

COMISIÓN NACIONAL DEL
MERCADO DE VALORES

31 MAYO 1994

REGISTRO DE ENTRADA

Nº 1994 20201

Banesto Factoring, S.A.
Entidad de Financiación

Cuentas anuales, informe de gestión
e informe del auditor de cuentas



Price Waterhouse





**Banesto Factoring, S.A.
Entidad de Financiación**

Cuentas anuales, informe de gestión
e informe del auditor de cuentas
31 de diciembre de 1993



Informe de auditoría de cuentas anuales

A los Accionistas de
Banesto Factoring, S.A., Entidad de Financiación

1. Hemos auditado las cuentas anuales de Banesto Factoring, S.A., Entidad de Financiación, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 1993, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 1993, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 1993. Con fecha 30 de marzo de 1993 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 1992 en el que expresamos una opinión favorable.
3. Las pérdidas registradas al 31 de diciembre de 1993, han dejado incursa a la sociedad en el supuesto de disolución contemplado en el apartado 4º del artículo 260 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, si no se procediera a la recomposición de su equilibrio patrimonial. No obstante y tal como se indica en la Nota 14 de la memoria, con fecha 2 de marzo de 1994, la Junta General Extraordinaria de Accionistas aprobó una ampliación de capital social por 5 millones de pesetas, con una prima de emisión de 705 millones de pesetas, que ha sido totalmente suscrita y desembolsada por su único accionista, habiéndose restablecido de este modo, el equilibrio patrimonial de la Sociedad.
4. Según se indica en la Nota 14 de la memoria, al 31 de diciembre de 1993, Banesto Factoring, S.A. Entidad de Financiación presentaba, al 31 de diciembre de 1993 un déficit en el coeficiente de sus recursos propios computables, por un importe de 610 millones de pesetas, que de acuerdo con la normativa que lo regula, dispondrá de un plazo que finalizará el 30 de junio de 1994, para su cobertura.
5. Como se muestra en la Nota 17 de la memoria, Banesto Factoring, S.A. Entidad de Financiación, realiza gran parte de sus operaciones con empresas del Grupo Banesto, con quienes mantenía al 31 de diciembre de 1993, un volumen significativo de saldos deudores por operaciones de crédito con vencimiento durante los primeros meses del ejercicio 1994, cuya recuperabilidad y mantenimiento del mismo volumen de actividad refleja una elevada dependencia del apoyo financiero continuado de la Sociedad matriz del Grupo Banesto y único accionista de la Sociedad, Banco Español de Crédito, S.A., quien al 31 de diciembre de 1993, presentaba un patrimonio negativo que le suponía estar incursa en el supuesto de disolución.

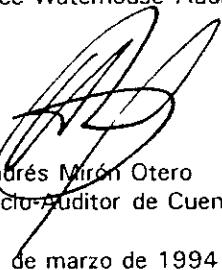
No obstante, con fecha 26 de marzo de 1994, la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad matriz del grupo Banesto, aprobó el plan de saneamiento de la misma, que en la actualidad se encuentra pendiente de ejecución. Por este motivo, y en tanto, no se lleve a cabo la ejecución del plan de saneamiento de la Sociedad matriz del Grupo Banesto, Banesto Factoring, S.A., Entidad de Financiación, está condicionada en gran medida al desenlace final de la situación expuesta anteriormente, y cuyo efecto en las cuentas anuales del ejercicio 1993, no podemos determinar en estos momentos.

Price Waterhouse Auditores, S.A.
R. M. Madrid, hoja 87.250-1, folio 75, tomo 9.267, libro 8054, sección 3.
Inscrita en el R.O.A.C. con el número S0242
CIF: A-79 031290



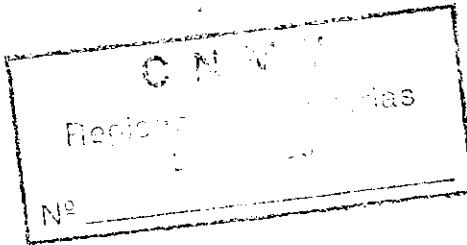
6. En nuestra opinión, excepto por los efectos de los ajustes que pudieran haberse considerado necesarios si se conociera el desenlace final de las incertidumbres descritas en los párrafos 4 y 5 anteriores, las cuentas anuales del ejercicio 1993 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Banesto Factoring, S.A., Entidad de Financiación, al 31 de diciembre de 1993 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha, y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
7. El informe de gestión adjunto del ejercicio 1993 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, 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 1993. 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 a la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

Price Waterhouse Auditores, S.A.



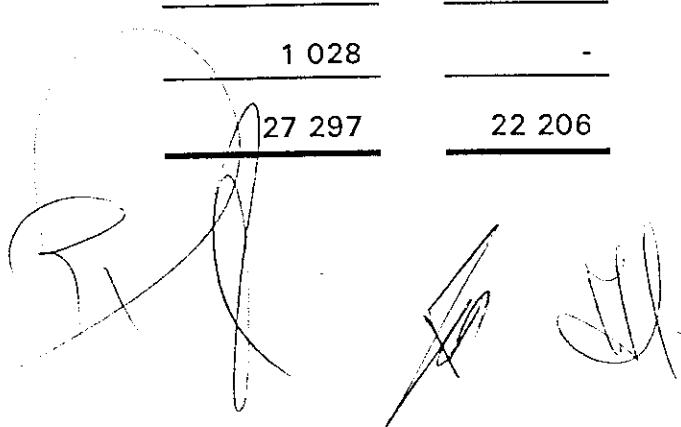
Andrés Mirón Otero
Socio-Auditor de Cuentas

28 de marzo de 1994



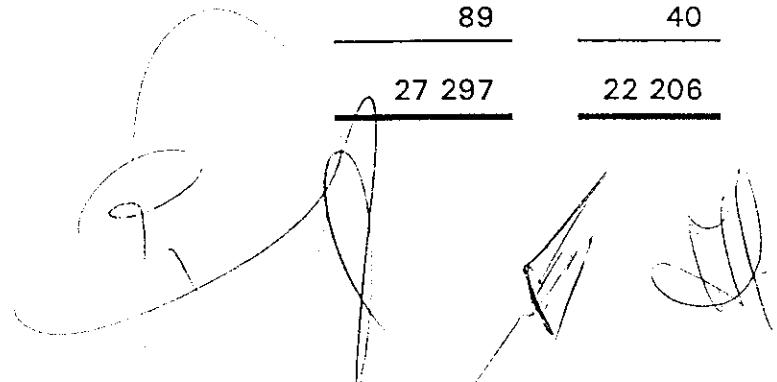
Balances de situación al 31 de diciembre de 1993 y 1992
 (Importes expresados en millones de pesetas)

Activo	1993	1992
Caja y depósitos en bancos centrales	397	282
Banco de España	397	282
Entidades de crédito	6 393	24
A la vista	-	24
Otros créditos	6 393	-
Créditos sobre clientes	18 775	20 878
Participaciones	1	1
Otras participaciones	1	1
Activos inmateriales	29	15
Gastos de constitución	7	12
Otros gastos amortizables	22	3
Activos materiales	34	41
Mobiliario, instalaciones y otros	34	41
Otros activos	146	387
Cuentas de periodificación	494	578
Pérdidas del ejercicio	1 028	-
Total activo	27 297	22 206



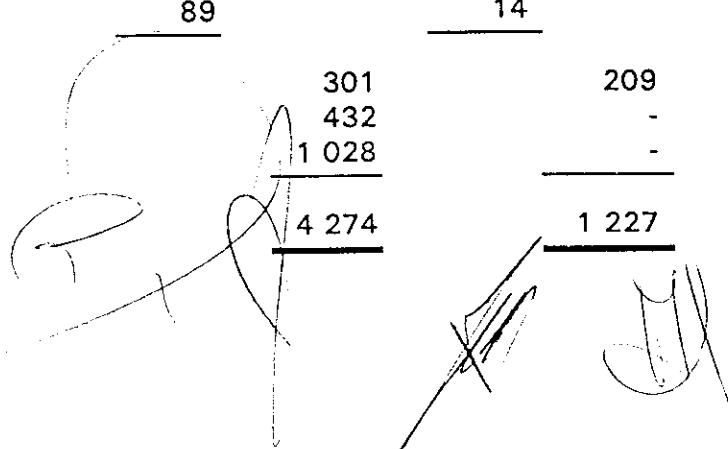
Balances de situación al 31 de diciembre de 1993 y 1992
 (Importes expresados en millones de pesetas)

Pasivo	1993	1992
Entidades de crédito	5 496	9 736
A plazo	<u>5 496</u>	<u>9 736</u>
Débitos a clientes	7	432
Otros débitos a plazo	<u>7</u>	<u>432</u>
Débitos representados por valores negociables	19 939	10 211
Pagarés	<u>19 939</u>	<u>10 211</u>
Otros pasivos	898	909
Cuentas de periodificación	199	476
Provisiones para riesgos y cargas	2	-
Otras provisiones	<u>2</u>	<u>-</u>
Beneficios del ejercicio	-	49
Capital suscrito	393	353
Prima de emisión	274	-
Reservas	89	40
Total pasivo	27 297	22 206



**Cuentas de pérdidas y ganancias para los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 1993 y 1992
(Importes expresados en millones de pesetas)**

	1993	1992
Debe		
Intereses y cargas asimiladas	2 180	765
Comisiones pagadas	-	6
Pérdidas por operaciones financieras	-	1
Gastos generales de administración	226	201
Gastos de personal	138	117
Sueldos y salarios	107	95
Cargas sociales	31	22
Otros gastos administrativos	88	84
Amortización de activos materiales e inmateriales	20	17
Amortización y provisiones para insolvencias	1 692	473
Quebrantos extraordinarios	2	-
Impuesto sobre Sociedades	154	(285)
Beneficio del ejercicio	-	49
Total debe	4 274	1 227
Haber		
Intereses y rendimientos asimilados	2 513	1 018
Productos por operaciones de Factoring	2 424	1 004
Otros productos financieros	89	14
Comisiones percibidas	301	209
Beneficios extraordinarios	432	-
Pérdida del ejercicio	1 028	-
Total haber	4 274	1 227



Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 1993
(Importes expresados en millones de pesetas)

1. Actividad

La Sociedad se constituyó el 27 de julio de 1989 con la denominación de Banesto Factoring, S.A. Entidad de Financiación. Su capital social asciende a 393 millones de pesetas, totalmente suscrito y desembolsado por su único accionista Banco Español de Crédito, S.A.

Los estatutos de la Sociedad establecen como objeto social la realización de todas las operaciones denominadas factoring, y más concretamente:

- Operaciones de gestión de cobro de créditos en comisión de cobranza o en su propio nombre como consecuencia de tales créditos.
- Anticipo de fondos sobre los créditos de que resulte cesionaria, cualesquiera que sea el documento que se instrumente.
- Operaciones accesorias o complementarias de las anteriores, siempre que sean estrictamente necesarias para conseguir su objeto social.

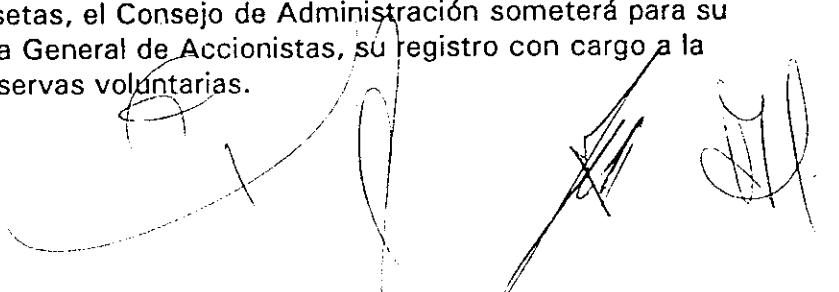
2. Bases de presentación de las cuentas anuales

Las cuentas anuales, que se obtienen de los registros contables de la Sociedad, han sido formuladas de acuerdo con las disposiciones establecidas en la Circular 4/1991 de Banco de España, en lo específico, y en la Ley de Sociedades Anónimas, Código de Comercio y en el Plan General de Contabilidad en lo que es de aplicación de carácter general.

Las cuentas anuales adjuntas están pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas, no obstante, se espera su aprobación sin que se produzcan modificaciones significativas en las mismas.

3. Propuesta de distribución de resultados

Dado que la Sociedad ha obtenido pérdidas al 31 de diciembre de 1993, por 1.028 millones de pesetas, el Consejo de Administración someterá para su aprobación en la Junta General de Accionistas, su registro con cargo a la prima de emisión y reservas voluntarias.



Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 1993
(Importes expresados en millones de pesetas)

4. Normas de valoración

Los criterios contables más significativos aplicados en la formulación de las cuentas anuales, son los que a continuación se detallan:

a) Principio de devengo

Los ingresos y gastos se registran en el período que se devengan, con independencia del momento en que se produce su cobro o pago respectivo. Las comisiones por servicios se reconocen como ingreso en el momento de ser cargadas a clientes. Los ingresos devengados de las operaciones morosas y dudosas, no se registran como producto, hasta tanto no se cobren, de acuerdo a los criterios establecidos por la Circular nº 4/1991 de Banco de España.

b) Provisión para insolvencias

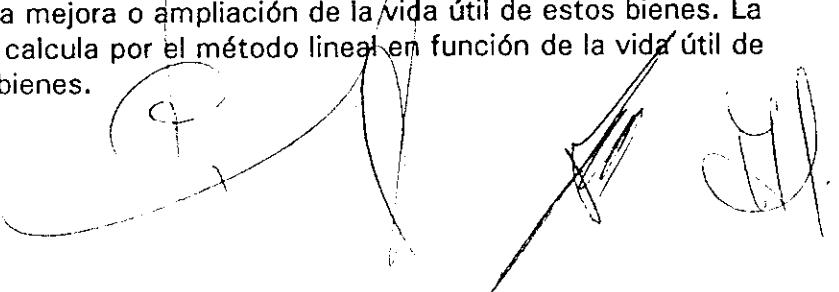
El cálculo de la provisión para insolvencias de clientes se efectúa conforme a los criterios establecidos por la circular 4/1991 de Banco de España.

c) Activos inmateriales

Los gastos de constitución y de primer establecimiento, y las aplicaciones informáticas figuran valoradas a su coste de adquisición. La amortización se calcula por el método lineal, aplicando coeficientes aceptables fiscalmente que se aproximan a la vida útil estimada de los activos.

d) Activos materiales

Los bienes incluidos en este epígrafe se valoran a su coste de adquisición. Los gastos de mantenimiento y reparaciones se imputan directamente a gastos en el ejercicio en que se producen siempre que no supongan una mejora o ampliación de la vida útil de estos bienes. La amortización se calcula por el método lineal en función de la vida útil de los respectivos bienes.



Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 1993
(Importes expresados en millones de pesetas)

Los coeficientes de amortización utilizados en el cálculo de la depreciación experimentada por los elementos que componen el inmovilizado material, son los siguientes:

	Porcentaje
Instalaciones técnicas y maquinaria	10%
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	10%
Equipos para proceso de información	20%

e) Impuesto sobre Sociedades

La cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio recoge como gasto el Impuesto sobre Sociedades devengado en el ejercicio. Para la determinación de la cuota se ha considerado el posible efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del Impuesto y el resultado contable, antes de aplicar el Impuesto, que revierten en períodos subsiguientes, así como las bonificaciones y deducciones de la cuota a que tiene derecho la Sociedad.

5. Coeficiente de caja

De acuerdo con la normativa vigente, Banesto Factoring, S.A., Entidad de Financiación está sujeta al coeficiente de caja, para cuya cobertura mantiene una cuenta corriente en el Banco de España. A la fecha de cierre del ejercicio, el depósito en cuenta corriente, clasificado en el balance como "Depósitos en Banco de España", ascendía a 397 millones de pesetas.

6. Entidades de crédito - activo

En este epígrafe se recoge el saldo por préstamos concedidos a Banesto Leasing, S.A., remunerados a un tipo de interés de mercado, cuyos vencimientos son los siguientes:

Hasta 3 meses	Más de 3 meses hasta 1 año	Total
5 037	1 356	6 393

El total de los intereses devengados no vencidos al 31 de diciembre de 1993, asciende a 78 millones de pesetas, el cual figura en cuentas de periodificación de activo.

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 1993
 (Importes expresados en millones de pesetas)

7. Créditos sobre clientes

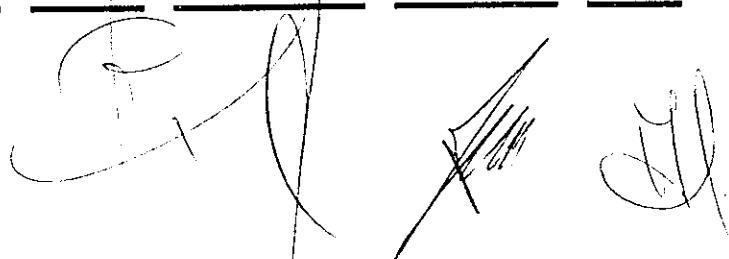
La composición de este epígrafe, al 31 de diciembre de 1993, es la siguiente:

Crédito a las Administraciones Públicas	8 711
Crédito por operaciones de factoring	
Crédito a otros sectores residentes	10 148
Crédito por operaciones factoring	9 496
Otros deudores a plazo	390
Deudores a la vista y varios	140
Deudores con garantía real	122
	<hr/>
	18 859
Activos dudosos	3 253
	<hr/>
Fondo de insolvencias	22 112
	(3 337)
Total	18 775

El volumen de la inversión crediticia existente con empresas del grupo al 31 de diciembre de 1993, ascendía a 10.794 millones de pesetas, remuneradas a tipos de interés de mercado.

Los vencimientos de los créditos por operaciones de factoring y otras deudas, al 31 de diciembre de 1993, son los siguientes:

	A la vista	Hasta 3 meses	Más de 3 meses hasta 1 año	Más de 1 año hasta 5 años	Total
Créditos por operaciones de factoring	140	13 554	3 338	1 827	18 859



Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 1993
(Importes expresados en millones de pesetas)

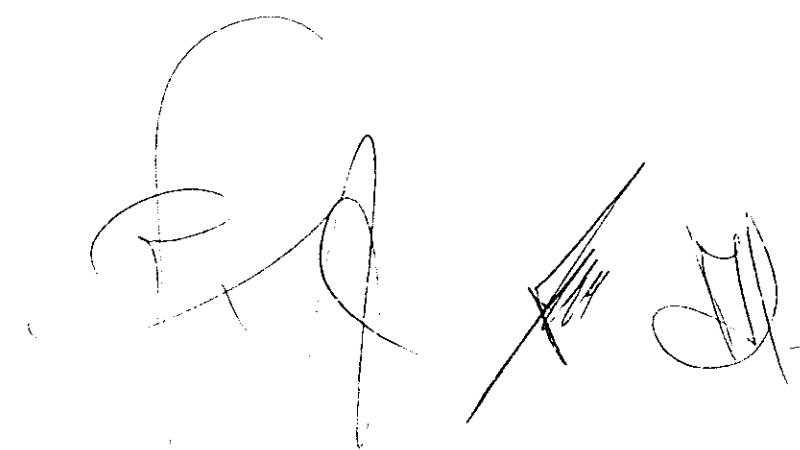
La composición del saldo de activos dudosos, al 31 de diciembre de 1993, es la siguiente:

Créditos por operaciones de factoring morosos	128
Créditos por operaciones de factoring dudosos	<u>3 125</u>
	<u>3 253</u>

El detalle de la provisión para insolvencias, al 31 diciembre de 1993, se muestra a continuación:

Provisión específica	3 253
Provisión genérica (cobertura del 1%)	<u>84</u>
	<u>3 337</u>

La dotación a la provisión para insolvencias con cargo a resultados del ejercicio ha ascendido a 1.717 millones de pesetas habiéndose producido recuperaciones de provisiones durante el mismo de 25 millones de pesetas y amortizaciones por 47 millones de pesetas.



Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 1993
 (Importes expresados en millones de pesetas)

8. Activos inmateriales

Los importes y variaciones experimentados durante el ejercicio 1993 por las partidas que componen el activo inmaterial y su correspondiente amortización acumulada, son las siguientes:

Coste	1992	Aumentos	Disminuciones	1993
Gastos amortizables	19	-	-	19
Propiedad industrial	4	-	(4)	-
Aplicaciones informáticas	11	24	-	35
Total coste	34	24	(4)	54
Amortización				
Gastos amortizables	9	3	-	12
Propiedad industrial	2	2	(4)	-
Aplicaciones informáticas	8	5	-	13
Total amortización	19	10	(4)	25
Activo inmaterial neto	15	14	-	29

9. Activos materiales

Los importes y variaciones experimentados durante el ejercicio 1993 por las partidas que componen el activo material y su correspondiente amortización acumulada, son los siguientes:

Coste	1992	Aumentos	1993
Instalaciones técnicas y maquinaria	13	2	15
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	14	-	14
Equipos para procesos de información	34	-	34
Total coste	61	2	63
Amortización			
Instalaciones técnicas y maquinaria	1	1	2
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	3	2	5
Equipos para procesos de información	16	6	22
Total amortización	20	9	29
Activo material neto	41	(7)	34

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 1993
 (Importes expresados en millones de pesetas)

10. Cuentas de periodificación

La composición de este epígrafe, al 31 de diciembre de 1993, es la siguiente:

Activo

Intereses pasivos de pagarés	399
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento (Nota 12)	1 027
Intereses pasivos no devengados	(628)
Productos devengados no vencidos (Nota 6)	78
Gastos pagados no devengados	17
	<hr/>
	494
	<hr/>

Pasivo

Intereses de deudas con Entidades de crédito (Nota 11)	74
Intereses cobrados por anticipado	86
Otros intereses y gastos	39
	<hr/>
	199
	<hr/>

El epígrafe de "Intereses cobrados por anticipado" recoge los intereses cobrados y no devengados, al 31 de diciembre de 1993, de las operaciones de factoring.

11. Entidades de crédito - pasivo

El detalle de este epígrafe, al 31 de diciembre de 1993, es el siguiente:

Entidad	Fecha concesión	Tipo de interés	Fecha vencimiento	Importe concedido	Dispuesto 31.12.93	Pendiente de disposición
Banco Español de Crédito, S.A.	Crédito 10.06.93	(1)	10.06.94	12 500	5 472	7 028
Banco Español de Crédito, S.A.	Descuento de efectos		24	12 524	24	-

(1) Variable según MIBOR + 0,35.

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 1993
(Importes expresados en millones de pesetas)

12. Débitos representados por pagarés

Al 31 de diciembre de 1993, la Sociedad tenía inscrito en la Comisión Nacional del Mercado de Valores un programa de emisión de pagarés, renovables anualmente hasta un máximo de cinco años, y por un nominal máximo de 25.000 millones de pesetas de saldo vivo.

El saldo, al 31 de diciembre de 1993, está representado por pagarés emitidos que estaban en circulación a dicha fecha, por un importe efectivo de 18.912 millones de pesetas, y cuyo valor de reembolso asciende a 19.939 millones de pesetas. Los tipos de interés de estos pagarés oscilan entre el 9,7% y el 13,5%.

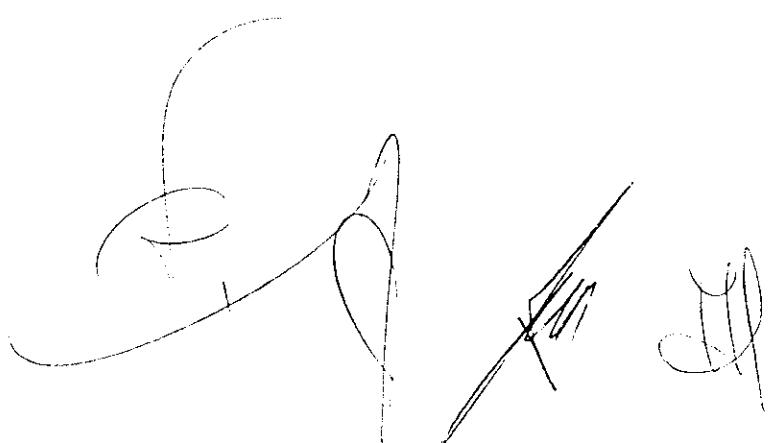
El detalle por vencimientos del nominal de los pagarés emitidos a dicha fecha, es el siguiente:

Hasta 3 meses	Más de 3 meses hasta 1 año	Total
<u>13 706</u>	<u>6 233</u>	<u>19 939</u>

13. Otros pasivos

En este epígrafe se incluyen:

- Obligaciones a pagar por importe de 26 millones de pesetas.
- Acreedores por factoring por importe de 872 millones de pesetas, donde se recoge, principalmente, el saldo de las reservas contractuales por operaciones de factoring, es decir, la parte no anticipada de las carteras adquiridas por cesión.



Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 1993
(Importes expresados en millones de pesetas)

14. Fondos propios**Capital social**

El capital social está representado por 393 acciones de valor nominal 1.000.000 de pesetas cada una, ordinarias y al portador, totalmente suscritas y desembolsadas por el único accionista de la Sociedad, Banco Español de Crédito, S.A.

Con fecha 29 de diciembre de 1993, Banco Español de Crédito, S.A., compró a Grupo Financiero Banesto, S.A. 343 acciones de Banesto Factoring, S.A., que representaba la totalidad del capital social a dicha fecha.

Con fecha 30 de diciembre de 1993, la Junta General Extraordinaria de Accionistas aprobó una ampliación del capital social en la cuantía de 40 millones de pesetas, mediante la emisión de cuarenta acciones nuevas en la proporción de una nueva por cada 8,825 antiguas y a un tipo de emisión del 685%, lo que ha supuesto el desembolso de una prima de emisión de acciones por importe total de 274 millones de pesetas. Dicha ampliación se encontraba al cierre del ejercicio totalmente suscrita y desembolsada por su único accionista, Banco Español de Crédito, S.A.

Reservas

El detalle de este epígrafe, al 31 de diciembre de 1993, así como el movimiento experimentado en el ejercicio de las diferentes cuentas que lo integran, se muestra a continuación:

	1992	Distribución resultados 1992	Ampliación de capital	1993
Prima de emisión de acciones	-	-	274	274
Reserva legal	31	5	-	36
Reserva voluntaria	9	44	-	53
Total	40	49	274	363

De conformidad con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las sociedades que obtengan en el ejercicio económico beneficios, deberán destinar como mínimo, un 10% de estos hasta constituir un fondo equivalente a la quinta parte del capital desembolsado. El saldo de dicha reserva sólo podrá destinarse a compensación de pérdidas, en el caso de no existir otras reservas disponibles.

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 1993
(Importes expresados en millones de pesetas)

Presentación del patrimonio neto contable

Como consecuencia de haberse aplicado las normas de presentación de los estados financieros establecidas por Banco de España, para las Entidades de Financiación, para efectuar una evaluación del patrimonio neto contable de la Sociedad al 31 de diciembre de 1993 hay que considerar los siguientes importes:

	1993	1992
Capital suscrito	393	353
Prima emisión de acciones	274	-
Reservas	89	40
Resultado del ejercicio beneficios/(pérdidas)	<u>(1 028)</u>	<u>49</u>
	<u>(272)</u>	<u>441</u>

De acuerdo con la situación reflejada del patrimonio neto contable al 31 de diciembre de 1993, la Sociedad se encuentra incursa en el supuesto de disolución contemplado en el apartado 4º del artículo 260 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas. No obstante, y con el objeto de restablecer el equilibrio patrimonial de la Sociedad, con fecha 2 marzo de 1994, la Junta General Extraordinaria de Accionistas acordó aumentar el capital social en la cuantía de 5 millones de pesetas mediante la emisión de cinco acciones nuevas, en la proporción de una nueva por cada 78,6 antiguas y a un tipo de emisión del 14.100% que correspondía con una prima de emisión de acciones, por importe total de 705 millones de pesetas. Posterior a dicha ampliación la Sociedad deja de estar incursa en el supuesto de disolución en la que se encontraba al cierre del ejercicio 1993.

Coeficiente de recursos propios

De acuerdo con lo dispuesto en la Circular 5/1993 de Banco de España, a partir del ejercicio 1993, Banesto Factoring, S.A., Entidad de Financiación, debe cumplir los requerimientos del coeficiente de recursos propios que le son aplicables de forma individual. Al 31 de diciembre de 1993, la Sociedad presentaba un déficit en el cumplimiento de los recursos propios mínimos de 610 millones de pesetas. No obstante y de acuerdo con lo establecido por la mencionada Circular, el plazo de adaptación de dicho cálculo se hace vigente con carácter de obligatorio cumplimiento el 30 de junio de 1994.

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 1993
(Importes expresados en millones de pesetas)

15. Situación fiscal

La conciliación de la diferencia existente entre el resultado contable del ejercicio con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades, al 31 de diciembre de 1993 es la siguiente:

	Importe
Resultado contable del ejercicio (Pérdidas)	(1 028)
	Aumentos
Diferencias permanentes	154
	Disminuciones
Base imponible	(874)

Las diferencias permanentes se corresponden con la amortización de parte del crédito fiscal contabilizado en el ejercicio 1992, siguiendo criterios de máxima prudencia y figura registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1993, como "Gasto por Impuesto sobre Sociedades".

Al cierre del ejercicio se había pagado un importe de 2 millones de pesetas a cuenta de la cantidad a desembolsar finalmente por el Impuesto sobre Sociedades, la cual figura dentro del epígrafe de "Otros activos".

Al cierre del ejercicio, existen los siguientes importes correspondientes a bases imponibles negativas de ejercicios anteriores pendientes de compensar fiscalmente:

Ejercicio	Importe	Fecha de vencimiento
1991	814	1996
1993	874	1998
	<hr/> 1 688	

Se encuentran abiertos a inspección por parte de las autoridades tributarias la totalidad de los impuestos que le son aplicables a la Sociedad desde el ejercicio 1989 inclusive.

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 1993
(Importes expresados en millones de pesetas)

Debido a las diferentes interpretaciones que se puedan dar a ciertas normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por la Sociedad, podrían existir determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de ser evaluados objetivamente. No obstante, en opinión de la Dirección de la Sociedad, estos posibles pasivos fiscales en caso de materializarse no afectarían significativamente al patrimonio de la misma.

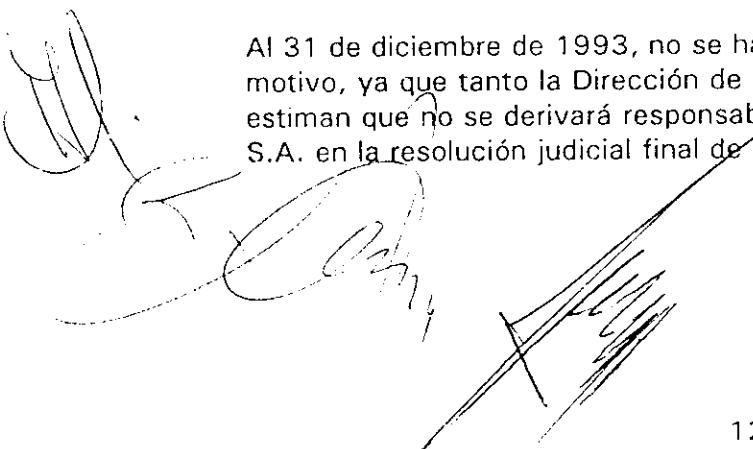
16. Garantías comprometidas con terceros y otros pasivos contingentes

Con fecha 16 de mayo de 1991, los trabajadores de la Compañía Zeta, S.A., interpusieron ante el Juzgado de lo Social nº 3 de Madrid, demanda judicial contra Banesto Factoring, S.A., Entidad de Financiación, reclamándoles el embargo de las cantidades cobradas por Banesto Factoring, S.A., correspondientes a las facturas cedidas por la Compañía Zeta, S.A., mediante contrato de factoring suscrito entre ambas partes con fecha 3 de abril de 1990; por haberse producido dicho cobro, por un importe de 27 millones de pesetas aproximadamente, con posterioridad a que la Compañía Zeta, S.A., decretase la suspensión de pagos en la que se encuentra incursa actualmente.

Banesto Factoring, S.A. alegó la improcedencia de dicho embargo, dado a que el cobro de dichas cantidades se produjeron durante los meses de marzo y abril de 1991, interponiendo el recurso de reposición ante el mencionado juzgado, que fue desestimado con fecha 8 de marzo de 1993, por considerar que el hecho no producía efectos frente a terceros si se hubiese hecho público ante un fedatario público con anterioridad a la fecha en que se decretó el embargo de las cantidades cobradas.

Es por esto, que a la fecha de conocimiento de la desestimación de su recurso de reposición, Banesto Factoring, S.A., interpuso un recurso de suplicación, aportando un aval bancario por el mismo importe embargado, (aval bancario concedido por Banco Español de Crédito, S.A. a favor de Banesto Factoring, S.A.) no habiéndose producido en la actualidad, sentencia en firme que indique a Banesto Factoring, S.A., poner a disposición de los trabajadores de la Compañía Zeta, S.A., el importe reclamado por estos.

Al 31 de diciembre de 1993, no se ha dotado provisión alguna por este motivo, ya que tanto la Dirección de la Sociedad como su asesor legal, estiman que no se derivará responsabilidad alguna para Banesto Factoring, S.A. en la resolución judicial final de la mencionada reclamación.



Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 1993
(Importes expresados en millones de pesetas)

17. Ingresos y gastos

La distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente a las actividades ordinarias de la Sociedad es la siguiente:

Actividad

Intereses por operaciones de Factoring	2 424
Otros productos financieros	89
	<hr/>
	2 513
	<hr/>

Las transacciones efectuadas durante el ejercicio con las compañías del grupo y asociadas han sido las siguientes:

Intereses por operaciones de factoring	1 347
Otros productos financieros	84
Comisiones percibidas	115
Beneficios extraordinarios	427
Gastos financieros	717
Comisiones y otros	9

El importe que se incluye dentro del epígrafe de "Beneficios extraordinarios", corresponde a la materialización del depósito dinerario recibido de Grupo Financiero Banesto, S.A. al cierre del ejercicio 1992 y con vencimiento en 1993, que garantizaba la recuperabilidad de créditos dudosos, que fueron provisionados por el mismo importe con cargo a las dotaciones para insolvencias realizadas durante el ejercicio 1993.

Los gastos financieros corresponden, prácticamente en su totalidad, a los intereses por cuentas de crédito y préstamo mantenidas con Banco Español de Crédito, S.A.

18. Otra información

Los importes percibidos por los miembros del Consejo de Administración en concepto de dietas por asistencia al consejo y otros conceptos relacionados ha ascendido a 21 millones de pesetas.

No existen anticipos ni créditos concedidos a miembros del Consejo de Administración.

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre
de 1993
(Importes expresados en millones de pesetas)

19. Cuadros de financiación

Orígenes	1993	1992
Recursos generados de las operaciones:	686	539
Resultado neto del ejercicio	(1 028)	49
Amortizaciones y saneamientos netos de:		
Activos materiales e inmateriales	20	17
Provisión para insolvencias	1 692	473
Quebrantos extraordinarios (otros fondos)	2	-
Otros fondos generados de las operaciones		
Aportaciones externas al capital:		
En emisión de acciones	314	-
Incremento neto en:	9 764	14 385
Inversión menos financiación en Banco de España y		
Entidades de Crédito	-	9 460
Acreedores	-	421
Pagarés	9 728	4 504
Otros conceptos de activo menos pasivo (posición neta)	36	-
Disminución neta en:	411	-
Créditos sobre clientes	411	-
Total orígenes de fondos	11 176	14 924
Aplicaciones		
Otras aplicaciones generadas de los fondos		
Incremento neto en:	26	14 129
Créditos sobre clientes	-	14 114
Adquisición de activos materiales e inmateriales	26	15
Disminución neta en:	11 149	795
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito	10 724	-
Acreedores	426	-
Otros conceptos de activo menos pasivo (posición neta)	-	795
Total aplicaciones de fondos	11 176	14 924

Informe de gestión - 1993

Actividad de la Sociedad**Factoring Nacional**

La actividad de Factoring en el ámbito nacional ha supuesto en el ejercicio 1993 un incremento del 43,27%, lo que supone una reactivación de la misma, frente a la ralentización del ejercicio anterior, en el que el incremento se situó en el 17,65%.

En cuanto al negocio de factoring nacional, realizado por Banesto Factoring, S.A., Entidad de Financiación durante el ejercicio ha sido de 60.962 millones de pesetas, esto es, un incremento del 80,92% notablemente superior a la media del sector, lo que hace que nuestra Sociedad participe en el total nacional con el 10,14% del volumen total, situándonos en el puesto número 4 de las Entidades que operan en nuestro país.

Factoring internacional

En cuanto al factoring internacional, sigue siendo un instrumento poco utilizado en nuestro país, concretamente representa un 4,65% del volumen total del negocio de factoring. A pesar de ello, Banesto Factoring, S.A., Entidad de Financiación, ha realizado un volumen de negocio de 1.337 millones de pesetas, fundamentalmente en factoring de exportación.

Plantilla

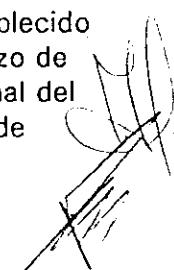
El número de personas en plantilla al 31 de diciembre de 1993, era de 24, frente 28 del año anterior. El descenso ha sido como consecuencia de la amortización de puestos de trabajo cubiertos por contratos temporales, debido, entre otros, a la mejora de nuestro sistema de gestión.

Desarrollo tecnológico

Se ha continuado la línea de ejercicio anteriores, mediante el desarrollo de nuevas aplicaciones informáticas y mejora de las ya existentes para adaptarlas a las nuevas necesidades del mercado.

Programas de pagarés

Con fecha 24 de marzo de 1992, se inscribió en la Comisión Nacional del Mercado de Valores una emisión de pagarés por valor de 25.000 millones de pesetas, de saldo nominal vivo, siendo el importe nominal a la medida, fijándose un mínimo de 100.000 pesetas, no limitándose importes máximos ni ajustándose a importes múltiples de ninguna cantidad base. Este programa quedó establecido por un año, pudiéndose renovar hasta un máximo de 5 años. Durante marzo de 1993, se procedió a la renovación de su inscripción en la Comisión Nacional del Mercado de Valores. El saldo nominal de esta emisión al 31 de diciembre de 1993, era de 19.939 millones de pesetas.



Informe de gestión - 1993

Consejo de Administración

En la Junta General Extraordinaria de fecha 11 de enero de 1993, se aprobó la incorporación de un Consejero más, situando en tres el número de vocales del Consejo de Administración.

Con fecha 9 de marzo de 1993, y a petición propia se produjo el relevo del Consejero Delegado y Vicepresidente de la Sociedad, D. Francisco Escudero García, dado que fue designado para desempeñar otras responsabilidades dentro del Grupo Banesto, siendo sustituido en sus funciones por D. Arsenio Vilallonga y Martínez de Campos.

En Consejo de Administración de 28 de septiembre de 1993, se acordó la sustitución del Secretario del Consejo, consecuentemente con lo expuesto, en el Consejo celebrado el día 14 de abril de 1993, por el Consejero Delegado.

Ampliaciones de capital

Como consecuencia de las provisiones realizadas para la cobertura de Dudosos, se produjeron unas pérdidas del ejercicio de 1.028 millones de pesetas por lo que con fecha 30.12.93, se acordó en Junta General una ampliación de capital de 40 millones de pesetas con una prima de emisión de 274 millones de pesetas; a pesar de ello, no se restablecieron a fin de dicho ejercicio el equilibrio patrimonial, lo que se consigue con la ampliación de capital, que más adelante se comenta, realizadas con fecha 2 de marzo de 1994.

Cambio de accionista

Con fecha 29 de diciembre de 1993, Grupo Financiero Banesto, S.A., accionista único de Banesto Factoring, S.A., Entidad de Financiación, vendió el 100% de su participación en la misma a Banco Español de Crédito, S.A., que pasó a ser el accionista único de nuestra Sociedad.

Ejercicio 1994

Con el fin de restablecer el equilibrio patrimonial, se acuerda en Junta General de fecha 2 de marzo de 1994, una nueva ampliación de capital por 5 millones de pesetas con una prima de emisión de 705 millones de pesetas.

Una vez aprobadas por Junta General las cuentas de 1993, se procederá a compensar las pérdidas de dicho ejercicio con cargo a la prima de emisión y a la reserva voluntaria.

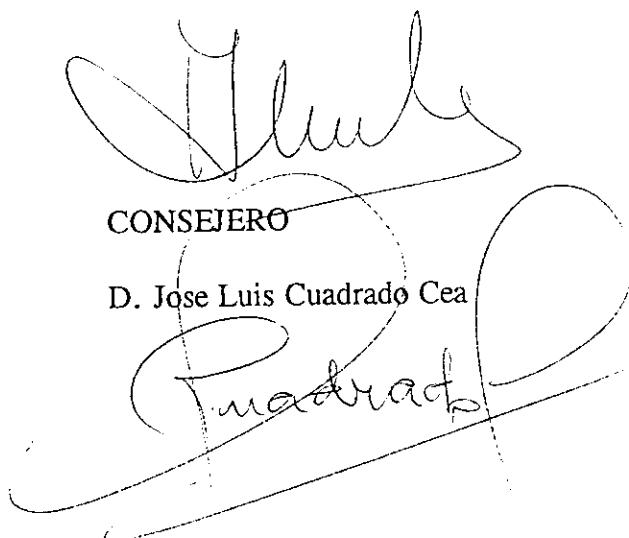
Durante el mes de marzo de 1994, se solicita la inscripción en la Comisión Nacional del Mercado de Valores de la segunda renovación del programa de pagarés puesto en marcha en 1992, por un límite de 10.000 millones ampliable hasta 25.000 millones de saldo nominal vivo.

CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 1.993

Las cuentas anuales de Banesto Factoring, S.A., Entidad de Financiación que anteceden, que comprenden los Balances de Situación, que consta de 2 hojas, las Cuentas de Pérdidas y Ganancias, que consta de 1 hoja y la Memoria, que consta de 14 hojas, así como el Informe de Gestión, que consta de 2 hojas, han sido suscritas y formuladas en la presente fecha por todos los Administradores de la Sociedad.

VICEPRESIDENTE Y CONSEJERO DELEGADO

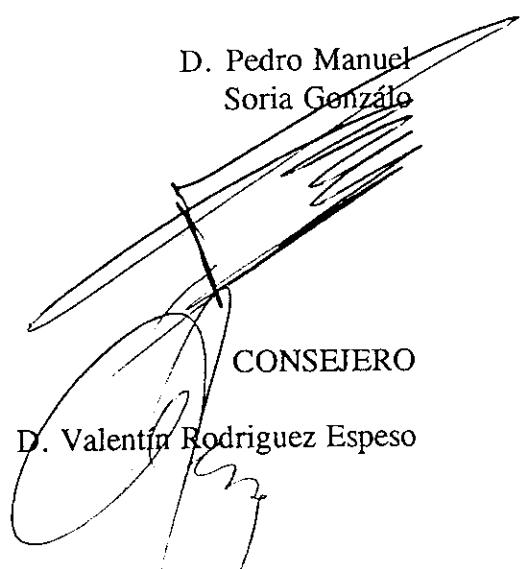
D. Arsenio Vilallonga
y Martínez de Campos



CONSEJERO
D. Jose Luis Cuadrado Cea
Cuadrado

CONSEJERO

D. Pedro Manuel
Soria González



CONSEJERO
D. Valentín Rodríguez Espeso

En Madrid, a 22 de Marzo de 1.994