

COMISION NACIONAL DEL  
MERCADO DE VALORES

28 JUN. 1994

REGISTRO DE ENTRADA

Nº 1994 23230

C N M V

Registro de Auditorias

Emisores

Nº 3672

I N F O R M E

A N U A L

1 9 9 3



---

La Corporación  
Banesto

I N F O R M E  
A N U A L  
1 9 9 3



---

*La Corporación  
Banesto*

Corporación Industrial y Financiera de Banesto, S.A.

CIF: A-28166171. Inscrita Reg. Mercantil Madrid, Tomo 2.029.

Gral. 1.413. Secc. 3.ª Sociedades, Folio 186, Hoja 11373.

Domicilio Social: P.º de la Castellana, 7  
28046 MADRID

---



## *Sumario*

1. Carta del Presidente a los Sres. Accionistas.
2. Consejo de Administración y Cargos Directivos.
3. Corporación Industrial y Financiera de Banesto, S.A.
  - Cuentas anuales correspondientes al Ejercicio terminado el 31.12.93 (páginas 10 a 36).
  - Informe de Gestión (páginas 37 y 38).
4. Corporación Industrial y Financiera de Banesto, S.A. y Sociedades dependientes.
  - Cuentas anuales consolidadas del Ejercicio terminado el 31.12.93 (páginas 40 a 93)
  - Informe de Gestión consolidado (páginas 94 a 105).
5. Informe de Auditoría independiente.



## *Carta del Presidente*

Sras. y Sres. Accionistas:

Tengo el gusto de dirigirme a ustedes para presentarles el informe anual del ejercicio 1993 en el que se incluye una amplia información sobre las actividades del Grupo a lo largo del año.

En 1993 la Corporación se ha visto seriamente afectada por la crisis de la economía y en particular en los sectores y mercados en que operan la mayoría de las empresas de nuestro Grupo. Debido a ello, la mayor parte de las sociedades ha incurrido en pérdidas significativas en el ejercicio 1993, en algunos casos agravadas por costes de reestructuración incurridos a efectos de su saneamiento y racionalización de cara al futuro. Esta situación ha derivado en una profunda revisión de los valores de nuestras participaciones y de los fondos de comercio mantenidos, habiéndose efectuado los oportunos saneamientos.

Como consecuencia de lo anterior, la pérdida consolidada del ejercicio ha ascendido a 129.376 millones de pesetas de los que 109.743 millones de pesetas son atribuibles al Grupo, y el resto a los accionistas minoritarios de las sociedades directamente dependientes. La pérdida de Corporación como sociedad "holding" ha ascendido a 121.725 millones de pesetas.

Como ya les he comentado, esta pérdida tiene su origen en las fuertes provisiones necesarias para el saneamiento de las participaciones de Corporación, que han ascendido a 118.355 millones de pesetas. De este importe, 63.640 millones de pesetas han correspondido a las pérdidas de las sociedades por el porcentaje de participación poseído y el resto, fundamentalmente, a cancelaciones de fondos de comercio.

### HECHOS MAS SIGNIFICATIVOS

Las principales acciones que han tenido lugar en el ejercicio han sido las siguientes:

- a) Suscripciones de ampliaciones de capital efectuadas en el ejercicio por algunas de las sociedades con el objetivo, fundamentalmente, de potenciar su estructura patrimonial: Asturiana de Zinc, S.A., Sociedad Española del Acumulador Tudor, S.A. y Elerco, S.A.

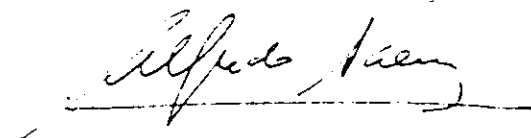
- 
- b) Adquisiciones para aumentar la participación y el control: Inmobiliaria Urbis, S.A. (Oferta Pública de Adquisición de Acciones), Isolux-Wat, S.A. y Oil-Dor, S.A.
  - c) Enajenación de la participación en Acerinox, S.A. mediante colocación pública en los mercados internacionales.

#### ESTRATEGIA FUTURA

En la nueva etapa del Grupo Banesto, la gestión y administración de Corporación se dirigirá, fundamentalmente, a la consecución de dos objetivos básicos:

- Maximizar el valor patrimonial de las sociedades participadas, mediante una dirección especializada y activa en la gestión del grupo de sociedades.
- Proceder a una ordenada enajenación de las participaciones que optimice las plusvalías para los accionistas.

Muy atentamente,



Alfredo Sáenz Abad

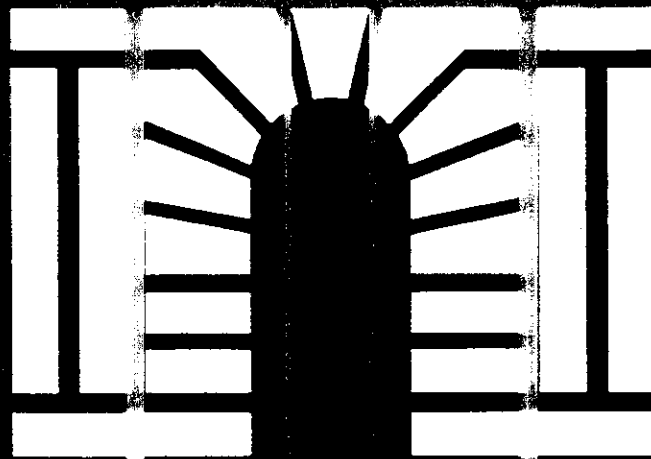


## *Consejo de Administración*

|                              |  |
|------------------------------|--|
| <i>Presidente</i>            | D. Alfredo Sáenz Abad  |
| <i>Consejero Delegado:</i>   | D. Santiago Zaldumbide Viadas  |
| <i>Consejeros:</i>           | D. César Albiñana Cilveti<br>D. José Corral Lope<br>D. Juan Delibes Liniers<br>D. Víctor Manuel Menéndez Millán<br>D. Timoteo Patricio Domínguez<br>D. Matías Rodríguez Inciarte |
| <i>Consejero Secretario:</i> | D. Juan Carlos Rodríguez Cantarero   |

## *Cargos Directivos*

|  |  |
|--|--|
| <i>Consejero Delegado:</i>                       | D. Santiago Zaldumbide Viadas          |
| <i>Consejero-Secretario General:</i>             | D. César Albiñana Cilveti              |
| <i>Director Financiero:</i>                      | D. Pedro A. Pasquín Echánove           |
| <i>Director Económico:</i>                       | D. Emilio Seisdedos Fernández del Pino |
| <i>Jefe de Control de Empresas Participadas:</i> | D. Fernando Rodríguez Jiménez          |



*Corporación Industrial y Financiera de Banesto, S.A.*

- Cuentas anuales correspondiente al Ejercicio terminado el 31.12.93 (páginas 1 a 36)
- Informe de Gestión (páginas 37 y 38)



# Corporación Industrial y Financiera de Banesto, S.A.

Balances de Situación al 31 de diciembre de 1993 y 1992

## ACTIVO

Millones de Pesetas

|  | 1.993          | 1.992          |
|--|----------------|----------------|
| INMOVILIZADO.....  | 161.656        | 213.519        |
| Inmovilizaciones inmateriales .....                                  | 28             | 34             |
| Aplicaciones informáticas.....                                       | 18             | 18             |
| Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento<br>financiero..... | 32             | 30             |
| Amortizaciones .....   | (22)           | (14)           |
| Inmovilizaciones materiales (nota 5) .....                           | 261            | 217            |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario .....                     | 1.410          | 226            |
| Otro inmovilizado.....   | 25             | 13             |
| Provisiones.....   | (1.132)        | 0              |
| Amortizaciones .....   | (42)           | (22)           |
| Inmovilizaciones financieras (nota 6) .....                          | 161.367        | 213.068        |
| Participaciones en empresas del grupo .....                          | 187.795        | 109.024        |
| Créditos a empresas del grupo .....                                  | 31.461         | 39.421         |
| Participaciones en empresas asociadas.....                           | 41.704         | 54.352         |
| Cartera de valores a largo plazo .....                               | 15.723         | 24.240         |
| Otros créditos .....   | 924            | 17             |
| Depósitos y fianzas constituidas a largo plazo.....                  | 25             | 0              |
| Provisiones.....   | (116.265)      | (13.986)       |
| GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS .....                       | 511            | 635            |
| ACTIVO CIRCULANTE.....   | 32.003         | 85.996         |
| Deudores.....  | 31.845         | 59.349         |
| Empresas del grupo deudores (nota 7).....                            | 23.782         | 40.825         |
| Deudores varios .....  | 1.438          | 10.789         |
| Personal .....   | 7              | 13             |
| Administraciones Públicas (nota 8).....                              | 9.155          | 7.884          |
| Provisiones.....   | (2.537)        | (162)          |
| Inversiones financieras temporales.....                              | 0              | 23.358         |
| Tesorería .....  | 158            | 3.289          |
| <b>TOTAL ACTIVO.....</b>   | <b>194.170</b> | <b>299.950</b> |

Las notas 1 a 15 de la Memoria forman parte integrante del balance de situación  
al 31 de diciembre de 1.993



## PASIVO

Millones de Pesetas

|  | 1.993     | 1.992   |
|--|-----------|---------|
| FONDOS PROPIOS (nota 9).....                                 | 128.055   | 249.780 |
| Capital suscrito.....  | 22.258    | 22.258  |
| Prima de emisión.....  | 179.495   | 179.495 |
| Reserva de revalorización.....                               | 1.496     | 1.496   |
| Reservas.....  | 46.492    | 45.824  |
| Reserva legal.....   | 3.579     | 3.014   |
| Otras reservas.....  | 42.913    | 42.810  |
| Resultados de ejercicios anteriores.....                     | 39        | 39      |
| Remanente.....   | 39        | 39      |
| Pérdidas y Ganancias.....                                    | (121.725) | 5.654   |
| Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio.....            | 0         | (4.986) |
| PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS (nota 10).....             | 13.590    | 0       |
| Otras provisiones.....                                       | 13.590    | 0       |
| INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS.....              | 1.854     | 1.336   |
| ACREEDORES A LARGO PLAZO.....                                | 6         | 22.900  |
| Deudas con entidades de crédito.....                         | 6         | 22.900  |
| Deudas a largo plazo con entidades de crédito.....           | 0         | 22.900  |
| Acreedores por arrendamiento financiero.....                 | 6         | 0       |
| ACREEDORES A CORTO PLAZO.....                                | 50.665    | 25.934  |
| Deudas con entidades de crédito.....                         | 28.653    | 22.932  |
| Préstamos y otras deudas (nota 11).....                      | 28.414    | 22.002  |
| Deudas por intereses.....                                    | 235       | 926     |
| Acreedores por arrendamiento financiero a corto plazo.....   | 4         | 4       |
| Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo..... | 17.118    | 264     |
| Deudas con empresas del grupo (nota 7).....                  | 17.118    | 264     |
| Otras deudas no comerciales.....                             | 4.894     | 2.738   |
| Administraciones públicas.....                               | 57        | 42      |
| Deudas representadas por efectos a pagar.....                | 2.149     | 1.279   |
| Otras deudas.....  | 2.688     | 1.417   |
| TOTAL PASIVO.....  | 194.170   | 299.950 |

Las notas 1 a 15 de la Memoria forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 1.993

# Corporación Industrial y Financiera de Banesto, S.A.

Cuentas de Pérdidas y Ganancias de los ejercicios anuales  
terminados el 31 de diciembre de 1993 y 1992

## DEBE

Millones de Pesetas

|  | Ejercicio<br>1.993 | Ejercicio<br>1.992 |
|--|--------------------|--------------------|
| <b>GASTOS</b>  |                    |                    |
| Gastos de personal.....  | 370                | 285                |
| Sueldos, salarios y asimilados.....  | 327                | 253                |
| Cargas sociales .....  | 43                 | 32                 |
| Dotaciones para amortización de inmovilizado.....  | 28                 | 22                 |
| Variación de las provisiones de tráfico.....   | 3.562              | 0                  |
| Variación de otras provisiones de tráfico.....   | 3.562              | 0                  |
| Otros gastos de explotación .....  | 2.751              | 2.277              |
| Servicios exteriores .....   | 2.503              | 2.247              |
| Tributos .....   | 248                | 30                 |
| Gastos financieros y gastos asimilados.....  | 8.397              | 7.884              |
| Por deudas con empresas del grupo (nota 7) .....   | 4.540              | 6.498              |
| Por deudas con terceros y gastos asimilados.....   | 3.857              | 1.386              |
| Diferencias negativas de cambio .....  | 143                | 0                  |
| <br>Variación de las provisiones de inmovilizado inmaterial,<br>material y cartera de control (notas 5 y 6)..... | <br>104.635        | <br>19.871         |
| Pérdidas procedentes del inmovilizado inmaterial,<br>material y cartera de control .....                         | 1                  | 3.308              |
| Gastos extraordinarios (nota 10).....  | 13.720             | 862                |
| Gastos y pérdidas de otros ejercicios .....  | 25                 | 0                  |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO (BENEFICIOS) .....</b>  | <b>0</b>           | <b>5.654</b>       |

Las notas 1 a 15 de la Memoria forman parte integrante de la cuenta de pérdidas  
y ganancias del ejercicio 1.993



# HABER

Millones de Pesetas

|  | Ejercicio<br>1.993 | Ejercicio<br>1.992 |
|--|--------------------|--------------------|
| INGRESOS   |                    |                    |
| Importe neto de la cifra de negocios .....   | 32                 | 50                 |
| Prestación de servicios .....  | 32                 | 50                 |
| <br>   |                    |                    |
| Ingresos de participaciones en capital .....   | 2.606              | 13.691             |
| En empresas del grupo (nota 6) .....   | 1.430              | 12.507             |
| En empresas asociadas (nota 6) .....   | 490                | 564                |
| En empresas fuera del grupo .....  | 686                | 620                |
| Ingresos de otros valores negociables y de créditos del<br>activo inmovilizado .....                   | 4.546              | 6.860              |
| De empresas del grupo (nota 7) .....   | 4.234              | 5.761              |
| De empresas fuera del grupo .....  | 312                | 1.099              |
| Otros intereses e ingresos asimilados .....  | 2.810              | 3.510              |
| De empresas del grupo (nota 7) .....   | 1.277              | 3.095              |
| De empresas asociadas .....  | 280                | 0                  |
| Otros intereses .....  | 1.253              | 415                |
| Beneficios en enajenación de inmovilizado inmaterial,<br>material y cartera de control (nota 12) ..... | 1.813              | 13.830             |
| Ingresos extraordinarios .....   | 46                 | 2.162              |
| Ingresos y beneficios de otros ejercicios .....  | 54                 | 60                 |
| <br>   |                    |                    |
| RESULTADO DEL EJERCICIO (PERDIDAS) .....   | 121.725            | 0                  |

Las notas I a 15 de la Memoria forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1.993

# Corporación Industrial y Financiera de Banesto, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual  
terminado el 31 de diciembre de 1993

## 1. DATOS IDENTIFICATIVOS Y ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD

Corporación Industrial y Financiera de Banesto, S.A. (en adelante, "Corporación Banesto" o "Corporación") se constituyó el 12 de agosto de 1966, con la denominación Cartera de Títulos, S.A., mediante escritura otorgada ante el notario de Madrid, D. José Luis Díez Pastor, con el número 2.370 de su protocolo. Figura inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, al tomo 2.029 general, 1.413 de la sección 3ª del Libro de Sociedades, folio 186, hoja número 11.373, inscripción 1ª.

Corporación Banesto tiene su domicilio social en Madrid, Paseo de la Castellana, 7. Su número de identificación fiscal es A-28166171.

Corporación Banesto es el resultado de un complejo proceso de integración, culminado el 22 de junio de 1990, y que supuso:

- a) La fusión de cinco sociedades de cartera del Grupo Banesto, mediante la absorción por Cartera de Títulos, S.A. (CARTISA) de las otras cuatro: Financiera de Títulos, S.A. (FINTISA), Rentas de Títulos, S.A. (RENTISA), Inversión en Valores y Títulos, S.A. (INVATISA) y Patrimonio de Títulos, S.A. (PATRISA), que se disolvieron sin liquidación, transmitiendo en bloque su patrimonio a la sociedad absorbente, quedando ésta subrogada en todos los derechos y obligaciones de las sociedades absorbidas.
- b) La escisión y aportación a Cartera de Títulos, S.A. de la mayor parte de los valores industriales integrados en las carteras de Banco Español de Crédito, S.A. (Banesto), Banco del Desarrollo Económico Español, S.A. y Banco de Vitoria, S.A.

La escritura de fusión-escisión, formalizada el 22 de junio de 1990, ante el notario de Madrid, D. Félix Pastor Ridruejo, estructura a Corporación sobre el núcleo de Cartera de Títulos, S.A., que cambia su denominación por la de Corporación Industrial y Financiera de Banesto, S.A.

La operación de fusión-escisión indicada se realizó al amparo de lo previsto en la Ley 76/1980 sobre Régimen Fiscal de las Fusiones de Empresas, una vez obtenida, con fecha 20 de abril de 1990, la concesión por parte del Ministerio de Economía y Hacienda de determinados beneficios tributarios, entre los que se incluyó una bonificación del 70% de la cuota del Impuesto sobre Sociedades que grava los incrementos patrimoniales aprobados, los cuales ascendieron a 132.500 millones de pesetas. De este importe, 27.148 millones de pesetas correspondieron a Cartera de Títulos, S.A., en la actualidad Corporación Banesto, siendo el resultado de fusión neto derivado de la misma, una vez considerado el efecto fiscal, 26.068 millones de pesetas (nota 9).

Desde el 17 de junio de 1989 hasta el 22 de junio de 1990, se produjeron determinadas enajenaciones y otras transacciones con valores de algunas de las sociedades intervinientes en el proceso de fusión-escisión cuya aportación a la sociedad fusionada se acordó en las respectivas Juntas Generales de Accionistas celebradas el 17 de junio de 1989 y respetando la legislación vigente.

Los Estatutos Sociales de Corporación Banesto fueron adaptados a la vigente legislación mercantil en materia de sociedades anónimas, en virtud del acuerdo adoptado por la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad, celebrada el 21 de junio de 1991. La Junta General de Accionistas de la Sociedad, celebrada el 24 de junio de 1993, acordó la modificación de los artículos 5,6,9,10,17,22 y 28 de los Estatutos Sociales y la supresión de la disposición transitoria de los mismos. Estas modificaciones tienen por exclusiva finalidad la acomodación a las nuevas disposiciones reguladoras de la representación de



valores por medio de anotaciones en cuenta. Con fecha 28 de octubre de 1993, el Consejo de Administración, en uso de la autorización conferida por la Junta, refundió los Estatutos Sociales de Corporación Banesto en un único texto que fue inscrito en el Registro Mercantil, el 29 de noviembre de 1993, causando la inscripción 79ª de la Sociedad.

Conforme al artículo 2 de los Estatutos Sociales, la Sociedad tiene como objeto:

- a) Promover la creación de empresas industriales, comerciales y de servicios, o su ampliación, desarrollo y modernización, en el ámbito nacional e internacional, tomando participaciones o efectuando inversiones de cualquier especie en las mismas.
- b) Prestar servicios de ordenación, infraestructura, organización y gestión empresarial a empresas españolas y extranjeras.
- c) Adquirir, administrar y enajenar acciones, participaciones y cualesquiera valores mobiliarios, de renta fija o variable, emitidos por empresas individuales o sociales, públicas o privadas, cualquiera que sea la forma que adopten dichas empresas, ejerciendo con la mayor amplitud los derechos que le atribuya su participación en las mismas.

Se excluyen del objeto social aquellas actividades que la Ley reserva a las Instituciones de Inversión Colectiva y a las Sociedades y Agencias de Valores, así como, en general, aquellas actividades para cuyo ejercicio la Ley exija requisitos especiales que no cumpla la Sociedad.

La actividad o actividades que constituyen el objeto social podrán ser desarrolladas por la Sociedad, total o parcialmente, de modo indirecto, mediante la titularidad de acciones o participaciones en sociedades, con objeto idéntico o análogo.

Por resolución de 28 de diciembre de 1993, el Banco de España acordó la sustitución provisional de los miembros del Consejo de Administración de Banco Español de Crédito, S.A., accionista mayoritario de la Sociedad (nota 9). Por dicho motivo, en virtud de acuerdos adoptados el 12 de enero de 1994 por el Consejo de Administración de Corporación Banesto, éste ha resultado asimismo modificado en su práctica totalidad. La Junta General de Accionistas de Banesto celebrada el 26 de marzo de 1994 ha aprobado el Plan de Saneamiento del Banco propuesto por el Consejo de Administración en los términos aprobados por el Banco de España. Este Plan de Saneamiento no contempla medida específica alguna en relación con Corporación Banesto. Sin embargo, el cambio accionarial consecuencia de la materialización de dicho Plan y el desarrollo posterior de Banesto podrían afectar a la operativa futura de la Sociedad.

Desde 1991, Corporación está llevando a cabo un proceso de reestructuración de sus participaciones accionariales con el objetivo de lograr una presencia en sectores y empresas con capacidad de crecimiento y generación real de beneficios en el largo plazo y con ventaja competitiva respecto a sus competidores internacionales. Este proceso contempla los requisitos derivados de la legislación en vigor consecuencia de la pertenencia de la Sociedad a Banco Español de Crédito, S.A.

## 2. BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES

### a) Imagen fiel

Las cuentas anuales se han obtenido de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con el Plan General de Contabilidad. Estas cuentas anuales, que se formulan por los Administradores de la Sociedad, se someterán a la aprobación de la Junta General Ordinaria de Accionistas.

De acuerdo con lo indicado en la nota 4-b, la Sociedad participa en el capital social de diversas sociedades. Las cuentas anuales se han elaborado considerando que las inmovilizaciones financieras son inversiones a largo plazo y bajo el principio de la gestión continuada de las respectivas sociedades participadas, con independencia del cambio accionarial previsto de Banesto (y su desarrollo posterior), consecuencia del Plan de Saneamiento, y del proceso de reestructuración llevado a cabo desde 1991 (nota 1).

Estas cuentas anuales no reflejan los efectos que resultarían de aplicar criterios de consolidación y puesta en equivalencia para las participaciones en sociedades del grupo y asociadas y para las operaciones realizadas por dichas sociedades entre sí o con la Sociedad matriz (véase nota 7). Juntamente con estas cuentas anuales de Corporación Banesto correspondientes al ejercicio 1993, los Administradores formulan las cuentas anuales consolidadas del Grupo Corporación Banesto, correspondientes a dicho ejercicio, que asimismo se someterán a la aprobación de la Junta General Ordinaria de Accionistas.

#### **b) Presentación del balance de situación y de la cuenta de pérdidas y ganancias y comparación de la información.**

Conforme a la Orden de 14 de enero de 1994 del Ministerio de Justicia, por la que se aprueban los modelos obligatorios de cuentas anuales a presentar en los Registros Mercantiles para su depósito, el balance de situación y la cuenta de pérdidas y ganancias se muestran conforme a los modelos aprobados en la citada Orden. Por dicho motivo, a efectos de hacer comparativa la información, el balance de situación y la cuenta de pérdidas y ganancias correspondientes al ejercicio 1992 se presentan en el mismo formato que difiere, si bien no significativamente, del mostrado en la formulación de las cuentas anuales del ejercicio 1992, por incluir desgloses adicionales exigidos por la normativa mencionada.

Estas cuentas anuales se han formulado por el Consejo de Administración de Corporación Industrial y Financiera de Banesto, S.A. con fecha 26 de mayo de 1994, modificando las inicialmente formuladas por el Consejo de Administración en su reunión de 30 de marzo de 1994.

### **3. DISTRIBUCION DE RESULTADOS**

El Consejo de Administración de la Sociedad propondrá a la Junta General de Accionistas la aplicación de la pérdida del ejercicio con cargo al saldo de la cuenta "Prima de Emisión".

### **4. NORMAS DE VALORACION**

Las principales normas de valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de las cuentas anuales del ejercicio 1993, han sido las siguientes:

#### **a) Inmovilizaciones materiales**

El inmovilizado material se valora a coste de adquisición.

El inmovilizado material se amortiza siguiendo el método lineal, distribuyendo el coste de los activos entre la vida útil estimada que, por término medio, asciende a 10 años.



## **b) Inmovilizaciones financieras**

Las inmovilizaciones financieras aportadas en el proceso de fusión-escisión indicado en la nota 1 se valoraron inicialmente al valor asignado en la aportación. Este valor de aportación se determinó, para los títulos cotizados en bolsa, a partir de las cotizaciones bursátiles en determinados períodos del año 1989 y para los títulos no cotizados, se tomaron los valores teórico-contables del ejercicio 1987. Posteriormente, estas valoraciones fueron reducidas para adaptarse a las plusvalías finalmente admitidas por la correspondiente Orden Ministerial.

Las adquisiciones posteriores se valoran al coste de adquisición.

Los importes registrados de acuerdo con los criterios anteriormente descritos se han corregido, en su caso, para reflejar el valor de mercado cuando este se ha estimado inferior. El correspondiente valor de mercado se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

### **1. Participaciones en empresas del grupo y asociadas**

El valor teórico-contable de la participación incrementado, en su caso, en las plusvalías tácitas existentes en el momento de su aportación o adquisición y que subsistan en el de la valoración actual (norma de valoración 8ª, apartado 2, párrafo 4º del Plan General de Contabilidad). Las plusvalías tácitas existentes fueron determinadas, básicamente, en función de valoraciones efectuadas por expertos independientes, evaluándose y ajustándose en ejercicios posteriores. Para las sociedades del sector inmobiliario se valoraron las propiedades y para el resto de sociedades la valoración del negocio se efectuó en base a proyecciones de cash-flow y beneficios futuros. En la formulación de estas Cuentas Anuales, los Administradores han evaluado, igualmente, la vigencia de dichas plusvalías, corrigiendo el importe asignado inicialmente mediante el análisis de la situación actual de los negocios, los resultados del ejercicio 1993 y su capacidad de generación de beneficios futuros, dotando las oportunas provisiones.

Asimismo, y al igual que en ejercicios anteriores, se han dotado las provisiones correspondientes a la participación de la Sociedad en las pérdidas del ejercicio 1993 de las sociedades participadas, corregidas a partir de los informes de auditoría emitidos por los auditores de las correspondientes sociedades.

En relación con la participación en Asturiana de Zinc, S.A., con motivo de la situación de pérdidas continuadas en la que se encuentra esta sociedad y en razón a las especiales características del sector en el que se desenvuelve: actividad cíclica con fuerte dependencia de variables exógenas tales como la cotización del dólar y el precio del zinc, Banco Español de Crédito, S.A. y Corporación alcanzaron determinados acuerdos el 15 de abril de 1993, en virtud de los cuales, y con referencia al 31 de diciembre de 1992, Banesto compensaría a Corporación, por el porcentaje de su participación en ese momento (85,48%), la diferencia positiva que pudiese existir entre el importe neto registrado en libros de Corporación al 31 de diciembre del 2005 (año estimado de finalización del tercer ciclo económico, periodo en el que se estimó inicialmente la recuperación de esta inversión) por su participación en Asturiana de Zinc, S.A., considerando las inversiones (nota 10) y desinversiones que se produjeran en este periodo, y el valor teórico-contable auditado de la misma al 31 de diciembre del año 2005, así como de cualquier quebranto que se produjere en Corporación si con anterioridad a dicha fecha se enajenase la inversión. Con fecha 26 de mayo de 1994, Banesto y Corporación han convenido dejar sin efecto los acuerdos descritos, por lo que la Sociedad ha registrado las provisiones adicionales necesarias con efecto a 31 de diciembre de 1993 para su inversión en Asturiana de Zinc, S.A. por su participación en la misma que,



incluyendo el contrato de opción de compra descrito en la nota 10, han ascendido a 34.148 millones de pesetas.

## **2. Cartera de valores a largo plazo**

— Títulos con cotización oficial.

El importe menor entre la cotización del último día del año o la media del último trimestre.

— Títulos sin cotización oficial.

El valor teórico-contable de la participación incrementado, en su caso, en las plusvalías tácitas existentes.

La dotación neta a la provisión para depreciación del conjunto de las inmovilizaciones financieras durante el ejercicio 1993, fundamentalmente en concepto de pérdidas incurridas por las sociedades participadas y cancelación de diferencias entre coste en libros y valor teórico-contable, bien correspondientes a plusvalías tácitas asignadas a activos, bien a fondos de comercio, ha ascendido a 103.503 millones de pesetas y figura registrada en la cuenta "variación de las provisiones de inmovilizado inmaterial, material y cartera de control" de la cuenta de pérdidas y ganancias (véase nota 6).

### **c) Créditos a empresas del grupo**

Corporación tiene concedidos créditos a corto plazo a determinadas sociedades participadas que han venido siendo renovados y es intención de la Sociedad proceder nuevamente a su renovación en la fecha del vencimiento actualmente previsto. Por este motivo, dichos créditos se han clasificado dentro del epígrafe "inmovilizaciones financieras" del activo del balance de situación.

### **d) Transacciones en moneda extranjera**

La conversión en moneda nacional de los créditos y débitos expresados en moneda extranjera se realiza aplicando el tipo de cambio vigente en el momento de efectuar la correspondiente operación, valorándose al cierre del ejercicio de acuerdo con el tipo de cambio vigente en ese momento.

Las diferencias de cambio que se producen como consecuencia de la valoración al cierre del ejercicio de los débitos y créditos en moneda extranjera se clasifican en función del ejercicio en que vencen y de la moneda, agrupándose a estos efectos las monedas que, aun siendo distintas, gozan de convertibilidad oficial. Al 31 de diciembre de 1993 no existen diferencias de cambio netas.

El coste del seguro de cambio del crédito sindicado en divisas (nota 11), se periodifica a lo largo del periodo de vigencia del correspondiente crédito, de acuerdo con el método financiero.

Las diferencias de cambio positivas y negativas registradas en la cuenta de pérdidas y ganancias corresponden en su totalidad a operaciones vencidas o canceladas en el propio ejercicio.

### **e) Impuesto sobre sociedades**

El gasto por el Impuesto sobre sociedades del ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendido éste como la base imponible del citado Impuesto.



Siguiendo criterios de prudencia, no se ha registrado el crédito fiscal derivado de la eventual compensación futura de la base imponible negativa correspondiente al ejercicio 1993, ni el correspondiente a las diferencias temporales surgidas en el ejercicio.

**f) Ingresos y gastos**

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio del devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos. Los dividendos se reconocen como ingreso en la fecha en que se efectúa el pago por la sociedad emisora de los valores; no obstante, el efecto que tendría reconocer el ingreso en el momento en que nace el derecho a percibir el correspondiente dividendo, no es significativo.

**5. INMOVILIZACIONES MATERIALES**

El movimiento habido en los epígrafes de inmobilizaciones materiales y sus correspondientes amortizaciones acumuladas y provisiones ha sido el siguiente:

| Millones de Pesetas                              |               |           |             |
|--|---------------|-----------|-------------|
|  | Saldo Inicial | Adiciones | Saldo Final |
| Coste:   |               |           |             |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario ..... | 226           | 1.184     | 1.410 (a)   |
| Otro inmovilizado.....                           | 13            | 12        | 25          |
|  | 239           | 1.196     | 1.435       |
| Amortización acumulada .....                     | (22)          | (20)      | (42)        |
| Provisiones.....                                 | 0             | (1.132)   | (1.132) (a) |
| Importe neto .....                               | 217           | 44        | 261         |

- (a) La Sociedad posee una opción de compra por un importe de 130 millones de pesetas sobre un edificio en el que ha realizado determinadas mejoras durante los ejercicios 1.992 y 1.993 por importes de 220 y 912 millones de pesetas, respectivamente. Debido a la evolución del sector inmobiliario en los últimos ejercicios, la Sociedad ha decidido no ejecutar la mencionada opción, procediendo a cargar contra los epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias "gastos extraordinarios" y "variación de las provisiones de inmovilizado inmaterial, material y cartera de control", 130 y 1.132 millones de pesetas, respectivamente.

**6. INMOVILIZACIONES FINANCIERAS**

Los movimientos habidos en el ejercicio 1993 en el capítulo "inmovilizaciones financieras" han sido los siguientes:

| Millones de Pesetas                           |               |           |                              |                  |                               |             |
|---|---------------|-----------|------------------------------|------------------|-------------------------------|-------------|
|   | Saldo Inicial | Adiciones | Variación de las Provisiones | Ventas y Retiros | Traspasos y Otros Movimientos | Saldo Final |
| <b>Empresas del grupo</b>                     |               |           |                              |                  |                               |             |
| Importe bruto                                 | 109.024       | 73.060    | 0                            | (330)            | 6.041                         | 187.795     |
| Provisión                                     | (9.057)       | 0         | (88.111)                     | 741              | (300)                         | (96.727)    |
| Importe neto                                  | 99.967        | 73.060    | (88.111)                     | 411              | 5.741                         | 91.068      |
| <b>Empresas asociadas</b>                     |               |           |                              |                  |                               |             |
| Importe bruto                                 | 54.352        | 380       | 0                            | (6.882)          | (6.146)                       | 41.704      |
| Provisión                                     | (846)         | 0         | (14.558)                     | 0                | 397                           | (15.007)    |
| Importe neto                                  | 53.506        | 380       | (14.558)                     | (6.882)          | (5.749)                       | 26.697      |
| <b>Subtotal</b>                               |               |           |                              |                  |                               |             |
| Importe bruto                                 | 163.376       | 73.440    | 0                            | (7.212)          | (105)                         | 229.499     |
| Provisión                                     | (9.903)       | 0         | (102.669)                    | 741              | 97                            | (111.734)   |
| Importe neto                                  | 153.473       | 73.440    | (102.669)                    | (6.471)          | (8)                           | 117.765     |
| <b>Cartera de valores a largo plazo</b>       |               |           |                              |                  |                               |             |
| Importe bruto                                 | 24.240        | 0         | 0                            | (8.622)          | 105                           | 15.723      |
| Provisión                                     | (3.728)       | 0         | (987)                        | 645              | (97)                          | (4.167)     |
| Importe neto                                  | 20.512        | 0         | (987)                        | (7.977)          | 8                             | 11.556      |
| <b>Créditos a empresas del grupo (nota 7)</b> |               |           |                              |                  |                               |             |
| Importe bruto                                 | 39.421        | 31.455    | 0                            | (38.577)         | (838)                         | 31.461      |
| Provisión                                     | (355)         | 0         | 355                          | (355)            | 355                           | 0           |
| Importe neto                                  | 39.066        | 31.455    | 355                          | (38.932)         | (483)                         | 31.461      |
| <b>Otros créditos y fianzas y depósitos</b>   |               |           |                              |                  |                               |             |
| Importe bruto                                 | 17            | 609       | 0                            | 0                | 323                           | 949         |
| Provisión                                     | 0             | 0         | (202)                        | 0                | (162)                         | (364)       |
| Importe neto                                  | 17            | 609       | (202)                        | 0                | 161                           | 585         |
| <b>Total</b>                                  |               |           |                              |                  |                               |             |
| Importe bruto                                 | 227.054       | 105.504   | 0                            | (54.411)         | (515)                         | 277.632     |
| Provisión                                     | (13.986)      | 0         | (103.503)                    | 1.031            | 193                           | (116.265)   |
| Importe neto                                  | 213.068       | 105.504   | (103.503)                    | (53.380)         | (322)                         | 161.367     |



### Variaciones más significativas en empresas del grupo y asociadas.

A continuación se presenta un detalle de las variaciones más significativas producidas en empresas del grupo y asociadas:

|  | Millones<br>de Pesetas |
|--|------------------------|
| <b>Adiciones:</b>                                      |                        |
| Por ampliaciones de capital -                          |                        |
| Asturiana de Zinc, S.A. ....                           | 11.797                 |
| Sociedad Española del Acumulador Teñdor, S.A. ....     | 5.074                  |
| Inmobiliaria Urbis, S.A. ....                          | 5.885                  |
| Grupo Inmobiliario La Corporación Banesto, S.A. ....   | 500                    |
| Elerco, S.A. ....                                      | 6.035                  |
| Isolux-Wat, S.A. (pago de desembolsos pendientes) .... | 1.260                  |
| Oil-Dor, S.A. ....                                     | 5.795                  |
| Invacor, S.A. ....                                     | 3.500                  |
| Corpobán, S.A. ....                                    | 11.500                 |
| Por compras -  |                        |
| Inmobiliaria Urbis, S.A. ....                          | 7.373                  |
| Quash, S.A. ....                                       | 8.972                  |
| Isolux-Wat, S.A. ....                                  | 3.579                  |
| Otras ....   | 2.170                  |
|  | <hr/> 73.440           |
| <b>Ventas y retiros :</b>                              |                        |
| Acerinox, S.A. (nota 12) ....                          | 6.882                  |
| Otras ....   | 330                    |
|  | <hr/> 7.212            |

A continuación se indican las transacciones más significativas del detalle anterior:

#### *Asturiana de Zinc, S.A.*

Corresponde a la suscripción de acciones en la ampliación de capital aprobada por la sociedad el 23 de junio de 1.993, mediante la cual Corporación Banesto ha aumentado su participación desde el 58,13% hasta el 67,37%.

*Sociedad Española del Acumulador Tudor, S.A.*

Ampliación de capital de 17 de noviembre de 1.993 suscrita y desembolsada por Corporación Banesto por su porcentaje de participación en la sociedad.

*Inmobiliaria Urbis, S.A.*

El 2 de marzo de 1.993 Inmobiliaria Urbis, S.A. acordó una ampliación de capital de 13.523.164 acciones. Corporación Banesto presentó una oferta pública para la adquisición de la totalidad de las acciones y derechos de suscripción preferente de la sociedad, que fue aprobada por la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 5 de abril de 1.993. Como resultado de la oferta pública y de la suscripción de las acciones en la ampliación de capital, así como por adquisiciones posteriores por importe de 592 millones de pesetas, la participación de Corporación en Inmobiliaria Urbis, S.A. se elevó del 29,2% al 73,93% mediante el desembolso total de 13.258 millones de pesetas.

*Elerco, S.A.*

Corresponde a la suscripción de la totalidad de la ampliación de capital, efectuada por esta sociedad el 1 de abril de 1.993.

*Isolux-Wat, S.A.*

El 20 de julio de 1.993 Corporación Banesto adquirió a las sociedades Metallgesellschaft Services G.m.b.H. y Metallgesellschaft Corp., 135.000 acciones de Isolux-Wat, S.A. por un importe total de 3.579 millones de pesetas.

Adicionalmente, se ha efectuado el desembolso de 1.260 millones de pesetas correspondiente al desembolso no exigido sobre la ampliación de capital efectuada por esta sociedad en el año 1.992.

*Oil-dor, S.A.*

En la Junta General Extraordinaria de accionistas de esta sociedad celebrada el 11 de junio de 1.993, se acordó transformar las acciones representativas del capital social a dicha fecha en dos clases diferentes, correspondiendo a las pertenecientes en ese momento a Corporación Banesto el privilegio de percibir, con absoluta preferencia, el importe íntegro de los dividendos que reparta la sociedad hasta una cantidad bruta acumulada de 6.000 millones de pesetas. Asimismo, en caso de liquidación de la sociedad, las acciones en poder de Corporación recibirán la cuota de liquidación que les permita completar, con los dividendos que en su caso se hubieran cobrado, la cantidad anteriormente mencionada.

Por otra parte, Corporación ha suscrito y desembolsado el 50% y el 100% de las ampliaciones de capital realizadas por la sociedad el 20 de septiembre y el 10 de diciembre de 1.993 por importes de 2.409 y 4.591 millones de pesetas, respectivamente, sin que por ello se haya visto afectado el carácter preferente de la participación de Corporación.



#### *Invacor, S.A.*

Ampliación de capital aprobada por la sociedad el 1 de julio de 1.993 íntegramente suscrita por Corporación Banesto. Esta sociedad, junto con Corpobán, S.A. poseen el 24,58% del capital social de Antena 3 de Televisión, S.A.

#### *Corpobán, S.A.*

Ampliación de capital aprobada por la sociedad el 1 de julio de 1.993 íntegramente suscrita por Corporación Banesto.

#### *Quash, S.A.*

El 25 de marzo de 1.993, Corporación adquirió el 32,81% del capital social de esta sociedad a las empresas del grupo Corpobán, S.A. e Invacor, S.A. en igual proporción. En esta transacción, ambas sociedades han registrado un beneficio de 1.499 millones de pesetas (nota 7).

A continuación se indica el detalle por conceptos de la variación de provisiones para las empresas del grupo y asociadas registradas en el ejercicio:

|  | Millones<br>de Pesetas |
|--|------------------------|
| Participación en las pérdidas del ejercicio 1.993, considerando el efecto correspondiente a las salvedades de los informes de los auditores y las provisiones por costes de reestructuración a incurrir en algunas de las sociedades del Grupo | 63.640                 |
| Por cancelación de diferencias entre coste en libros y valor teórico contable:   |                        |
| — Plusvalías tácitas asignadas a activos   | 23.978 (a)             |
| — Resto de plusvalías  | 15.051 (b)             |
|  | 102.669                |

(a) De este importe, 18.321 millones de pesetas corresponden a la participación en Asturiana de Zinc, S.A. (véase nota 4-b).

(b) Este importe corresponde a la cancelación de plusvalías, de acuerdo con los criterios descritos en la nota 4-b, de sociedades que han incurrido en pérdidas en el ejercicio una vez consideradas las salvedades incluidas en los informes de auditoría; de este total, 2.829 millones de pesetas constituyen una parte de las plusvalías originadas en el ejercicio 1993 y el resto a las originadas en ejercicios anteriores.

#### **Participaciones en empresas del grupo y asociadas**

Las empresas del grupo y asociadas clasificadas por sectores de actividad y la información relacionada con las mismas al 31 de diciembre de 1993, cuyo importe neto total es de 117.765 millones de pesetas, son las siguientes:

|   | Porcentaje de Participación |           | Millor                   |
|---|-----------------------------|-----------|--------------------------|
|   | Directa                     | Indirecta | Capital<br>y<br>Reservas |
|   |                             |           | (a)                      |
| <b>Cemento, Construcción<br/>e Inmobiliarias:</b>   |                             |           |                          |
| Agromán, Empresa Constructora, S.A. (b)             | 50,25                       | 7,18      | 20.334                   |
| Inmobiliaria Urbis, S.A. (b)                        | 73,93                       | 3,36      | 39.141                   |
| Grupo Inmobiliario La Corporación Banesto, S.A. (b) | 100,00                      | -         | 5.337                    |
| <b>Metalúrgico y Químico:</b>                       |                             |           |                          |
| Asturiana de Zinc, S.A. (b)                         | 67,37                       | 0,14      | 24.049                   |
| Sociedad Española de Carburos Metálicos, S.A. (b)   | 28,36                       | 0,15      | 32.894                   |
| Hidro Nitro Española, S.A. (c)                      | 12,09                       | -         | 2.025                    |
| Nicolás Correa, S.A. (c)                            | 10,29                       | -         | 1.299                    |
| Sociedad Española del Acumulador Tudor, S.A. (b)    | 57,29                       | 0,03      | 30.022                   |
| <b>Textil y Papelero:</b>                           |                             |           |                          |
| Sociedad Anónima Grobet (c)                         | 100,00                      | -         | 597                      |
| Celulosas del Nervión, S.A. (c)                     | 17,23                       | -         | 4.254                    |
| Tableros de Fibras, S.A. (c)                        | 5,08                        | -         | 16.523                   |
| <b>Comercio, Servicios y Otros:</b>                 |                             |           |                          |
| Elerco, S.A. (b)                                    | 100,00                      | -         | 6.747                    |
| Bodegas Age, S.A. (b)                               | 66,67                       | -         | 3.248                    |
| Isolux-Wat, S.A. (b)                                | 91,00                       | -         | 5.050                    |
| Dorna, Promoción del Deporte, S.A. (b)              | 50,00                       | -         | 5.352                    |
| Quash, S.A. (b) (f)                                 | 100,00                      | -         | 30.105                   |
| Corpobán, S.A. (d) (c)                              | 100,00                      | -         | 13.072                   |
| Invacor, S.A. (d) (c)                               | 100,00                      | -         | 3.457                    |
| Banesto Seguros, S.A. (b)                           | 45,00                       | -         | 2.163                    |
| Centro Comercial Concha Espina, S.A. (c)            | 48,00                       | 2,00      | (e)                      |
| Oil-dor, S.A. (b)                                   | 81,02                       | -         | 6.996                    |
| <b>Otras</b>  | -                           | -         | -                        |

Nota: Los Administradores han considerado conveniente omitir el importe neto registrado en libros de Corporación.

Notas señaladas entre paréntesis: véase página 44



de Pesetas

| Resultados - Beneficio (Pérdida) |                 |                          |          |                      | Cotización (ptas. por acción) |                            |                     |           |
|----------------------------------|-----------------|--------------------------|----------|----------------------|-------------------------------|----------------------------|---------------------|-----------|
| Ordinarios                       | Extraordinarios | Minoritarios e Impuestos | Neto     | Ajustes de Auditoría | Dividendos Recibidos en 1993  | Media del último trimestre | Final del Ejercicio | Domicilio |
| (a)                              | (a)             | (a)                      | (a)      | (g)                  |                               |                            |                     |           |
| (12.251)                         | 101             | 193                      | (11.957) | (3.207)              | 339                           | 754                        | 615                 | Madrid    |
| (1.790)                          | 1.270           | 290                      | (230)    | (718)                | 940                           | 762                        | 620                 | Madrid    |
| (1.649)                          | (7.614)         | 0                        | (9.263)  | 0                    | -                             | -                          | -                   | Madrid    |
| (8.738)                          | 185             | 193                      | (8.360)  | (7.996)              | -                             | 1.362                      | 1.200               | Madrid    |
| 771                              | (4.878)         | 1.599                    | (2.508)  | 0                    | 290                           | 3.990                      | 3.630               | Barcelona |
| 236                              | 18              | 0                        | 254      | N/A                  | -                             | 406                        | 406                 | Madrid    |
| (827)                            | (69)            | 7                        | (889)    | N/A                  | -                             | 600                        | 553                 | Burgos    |
| (345)                            | (5.357)         | 1.706                    | (3.996)  | (3.802)              | -                             | 885                        | 1.075               | Madrid    |
| (22)                             | 34              | 0                        | 12       | N/A                  | -                             | -                          | -                   | Gerona    |
| (3.417)                          | 138             | 0                        | (3.279)  | N/A                  | -                             | 175                        | 175                 | Bilbao    |
| (1.856)                          | 283             | (82)                     | (1.655)  | N/A                  | -                             | 697                        | 723                 | Madrid    |
| (3.515)                          | (1.023)         | 770                      | (3.768)  | (711)                | -                             | -                          | -                   | Madrid    |
| 504                              | 29              | (159)                    | 374      | 0                    | 47                            | -                          | -                   | La Rioja  |
| (2.795)                          | 1.536           | (402)                    | (1.661)  | (2.143)              | -                             | -                          | -                   | Madrid    |
| 628                              | (422)           | 0                        | 206      | (2.300)              | -                             | -                          | -                   | Madrid    |
| 1.795                            | (1.524)         | (40)                     | 231      | (3.744)              | -                             | -                          | -                   | Madrid    |
| (5.436)                          | 1.787           | 0                        | (3.649)  | N/A                  | -                             | -                          | -                   | Madrid    |
| (822)                            | 1.520           | 0                        | 698      | N/A                  | -                             | -                          | -                   | Madrid    |
| 568                              | 0               | (198)                    | 370      | 0                    | -                             | -                          | -                   | Madrid    |
| (e)                              | (e)             | (e)                      | (e)      | N/A                  | -                             | -                          | -                   | Madrid    |
| (1.443)                          | 7               | 0                        | (1.436)  | 0                    | -                             | -                          | -                   | Madrid    |
| -                                | -               | -                        | -        |                      | 304                           |                            |                     |           |
|                                  |                 |                          |          |                      | 1.920                         |                            |                     |           |

Estas participaciones por entender que la divulgación de esta información podría perjudicar tanto a Corporación como a las propias sociedades.



(a) Obtenido de los últimos estados financieros consolidados disponibles correspondientes al año 1.993.

(b) La información correspondiente a estas sociedades ha sido auditada por:

|                     |   |
|---------------------|---|
| Price Waterhouse    | Agromán, Empresa Constructora, S.A. y Grupo Consolidado           |
|                     | Isolux-Wat, S.A. y Grupo Consolidado                              |
|                     | Bodegas Age, S.A. y Grupo Consolidado                             |
| Deloitte and Touche | Asturiana de Zinc, S.A. y Grupo Consolidado                       |
| Ernst and Young     | Sociedad Española de Carburos Metálicos, S.A. y Grupo Consolidado |

El resto lo han sido por Arthur Andersen.

La información correspondiente a Dorna, Promoción del Deporte, S.A. se ha revisado únicamente a efectos de la integración de esta participación en las cuentas anuales de Corporación.

(c) En relación con estas sociedades, se han realizado revisiones de la información financiera por auditores a efectos de su integración en Corporación, o bien se ha dispuesto de informes de auditoría a fechas anteriores a 31 de diciembre de 1.993.

(d) Sociedades de cartera. Estas dos sociedades poseen conjuntamente el 24,58% del capital social de Antena 3 de Televisión, S.A., auditada por Price Waterhouse.

(e) Información no aplicable, puesto que corresponde a una participación en los derechos de explotación del centro comercial.

(f) Esta sociedad ostenta créditos contra Renvir, S.A. cuyo principal e intereses ascienden a 16.118 millones de pesetas. Renvir, S.A. posee el 24,3% del capital social de Antena 3 de Televisión, S.A.

(g) Bajo este epígrafe se incluyen las salvedades cuantificadas correspondientes a los informes de auditoría de las sociedades. Adicionalmente se han realizado dotaciones de provisiones para diversas sociedades por un importe de 3.999 millones de pesetas destinadas a cubrir los riesgos de las incertidumbres puestas de manifiesto en los respectivos informes de auditoría.

#### Cartera de valores a largo plazo

El detalle de la cartera de valores a largo plazo es el siguiente:

|   | Importe Neto en<br>Millones de Pesetas |
|---|--|
| Renta variable:                         |  |
| Títulos con cotización oficial.....     | 5.263                                  |
| Títulos sin cotización oficial.....     | 2.832                                  |
| Títulos de sociedades extranjeras ..... | 871                                    |
| Renta fija (a).....                     | 2.590                                  |
|   | <hr/>                                  |
|   | 11.556                                 |

(a) Este apartado está compuesto por obligaciones y bonos de distintas entidades.



#### *Títulos con cotización oficial*

A continuación se resumen las participaciones más significativas en títulos con cotización oficial:

|                                     | Porcentaje Participación | Cotización (ptas. por acción) |                     | Dividendos Recibidos en 1993 (Millones de Pesetas) |
|-------------------------------------|--------------------------|-------------------------------|---------------------|--|
|                                     |                          | Media del Ultimo Trimestre    | Final del Ejercicio |  |
| Unión Eléctrica Fenosa, S.A.....    | 1,73%                    | 533                           | 600                 | 232  |
| Sevillana de Electricidad, S.A..... | 0,57%                    | 701                           | 605                 | 72   |
| Iberdrola, S.A.....                 | 0,17%                    | 899                           | 1.021               | 94   |
| Telefónica de España, S.A.....      | 0,08%                    | 1.730                         | 1.847               | 47   |
| La Unión y El Fénix, S.A.....       | 0,88%                    | 2.440                         | 2.110               | -  |

Nota: Los Administradores han considerado conveniente omitir el importe neto registrado en libros de Corporación para estas participaciones, por entender que la divulgación de esta información podría perjudicar tanto a la Corporación como a las propias sociedades.

Conforme se indica en la nota 4-b, estas participaciones se valoran a coste o mercado el menor, entendido éste como el menor entre la cotización del último día del año o la media del último trimestre, por lo que no existen minusvalías.

#### *Títulos sin cotización oficial*

Las participaciones más significativas correspondientes a títulos sin cotización oficial son las siguientes:

|  | Porcentaje de Participación | Millones de Pesetas               |                              |
|--|-----------------------------|-----------------------------------|------------------------------|
|  |                             | Fondos Propios de la Sociedad (a) | Dividendos Recibidos en 1993 |
| Advent Uno, S.A.....                       | 15,29%                      | 3.150                             | -                            |
| Grafitos Eléctricos del Noroeste, S.A..... | 9,24%                       | 6.408                             | 17                           |
| Brilén, S.A.....                           | 17,88%                      | 4.170                             | -                            |

(a) Obtenido de los últimos estados financieros disponibles.

Nota: Los Administradores han considerado conveniente omitir el importe neto registrado en libros de Corporación para estas participaciones, por entender que la divulgación de esta información podría perjudicar tanto a la Corporación como a las propias sociedades.

Conforme se indica en la nota 4-b, estas participaciones se valoran a coste o mercado el menor, entendido éste como el valor teórico-contable de la participación incrementado, en su caso, en las plusvalías tácitas existentes, por lo que no existen minusvalías.

De acuerdo con las exigencias del artículo 86 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, la Sociedad ha notificado a las sociedades correspondientes que, con las adquisiciones efectuadas, se ha alcanzado una participación superior al 10% en las mismas o, en su caso, las nuevas adquisiciones han elevado la participación en más de un 5%.

## 7. EMPRESAS DEL GRUPO

### Saldos y operaciones con el grupo Banesto

A continuación se muestran los saldos a 31 de diciembre de 1993 y las transacciones efectuadas en el ejercicio 1993 con Banco Español de Crédito, S.A. (Banesto) y las sociedades de su grupo.

Debe (Haber) en Millones de Pesetas

|  | Banesto      | Sociedad General Española del Mercurio, S.A. | Otras |
|--|--------------|--|-------|
| Deudores - empresas del grupo.....           | 165          | 22.867 (a)                                   | 750   |
| Tesorería.....                               | 148          | -  | 10    |
| Acreedores por arrendamiento financiero..... | -            | -  | (6)   |
| Préstamos recibidos a corto plazo.....       | (16.790) (b) | -  | (328) |
| Deudas por intereses.....                    | (66)         | -  | (1)   |
| Gastos financieros.....                      | 3.084        | 1.200 (a)                                    | 249   |
| Ingresos financieros.....                    | (198)        | -  | -     |
| Otros intereses e ingresos asimilados.....   | (267)        | -  | (450) |
| Otras deudas no comerciales.....             | -            | (637)  | -     |

(a) Con fecha 28 de diciembre de 1992 se suscribió un contrato de compraventa entre Corporación, como vendedor, y Sociedad General Española del Mercurio, S.A. (sociedad participada al 100% por Banesto) como comprador, siendo objeto de dicho contrato la venta a ésta última sociedad de 2.407.000 acciones de Acerinox, S.A. El precio de la compraventa se fijó en la cantidad de 22.866.500.000 pesetas, aplazándose su pago hasta el 28 de diciembre de 1993 y devengando un interés del 12% anual (el beneficio por esta operación en el ejercicio 1992 ascendió a 4.933 millones de pesetas).

Tras diversas renegociaciones producidas en 1993, el 7 de diciembre se suscribió un nuevo contrato modificando los anteriores y manteniéndose como precio de la compraventa la cantidad inicial, si



bien pagadera de una sola vez el 10 de agosto de 1994 y sin devengo alguno de intereses, por lo que no se ha registrado ingreso alguno por este concepto en 1993.

De acuerdo con lo anterior, los intereses implícitos estimados a 31 de diciembre de 1993, por importe de 1.200 millones de pesetas, se han registrado con cargo al epígrafe "gastos financieros por deudas con empresas del grupo" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Dicho importe figura registrado en el epígrafe "ingresos a distribuir en varios ejercicios" del pasivo del balance de situación.

- (b) De este importe, 16.525 millones de pesetas corresponden al saldo acreedor a 31 de diciembre de 1993 de dos pólizas de crédito suscritas con Banesto a un tipo de interés del mibor más 0,75% y 1%, respectivamente.

#### Saldos y operaciones con empresas del grupo Corporación Banesto

| Millones de Pesetas                             |                                 |                     |                         |  |                       |
|---|---------------------------------|---------------------|-------------------------|--|-----------------------|
|   | Créditos en vigor<br>a 31.12.93 |                     | Ingresos<br>Financieros | Otros<br>intereses<br>e ingresos<br>asimilados | Gastos<br>Financieros |
|   | Tipo de<br>interés              | Importe<br>neto (c) |                         |  |                       |
| Inmobiliaria Urbis, S.A.                        | (d)                             | 10.367              | 976                     | -  | -                     |
| Parque Coimbra, S.A. (a)                        | 13,3%                           | 6.543               | 855                     | -  | -                     |
| Quash, S.A.                                     | 8,41%                           | 903                 | 109                     | -  | -                     |
| Invacor, S.A. (g)                               | 10,00%                          | 101                 | 154                     | -  | 4                     |
| Corpobán, S.A. (g)                              | 10,00%                          | 4.034               | 1.259                   | -  | -                     |
| Asturiana de Zinc, S.A.                         | (e)                             | 5.983               | 506                     | 514  | -                     |
| Televisión y Sonido, S.A. (b)                   | 10%                             | 532                 | -                       | -  | -                     |
| Sociedad Española del<br>Acumulador Tudor, S.A. | Mibor anual                     | 2.998               | 4                       | -  | -                     |
| Otras   |                                 | -                   | 173                     | 46   | 3                     |
|   |                                 | 31.461              | 4.036                   | 560  | 7                     |

(a) Sociedad integrada en Grupo Inmobiliario La Corporación Banesto, S.A.

(b) Sociedad integrada en Elerco, S.A.

(c) Del total intereses devengados por los créditos concedidos, 882 millones de pesetas están pendientes de cobro y se encuentran incluidos en los saldos de los créditos respectivos.

(d) De los préstamos mantenidos con Inmobiliaria Urbis, S.A. 6.000 millones de pesetas, aproximadamente, han devengado un interés del 10%. El resto no ha devengado intereses. Estos préstamos se hallan vencidos en su práctica totalidad y es intención de la dirección de la Sociedad su renovación con devengo de intereses a tipos de mercado para la totalidad de los saldos vivos a 31 de diciembre de 1993.

- (e) Del total importe de los créditos, 2.178 millones de pesetas corresponden a financiación en dólares USA al 4,7625%. El resto, en pesetas, oscila entre el 9,75% y el 10,10%.
- (f) Importe correspondiente a la emisión de obligaciones convertibles de Sociedad Española del Acumulador Tudor, S.A. efectuada en diciembre de 1993. Las obligaciones son convertibles en acciones al término del primer y tercer año. El valor de la conversión es de 1.000 y 1.250 pesetas por acción, respectivamente.
- (g) En el ejercicio 1993, Corporación adquirió a estas dos sociedades el 32,81% de Quash, S.A. (véase nota 6).

## 8. ADMINISTRACIONES PUBLICAS

Los saldos con las Administraciones Públicas corresponden a los mantenidos con la Hacienda Pública cuyo detalle se indica a continuación:

|   | Millones<br>de Pesetas |
|---|------------------------|
| Impuestos a recuperar -   |                        |
| Cuota a devolver correspondiente al Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 1992 .....      | 4.133                  |
| Retenciones a cuenta correspondientes al Impuesto sobre Sociedades de 1993 .....            | 2.852                  |
| Impuestos anticipados sobre beneficios correspondientes a ejercicios anteriores a 1993 .... | 2.000                  |
| Otros conceptos .....   | 170                    |
|   | <hr/> 9.155            |

De acuerdo con la normativa vigente, en el caso de que en el plazo de tres años contados a partir de la adopción de los acuerdos de fusión se enajenen valores mobiliarios revalorizados, deberá tributar la parte de dicha revalorización que ha resultado bonificada, salvo que la correspondiente reinversión tenga lugar en el plazo de dos años y se cumpla el resto de las condiciones establecidas por dicha normativa. Dado que hasta la fecha los Administradores de la Sociedad han venido cumpliendo con dicha normativa, no se ha creado provisión alguna por este concepto en las cuentas anuales. Al 31 de diciembre de 1993 no existen importes pendientes de reinvertir.

La Sociedad tiene abiertos a inspección fiscal los últimos cinco ejercicios para los principales impuestos que le son aplicables. Adicionalmente, como consecuencia de la operación de fusión-escisión que se menciona en la nota 1, Corporación se subrogó en los posibles pasivos fiscales de las sociedades absorbidas, las cuales, a su vez, tenían pendientes de inspección fiscal los cinco últimos ejercicios.

Conforme se indica en la nota 4-e, el Impuesto sobre Sociedades se calcula en base al resultado económico o contable, obtenido por la aplicación de principios de contabilidad generalmente aceptados, que no necesariamente ha de coincidir con el resultado fiscal, entendido éste como la base imponible del impuesto. La conciliación del resultado contable del ejercicio con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es como sigue:



|  | Millones<br>de Pesetas |
|--|------------------------|
| Resultado contable .....   | (121.725)              |
| Más- diferencias temporales con origen en el ejercicio.....            | 96.445                 |
| Menos- diferencias temporales con origen en ejercicios anteriores..... | (4.843)                |
| Base imponible.....  | (30.123)               |
| Retenciones soportadas .....   | 2.852                  |

Siguiendo criterios de prudencia, no se ha registrado el crédito fiscal derivado de la eventual compensación futura de la base imponible negativa correspondiente al ejercicio 1993, ni el correspondiente a las diferencias temporales surgidas en el ejercicio.

Al 31 de diciembre de 1993 no existen deducciones ni desgravaciones pendientes de utilización.

## 9. FONDOS PROPIOS

El movimiento habido en las cuentas de "Fondos Propios" durante el ejercicio 1993 ha sido el siguiente:

|                                       | Millones de Pesetas   |   |                                     |                      |
|---------------------------------------|-----------------------|---|-------------------------------------|----------------------|
|                                       | Saldos<br>a<br>1.1.93 | Distribu-<br>ción de<br>resultados<br>de 1992 | Pérdida<br>del<br>ejercicio<br>1993 | Saldos a<br>31.12.93 |
| Capital suscrito                      | 22.258                | -   | -                                   | 22.258               |
| Prima de emisión                      | 179.495               | -   | -                                   | 179.495              |
| Reserva de revalorización             | 1.496                 | -   | -                                   | 1.496                |
| Reservas -                            |                       |   |                                     |                      |
| Reserva legal                         | 3.014                 | 565   | -                                   | 3.579                |
| Otras reservas:                       |                       |   |                                     |                      |
| Voluntaria                            | 16.742                | 103   | -                                   | 16.845               |
| Reserva de fusión                     | 26.068                | -   | -                                   | 26.068               |
| Resultados de ejercicios anteriores - |                       |   |                                     |                      |
| Remanente                             | 39                    | -   | -                                   | 39                   |
| Pérdidas y ganancias                  | 5.654                 | (5.654)                                       | (121.725)                           | (121.725)            |
| Dividendo a cuenta                    | (4.986)               | 4.986   | -                                   | -                    |
| Total                                 | 249.780               | -   | (121.725)                           | 128.055              |

### **Capital suscrito y acciones propias**

El capital social de Corporación Banesto asciende a 22.257.741.000 pesetas y está representado por 44.515.482 acciones ordinarias, al portador, de 500 pesetas de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. La totalidad de las acciones de la Sociedad se halla admitida a cotización. Al 31 de diciembre de 1993 Banco Español de Crédito, S.A. posee el 96,81% del capital social de la Sociedad. Las acciones de la Sociedad cotizan en el Sistema de Interconexión Bursátil.

Corporación Banesto no posee acciones propias. Las acciones propias en poder de sus sociedades filiales (Invacor, S.A.) representan el 0,01% del capital social, totalizando 4.600 acciones, con un valor nominal de 2.300.000 pesetas y un importe neto de 11.246.911 pesetas.

### **Prima de Emisión**

El saldo de la cuenta Prima de Emisión se originó como consecuencia del aumento del capital social llevado a cabo en junio de 1990, en el proceso de fusión que se indica en la nota 1.

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

### **Reserva de revalorización**

Esta reserva corresponde a la regularización de cartera y tiene su origen en la disposición transitoria tercera del Real Decreto 1346/1985. En virtud de dicha normativa, la Sociedad procedió a ajustar individualmente el coste de adquisición de los valores integrantes de su cartera a la cotización media en Bolsa de diciembre de 1984. No hay restricciones a la disponibilidad de esta reserva.

### **Reserva legal**

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la Reserva Legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. La Reserva Legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, 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.

### **Reserva de fusión**

Esta cuenta recoge el importe de las plusvalías registradas en el inmovilizado financiero de CARTISA (actualmente Corporación Industrial y Financiera de Banesto, S.A.) como consecuencia del proceso de fusión-escisión mencionado en la nota 1. No hay restricción a la disponibilidad de esta reserva.

## **10. PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS**

El detalle de este epígrafe del balance de situación a 31 de diciembre de 1993, que ha sido dotado íntegramente en el ejercicio 1.993 con cargo a "gastos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias, es el siguiente:



|   | Millones<br>de Pesetas |
|---|------------------------|
| Swoboda Handels und Beratungs G.m.b.H. .... | 10.901                 |
| Otras .....                                 | 2.689                  |
|   | 13.590                 |

#### *Swoboda Handels und Beratungs G.m.b.H.*

Esta sociedad es propietaria del 10% del capital social de Asturiana de Zinc, S.A. La adquisición la efectuó con financiación de Bank of America National Trust and Savings Association, con garantía pignoratícia sobre las acciones de Asturiana de Zinc, S.A. y con vencimiento el 27 de febrero de 1995.

Corporación Banesto y Bank of America suscribieron en 1992 sendos contratos de opción de compra y venta, con vencimiento el 27 de febrero de 1995 de suerte que, ante el eventual impago por parte de Swoboda del principal e intereses de la financiación, que a 31 de diciembre de 1993 asciende a 11.671 millones de pesetas, Corporación se vería obligada a adquirir de Bank of America las acciones de Asturiana de Zinc, S.A. procedentes de la ejecución de la prenda, al precio de cotización, así como a compensar a Bank of America por el quebranto que en su caso se produjese.

Swoboda garantiza a Corporación la compensación de la totalidad de las pérdidas que ésta pudiera sufrir como consecuencia de los compromisos asumidos con Bank of America anteriormente indicados. Sin embargo, los Administradores consideran que Swoboda no podrá hacer frente a sus compromisos debido a su situación financiera; por ello, dada la cancelación de los acuerdos con Banesto al respecto (nota 4), se ha provisionado la diferencia entre el valor teórico-contable de la participación de Swoboda en el capital de Asturiana de Zinc, S.A., una vez considerado el informe de los auditores, y el valor actual del compromiso asumido con Bank of America (11.671 millones de pesetas). Dicho importe figura registrado en el apartado "gastos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

#### *Otras*

En este apartado se incluye la provisión efectuada con motivo de una opción de venta concedida por Corporación a Waterbury Publicidade e Serviços, S.A. en 1993, mediante la que Corporación ha adquirido el 17 de enero de 1994 acciones representativas del 12,5% del capital social de Grupo Zeta, S.A. por importe de 5.000 millones de pesetas.

Dada la existencia de este compromiso a 31 de diciembre de 1993, se ha incluido en este apartado, entre otras, una provisión para reducir la inversión a un importe cuya recuperación, en función de las expectativas de beneficios futuros de esta sociedad, se produciría en un plazo de tiempo razonable.

### **11. PRESTAMOS RECIBIDOS DE EMPRESAS FUERA DEL GRUPO A CORTO PLAZO**

La Sociedad tiene un préstamo sindicado por importe de 200 millones de dólares USA concedido por un grupo de bancos europeos. El tipo de interés anual es el LIBOR semestral en dólares más 0,20% y su



---

fecha de vencimiento el 26 de octubre de 1994. Banco Español de Crédito, S.A. actúa como garante de la operación. El saldo en pesetas a 31 de diciembre de 1993 asciende a 28.414 millones de pesetas y se incluye en el epígrafe "Préstamos y otras deudas" del pasivo del balance de situación.

## 12. BENEFICIOS EN ENAJENACION DE LA CARTERA DE CONTROL

Bajo este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias se incluye, como operación más significativa, el beneficio derivado de la enajenación de 924.860 acciones de Acerinox, S.A. (nota 6), que ha ascendido a 1.334 millones de pesetas, vendidas mediante una colocación pública efectuada en octubre de 1993.



### 13. CUADRO DE FINANCIACION DE LOS EJERCICIOS 1993 Y 1992

|  | Millones de Pesetas |                |
|--|---------------------|----------------|
|  | 1993                | 1992           |
| <b>ORIGENES</b>  |                     |                |
| Recursos procedentes de las operaciones.....   | -                   | 24.835         |
| Gastos a distribuir en varios ejercicios.....  | 124                 | -              |
| Deudas a largo plazo.....  | 6                   | 12.444         |
| Enajenación de inmovilizaciones financieras  |                     |                |
| Empresas del Grupo.....  | -                   | 111.355        |
| Empresas Asociadas.....  | 6.882               | 2.141          |
| Otras inversiones financieras.....   | 46.909              | 46.042         |
| Ingresos a distribuir en varios ejercicios.....  | 518                 | -              |
| <b>TOTAL ORIGENES.....</b>   | <b>54.439</b>       | <b>196.817</b> |
| Disminución del capital circulante.....  | 78.724              | -              |
|  | <b>133.163</b>      | <b>196.817</b> |
| <b>APLICACIONES</b>  |                     |                |
| Recursos aplicados en las operaciones.....   | 3.472               | -              |
| Adquisiciones de inmovilizaciones materiales e inmateriales.....                               | 1.198               | 191            |
| Adquisiciones de inmovilizaciones financieras  |                     |                |
| Empresas del Grupo.....  | 73.471              | 81.283         |
| Empresas Asociadas.....  | 380                 | 11.246         |
| Otras inversiones financieras.....   | 31.742              | 40.028         |
| Gastos a distribuir en varios ejercicios.....  | -                   | 564            |
| Dividendos pagados en el año.....  | -                   | 4.986          |
| Traspaso a corto de deuda a largo plazo.....   | 22.900              | -              |
| Ingresos a distribuir en varios ejercicios.....  | -                   | 2.022          |
| <b>TOTAL APLICACIONES.....</b>   | <b>133.163</b>      | <b>140.320</b> |
| Incremento del capital circulante.....   | -                   | 56.497         |
|  | <b>133.163</b>      | <b>196.817</b> |
| <b>VARIACION DEL CAPITAL CIRCULANTE</b>  |                     |                |
| Deudores.....  | (27.504)            | 21.600         |
| Acreedores.....  | (24.731)            | 9.192          |
| Tesorería.....   | (3.131)             | 2.347          |
| Inversiones financieras temporales.....  | (23.358)            | 23.358         |
| Variación del capital circulante.....  | (78.724)            | 56.497         |
| <b>Conciliación entre el resultado contable y los recursos procedentes de las operaciones:</b> |                     |                |
| Resultado del ejercicio.....   | (121.725)           | 5.654          |
| Dotación amortización inmovilizado y otros conceptos.....                                      | 14.750              | 22             |
| Variación neta de las provisiones de inversiones financieras.....                              | 103.503             | 19.159         |
| Recursos procedentes (aplicados) de las operaciones.....                                       | (3.472)             | 24.835         |

#### 14. OTRA INFORMACION

El número medio de personas empleadas en el curso del ejercicio ha sido de 39, de acuerdo con la siguiente clasificación:

|                      |       |
|----------------------|-------|
| Alta dirección.....  | 6     |
| Dirección.....       | 7     |
| Administrativos..... | 14    |
| Otros.....           | 12    |
|                      | <hr/> |
|                      | 39    |

De acuerdo con el artículo 25 de los Estatutos Sociales de Corporación Banesto, el Consejo de Administración tiene derecho a percibir por el desempeño de sus funciones una participación del cinco por ciento en los beneficios líquidos, que no podrá ser detraída hasta que se hallen cubiertas las atenciones que determine la legislación en vigor y se haya reconocido a los accionistas un dividendo del cuatro por ciento por lo menos, y cuya suma distribuirá el propio Consejo entre sus componentes. El Consejo de Administración ha percibido un importe de 33 millones de pesetas, por todos los conceptos, correspondiente al ejercicio 1.993, no existiendo ninguna otra remuneración ni préstamos concedidos, planes de pensiones o seguros de vida.

La responsabilidad civil de los Administradores está asegurada mediante una Póliza suscrita con la compañía de seguros La Unión y El Fénix, que cubre a los Administradores y Directivos de Corporación Banesto y de sus sociedades filiales, hasta un límite de 10.000 millones de pesetas, siendo la prima anual del seguro de 56 millones de pesetas.

#### 15. GARANTIAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS Y OTROS PASIVOS CONTINGENTES

Corporación tiene prestados avales u otras garantías a algunas de las sociedades del Grupo ante entidades financieras del Grupo Banesto y ante otras entidades financieras hasta un límite de 26.500 y 3.800 millones de pesetas, respectivamente.

Adicionalmente, a 31 de diciembre de 1993, existen diversas reclamaciones legales en curso para algunas sociedades del grupo y eventuales contingencias de carácter fiscal que se encuentran adecuadamente cubiertas por provisiones contables y las oportunas garantías, en algunos casos de Banesto, o, en todo caso, los Administradores consideran que de las mismas no se derivarán daños patrimoniales para Corporación Banesto.



### **1. EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS Y SITUACIÓN DE LA SOCIEDAD.**

En el ejercicio 1993, Corporación Industrial y Financiera de Banesto, S.A. (en adelante Corporación Banesto o Corporación) ha continuado la estrategia seguida en ejercicios anteriores.

De acuerdo con esto, las principales actuaciones llevadas a cabo en el ejercicio han sido las siguientes:

1. Capitalización de empresas del grupo por un importe total de 51.346 millones de pesetas correspondientes a: Asturiana de Zinc, S.A., Sociedad Española del Acumulador Tudor, S.A., Inmobiliaria Urbis, S.A., Grupo Inmobiliario La Corporación Banesto, S.A., Elerco, S.A., Isolux-Wat, S.A., Oil-Dor, S.A. e Invacor, S.A., y Corpóbán, S.A. (tenedoras, estas dos últimas, del 24,58% del capital social de Antena 3 de Televisión, S.A.).
2. Adquisición de nuevas participaciones en empresas del grupo y asociadas por 22.094 millones de pesetas. Las principales compras realizadas se han referido a: Inmobiliaria Urbis, S.A., Quash, S.A. e Isolux-Wat, S.A.
3. Enajenación mediante colocación pública del 9,57% de participación en el capital social de Acerinox, S.A.
4. Enajenación en la Bolsa de París de 489.758 acciones de L'Air Liquide procedentes de la permuta por acciones de Sociedad Española del Oxígeno, S.A. (SEO) realizada en 1992.

El resultado del ejercicio ha supuesto una pérdida de 121.725 millones de pesetas fundamentalmente derivada de haber realizado provisiones por importe de 121.917 millones de pesetas. El importante aumento de las provisiones, con relación a ejercicios anteriores, ha venido motivado, fundamentalmente, por las pérdidas incurridas en el ejercicio por las sociedades participadas y porque de la evaluación realizada sobre la situación económica general, los resultados del ejercicio 1993 y el análisis de capacidad de generación de beneficios futuros en cada una de las compañías, han sido corregidos los importes asignados, inicialmente, como plusvalías tácitas existentes en la cartera de participaciones en empresas del grupo y asociadas.

Al 31 de diciembre de 1993, los fondos propios de la Sociedad ascienden a 128.055 millones de pesetas, superiores en más del doble a los recursos ajenos.

### **2. ACONTECIMIENTOS IMPORTANTES OCURRIDOS DESPUÉS DEL CIERRE DEL EJERCICIO.**

En virtud del ejercicio de opción de venta concedido en 1993 por Corporación a Waterbury Publicidad e Servicios, S.A., Corporación ha adquirido el 17 de enero de 1994 acciones representativas del 12,5% del capital social de Grupo Zeta, S.A.

### **3. EVOLUCIÓN PREVISIBLE DE LA SOCIEDAD.**

Por resolución de 28 de diciembre de 1993, el Banco de España acordó la sustitución provisional de los miembros del Consejo de Administración de Banco Español de Crédito, S.A., accionista mayoritario de la Sociedad. Por dicho motivo, en virtud de acuerdos adoptados el 12 de enero de 1994 por el Consejo de Administración de Corporación Banesto, éste ha resultado asimismo modificado en su práctica totalidad. La Junta General de Accionistas de Banesto celebrada el 26 de marzo de 1994 ha aprobado el Plan

---

de Saneamiento del Banco propuesto por el Consejo de Administración en los términos aprobados por el Banco de España. Este Plan de Saneamiento no contempla medida específica alguna en relación con Corporación Banesto. Sin embargo, el cambio accionarial consecuencia de la materialización de dicho Plan y el desarrollo posterior de Banesto podrían afectar a la operativa futura de la Sociedad.

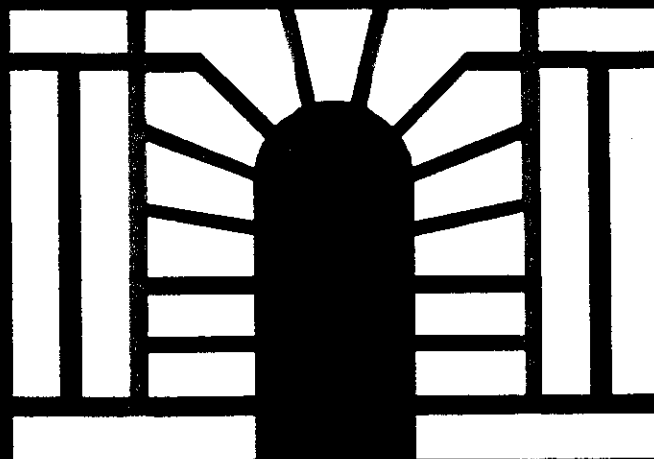
#### **4. ACTIVIDADES EN MATERIA DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO.**

Corporación Banesto no ha desarrollado directamente actividades de Investigación y Desarrollo, aunque sí lo ha hecho a través de varias de sus sociedades participadas tal y como se especifica en el Informe de Gestión Consolidado.

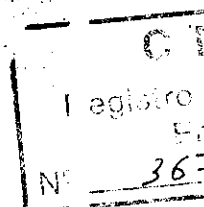
#### **5. ACCIONES PROPIAS.**

Durante el ejercicio 1993, Tenedora San Isidoro, S.A. (participada al 100% por Corporación Banesto) enajenó la totalidad de las acciones de Corporación que poseía al 31 de diciembre de 1992 (449.093 acciones).

Al 31 de diciembre de 1993, Invacor, S.A. (participada al 100% por Corporación Banesto) ostentaba la titularidad de 4.600 acciones de Corporación Banesto, adquiridas en el ejercicio, cuyo valor nominal asciende a 2.300.000 pesetas y representan un 0,0103% del capital social.



*Corporación Industrial y Financiera de Banesto, S.A.  
y Sociedades dependientes*



- *Cuentas anuales consolidadas del Ejercicio terminado el 31.12.93 (páginas 40 a 93)*
- *Informe de Gestión consolidado (páginas 94 a 105)*

*Corporación Industrial y Financiera de Banesto, S.A.  
y Sociedades Dependientes que forman  
el Grupo Corporación Banesto*

*Balances de Situación Consolidados al 31 de diciembre de 1993 y 1992*

ACTIVO

Millones de Pesetas

|   | 1993     | 1992     |
|---|----------|----------|
| INMOVILIZADO :  |          |          |
| Gastos de establecimiento (nota 6) .....                | 1.721    | 1.371    |
| Inmovilizaciones inmateriales (nota 6) .....            | 34.347   | 11.796   |
| Inmovilizaciones materiales (nota 7) - .....            |          |          |
| Terrenos y construcciones .....                         | 81.814   | 100.379  |
| Instalaciones técnicas y maquinaria .....               | 102.474  | 99.475   |
| Otro inmovilizado .....                                 | 20.298   | 18.899   |
| Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso .....  | 5.532    | 1.544    |
| Provisiones y amortizaciones .....                      | (93.429) | (80.733) |
|   | 116.689  | 139.564  |
| Inmovilizaciones financieras (nota 8) - .....           |          |          |
| Participaciones puestas en equivalencia .....           | 21.007   | 36.701   |
| Cartera de valores a largo plazo .....                  | 29.418   | 36.535   |
| Créditos a largo plazo .....                            | 21.592   | 17.240   |
| Otras inmovilizaciones financieras .....                | 1.439    | 8.161    |
| Provisiones .....                                       | (12.629) | (5.859)  |
|   | 60.827   | 92.778   |
| Acciones de la sociedad dominante (nota 5-g) .....      | 11       | 597      |
| TOTAL INMOVILIZADO .....                                | 213.595  | 246.106  |
| FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION (nota 5-a): ....     |          |          |
| Sociedades consolidadas por integración global .....    | 2.963    | 2.067    |
| Sociedades puestas en equivalencia .....                | 14.837   | 13.508   |
|   | 17.800   | 15.575   |
| GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (nota 6) ..... | 19.998   | 5.496    |
| ACTIVO CIRCULANTE : .....                               |          |          |
| Existencias (nota 9) .....                              | 143.446  | 166.940  |
| Deudores (nota 10) .....                                | 194.388  | 220.701  |
| Inversiones financieras temporales .....                | 3.339    | 25.969   |
| Tesorería (nota 12) .....                               | 10.172   | 10.460   |
| Ajustes por periodificación .....                       | 5.745    | 2.074    |
| TOTAL ACTIVO CIRCULANTE .....                           | 357.090  | 426.144  |
| TOTAL ACTIVO .....                                      | 608.483  | 693.321  |

Las Notas 1 a 21 descritas en la Memoria forman parte integrante del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1993



# PASIVO

Millones de Pesetas

|  | 1993      | 1992     |
|--|-----------|----------|
| FONDOS PROPIOS (nota 13) :                                     |           |          |
| Capital suscrito .....   | 22.258    | 22.258   |
| Prima de emisión .....   | 179.495   | 179.495  |
| Reserva legal.....   | 3.579     | 3.014    |
| Reserva para acciones propias.....                             | 11        | 597      |
| Otras reservas de la sociedad dominante.....                   | 58.175    | 45.350   |
| Reservas en sociedades consolidadas por integración global ... | (26.932)  | (12.444) |
| Reservas en sociedades puestas en equivalencia.....            | (2.049)   | (597)    |
| Pérdidas y ganancias atribuidas a la sociedad dominante -      |           |          |
| Pérdidas y ganancias consolidadas.....                         | (129.376) | 5.958    |
| Pérdidas y ganancias atribuidas a socios externos .....        | 19.633    | (4.108)  |
|  | (109.743) | 1.850    |
| Dividendo a cuenta.....  | 0         | (4.986)  |
| TOTAL FONDOS PROPIOS.....                                      | 124.794   | 234.537  |
| SOCIOS EXTERNOS (nota 14).....                                 | 31.377    | 55.654   |
| DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACION (nota 5-b) ..             | 1.562     | 2.027    |
| INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (nota 5-i.)         | 4.717     | 3.645    |
| PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS (nota 15).....               | 39.710    | 13.805   |
| ACREEDORES A LARGO PLAZO :                                     |           |          |
| Emisión de obligaciones y otros valores negociables.....       | 1.497     | 498      |
| Deudas con entidades de crédito (nota 16).....                 | 79.439    | 82.704   |
| Otros acreedores .....   | 3.859     | 2.892    |
| TOTAL ACREEDORES A LARGO PLAZO.....                            | 84.795    | 86.094   |
| ACREEDORES A CORTO PLAZO :                                     |           |          |
| Emisión de obligaciones y otros valores negociables.....       | 5.039     | 20.597   |
| Deudas con entidades de crédito (nota 16).....                 | 148.674   | 121.101  |
| Acreedores comerciales .....                                   | 125.611   | 118.693  |
| Otras deudas no comerciales (nota 17).....                     | 27.703    | 27.291   |
| Provisiones por operaciones de tráfico.....                    | 12.236    | 6.474    |
| Ajustes por periodificación .....                              | 2.265     | 3.403    |
| TOTAL ACREEDORES A CORTO PLAZO.....                            | 321.528   | 297.559  |
| TOTAL PASIVO.....  | 608.483   | 693.321  |



**Corporación Industrial y Financiera de Banesto, S.A.**  
**y Sociedades Dependientes que forman**  
**el Grupo Corporación Banesto**

**Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas correspondientes**  
**a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 1993 y 1992**

| DEBE   | Millones de Pesetas |                   |
|--|---------------------|-------------------|
|  | Ejercicio<br>1993   | Ejercicio<br>1992 |
| Consumos y otros gastos externos .....                               | 155.625             | 259.422           |
| Disminución de existencias de productos .....                        |                     |                   |
| terminados y en curso .....  | 2.779               | 0                 |
| Gastos de personal .....   | 84.257              | 101.672           |
| Dotaciones para amortización de inmovilizado (nota 7) .....          | 16.529              | 20.543            |
| Variación de las provisiones de tráfico .....                        | 15.805              | 3.337             |
| Otros gastos de explotación .....                                    | 52.310              | 66.271            |
| BENEFICIO DE EXPLOTACION .....                                       | 0                   | 12.751            |
|  | <u>327.305</u>      | <u>463.996</u>    |
| <br>Gastos financieros .....   | <br>33.853          | <br>32.817        |
| Pérdidas de inversiones financieras temporales .....                 | 200                 | 9                 |
| Variación de provisiones de inversiones financieras .....            | 3.879               | 5.861             |
| Diferencias negativas de cambio .....                                | 3.432               | 3.730             |
|  | <u>41.364</u>       | <u>42.417</u>     |
| <br>Participación en pérdidas de sociedades .....                    | <br>10.629          | <br>1.364         |
| puestas en equivalencia (nota 8) .....                               |                     |                   |
| Amortización del fondo de comercio de consolidación (nota 5-a) ..... | 13.586              | 1.966             |
|  | <u>0</u>            | <u>0</u>          |
| <br>Variación de provisiones de inmovilizado .....                   | <br>4.597           | <br>254           |
| Pérdidas procedentes del inmovilizado .....                          | 26.090              | 4.444             |
| Pérdidas por enajenación de participaciones .....                    |                     |                   |
| consolidadas por integración global .....                            | 166                 | 1.978             |
| Pérdidas por enajenación de participaciones .....                    |                     |                   |
| puestas en equivalencia .....  | 0                   | 2.234             |
| Otros gastos y pérdidas extraordinarios .....                        | 34.825              | 8.613             |
| RESULTADOS EXTRAORDINARIOS POSITIVOS .....                           | 0                   | 12.243            |
| BENEFICIO CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS .....                       | 0                   | 2.112             |
| Impuesto sobre sociedades (nota 17) .....                            | 889                 | (3.846)           |
| BENEFICIO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO .....                            | 0                   | 5.958             |
| Resultado atribuible a socios externos .....                         | 0                   | 4.108             |
| BENEFICIO ATRIBUIBLE A LA SOCIEDAD DOMINANTE ....                    | 0                   | 1.850             |

Las Notas 1 a 21 descritas en la Memoria forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 1993

HABER

Millones de Pesetas

|   | Ejercicio<br>1993 | Ejercicio<br>1992 |
|---|-------------------|-------------------|
| Importe neto de la cifra de negocios (nota 20).....                                       | 300.849           | 438.635           |
| Aumento de existencias de productos<br>terminados y en curso.....                         | 0                 | 14.945            |
| Trabajos realizados por la empresa<br>para su inmovilizado.....                           | 2.955             | 4.025             |
| Otros ingresos de explotación.....  | 2.698             | 6.391             |
| PERDIDA DE EXPLOTACION.....   | <u>20.803</u>     | <u>0</u>          |
|   | <u>327.305</u>    | <u>463.996</u>    |
| Ingresos por participaciones en capital.....  | 1.645             | 3.062             |
| Otros ingresos financieros.....   | 5.704             | 16.177            |
| Beneficios de inversiones financieras temporales.....                                     | 1.066             | 294               |
| Diferencias positivas de cambio.....  | 3.853             | 1.398             |
| RESULTADO FINANCIERO NEGATIVO.....  | <u>29.096</u>     | <u>21.486</u>     |
|   | <u>41.364</u>     | <u>42.417</u>     |
| Participación en beneficios en sociedades<br>puestas en equivalencia.....                 | 0                 | 907               |
| Reversión de diferencias negativas de consolidación (nota 5-b)...                         | <u>465</u>        | <u>1.027</u>      |
| PERDIDA DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS.....  | <u>73.649</u>     | <u>10.131</u>     |
| Beneficios procedentes del inmovilizado.....  | 2.355             | 2.849             |
| Beneficios por enajenación de participaciones<br>consolidadas por integración global..... | 311               | 24.882            |
| Beneficios por enajenación de participaciones<br>puestas en equivalencia.....             | 1.966             | 176               |
| Otros ingresos y beneficios extraordinarios.....  | 6.208             | 1.859             |
| RESULTADOS EXTRAORDINARIOS NEGATIVOS (nota 18)...   | <u>54.838</u>     | <u>0</u>          |
| PERDIDA CONSOLIDADA ANTES DE IMPUESTOS.....   | <u>128.487</u>    | <u>0</u>          |
| PERDIDA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO.....  | <u>129.376</u>    | <u>0</u>          |
| Resultado atribuible a socios externos (nota 14).....                                     | <u>19.633</u>     | <u>0</u>          |
| PERDIDA ATRIBUIBLE A LA SOCIEDAD DOMINANTE.....   | <u>109.743</u>    | <u>0</u>          |

*Corporación Industrial y Financiera de Banesto, S.A.  
y Sociedades Dependientes que forman el  
Grupo Corporación Banesto*

*Memoria Consolidada correspondiente al ejercicio anual  
terminado el 31 de diciembre de 1993*

## **. DATOS IDENTIFICATIVOS**

Corporación Industrial y Financiera de Banesto, S.A. (en adelante, "Corporación Banesto" o "Corporación") se constituyó el 12 de agosto de 1966, con la denominación Cartera de Títulos, S.A., mediante escritura otorgada ante el notario de Madrid, Don José Luis Díez Pastor, con el número 2.570 de su protocolo. Figura inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, al tomo 2.029 general, 1.413 de la sección 3ª del Libro de Sociedades, folio 186, hoja número 11.373, inscripción 1ª.

Corporación Banesto tiene su domicilio social en Madrid, Paseo de la Castellana, 7. Su número de identificación fiscal es A-28166171.

Corporación Banesto es el resultado de un complejo proceso de integración, culminado el 22 de junio de 1990, y que supuso:

- a) la fusión de cinco sociedades de cartera del Grupo Banesto, mediante la absorción por Cartera de Títulos, S.A. (CARTISA) de las otras cuatro, es decir: Financiera de Títulos, S.A. (FINTISA), Rentas de Títulos, S.A. (RENTISA), Inversión en Valores y Títulos, S.A. (INVATISA) y Patrimonio de Títulos, S.A. (PATRISA), que se disolvieron sin liquidación, transmitiendo en bloque su patrimonio a la sociedad absorbente, quedando ésta subrogada en todos los derechos y obligaciones de las sociedades absorbidas.
- b) la escisión y aportación a Cartera de Títulos, S.A. de la mayor parte de los valores industriales integrados en las carteras de Banco Español de Crédito, S.A. (Banesto), Banco del Desarrollo Económico Español, S.A. y Banco de Vitoria, S.A.

La escritura de fusión-escisión, formalizada el 22 de junio de 1990, ante el notario de Madrid, D. Félix Pastor Ridruejo, estructura a Corporación sobre el núcleo de Cartera de Títulos, S.A., que cambia su denominación por la de Corporación Industrial y Financiera de Banesto, S.A.

La operación de fusión-escisión indicada se realizó al amparo de lo previsto en la Ley 76/1980 sobre Régimen Fiscal de las Fusiones de Empresas, una vez obtenida, con fecha 20 de abril de 1990, la concesión por parte del Ministerio de Economía y Hacienda de determinados beneficios tributarios, entre los que se incluyó una bonificación del 70% de la cuota del Impuesto sobre Sociedades que grava los incrementos patrimoniales aprobados, los cuales ascendieron a 132.500 millones de pesetas. De este importe, 27.148 millones de pesetas correspondieron a Cartera de Títulos, S.A., en la actualidad Corporación Banesto, siendo el resultado de fusión neto derivado de la misma, una vez considerado el efecto fiscal, 26.068 millones de pesetas (nota 13).

Desde el 17 de junio de 1989 hasta el 22 de junio de 1990, se produjeron determinadas enajenaciones y otras transacciones con valores de algunas de las sociedades intervinientes en el proceso de fusión-escisión cuya aportación a la sociedad fusionada se acordó en las respectivas Juntas Generales de Accionistas celebradas el 17 de junio de 1989 y respetando la legislación vigente.

A efectos de la formulación de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1993, Corporación Banesto es la sociedad dominante de un grupo de sociedades dependientes que en adelante se denominará Grupo Corporación Banesto. Las directamente dependientes y asociadas se identifican en la nota 2.

Los Estatutos Sociales de Corporación Banesto fueron adaptados a la vigente legislación mercantil en materia de sociedades anónimas, en virtud del acuerdo adoptado por la Junta General Ordinaria de



Accionistas de la Sociedad, celebrada el 21 de junio de 1991. La Junta General de Accionistas de la Sociedad, celebrada el 24 de junio de 1993, acordó la modificación de los artículos 5, 6, 9, 10, 17, 22 y 28 de los Estatutos Sociales y la supresión de la disposición transitoria de los mismos. Estas modificaciones tienen por exclusiva finalidad la acomodación a las nuevas disposiciones reguladoras de la representación de valores por medio de anotaciones en cuenta. Con fecha 28 de octubre de 1993, el Consejo de Administración, en uso de la autorización conferida por la Junta, refundió los Estatutos Sociales de Corporación Banesto en un único texto que fue inscrito en el Registro Mercantil el 29 de noviembre de 1993, causando la inscripción 79ª de la Sociedad.

Conforme al artículo 2 de los Estatutos Sociales de Corporación Banesto, la Sociedad tiene como objeto social:

- a) Promover la creación de empresas industriales, comerciales y de servicios o su ampliación, desarrollo y modernización, en el ámbito nacional e internacional, tomando participaciones o efectuando inversiones de cualquier especie en las mismas.
- b) Prestar servicios de ordenación, infraestructura, organización y gestión empresarial a empresas españolas y extranjeras.
- c) Adquirir, administrar y enajenar acciones, participaciones y cualesquiera valores mobiliarios, de renta fija o variable, emitidos por empresas individuales o sociales, públicas o privadas, cualquiera que sea la forma que adopten dichas empresas, ejerciendo con la mayor amplitud los derechos que le atribuya su participación en las mismas.

Se excluyen del objeto social aquellas actividades que la Ley reserva a las Instituciones de Inversión Colectiva y a las Sociedades y Agencias de Valores, así como, en general, aquellas actividades para cuyo ejercicio la Ley exija requisitos especiales que no cumpla la Sociedad.

La actividad o actividades que constituyen el objeto social podrán ser desarrolladas por la Sociedad, total o parcialmente, de modo indirecto, mediante la titularidad de acciones o por participaciones en sociedades, con objeto idéntico o análogo.

Por resolución de 28 de diciembre de 1993, el Banco de España acordó la sustitución provisional de los miembros del Consejo de Administración de Banco Español de Crédito, S.A., accionista mayoritario de la Sociedad (nota 13). Por dicho motivo, en virtud de acuerdos adoptados el 12 de enero de 1994 por el Consejo de Administración de Corporación Banesto, éste ha resultado asimismo modificado en su práctica totalidad. La Junta General de Accionistas de Banesto celebrada el 26 de marzo de 1994 ha aprobado el Plan de Saneamiento del Banco propuesto por el Consejo de Administración en los términos aprobados por el Banco de España. Este Plan de Saneamiento no contempla medida específica alguna en relación con Corporación Banesto. Sin embargo, el cambio accionarial consecuencia de la materialización de dicho Plan y el desarrollo posterior de Banesto podrían afectar a la operativa futura de la Sociedad.

Desde 1991, Corporación está llevando a cabo un proceso de reestructuración de sus participaciones accionariales con el objetivo de lograr una presencia en sectores y empresas con capacidad de crecimiento y generación real de beneficios en el largo plazo y con ventaja competitiva respecto a sus competidores internacionales. Este proceso contempla los requisitos derivados de la legislación en vigor consecuencia de la pertenencia de la Sociedad a Banco Español de Crédito, S.A.



## 2. SOCIEDADES DEPENDIENTES Y ASOCIADAS

Las sociedades directamente dependientes y asociadas, algunas a su vez dominantes de otros grupos de sociedades, que se incluyen en la consolidación del Grupo Corporación Banesto, por considerar que son inversiones a largo plazo, son las siguientes:

|   | Domicilio | Actividad              | Porcentaje de Participación |           |
|---|-----------|------------------------|-----------------------------|-----------|
|   |           |                        | Directa                     | Indirecta |
| Sociedades Directamente Dependientes (d):                   |           |                        |                             |           |
| Sociedad Española del Acumulador Tudor, S.A. (a) (f) .....  | Madrid    | Baterías               | 57,29                       |           |
| - en Corpobán, S.A. ....                                    |           |                        |                             | 0,03      |
| Agroman. Empresa Constructora, S.A. (a) (f).....            | Madrid    | Construcción           | 50,25                       |           |
| - en Corpobán, S.A. ....                                    |           |                        |                             | 6,65      |
| - en Invacor, S.A. ....                                     |           |                        |                             | 0,53      |
| Asturiana de Zinc, S.A. (a) (f).....                        | Madrid    | Minería                | 67,37                       |           |
| - en Corpobán, S.A. ....                                    |           |                        |                             | 0,13      |
| - en Invacor, S.A. ....                                     |           |                        |                             | 0,01      |
| Quash, S.A. (a) (c).....                                    | Madrid    | Diversas               | 100,00                      |           |
| Inmobiliaria Urbis, S.A. (a) (f).....                       | Madrid    | Inmobiliaria           | 73,93                       |           |
| - en Asturiana de Zinc, S.A. ....                           |           |                        |                             | 3,36      |
| Elerco, S.A. (a).....                                       | Madrid    | Telecomunicaciones     | 100,00                      |           |
| Isolux-Wat, S.A. (a).....                                   | Madrid    | Montajes eléctricos    | 91,00                       |           |
| Bodegas Age, S.A. (a) .....                                 | La Rioja  | Vitivinícola           | 66,67                       |           |
| Grupo Inmobiliario La Corporación Banesto, S.A. (a) .....   | Madrid    | Inmobiliaria           | 100,00                      |           |
| Invacor, S.A. (b) (c) .....                                 | Madrid    | Sociedad de cartera    | 100,00                      |           |
| Corpobán, S.A. (b) (c) .....                                | Madrid    | Sociedad de cartera    | 100,00                      |           |
| Inver 14 S.A. (b) (c).....                                  | Madrid    | Sociedad de cartera    | 100,00                      |           |
| Dulinger, S.A. (b).....                                     | Madrid    | Sociedad de cartera    | 100,00                      |           |
| CIB Actividades Complementarias, S.A. (b) .....             | Madrid    | Servicios              | 100,00                      |           |
| Tenedora San Isidoro, S.A. (b) .....                        | Madrid    | Sociedad de cartera    | 100,00                      |           |
| Sociedad Anónima Grober (b) .....                           | Gerona    | Textil                 | 100,00                      |           |
| Inversiones Tesaurus, S.A. (b).....                         | Madrid    | Sociedad de cartera    | 51,31                       |           |
| Oil-Dor, S.A. (a).....                                      | Madrid    | Estaciones de Servicio | 81,02                       |           |
| Sociedades Directamente Asociadas (e):                      |           |                        |                             |           |
| Dorna, Promoción del Deporte, S.A. (a) .....                | Madrid    | Publicidad Deportiva   | 50,00                       |           |
| Sociedad Española de Carburos Metálicos, S.A. (a) (f) ..... | Barcelona | Gases                  | 28,36                       |           |
| - en Corpobán, S.A. ....                                    |           |                        |                             | 0,15      |
| Centro Comercial Concha Espina, S.A. (b).....               | Madrid    | Inmobiliaria           | 48,00                       |           |
| Compañía Aseguradora Banesto Seguros, S.A. (a) ...          | Madrid    | Seguros                | 45,00                       |           |



(a) La información financiera correspondiente a estas sociedades ha sido auditada por:

|                     |   |
|---------------------|---|
| Price Waterhouse    | Azomán, Empresa Constructora, S.A. y Grupo Consolidado<br>Isolux-Wat, S.A. y Grupo Consolidado<br>Bodegas Age, S.A. y Grupo Consolidado<br>Antena 3 de Televisión, S.A. |
| Deloitte and Touche | Asturiana de Zinc, S.A. y Grupo Consolidado   |
| Ernst and Young     | Sociedad Española de Carburos Metálicos, S.A. y Grupo Consolidado   |

El resto lo han sido por Arthur Andersen.

La información correspondiente a Dorna Promoción del Deporte, S.A. se ha revisado únicamente a efectos de su consolidación en el Grupo Corporación Banesto.

- (b) En relación con estas sociedades, se han realizado revisiones de la información financiera por auditores a efectos de su consolidación, o bien se ha dispuesto de informes de auditoría a fechas anteriores a 31 de diciembre de 1993.
- (c) A través de Corpobán, S.A., Invacor, S.A. e Inver 14, S.A. se posee el 24,99% de Antena 3 de Televisión, S.A., domiciliada en Madrid, cuya actividad es medios de comunicación. En relación con esta sociedad, Quash, S.A. ostenta un crédito contra Renvir, S.A., por un importe nominal de 14.000 millones de pesetas. Renvir, S.A. posee el 24,3% de Antena 3 de Televisión, S.A. cuyas acciones, así como el 5% de Grupo Zeta, S.A. se encuentran en garantía del citado crédito (nota 8).
- (d) El Grupo Corporación Banesto ejerce dominio o considera que podría ejercerlo, en determinadas circunstancias, sobre las sociedades dependientes anteriormente relacionadas, bien por disponer de la mayoría de los derechos de voto, directamente o a través de otras sociedades dominadas por ella, o bien por haber nombrado, exclusivamente con sus votos, la mayoría de los miembros de su Consejo de Administración o de sus Administradores, siempre que no exista una sociedad ajena al Grupo que ostente la mayoría de los derechos de voto. Estas sociedades se han consolidado por el método de integración global.
- (e) El Grupo Corporación Banesto tiene una influencia notable en la gestión de estas sociedades, debido al porcentaje de participación en las mismas y al carácter duradero de la vinculación existente. Estas sociedades se han consolidado por el método de puesta en equivalencia.
- (f) Sociedad cotizada en Bolsa.

La información financiera, en su caso consolidada, de las sociedades dependientes utilizada en el proceso de consolidación es la correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 1993.

Algunas de las sociedades dependientes y asociadas anteriormente relacionadas son, a su vez, dominantes de otros grupos de sociedades, cuya composición y datos, así como los correspondientes a las sociedades excluidas del perímetro de la consolidación, se reproducen en el anexo a la presente memoria.

Las sociedades asociadas directas excluidas del perímetro de la consolidación son las siguientes:

|   | Domicilio | Actividad                   | Porcentaje de Participación |
|---|-----------|-----------------------------|-----------------------------|
| Hidro Nitro Española, S.A. ....   | Madrid    | Ferroaleaciones             | 12,09                       |
| Nicolás Correa, S.A. ....   | Burgos    | Maquinaria de precisión     | 10,29                       |
| Celulosas del Nervión, S.A. ....  | Bilbao    | Pasta y papel kraft         | 17,23                       |
| Tableros de Fibras, S.A. ....   | Madrid    | Tableros y fibras de madera | 5,08                        |
| Sanatorio Médico Quirúrgico Sear, S.A. ....   | Madrid    | Sanatorio                   | 49,56                       |
| Sociedad de Estudios y Explotación de .....<br>Material Auxiliar de Transporte, S.A. .... | Madrid    | Transporte por ferrocarril  | 23,67                       |
| Fábrica de Grasas Superiores y<br>Productos Especiales, S.A. ....                         | Madrid    | Lubricantes                 | 20,71                       |
| Inversiones Cobán, S.A. ....  | Madrid    | Inactiva                    | 50,00                       |

Estas sociedades han sido excluidas del perímetro de la consolidación debido a que no existe influencia notable en la gestión, a pesar del porcentaje de participación en las mismas, o por presentar interés poco significativo respecto a la imagen fiel de las cuentas anuales consolidadas. La información sobre estas sociedades asociadas directas se muestra en la nota 8. El criterio de valoración de estas inversiones se describe en la nota 5-f.

### 3. BASES DE PRESENTACIÓN Y PRINCIPIOS DE CONSOLIDACIÓN

#### a) Bases de Presentación

Las cuentas anuales consolidadas se han preparado a partir de los registros contables de Corporación Banesto y de sus sociedades dependientes y asociadas (nota 2) cuyas respectivas cuentas anuales individuales y consolidadas, en su caso, se formulan por los Administradores de cada sociedad. Estas cuentas anuales se han elaborado considerando que las sociedades que integran el Grupo son inversiones a largo plazo y bajo el principio de la gestión continuada de las mismas, con independencia del cambio accionarial previsto de Banesto y su desarrollo posterior, consecuencia del Plan de Saneamiento, y del proceso de reestructuración llevado a cabo desde 1991 (nota 1).

Estas cuentas anuales consolidadas se formulan por los Administradores de Corporación Banesto y se someterán, al igual que las respectivas cuentas anuales de las sociedades que la integran, a la aprobación de las correspondientes Juntas Generales Ordinarias de Accionistas. Juntamente con estas cuentas anuales, los Administradores formulan las cuentas anuales de Corporación Industrial y Financiera de Banesto, S.A.



Estas cuentas anuales se han formulado por el Consejo de Administración de Corporación Industrial y Financiera de Banesto, S.A. con fecha 26 de mayo de 1994, modificando las inicialmente formuladas por el Consejo de Administración en su reunión de 30 de marzo de 1994.

b) Principios de consolidación

Las cuentas anuales consolidadas se han preparado de acuerdo con las normas para la formulación de cuentas anuales consolidadas establecidas por el Real Decreto 1815/1991. Por este motivo, no existe un traspaso efectivo de reservas de las sociedades consolidadas a la sociedad dominante, por lo que no existe efecto fiscal alguno a este respecto.

Se han consolidado por integración global las sociedades directamente dependientes y por puesta en equivalencia las directamente asociadas (nota 2).

El valor de la participación de los accionistas minoritarios en el patrimonio y en los resultados de las sociedades dependientes consolidadas por el método de integración global se presentan en los capítulos "socios externos" del pasivo del balance de situación consolidado y "resultado atribuible a socios externos" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, respectivamente.

Todas las cuentas y transacciones importantes entre sociedades consolidadas han sido eliminadas en el proceso de consolidación.

c) Comparación de la información

Los cambios más importantes que se han producido durante el ejercicio 1993 en las sociedades directamente integradas en la consolidación, son los siguientes:

Adiciones, sociedades asociadas-

ANTENA 3 DE TELEVISIÓN, S.A. (Madrid)

Durante el presente ejercicio se ha procedido a consolidar por el método de puesta en equivalencia esta sociedad una vez obtenida, en febrero de 1993, la autorización administrativa exigida por el artículo 21 de la Ley 10/1988, de 3 de mayo, de Televisión Privada. Adicionalmente, según se indica en la nota 2, el Grupo ostenta un crédito contra Renvir, S.A. por un importe nominal de 14.000 millones de pesetas, registrado en "Inmovilizaciones financieras" con garantía del 24,3% de Antena 3 de Televisión, S.A. y del 5% de Grupo Zeta, S.A.; por dicho motivo, este crédito se valora, en base a su garantía, de acuerdo con los mismos criterios que los correspondientes a la participación en Antena 3 de Televisión, S.A.

Ventas, sociedades asociadas-

ACERINOX, S.A. (Madrid)

Esta sociedad ha dejado de consolidarse por el método de puesta en equivalencia al haber procedido a su venta mediante una colocación pública efectuada en octubre de 1993 (véase nota 18).



#### Cambios en el método de consolidación, sociedades dependientes-

##### OIL-DOR, S.A. (Madrid)

Esta sociedad ha pasado a consolidarse por integración global como consecuencia del incremento en el porcentaje de participación, derivado de una ampliación de capital de la sociedad efectuada en 1993, que ha sido suscrita íntegramente por Corporación Banesto. El efecto de este cambio no es significativo.

Adicionalmente, la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1992 incluía las operaciones de las sociedades del grupo cementero y Acerinox, S.A., hasta la enajenación total o parcial en dicho año. El importe neto de la cifra de negocios incluido por estas sociedades en el ejercicio 1992 asciende a 99.861 millones de pesetas.

#### 4. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

Los resultados de 1993 de Corporación Banesto como sociedad dominante han sido de 121.725 millones de pesetas de pérdida. El Consejo de Administración de la Sociedad propondrá a la Junta General de Accionistas la aplicación de la pérdida del ejercicio con cargo al saldo de la cuenta "Prima de Emisión".

#### 5. NORMAS DE VALORACIÓN

Las principales normas de valoración utilizadas en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas han sido las siguientes:

##### a) Fondo de comercio de consolidación

El balance de situación consolidado incluye el fondo de comercio originado por las diferencias positivas de consolidación surgidas en la fecha de la primera consolidación o en adquisiciones posteriores, neto de su amortización acumulada y ajustado por la asignación específica efectuada, con el límite de la participación, a aquellos elementos patrimoniales de las sociedades dependientes y asociadas cuyo valor de mercado, determinado por expertos independientes, era superior al registrado en libros. Este valor de mercado ha sido evaluado y ajustado en ejercicios posteriores.

La asignación de las diferencias positivas a los correspondientes elementos patrimoniales se efectúa según los siguientes criterios:

##### 1. Empresas industriales:

A terrenos y edificios, y posteriormente, a los activos materiales directamente afectos a la explotación (notas 5-e y 7).

##### 2. Empresas inmobiliarias:

A los activos afectos al negocio, constituidos por existencias e inmuebles en arrendamiento (notas 5-e, 7 y 9).



### 3. Empresas de servicios:

A inmovilizado inmaterial en función del valor de los correspondientes activos inmateriales (contratos a largo plazo, nota 8).

Las sociedades consolidadas por puesta en equivalencia incluyen el importe de la asignación a activos en el propio saldo registrado de la inversión financiera.

En la formulación de estas cuentas anuales los Administradores han evaluado, igualmente, la vigencia de las asignaciones efectuadas y de los fondos de comercio existentes, corrigiendo los importes asignados inicialmente mediante el análisis de la situación actual de los negocios, los resultados del ejercicio y su capacidad de generación de beneficios futuros, dotando las oportunas amortizaciones (nota 7) y efectuando las cancelaciones necesarias (nota 18).

En relación con Asturiana de Zinc, S.A., con motivo de la situación de pérdidas continuadas en la que se encuentra esta sociedad y en razón a las especiales características del sector en el que se desenvuelve: actividad cíclica con fuerte dependencia de variables exógenas tales como la cotización del dólar y el precio del zinc, Banco Español de Crédito, S.A. y Corporación alcanzaron determinados acuerdos el 15 de abril de 1993, en virtud de los cuales, y con referencia al 31 de diciembre de 1.992, Banesto compensaría a Corporación, por el porcentaje de su participación en ese momento (85,48%), la diferencia positiva que pudiese existir entre el importe neto registrado en libros de Corporación al 31 de diciembre del 2005 (año estimado de finalización del tercer ciclo económico, periodo en el que se estimó inicialmente la recuperación de esta inversión) por su participación en Asturiana de Zinc, S.A., considerando las inversiones (nota 15) y desinversiones que se produjeran en este periodo, y el valor teórico-contable auditado de la misma a 31 de diciembre del 2005, así como de cualquier quebranto que se produjere en Corporación si con anterioridad a dicha fecha se enajenase la inversión. Con fecha 26 de mayo de 1.994, Banesto y Corporación han convenido dejar sin efecto los acuerdos descritos, por lo que se han registrado las amortizaciones y cancelaciones adicionales necesarias con efecto a 31 de diciembre de 1.993 correspondientes a las plusvalías inicialmente asignadas (nota 13) que, incluyendo el contrato de opción de compra descrito en la nota 15, han ascendido a 35.288 millones de pesetas.

Al 31 de diciembre de 1993, el importe neto de las asignaciones efectuadas a los diversos elementos patrimoniales mencionados asciende a 21.541 millones de pesetas. De este importe, 7.877 millones de pesetas corresponden a asignaciones a elementos del inmovilizado material (véase apartado e) siguiente y nota 7), 5.764 millones de pesetas a existencias (nota 9) y el resto a asignaciones a inmovilizados de sociedades puestas en equivalencia (Sociedad Española de Carburos Metálicos, S.A. y Dorna, Promoción del Deporte, S.A., principalmente).

El movimiento en el ejercicio 1993 de las asignaciones efectuadas a los diferentes elementos patrimoniales es el siguiente:



|  | Millones<br>de Pesetas |          |
|--|------------------------|----------|
| Saldo a 31.12.92.....  | 54.927                 |          |
| Amortización del ejercicio .....   | (2.937)                |          |
| Cancelación de asignaciones:   |                        |          |
| Sociedades consolidadas por integración global -                                     |                        |          |
| Inmovilizado material (notas 7 y 13) .....   | (20.588)               |          |
| Existencias (nota 9) .....   | (639)                  |          |
| Sociedades puestas en equivalencia (inmovilizado financiero nota 8) ....             | (3.031)                | (24.258) |
| Ventas de activos afectos a asignaciones .....                                       |                        | (1.602)  |
| Aplicación de diferencias negativas de consolidación (apartado b<br>siguiente) ..... |                        | (4.589)  |
|  |                        | 21.541   |

Los fondos de comercio se amortizan linealmente en un período de 10 años, toda vez que éste es el período durante el que dicho fondo contribuirá a la obtención de beneficios en el grupo, o en el ejercicio en que se evidencie que ha perdido notoriamente su valor. El importe cargado a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en concepto de amortización del fondo de comercio, ha ascendido a 13.586 millones de pesetas. De este importe, 10.308 millones de pesetas corresponden a cancelaciones efectuadas, siguiendo un criterio de prudencia, de acuerdo con lo anteriormente mencionado relativo al análisis de la situación actual de los negocios, los resultados del ejercicio y su capacidad de generación de beneficios futuros.

El movimiento durante el ejercicio en las cuentas de fondo de comercio de consolidación y la composición del saldo a 31 de diciembre de 1993 son los siguientes:

|                              | Millones de Pesetas  |           |         |           |                      |
|------------------------------|----------------------|-----------|---------|-----------|----------------------|
|                              | Saldo al<br>31.12.92 | Adiciones | Retiros | Traspasos | Amorti -<br>zaciones |
| Integración global.....      | 2.067                | 6.600     | (3)     | 5.515     | (11.216)             |
| Puesta en equivalencia ..... | 13.508               | 9.214     | 0       | (5.515)   | (2.370)              |
|                              | 15.575               | 15.814    | (3)     | 0         | (13.586)             |
|                              |                      |           |         |           | 17.800               |

Los movimientos más significativos han sido los siguientes:

1. Aumento de participación en Isolux-Wat, S.A. y otras participaciones indirectamente adquiridas consolidadas por integración global.



2. Incorporación de Antena 3 de Televisión, S.A. al perímetro de consolidación (véase nota 3) por puesta en equivalencia.
3. El traspaso se origina por el cambio en el método de consolidación de Oil-Dor, S.A. que ha pasado a consolidar por integración global (nota 3).
4. Las amortizaciones incluyen el efecto de la evaluación de los fondos de comercio tal y como se ha indicado anteriormente.

El saldo de los fondos de comercio a 31 de diciembre de 1993 corresponde, en su mayor parte, a las inversiones en Antena 3 de Televisión, S.A., Sociedad Española de Carburros Metálicos, S.A. y Banesto Seguros, S.A.

b) Diferencia negativa de consolidación

Corresponde a la diferencia negativa entre los costes según libros de algunas de las sociedades dependientes consolidadas y los respectivos valores teórico-contables de las mismas.

El movimiento en el ejercicio ha sido el siguiente:

|   | Millones<br>de Pesetas |
|---|------------------------|
| Saldo a 31.12.92.....                                 | 2.027                  |
| Adiciones.....  | 7.589 (a)              |
| Retiros.....  | (465) (b)              |
| Aplicación a asignaciones previamente efectuadas..... | (4.589) (a)            |
| Imputación a provisiones.....                         | (3.000)                |
| Saldo a 31.12.93.....                                 | 1.562                  |

- (a) Como resultado del aumento de participación en Inmobiliaria Urbis, S.A., se ha generado una diferencia negativa de consolidación que se ha aplicado, en parte, a cancelar asignaciones a activos efectuadas por diferencias positivas de consolidación asignadas a esta misma sociedad en ejercicios anteriores.
- (b) Durante el ejercicio 1993 se ha llevado a cabo en Quash, S.A. parte del saneamiento previsto en ejercicios anteriores. Por este motivo, se ha procedido a aplicar parte de la diferencia negativa de consolidación que para dicha sociedad existía al 31 de diciembre de 1992.

El saldo final corresponde, básicamente, a Quash, S.A.

c) Homogeneización de criterios de valoración

Con el objeto de presentar de una forma homogénea las distintas partidas que componen las cuentas anuales consolidadas, así como para la determinación de forma consistente de los resultados del ejercicio, se han aplicado a todas las sociedades incluidas en la consolidación, criterios y principios de valoración homogéneos.

#### d) Gastos de establecimiento e inmovilizaciones inmateriales

Los gastos de establecimiento corresponden a los incurridos en concepto de constitución y ampliaciones de capital, amortizándose en diez años.

Las inmovilizaciones inmateriales correspondientes a activos adquiridos en régimen de arrendamiento financiero ("leasing"), se amortizan en las vidas útiles de los correspondientes activos; los gastos financieros de las operaciones de "leasing" se registran como "gastos a distribuir en varios ejercicios", aplicándose a resultados siguiendo el método financiero.

El resto de inmovilizaciones inmateriales se registran en función del coste de adquisición o producción y se amortizan linealmente en cinco años.

El importe cargado a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 1993 en concepto de amortización del inmovilizado inmaterial y gastos de establecimiento asciende a 4.703 millones de pesetas (nota 6).

#### e) Inmovilizaciones materiales

El inmovilizado material adquirido con anterioridad al 31 de diciembre de 1983 se halla valorado a precio de coste actualizado de acuerdo con diversas disposiciones legales. Las adiciones posteriores se han valorado a coste de adquisición. Adicionalmente, a nivel consolidado se ha incrementado la valoración de determinados elementos para reflejar las asignaciones de diferencias positivas de consolidación. Al 31 de diciembre de 1993 el importe neto de dicha asignación asciende a 7.877 millones de pesetas (nota 7).

La valoración de los elementos contruidos por las propias sociedades se efectúa incorporando al coste de los materiales el importe de la mano de obra utilizada en la mencionada construcción, así como los gastos de fabricación imputables.

Los costes de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento en la productividad, capacidad o eficiencia, o un alargamiento de la vida útil de los bienes, se registran como mayor coste de los mismos.

Con carácter general, los gastos de mantenimiento y conservación se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren.

El inmovilizado material se amortiza de acuerdo con el método lineal, en función de la vida útil estimada de los bienes, a partir del momento de su puesta en marcha, tal y como se indica a continuación:

|  | Años    |
|--|---------|
| Inmuebles para arrendamiento .....             | 75      |
| Otros edificios y construcciones .....         | 25 a 50 |
| Instalaciones técnicas, maquinaria y utillaje: |         |
| Actividades mineras .....                      | 7 a 16  |
| Actividades industriales .....                 | 8 a 13  |
| Otros activos .....                            | 6 a 10  |



La amortización del inmovilizado material en el ejercicio 1993 ha ascendido a 15.685 millones de pesetas. Este importe incluye 1.772 millones de pesetas correspondientes a la amortización de las asignaciones de las diferencias positivas de consolidación, registradas en el epígrafe "inmovilizado material". Por otra parte, las cancelaciones de estas asignaciones, por aplicación de los criterios descritos en el apartado a) anterior, han ascendido a 22.588 millones de pesetas y se hallan registrados en el epígrafe "pérdidas procedentes del inmovilizado" de la cuenta de pérdidas y ganancias (nota 18).

#### f) Inmovilizaciones financieras

Los conceptos que figuran registrados en este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto se presentan de acuerdo con los siguientes criterios:

##### 1. Sociedades asociadas

Valor teórico-contable de la participación incrementado, en su caso, en las asignaciones netas subsistentes tal y como se comenta en el apartado a) anterior.

##### 2. Cartera de valores a largo plazo

Estas participaciones se valoran a coste o mercado, el menor.

Las inversiones propiedad directa de Corporación Banesto, aportadas en el proceso de fusión-escisión indicado en la nota 1 se hallan contabilizadas por el valor asignado en la aportación. Este valor de aportación se determinó, para los títulos cotizados en Bolsa, a partir de las cotizaciones bursátiles en determinados periodos del año 1989 y para los títulos no cotizados, se tomaron los valores teórico-contables del ejercicio 1987. Posteriormente, estas valoraciones fueron reducidas para adaptarse a las plusvalías finalmente admitidas por la correspondiente Orden Ministerial.

El resto de participaciones se valoran a su coste medio de adquisición.

Cuando el valor de mercado es inferior a los valores determinados de acuerdo con los anteriores criterios, se han dotado las provisiones necesarias. El valor de mercado se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

##### a) Títulos con cotización oficial

Participaciones superiores al 3%. Valor teórico-contable de la participación, incrementado, en su caso, por las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan a la fecha de la valoración posterior.

Participaciones inferiores al 3%. El importe menor entre la cotización del último día del año o la media del último trimestre.

##### b) Títulos sin cotización oficial

Valor teórico-contable de la participación incrementado, en su caso, en las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan a la fecha de la valoración posterior.

Los valores de renta fija se valoran a coste de adquisición minorado, en su caso, por las provisiones necesarias para registrarlas a su valor de mercado.

g) Acciones de la sociedad dominante

Al 31 de diciembre de 1993 la sociedad dependiente Invacor, S.A. poseía 4.600 acciones de Corporación Banesto representativas del 0,01% del capital social, valoradas a la cotización media del último trimestre del año (2.468 pesetas/acción), inferior a la de 31 de diciembre de 1993 (2.480 pesetas/acción) por un importe total de 11 millones de pesetas.

Por el importe neto registrado y de acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, el epígrafe "fondos propios" incluye una reserva indisponible, denominada "reserva para acciones propias" (nota 13).

h) Existencias

Industriales-

Las existencias se valoran a precio de coste (principalmente según el coste medio) o a su valor de mercado, si éste fuera inferior. El precio de coste incluye materias primas, mano de obra, costes directos y una imputación de costes indirectos de producción, basada en niveles normales de actividad.

La valoración de los productos obsoletos, defectuosos o de lento movimiento se ha reducido a su valor neto de realización.

Inmobiliarias-

Los terrenos y solares se valoran a su precio de adquisición incrementado por los costes de urbanización si los hubiese, así como otros gastos relacionados con la compra (impuesto de transmisiones, gastos de registro, etc.).

Se consideran como obras en curso los costes incurridos en las promociones inmobiliarias, cuya construcción no se ha finalizado a la fecha de cierre del ejercicio. En estos costes se incluyen los correspondientes al solar, urbanización y construcción, así como la capitalización de los gastos financieros incurridos durante el periodo de construcción.

i) Subvenciones

Las subvenciones recibidas se reconocen contablemente como ingresos en la misma medida en la que se registran los gastos derivados de los proyectos o inversiones por los que han sido concedidas, con un plazo máximo de 10 años. Las subvenciones no reconocidas como ingresos al 31 de diciembre de 1993, por importe de 1.542 millones de pesetas, se presentan en el capítulo "ingresos a distribuir en varios ejercicios" del balance de situación consolidado. El importe de subvenciones imputadas a resultados en el ejercicio ha ascendido a 397 millones de pesetas y se halla recogido en el epígrafe "otros ingresos y beneficios extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias (nota 18).

j) Reconocimiento de los ingresos en obras

En general, las sociedades constructoras consolidadas registran los ingresos de sus obras en función del grado de avance de las mismas. De acuerdo con este método, el beneficio total esperado en cada proyecto se distribuye contablemente a lo largo de los ejercicios durante los cuales se lleva a cabo su realización, en función del grado de avance calculado para cada proyecto en cada uno de los ejercicios. En



los proyectos en los que se estima se incurrirá en pérdidas, éstas se reconocen contablemente en su totalidad en el momento en que son conocidas.

k) Pensiones y complementos de pensiones

De acuerdo con los convenios colectivos vigentes, algunas de las sociedades consolidadas están obligadas a complementar, bajo determinadas condiciones, las prestaciones de la Seguridad Social percibidas por sus empleados o derechohabientes en caso de jubilación, incapacidad permanente, viudedad u orfandad. Las cuentas anuales consolidadas recogen el pasivo devengado al 31 de diciembre de 1993 en relación con dichos compromisos, calculado de acuerdo con métodos actuariales, excepto para una de las sociedades consolidadas que se acogió a la disposición transitoria cuarta de adaptación al Nuevo Plan General de Contabilidad. De acuerdo con esta norma, esta sociedad está dotando sistemáticamente las obligaciones por pensiones causadas, en un plazo máximo de siete años y para las no causadas, en un plazo máximo de quince. Al 31 de diciembre de 1993, los compromisos adquiridos por esta sociedad ascienden a 5.055 millones de pesetas, de los que están provisionados 2.248 millones de pesetas.

En los estudios actuariales que han servido de base para la determinación de los compromisos devengados se ha utilizado un tipo de interés técnico que varía entre el 6% y el 8%.

La dotación efectuada en el ejercicio asciende a 2.709 millones de pesetas (véase nota 15).

l) Otras provisiones para riesgos y gastos

Corresponden, fundamentalmente, al importe estimado para hacer frente a responsabilidades probables o ciertas, nacidas de litigios en curso y por indemnizaciones u obligaciones pendientes de cuantía indeterminada, avales u otras garantías a cargo de las sociedades consolidadas. Su dotación se efectúa al nacimiento de la responsabilidad o de la obligación que determina la indemnización o pago. La dotación efectuada en el ejercicio asciende a 26.523 millones de pesetas (véase nota 15).

Una parte significativa de la dotación efectuada en el ejercicio corresponde a la estimación de costes de reestructuración a incurrir por determinadas sociedades consolidadas en los próximos ejercicios.

m) Clasificación de las deudas entre corto y largo plazo

En el balance de situación consolidado adjunto se han considerado a corto plazo las deudas con vencimiento anterior a doce meses desde la fecha del balance de situación, considerándose a largo plazo las de vencimiento posterior.

n) Moneda extranjera

La conversión en moneda nacional de las transacciones y saldos expresados en moneda extranjera se realiza aplicando el tipo de cambio vigente en el momento de efectuar la correspondiente operación, valorándose al cierre del ejercicio de acuerdo con el tipo de cambio vigente en ese momento.

Las diferencias de cambio que se producen como consecuencia de la valoración al cierre del ejercicio de los débitos y créditos en moneda extranjera se clasifican en función del ejercicio en que vencen y de la moneda, agrupándose a estos efectos las monedas que, aun siendo distintas, gozan de convertibilidad oficial.



Las diferencias netas positivas de cada grupo se recogen en el pasivo del balance consolidado como "Ingresos a distribuir en varios ejercicios", salvo que por el grupo correspondiente se hayan imputado a resultados de ejercicios anteriores diferencias negativas de cambio, en cuyo caso se abonan a resultados del ejercicio las diferencias positivas hasta el límite de las diferencias negativas netas cargadas a resultados de ejercicios anteriores. Al 31 de diciembre de 1993, el epígrafe "Ingresos a distribuir en varios ejercicios" incluye 650 millones de pesetas por este concepto.

Las diferencias negativas de cada grupo se imputan a resultados. Las diferencias positivas diferidas en ejercicios anteriores se imputan a resultados en el ejercicio en que vencen los correspondientes créditos y débitos o en la medida en que en cada grupo homogéneo se van reconociendo diferencias en cambio negativas por igual o superior importe.

El coste del seguro de cambio del crédito sindicado en divisas suscrito por Corporación, se periodifica a lo largo del período de vigencia del correspondiente crédito, de acuerdo con el método financiero.

Las diferencias de cambio positivas y negativas registradas en la cuenta de pérdidas y ganancias corresponden en su totalidad a operaciones vencidas o canceladas en el propio ejercicio.

#### o) Impuesto sobre sociedades

El gasto por impuesto sobre sociedades del ejercicio para cada una de las sociedades se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendido éste como la base imponible del citado impuesto (véase nota 17).

Siguiendo criterios de prudencia, no se ha registrado el crédito fiscal derivado de la eventual compensación futura de la base imponible negativa correspondiente al ejercicio 1993, así como el correspondiente a las diferencias temporales surgidas en el ejercicio.

#### p) Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la reglamentación de trabajo vigente, las sociedades españolas están obligadas al pago de indemnizaciones a los empleados con los que, bajo determinadas condiciones, rescindan sus relaciones laborales. La Dirección del Grupo Corporación Banesto estima que los posibles pasivos relativos a los despidos que puedan tener lugar en el futuro están adecuadamente cubiertos por las provisiones existentes.

#### q) Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio del devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.



## 6. GASTOS DE ESTABLECIMIENTO E INMOVILIZACIONES INMATERIALES

El movimiento habido en las cuentas de gastos de establecimiento e inmobilizaciones inmateriales, durante el ejercicio 1993, es el siguiente:

| Millones de Pesetas   |                      |               |              |                     |                      |
|---|----------------------|---------------|--------------|---------------------|----------------------|
|   | Saldo al<br>31.12.92 | Adiciones     | Retiros      | Amorti-<br>zaciones | Saldo al<br>31.12.93 |
| Gastos de establecimiento -   |                      |               |              |                     |                      |
| Gastos de constitución y de<br>primer establecimiento.....              | 570                  | 104           | (7)          | (253)               | 414                  |
| Gastos de ampliación de<br>capital.....                                 | 801                  | 822           | (1)          | (315)               | 1.307                |
|   | <u>1.371</u>         | <u>926</u>    | <u>(8)</u>   | <u>(568)</u>        | <u>1.721</u>         |
| Inmovilizaciones inmateriales -   |                      |               |              |                     |                      |
| Derechos sobre bienes en<br>régimen de arrendamiento<br>financiero..... | 5.307                | 24.944 (a)    | (121)        | (451)               | 29.679               |
| Gastos de investigación y<br>desarrollo .....                           | 3.087                | 1.318         | (86)         | (1.288)             | 3.031                |
| Propiedad industrial,<br>aplicaciones informáticas<br>y otros .....     | 3.402                | 714           | (83)         | (2.396) (b)         | 1.637                |
|   | <u>11.796</u>        | <u>26.976</u> | <u>(290)</u> | <u>(4.135)</u>      | <u>34.347</u>        |
|   | <u>13.167</u>        | <u>27.902</u> | <u>(298)</u> | <u>(4.703)</u>      | <u>36.068</u>        |

- (a) La principal adición corresponde a una operación de lease-back efectuada por Inmobiliaria Urbis, S.A. con Banesto Leasing (nota 11) por un importe nominal total de 22.978 millones de pesetas, la cual ha supuesto el reconocimiento de unos gastos por intereses diferidos al 31 de diciembre de 1993 por 13.553 millones de pesetas, incluidos en el epígrafe "Gastos a distribuir en varios ejercicios" del balance de situación consolidado. La duración del contrato es de 10 años quedando cuotas pendientes de pago por importe total (principal e intereses) de 36.865 millones de pesetas.
- (b) Incluye la amortización acelerada del coste de unos derechos arrendaticios consecuencia de la pérdida de valor puesta de manifiesto en el presente ejercicio.

## 7. INMOVILIZACIONES MATERIALES

La composición y el movimiento de las inmobilizaciones materiales y de su amortización acumulada son los siguientes:

| Millones de Pesetas                                       |                      |           |          |           |                      |
|---|----------------------|-----------|----------|-----------|----------------------|
|   | Saldo al<br>31.12.92 | Adiciones | Retiros  | Traspasos | Saldo al<br>31.12.93 |
| <b>COSTE:</b>   |                      |           |          |           |                      |
| Terrenos y construcciones ..                              | 100.379              | 7.375     | (25.803) | (137)     | 81.814               |
| Instalaciones técnicas y<br>maquinaria .....              | 99.475               | 9.182     | (7.408)  | 1.225     | 102.474              |
| Otro inmovilizado .....                                   | 18.899               | 2.828     | (1.103)  | (326)     | 20.298               |
| Anticipos e inmobilizaciones<br>materiales en curso ..... | 1.544                | 4.900     | (150)    | (762)     | 5.532                |
|   | 220.297              | 24.285    | (34.464) | 0         | 210.118              |
| <b>AMORTIZACION<br/>ACUMULADA:</b>                        |                      |           |          |           |                      |
| Construcciones .....                                      | 16.994               | 3.643     | (173)    | 0         | 20.464               |
| Instalaciones técnicas y<br>maquinaria .....              | 51.493               | 8.916     | (2.437)  | 0         | 57.972               |
| Otro inmovilizado .....                                   | 12.246               | 3.126     | (379)    | 0         | 14.993               |
|   | 80.733               | 15.685    | (2.989)  | 0         | 93.429               |
|   | 139.564              | 8.600     | (31.475) | 0         | 116.689              |

Con motivo de la conversión de balances de sociedades extranjeras, se han puesto de manifiesto incrementos de coste y amortización acumulada por importes de 3.806 y 2.448 millones de pesetas, respectivamente. Estas diferencias de conversión se han incluido en la columna de adiciones.

Tal y como se menciona en la nota 5-a, del total inmovilizado material neto al 31 de diciembre de 1993, 7.877 millones de pesetas corresponden a la asignación de diferencias positivas de consolidación.

Junto con la dotación a la amortización acumulada, se han dotado provisiones por importe de 1.411 millones de pesetas registradas como gastos extraordinarios por cancelación de mejoras, efectuadas en su mayor parte en el ejercicio 1993, no recuperables sobre un edificio en alquiler (nota 18). En el apartado "retiros" se incluye la cancelación de plusvalías asignadas a activos inmovilizados por importe de 20.588 millones de pesetas, de acuerdo con los criterios expuestos en la nota 5.

Determinados activos del Grupo, por un valor neto contable de 12.027 millones de pesetas, se encuentran gravados hipotecariamente en garantía de préstamos recibidos.



Asimismo, del inmovilizado material a la fecha indicada, 22.969 millones de pesetas, aproximadamente, se encuentran totalmente amortizados.

Al 31 de diciembre de 1993 el inmovilizado material neto situado fuera del territorio español asciende a 15.894 millones de pesetas, aproximadamente.

Según se indica en la nota 5-e, determinadas sociedades procedieron a la actualización de los valores de su inmovilizado material al amparo de la legislación vigente. El importe neto de los activos revalorizados pendientes de amortizar al 31 de diciembre de 1993 asciende a 9.400 millones de pesetas.

Las sociedades tienen contratadas pólizas de seguro para cubrir los eventuales siniestros relativos al inmovilizado material.

#### **8. INMOVILIZACIONES FINANCIERAS**

La composición y movimientos habidos durante el ejercicio tanto en el inmovilizado financiero como en sus provisiones son los siguientes:

Millones de Pesetas

|  | Saldo<br>Inicial | Adiciones<br>y<br>Deducciones | Disminu-<br>ciones | Traspasos<br>y otros<br>Movimientos | Saldo<br>Final  |
|--|------------------|-------------------------------|--------------------|-------------------------------------|-----------------|
| Coste:   |                  |                               |                    |                                     |                 |
| Participaciones puestas en<br>equivalencia ..... | 36.701           | 7.330                         | (22.623)           | (401)                               | 21.007          |
| Cartera de valores a largo<br>plazo-             |                  |                               |                    |                                     |                 |
| Títulos con cotización oficial                   | 19.604           | 619                           | (9.338)            | 0                                   | 10.885          |
| Títulos sin cotización oficial                   | 10.193           | 1.521                         | (971)              | 549                                 | 11.292          |
| Valores de renta fija .....                      | 6.738            | 996                           | (493)              | 0                                   | 7.241           |
| Créditos a largo plazo .....                     | 17.240           | 5.842                         | (1.448)            | (42)                                | 21.592          |
| Otras inmovilizaciones<br>financieras .....      | 8.161            | 883                           | (9.043)            | 1.438                               | 1.439           |
|  | <u>98.637</u>    | <u>17.191</u>                 | <u>(43.916)</u>    | <u>1.544</u>                        | <u>73.456</u>   |
| Provisiones:                                     |                  |                               |                    |                                     |                 |
| Cartera de valores a largo<br>plazo-             |                  |                               |                    |                                     |                 |
| Títulos con cotización oficial                   | (3.120)          | (1.191)                       | 1.309              | 0                                   | (3.002)         |
| Títulos sin cotización oficial                   | (2.374)          | (3.826)                       | 423                | 0                                   | (5.777)         |
| Valores de renta fija .....                      | (70)             | 0                             | 70                 | 0                                   | 0               |
| Créditos a largo plazo .....                     | (20)             | (3.850)                       | 20                 | 0                                   | (3.850)         |
| Otras inmovilizaciones<br>financieras .....      | (275)            | 0                             | 275                | 0                                   | 0               |
|  | <u>(5.859)</u>   | <u>(3.867)</u>                | <u>2.097</u>       | <u>0</u>                            | <u>(12.629)</u> |
| Neto:  |                  |                               |                    |                                     |                 |
| Participaciones puestas en<br>equivalencia ..... | 36.701           | 7.330                         | (22.623)           | (401)                               | 21.007          |
| Cartera de valores a largo<br>plazo-             |                  |                               |                    |                                     |                 |
| Títulos con cotización oficial                   | 16.484           | (572)                         | (8.029)            | 0                                   | 7.883           |
| Títulos sin cotización oficial                   | 7.819            | (2.305)                       | (548)              | 549                                 | 5.515           |
| Valores de renta fija .....                      | 6.668            | 996                           | (423)              | 0                                   | 7.241           |
| Créditos a largo plazo .....                     | 17.220           | 1.992                         | (1.428)            | (42)                                | 17.742          |
| Otras inmovilizaciones<br>financieras .....      | 7.886            | 883                           | (8.768)            | 1.438                               | 1.439           |
|  | <u>92.778</u>    | <u>8.324</u>                  | <u>(41.819)</u>    | <u>1.544</u>                        | <u>60.827</u>   |



Nota: Los Administradores han considerado conveniente omitir el importe registrado en libros consolidados del Grupo Corporación Banesto por estas participaciones, así como los movimientos individuales por sociedades, por entender que la divulgación de esta información podría perjudicar al Grupo.

De acuerdo con las exigencias del artículo 86 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, la Sociedad ha notificado a las sociedades correspondientes que, con las adquisiciones efectuadas, se ha alcanzado una participación superior al 10% en las mismas o, en su caso, las nuevas adquisiciones han elevado la participación en más de un 5%.

#### Participaciones puestas en equivalencia-

La principal adición de este periodo corresponde a la consolidación por puesta en equivalencia de la participación en Antena 3 de Televisión, S.A. (nota 3-c).

Dentro de las disminuciones se encuentra la baja motivada por la venta de la participación en Acerinox, S.A. (notas 3-c y 18) por importe de 6.742 millones de pesetas, así como las participaciones en las pérdidas de las sociedades puestas en equivalencia, una vez considerados los informes de auditoría (10.629 millones de pesetas), y la cancelación de diferencias positivas de consolidación asignadas a activos (3.031 millones de pesetas) (nota 5-a).

De las participaciones puestas en equivalencia, cuyo importe neto total es de 21.007 millones de pesetas, a continuación se presenta un resumen de la información financiera, al 31 de diciembre de 1993, de las participaciones más significativas:

| Millones de Pesetas                               |                          |  |                                |
|---|--------------------------|--|--------------------------------|
|   | Capital<br>y<br>Reservas | Beneficio<br>(Pérdida)<br>del<br>Ejercicio | Ajustes<br>de<br>Auditoría (a) |
| Sociedad Español de Carburos Metálicos, S.A. .... | 32.894                   | (2.508)                                    | -                              |
| Dorna, Promoción del Deporte, S.A. ....           | 5.352                    | 206  | (2.300)                        |
| Banesto Seguros, S.A. ....                        | 2.163                    | 371  | -                              |
| Antena 3 de Televisión, S.A. ....                 | 22.431                   | 1.655                                      | (9.363)                        |

- (a) Corresponde a las salvedades cuantificadas incluidas en los informes de auditoría de estas sociedades. Adicionalmente, en la puesta en equivalencia de las mismas, se ha considerado como mayor pérdida del ejercicio 3.295 millones de pesetas para cubrir, en el porcentaje de participación de Corporación, los riesgos de las incertidumbres no cuantificadas puestas de manifiesto en los respectivos informes de auditoría.

Títulos con cotización oficial-

La variación más significativa corresponde a la venta de acciones de la sociedad L'Air Liquide registrada en libros por 8.461 millones de pesetas y la aplicación de su correspondiente provisión que ascendía a 612 millones de pesetas.

De los títulos con cotización oficial, cuyo importe neto total asciende a 7.883 millones de pesetas, a continuación se presenta un resumen de la información financiera, al 31 de diciembre de 1993, de las inversiones más significativas:

|                                      | Porcentaje de participación | Millones de Pesetas                        |                        |                          | Cotización (pesetas/acción) |                  |
|--------------------------------------|-----------------------------|--|------------------------|--------------------------|-----------------------------|------------------|
|                                      |                             | Valor teórico contable de la participación | Capital y Reservas (a) | Media Resultado neto (a) | Final Ejercicio             | Ultimo Trimestre |
| Participaciones superiores al 3%     |                             |  |                        |                          |                             |                  |
| Celulosas del Nervión, S.A. ....     | 17,23                       | 168  | 4.254                  | (3.279)                  | 175                         | 175              |
| Tableros de Fibras, S.A. ....        | 5,08                        | 755  | 16.523                 | (1.655)                  | 723                         | 697              |
| Nicolás Correa, S.A. ....            | 10,29                       | 42   | 1.299                  | (889)                    | 600                         | 553              |
| Hidro Nitro Española, S.A. ....      | 12,09                       | 276  | 2.025                  | 254                      | 406                         | 406              |
| Participaciones inferiores al 3%     |                             |  |                        |                          |                             |                  |
| Unión Eléctrica Fenosa, S.A. ....    | 1,73                        |  |                        |                          | 600                         | 533              |
| Sevillana de Electricidad, S.A. .... | 0,57                        |  |                        |                          | 705                         | 605              |
| Iberdrola, S.A. ....                 | 0,17                        |  |                        |                          | 1.021                       | 899              |
| Telefónica de España, S.A. ....      | 0,08                        |  |                        |                          | 1.847                       | 1.730            |
| La Unión y el Fénix, S.A. ....       | 0,88                        |  |                        |                          | 2.110                       | 2.440            |

(a) Obtenido de los últimos estados financieros disponibles, en su mayor parte correspondientes a 1993.

Títulos sin cotización oficial-

En este apartado, cuyo importe neto total asciende a 5.515 millones de pesetas, las inversiones más significativas son las siguientes:



|   | Porcentaje<br>de<br>Participación | Fondos<br>Propios<br>en Millones<br>de Pesetas<br>(a) |
|---|-----------------------------------|---|
| Advent Uno, S.A. ....   | 15,29                             | 3.150   |
| Grafitos Eléctricos del Noroeste, S.A. ....   | 9,24                              | 6.408   |
| Brilén, S.A. ....   | 17,88                             | 4.170   |
| Sanatorio Médico Quirúrgico Sear, S.A. ....   | 49,56                             | 764   |
| Sociedad de Estudios y Explotación de Material Auxiliar de<br>Transporte, S.A. .... | 23,67                             | 2.624   |
| Fábrica de Grasas Superiores y Productos Especiales, S.A. ....                      | 20,71                             | 1.759   |
| Inversiones Cobán, S.A. ....  | 50,00                             | 16  |

(a) Obtenido de los últimos estados financieros disponibles.

#### Valores de Renta Fija-

En este apartado se incluye la participación en el fondo de inversión D.B. Diner FIAMM, adquirida en noviembre de 1992 por importe de 4.031 millones de pesetas y se encuentra en garantía de determinadas operaciones financieras. El resto está compuesto por obligaciones y bonos de distintas entidades.

#### Créditos a largo plazo-

La dotación de provisiones se ha efectuado mediante la mejor estimación del valor de recuperación de los préstamos, atendiendo a su naturaleza y a las garantías recibidas incluyéndose, entre otras, la realizada por el préstamo concedido a Renvir, S.A. (notas 2-c y 3-c).

#### Otras inmovilizaciones financieras-

La disminución más significativa corresponde a la cancelación de los créditos fiscales por pérdidas activadas en ejercicios anteriores por determinadas sociedades del Grupo, fundamentalmente Asturiana de Zinc, S.A. por importe de 7.996 millones de pesetas, basándose en la evolución de sus mercados durante el presente ejercicio y las expectativas a corto plazo (nota 18).



## 9. EXISTENCIAS

La composición de este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto es la siguiente:

| Millones de Pesetas                      |              |               |         |
|--|--------------|---------------|---------|
|  | Industriales | Inmobiliarias | Total   |
| Materias primas, solares y terrenos..... | 26.811       | 28.712        | 55.523  |
| Productos y obras en curso.....          | 51.038       | 17.036        | 68.074  |
| Productos y edificios terminados.....    | 15.929       | 6.167         | 22.096  |
| Otras existencias.....                   | 3.095        | 0             | 3.095   |
|  | 96.873       | 51.915        | 148.788 |
| Menos - Provisión por depreciación.....  | (3.563)      | (1.779)       | (5.342) |
|  | 93.310       | 50.136        | 143.446 |

El saldo de existencias inmobiliarias incluye 5.764 millones de pesetas correspondientes a diferencias positivas de consolidación asignadas a las mismas (nota 5-a). Durante este ejercicio han sido canceladas plusvalías por importe de 4.806 millones de pesetas: 4.167 millones de pesetas mediante la aplicación de la diferencia negativa de consolidación (nota 5-b) y 639 millones de pesetas se han dado de baja por cancelaciones, según se explica en la nota 5-a.

Del total existencias del Grupo al 31 de diciembre de 1993, 14.397 millones de pesetas se encuentran afectas a préstamos con garantía hipotecaria por importe de 5.023 millones de pesetas.

Las sociedades tienen contratadas pólizas de seguro para cubrir los eventuales siniestros relativos a las existencias.

## 10. DEUDORES

La composición de este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto es la siguiente:

|  | Millones<br>de Pesetas |
|--|------------------------|
| Clientes y efectos comerciales a cobrar.....       | 137.850                |
| Empresas del Grupo Banesto (nota 11).....          | 24.037                 |
| Efectos descontados pendientes de vencimiento..... | 12.372                 |
| Administraciones Públicas (nota 17).....           | 17.856                 |
| Otros deudores.....                                | 15.678                 |
|  | 207.793                |
| Menos - Provisiones para insolvencias.....         | (13.405)               |
|  | 194.388                |



## 11. SALDOS Y OPERACIONES CON EL GRUPO BANESEO

A continuación se muestran los saldos al 31 de diciembre de 1993 y las transacciones efectuadas durante el ejercicio con Banco Español de Crédito, S.A. (Banesto) y las sociedades de su grupo.

| Debe (Haber) en Millones de Pesetas          |                                |  |       |          |
|--|--------------------------------|--|-------|----------|
|  | Grupo<br>Financiero<br>Banesto | Sociedad<br>General<br>Española del<br>Mercurio,<br>S.A. (a) | Otras | Total    |
| Deudores - empresas del grupo (nota 10)....  | 420                            | 22.867   | 750   | 24.037   |
| Tesorería (nota 12).....                     | 3.036                          | -  | -     | 3.036    |
| Préstamos a largo plazo (notas 6 y 16) ..... | (60.244)                       | -  | -     | (60.244) |
| Préstamos a corto plazo (nota 16) .....      | (70.720)                       | -  | -     | (70.720) |
| Gastos financieros (nota 16) .....           | 13.209                         | 1.200  | -     | 14.409   |
| Ingresos financieros.....                    | (228)                          | -  | -     | (228)    |
| Otros ingresos financieros y asimilados..... | (717)                          | -  | -     | (717)    |
| Otras deudas no comerciales .....            | -                              | (637)  | -     | (637)    |

- (a) Con fecha 28 de diciembre de 1992 se suscribió un contrato de compraventa entre Corporación, como vendedor, y Sociedad General Española del Mercurio, S.A. (sociedad participada por Banesto en un 100%) como comprador, siendo objeto de dicho contrato la venta a ésta última sociedad de 2.407.000 acciones de Acerinox, S.A. El precio de la compraventa se fijó en la cantidad de 22.866.500.000 pesetas, aplazándose su pago hasta el 28 de diciembre de 1993 y devengando un interés del 12% anual (el beneficio por esta operación en el ejercicio 1992 ascendió a 4.573 millones de pesetas).

Tras diversas renegociaciones producidas en 1993, el 7 de diciembre se suscribió un nuevo contrato modificando los anteriores y manteniéndose como precio de compraventa la cantidad inicial, si bien pagaderas de una sola vez el 10 de agosto de 1994 y sin devengo alguno de intereses, por lo que no se ha registrado ingreso alguno por este concepto en 1993.

De acuerdo con lo anterior, los intereses implícitos estimados a 31 de diciembre de 1993, por importe de 1.200 millones de pesetas, se han registrado con cargo al epígrafe de "gastos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Dicho importe figura registrado en el epígrafe "ingresos a distribuir en varios ejercicios" del pasivo del balance de situación.

## 12. TESORERÍA

Este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto incluye 3.036 millones de pesetas correspondientes a saldos en cuentas corrientes y de ahorro mantenidas en entidades financieras del Grupo Banesto (nota 11). El resto son cuentas mantenidas por las sociedades consolidadas en otras entidades. Estos importes devengan intereses a tipos de mercado.

## 13. FONDOS PROPIOS

El movimiento habido en las cuentas de "fondos propios" en el ejercicio 1993 ha sido el siguiente:

| Millones de Pesetas                      |                          |                                  |                               |                               |                          |
|--|--------------------------|----------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------|
|  | Saldos<br>al<br>31.12.92 | Distribución<br>de<br>resultados | Otros<br>movi-<br>mientos (a) | Resultado<br>del<br>ejercicio | Saldos<br>al<br>31.12.93 |
| Capital suscrito .....                   | 22.258                   | -                                | -                             | -                             | 22.258                   |
| Prima de emisión .....                   | 179.495                  | -                                | -                             | -                             | 179.495                  |
| Reserva legal .....                      | 3.014                    | 565                              | -                             | -                             | 3.579                    |
| Reserva para acciones propias .....      | 597                      | -                                | (586)                         | -                             | 11                       |
| Otras reservas de la sociedad dominante- |                          |                                  |                               |                               |                          |
| Regularización de cartera .....          | 1.496                    | -                                | -                             | -                             | 1.496                    |
| Reserva de fusión .....                  | 26.068                   | -                                | -                             | -                             | 26.068                   |
| Remanente .....                          | 39                       | -                                | -                             | -                             | 39                       |
| Reserva voluntaria .....                 | 17.747                   | 12.058                           | 767                           | -                             | 30.572                   |
| Reservas en sociedades consolidadas -    |                          |                                  |                               |                               |                          |
| Por integración global .....             | (12.444)                 | (14.198)                         | (290)                         | -                             | (26.932)                 |
| Por puesta en equivalencia .....         | (597)                    | (1.561)                          | 109                           | -                             | (2.049)                  |
| Resultados .....                         | 1.850                    | (1.850)                          | -                             | (109.743)                     | (109.743)                |
| Dividendo a cuenta .....                 | (4.986)                  | 4.986                            | -                             | -                             | 0                        |
| TOTAL .....                              | 234.537                  | 0                                | 0                             | (109.743)                     | 124.794                  |

(a) En esta columna se incluye el traspaso entre cuentas de reservas por cambios en el perímetro de consolidación (nota 3-c).

### Capital social

El capital social de Corporación Banesto asciende a 22.257.741.000 pesetas y está representado por 44.515.482 acciones ordinarias, al portador, de 500 pesetas de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. La totalidad de las acciones de la Sociedad se halla admitida a cotización. Al 31



de diciembre de 1993 Banco Español de Crédito, S.A. posee el 96,81% del capital social de la Sociedad. Las acciones de la Sociedad cotizan en el Sistema de Interconexión Bursátil.

#### Prima de emisión

El saldo de la cuenta Prima de Emisión se originó, fundamentalmente, como consecuencia del aumento del capital social llevado a cabo en junio de 1990, en el proceso de fusión mencionado en la nota 1.

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

#### Reserva legal

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las sociedades que obtengan beneficios en el ejercicio económico deberán destinar una cifra igual al 10% del mismo a la Reserva Legal, hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. La Reserva Legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan reservas disponibles suficientes para este fin.

#### Reserva para acciones propias

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, debe establecerse una reserva indisponible equivalente al importe de las acciones propias. Esta reserva deberá mantenerse en tanto estas acciones no sean enajenadas o amortizadas.

#### Reserva de regularización de cartera

Esta reserva tiene su origen en la disposición transitoria tercera del Real Decreto 1346/1985. En virtud de dicha normativa, la Sociedad procedió a ajustar individualmente el coste de adquisición de los valores integrantes de su cartera a la cotización media en Bolsa de diciembre de 1984. No hay restricciones a la disponibilidad de esta reserva.

#### Reserva de fusión

Esta cuenta recoge el importe de las plusvalías netas registradas en el inmovilizado financiero de CARTISA (actualmente Corporación Industrial y Financiera de Banesto, S.A.) como consecuencia del proceso de fusión-escisión mencionado en la nota 1. No hay restricciones a la disponibilidad de esta reserva.

## Reservas en sociedades consolidadas

A continuación se presenta el detalle por sociedades de las reservas en sociedades consolidadas:

|  | Reservas<br>Positivas<br>(Negativas)<br>en<br>Millones<br>de Pesetas |
|--|--|
| Por integración global -                             |  |
| Agromán, Empresa Constructora, S.A. ....             | 328  |
| Sociedad Española del Acumulador Tudor, S.A. ....    | (1.725)  |
| Asturiana de Zinc, S.A. ....                         | (10.575)   |
| Quash, S.A. ....                                     | (1.520)  |
| Elerco, S.A. ....                                    | (3.527)  |
| Isolux-Wat, S.A. ....                                | 658  |
| Bodegas Age, S.A. ....                               | 389  |
| Inmobiliaria Urbis, S.A. ....                        | (1.069)  |
| Grupo Inmobiliario La Corporación Banesto, S.A. .... | (8.914)  |
| Invacor, S.A. ....                                   | (174)  |
| Corpobán, S.A. ....                                  | (513)  |
| Oil-Dor, S.A. ....                                   | (290)  |
|  | (26.932)   |
| Por puesta en equivalencia -                         |  |
| Sociedad Española de Carburos Metálicos, S.A. ....   | (1.884)  |
| Dorna, Promoción del Deporte, S.A. ....              | 363  |
| Centro Comercial Concha Espina, S.A. ....            | (196)  |
| Banesto Seguros, S.A. ....                           | (332)  |
|  | (2.049)  |



## Resultado del ejercicio

La contribución al resultado de las diferentes sociedades incluidas en el perímetro de la consolidación es la siguiente:

|  | Millones<br>de<br>Pesetas |
|--|---------------------------|
| Resultados del ejercicio 1.993 de las sociedades ajustados por las excepciones cuantificadas por los auditores antes de amortizaciones de fondos de comercio de consolidación: |                           |
| Corporación Banesto .....  | (18.821) (a)              |
| Agromán, Empresa Constructora, S.A. ....   | (8.412)                   |
| Sociedad Española del Acumulador Tudor, S.A. ....  | (3.836)                   |
| Inmobiliaria Urbis, S.A. ....  | 33                        |
| Asturiana de Zinc, S.A. ....   | (10.910)                  |
| Quash, S.A. ....   | (1.642)                   |
| Elerco, S.A. ....  | (3.581)                   |
| Isolux-Wat, S.A. ....  | (2.780)                   |
| Bodegas Age, S.A. ....   | 251                       |
| Grupo Inmobiliario La Corporación Banesto, S.A. ....   | (7.959)                   |
| Corpobán, S.A. ....  | (619)                     |
| Invacor, S.A. ....   | (133)                     |
| Tenedora San Isidoro, S.A. ....  | 205                       |
| Oil-dor, S.A. ....   | (696)                     |
| Sociedad Española de Carburros Metálicos, S.A. ....  | (345)                     |
| Dorna, Promoción del Deporte, S.A. ....  | (1.047)                   |
| Centro Comercial Concha Espina, S.A. ....  | (312)                     |
| Banesto Seguros, S.A. ....   | 167                       |
| Antena 3 de Televisión, S.A. ....  | (1.926)                   |
| Efecto estimado en los resultados del ejercicio 1993 de las excepciones no cuantificadas en los informes de auditoría .....  | (4.410)                   |
| Amortización del ejercicio 1993 de fondos de comercio de consolidación .....   | (3.278)                   |
| Cancelación de fondos de comercio de consolidación .....   | (10.308) (b)              |
| Bajas de asignaciones a elementos patrimoniales:   |                           |
| Amortizaciones del ejercicio .....   | (2.937)                   |
| Retiros por ventas efectuadas en el ejercicio .....  | (1.602)                   |
| Cancelaciones .....  | (24.258) (c)              |
| Otros ajustes de consolidación .....   | (587)                     |
|  | (109.743)                 |

- (a) De este importe, 10.901 millones de pesetas corresponden a la provisión registrada en relación con la opción de compra de una participación adicional en Asturiana de Zinc, S.A. (nota 15). Adicionalmente, se incluyen provisiones por costes de reestructuración a incurrir en algunas de las sociedades del Grupo.
- (b) Este importe corresponde a la cancelación de fondos de comercio, de acuerdo con los criterios descritos en la nota 5-a, de sociedades que han incurrido en pérdidas en el ejercicio una vez consideradas las salvedades incluidas en los informes de auditoría; de este total, 4.320 millones de pesetas constituyen una parte de los fondos de comercio originados en el ejercicio 1993 y el resto a fondos de comercio originados en ejercicios anteriores.
- (c) De este importe, 17.596 millones de pesetas corresponden a Asturiana de Zinc, S.A. consecuencia de la resolución de los acuerdos descritos en la nota 5-a.

#### 14. SOCIOS EXTERNOS

El saldo incluido en este capítulo del balance de situación consolidado recoge el valor de la participación de los accionistas minoritarios en las sociedades consolidadas por integración global. Asimismo, el saldo que se muestra en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el capítulo "resultado atribuible a socios externos" representa la participación de dichos accionistas en los resultados del ejercicio.

El movimiento habido en el ejercicio en este capítulo del balance de situación consolidado es el siguiente:

|  | Millones<br>de Pesetas |
|--|------------------------|
| Saldo al 31.12.92 .....  | 55.654                 |
| Resultado ajustado atribuido a los socios externos .....                 | (19.633)               |
| Dividendos .....   | (1.257)                |
| Adiciones por ampliaciones de capital en Tudor, Asturiana y Oil-dor..... | 9.374                  |
| Aumento de participación en Urbis.....                                   | (13.636)               |
| Otros conceptos .....  | 875                    |
| Saldo al 31.12.93.....   | 31.377                 |



Asimismo, el saldo al 31 de diciembre de 1993 se desglosa en los siguientes conceptos:

| Millones de pesetas  |         |          |                             |   |         |
|--|---------|----------|-----------------------------|---|---------|
|  | Capital | Reservas | Resultados<br>del ejercicio | Socios<br>Externos<br>(Subgrupo<br>consolidado) | Total   |
| Agromán.....   | 5.381   | 2.341    | (6.575)                     | 7.406   | 8.553   |
| Tudor.....   | 5.882   | 6.666    | (2.871)                     | 909   | 10.586  |
| Asturiana.....   | 10.007  | (673)    | (5.389)                     | 253   | 4.198   |
| Elerco.....  | 0       | 94       | (497)                       | 786   | 383     |
| Isolux.....  | 405     | (188)    | (217)                       | 5   | 5       |
| Bodegas Age.....   | 279     | 803      | 125                         | 0   | 1.207   |
| Urbis.....   | 4.923   | 4.371    | (844)                       | 24  | 8.474   |
| Oil Dor.....   | 1.405   | (69)     | (193)                       | 0   | 1.143   |
| Efecto en socios externos de<br>las excepciones no<br>cuantificadas de los<br>informes de auditoría..... | -       | -        | (3.172)                     | -   | (3.172) |
|  | 28.282  | 13.345   | (19.633)                    | 9.383   | 31.377  |

#### 15. PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS

El movimiento habido en el ejercicio en este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto es el siguiente:

|   | Millones de pesetas |           |            |              |                |
|---|---------------------|-----------|------------|--------------|----------------|
|   | Saldo<br>Inicial    | Traspasos | Dotaciones | Aplicaciones | Saldo<br>Final |
| Provisiones para planes y complementos de pensiones.                  | 8.941               | 1.805     | 2.709      | (2.049)      | 11.406         |
| Provisiones para responsabilidades y planes de reestructuración ..... | 4.762               | (2.223)   | 25.623     | (801)        | 27.361         |
| Otras provisiones .....   | 102                 | (6)       | 900        | (53)         | 943            |
|   | 13.805              | (424)     | 29.232     | (2.903)      | 39.710         |



El detalle por conceptos de la dotación a la provisión por responsabilidades, ha sido el siguiente:

|  | Millones<br>de Pesetas |
|--|------------------------|
| Planes de reestructuración (nota 18) .....             | 5.807 (a)              |
| Swoboda Handels und Beratungs G.m.b.H. (nota 18) ..... | 10.901                 |
| Otras .....  | 5.915                  |
|  | <u>25.623</u>          |

(a) Corresponde a los costes de reestructuración industrial y financiera estimados a incurrir en los próximos ejercicios en algunas de las empresas del Grupo.

#### *Swoboda Handels und Beratungs G.m.b.H.*

Esta sociedad es propietaria del 10% del capital social de Asturiana de Zinc, S.A. La adquisición la efectuó con financiación de Bank of America National Trust and Savings Association, con garantía pignoratícia sobre las acciones de Asturiana de Zinc, S.A. y con vencimiento el 27 de febrero de 1995.

Corporación Banesto y Bank of America suscribieron en 1992 sendos contratos de opción de compra y venta, con vencimiento el 27 de febrero de 1995 de suerte que, ante el eventual impago por parte de Swoboda del principal e intereses de la financiación, que a 31 de diciembre de 1993 asciende a 11.671 millones de pesetas, Corporación se vería obligada a adquirir de Bank of America las acciones de Asturiana de Zinc, S.A. procedentes de la ejecución de la prenda, al precio de cotización, así como a compensar a Bank of America por el quebranto que en su caso se produjese.

Swoboda garantiza a Corporación la compensación de la totalidad de las pérdidas que ésta pudiera sufrir como consecuencia de los compromisos asumidos con Bank of America anteriormente indicados. Sin embargo, los Administradores consideran que Swoboda no podrá hacer frente a sus compromisos debido a su situación financiera; por ello, dada la cancelación de los acuerdos con Banesto al respecto (nota 5), se ha provisionado la diferencia entre el valor teórico-contable de la participación de Swoboda en el capital de Asturiana de Zinc, S.A., una vez considerado el informe de los auditores y el valor actual del compromiso asumido con Bank of America (11.671 millones de pesetas). Dicho importe figura registrado en el apartado "otros gastos y pérdidas extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (nota 18).

#### *Otras*

En este apartado se incluyen diversas provisiones entre las que se encuentra la efectuada con motivo de una opción de venta concedida por Corporación a Waterbury Publicidade e Serviços, S.A. en 1993, mediante la que Corporación ha adquirido el 17 de enero de 1994 acciones representativas del 12,5% del capital social de Grupo Zeta, S.A. por importe de 5.000 millones de pesetas.

Dada la existencia a 31 de diciembre de 1993 de este compromiso, se ha incluido en este apartado una provisión para reducir la inversión a un importe cuya recuperación, en función de las expectativas de beneficios futuros de esta sociedad, se producirá en un plazo de tiempo razonable.



## 16. DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO

El desglose de estos epígrafes del balance de situación consolidado adjunto es el siguiente:

|   | Millones de Pesetas |             |
|---|---------------------|-------------|
|   | Corto Plazo         | Largo Plazo |
| Entidades financieras del Grupo Banesto (nota 11) (a) ..... | 70.720              | 60.244      |
| Otras entidades financieras (b).....                        | 77.954              | 19.195      |
|   | 148.674             | 79.439      |

- (a) La totalidad de gastos financieros incurridos con las entidades financieras del Grupo Banesto han ascendido a 13.209 millones de pesetas, aproximadamente (nota 11). El tipo de interés medio de los préstamos es del 11,8% para préstamos en pesetas y del 4,57% para préstamos en dólares USA.
- (b) El tipo de interés medio de estos préstamos es del 12,5% para préstamos en pesetas y del 3,97% para préstamos en dólares USA.

A continuación se muestran los vencimientos por años de los créditos a largo plazo:

|                  | Millones de Pesetas                     |        |        |
|------------------|---|--------|--------|
|                  | Entidades Financieras del Grupo Banesto | Otras  | Total  |
| 1995.....        | 13.767                                  | 5.989  | 19.756 |
| 1996.....        | 6.327                                   | 5.702  | 12.029 |
| 1997.....        | 4.862                                   | 1.291  | 6.153  |
| 1998.....        | 5.242                                   | 377    | 5.619  |
| 1999.....        | 9.693                                   | 280    | 9.973  |
| Siguientes ..... | 20.353                                  | 5.556  | 25.909 |
|                  | 60.244                                  | 19.195 | 79.439 |

Los créditos en moneda extranjera a corto y largo plazo al 31 de diciembre de 1993 ascienden a 48.659 y 15.198 millones de pesetas, respectivamente.

## 17. ADMINISTRACIONES PÚBLICAS Y SITUACIÓN FISCAL

A continuación se muestra el detalle de los saldos mantenidos con la Hacienda Pública:

|   | Millones de Pesetas   |                                    |
|---|-----------------------|------------------------------------|
|   | Deudores<br>(nota 10) | Acreedores<br>a Corto<br>Plazo (a) |
| Impuestos a recuperar / pagar   |                       |                                    |
| - IVA .....   | 4.256                 | 6.552                              |
| - IRPF .....  | 1                     | 1.670                              |
| - Otros .....   | 5.423                 | 1.539                              |
| Retenciones a cuenta correspondientes al Impuesto de Sociedades de 1993 ..... | 3.631                 | 0                                  |
| Pagos a cuenta correspondientes al Impuesto de Sociedades de 1993 .....       | 626                   | 0                                  |
| Impuesto de Sociedades de 1993 .....  | 0                     | 517                                |
| Impuesto anticipado y diferido .....  | 3.472                 | 208                                |
| Otros conceptos .....   | 447                   | 3.480                              |
|   | 17.856                | 13.966                             |

(a) Incluido en el capítulo "otras deudas no comerciales" del pasivo del balance de situación consolidado.

De acuerdo con la normativa vigente, en el caso de que en el plazo de tres años contados a partir de la adopción de los acuerdos de fusión se enajenen valores mobiliarios revalorizados, deberá tributar la parte de dicha revalorización que ha resultado bonificada, salvo que la correspondiente reinversión tenga lugar en el plazo de dos años y se cumpla el resto de las condiciones establecidas en dicha normativa. Dado que hasta la fecha los Administradores de la sociedad han venido cumpliendo con dicha normativa, no se ha creado provisión alguna por este concepto en las cuentas anuales. Al 31 de diciembre de 1993 no existen importes pendientes de reinvertir.

Las sociedades consolidadas presentan la declaración del impuesto sobre sociedades en base a sus resultados individuales y, en su mayoría, tienen abiertos a inspección fiscal los últimos cinco ejercicios para los principales impuestos que les son aplicables. Adicionalmente, como consecuencia de la operación de fusión-escisión que se menciona en la nota 1, Corporación Banesto se subrogó en los posibles pasivos fiscales de las sociedades absorbidas, las cuales, a su vez, tenían pendientes de inspección fiscal los cinco últimos ejercicios.

Conforme se indica en la nota 5-o, el Impuesto sobre Sociedades se calcula en base al resultado económico o contable, obtenido por la aplicación de principios de contabilidad generalmente aceptados, que no necesariamente ha de coincidir con el resultado fiscal, entendido éste como la base imponible del Impuesto.



Las sociedades incluidas en el perímetro de la consolidación tributan en régimen individual por lo que la provisión para el Impuesto sobre Sociedades por importe de 889 millones de pesetas incluida en la cuenta de pérdidas y ganancias, corresponde a la suma de las provisiones de aquellas sociedades cuya cuota resulta a pagar. La presentación de la conciliación entre el resultado contable consolidado antes de impuestos y la base imponible del Impuesto de Sociedades se hace sólo a efectos de esta memoria consolidada, mediante la agregación de la correspondiente información de cada una de las sociedades que integran el Grupo:

|   | Millones<br>de Pesetas |
|---|------------------------|
| Resultado contable consolidado del ejercicio antes de impuestos ..... | (128.487)              |
| Diferencias temporales .....  | 92.422                 |
| Diferencias permanentes .....   | 5.677                  |
| Base imponible (Resultado fiscal) .....                               | (30.388)               |

Siguiendo criterios de prudencia, no se ha registrado el crédito fiscal derivado de la eventual compensación futura de la base imponible negativa correspondiente al ejercicio 1993, así como el correspondiente a las diferencias temporales surgidas en el ejercicio.

Los saldos y el movimiento habido en el ejercicio 1993 en las cuentas de impuestos anticipado y diferido son los siguientes:

|  | Millones de Pesetas    |                      |
|--|------------------------|----------------------|
|  | Impuesto<br>Anticipado | Impuesto<br>Diferido |
| Saldo al 31 de diciembre de 1992 ..... | 6.935                  | 119                  |
| Aumentos .....                         | 0                      | 94                   |
| Disminuciones .....                    | (3.463) (a)            | (5)                  |
| Saldo al 31 de diciembre de 1993 ..... | 3.472                  | 208                  |

(a) Corresponde a la utilización, en el presente ejercicio, de diferencias temporales asignadas en ejercicios anteriores y a la cancelación, en su vencimiento, de otras no utilizadas.

Al 31 de diciembre de 1993 la totalidad de las actas de inspección levantadas por la Administración en las sociedades del grupo, así como las eventuales contingencias derivadas de la diferente interpretación de la normativa fiscal aplicable se hallan suficientemente cubiertas con las adecuadas provisiones.

## 18. GASTOS E INGRESOS EXTRAORDINARIOS

El detalle de ingresos y gastos extraordinarios del ejercicio es como sigue:

|   | Millones de Pesetas |           |
|---|---------------------|-----------|
|   | Gastos              | Ingresos  |
| Variación de provisiones de inmovilizado-                     |                     |           |
| Material (nota 7) .....                                       | 1.411               |           |
| Financiero (nota 8) .....                                     | 3.068               |           |
| Otros .....   | 98                  |           |
|   | 4.597 (a)           | 0         |
| Resultado procedente del inmovilizado-                        |                     |           |
| Cancelación de asignaciones .....                             | 23.619              |           |
| Otros .....   | 2.471               |           |
|   | 26.090 (a)          | 2.355     |
| Enajenación de participaciones-                               |                     |           |
| Consolidadas por integración global .....                     | 166                 | 311       |
| Consolidadas por puesta en equivalencia .....                 | 0                   | 1.966 (b) |
| Otros resultados extraordinarios-                             |                     |           |
| Subvenciones (nota 5-i) .....                                 | 0                   | 397       |
| Planes de reestructuración (nota 15) .....                    | 8.807               | 0         |
| Dotación a la provisión por responsabilidades (nota 15) ..... | 13.430              | 0         |
| Cancelación de créditos fiscales .....                        | 9.781 (c)           | 0         |
| Otros .....   | 2.807               | 5.811     |
|   | 34.825              | 6.208     |
| Total .....   | 65.678              | 10.840    |
| Resultados extraordinarios negativos .....                    | 0                   | 54.838    |
|   | 65.678              | 65.678    |

(a) Dentro de estos epígrafes, los importes más significativos corresponden a la evaluación correspondiente a este ejercicio de las asignaciones descritas en la nota 5-a y a las provisiones por créditos a largo plazo.

(b) Bajo este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada se incluye como operación más significativa al beneficio derivado de la enajenación de 924.860 acciones de Acerinox, S.A. (notas 3-c y 8) que ha ascendido a 1.487 millones de pesetas.



- (c) Corresponde a la cancelación de los créditos fiscales por pérdidas a compensar registrados en ejercicios anteriores por algunas de las sociedades del grupo, fundamentalmente Asturiana de Zinc, S.A. (notas 5-a y 8).

#### 19. CUADRO DE FINANCIACIÓN

De acuerdo con el artículo 66 c) del Real Decreto 1815/1991, de 20 de diciembre, sobre normas para la formulación de cuentas anuales consolidadas, no se ha formulado el cuadro de financiación consolidado.

#### 20. OTRA INFORMACIÓN

La distribución del importe de la cifra de negocios correspondiente a las actividades ordinarias del Grupo, por categorías de actividades, es la siguiente:

|                                   | Millones de Pesetas |            |         |
|-----------------------------------|---------------------|------------|---------|
|                                   | España              | Extranjero | Total   |
| Construcción e inmobiliarias..... | 114.889             | 13.521     | 128.410 |
| Metalúrgico y químico.....        | 27.917              | 81.481     | 109.398 |
| Comercio y servicios.....         | 41.364              | 21.677     | 63.041  |
|                                   | 184.170             | 116.679    | 300.849 |

El número medio de personas empleadas en el curso del ejercicio, distribuido por categorías, fue el siguiente:

|   |        |
|---|--------|
| Dirección General.....                    | 138    |
| Dirección Técnica.....                    | 243    |
| Licenciados Superiores.....               | 1.000  |
| Licenciados Medios y Administradores..... | 3.561  |
| Operarios.....                            | 12.748 |
| Otros.....                                | 401    |
|   | 18.091 |

Durante el presente ejercicio, el grupo consolidado ha registrado los siguientes importes por retribuciones devengadas por el Consejo de Administración de Corporación Banesto, no existiendo planes de pensiones ni seguros de vida.

|  | Millones<br>de Pesetas |
|--|------------------------|
| Sueldos.....                                   | 211                    |
| Dietas.....                                    | 32                     |
| Atenciones Estatutarias y otros conceptos..... | 188                    |
|  | 431                    |

Adicionalmente, los Administradores han recibido anticipos por importe de 68 millones de pesetas de los que, a 31 de diciembre de 1993, habían devuelto 22 millones de pesetas.

De acuerdo con el artículo 25 de los Estatutos Sociales de Corporación Banesto, el Consejo de Administración tiene derecho a percibir por el desempeño de sus funciones una participación del cinco por ciento en los beneficios líquidos, que no podrá ser detraída hasta que se hallen cubiertas las atenciones que determine la legislación en vigor y se haya reconocido a los accionistas un dividendo del cuatro por ciento por lo menos, y cuya suma distribuirá el propio Consejo entre sus componentes.

La responsabilidad civil de los Administradores está asegurada mediante una Póliza suscrita con la compañía de seguros La Unión y El Fénix, que cubre a los Administradores y Directivos de Corporación Banesto y de sus sociedades filiales, hasta un límite de 10.000 millones de pesetas, siendo la prima anual del seguro de 56 millones de pesetas.

## 21. GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS Y OTROS PASIVOS CONTINGENTES

Corporación tiene prestados avales u otras garantías a algunas de las sociedades del Grupo ante entidades financieras del Grupo Banesto y ante otras entidades financieras hasta un límite de 26.500 y 3.800 millones de pesetas, respectivamente.

Adicionalmente, a 31 de diciembre de 1993, existen diversas reclamaciones legales en curso para algunas sociedades del grupo y eventuales contingencias de carácter fiscal que se encuentran adecuadamente cubiertas por provisiones contables y las oportunas garantías, en algunos casos de Banesto, o, en todo caso, los Administradores consideran que de las mismas no se derivarán daños patrimoniales para Corporación Banesto. En este sentido hay que destacar la demanda interpuesta contra Grupo Inmobiliario La Corporación Banesto, S.A., y Banesto como responsable solidario, en relación con la venta de un complejo turístico ubicado en Mallorca. A la fecha actual el laudo del arbitraje al que se sometieron las partes se encuentra recurrido por la sociedad. Los daños patrimoniales que, en su caso, pudieran derivarse para el Grupo Corporación Banesto se encuentran garantizados por Banco Español de Crédito, S.A.

*Corporación Industrial y Financiera de Banesto, S.A.  
y Sociedades Dependientes que forman el Grupo Corporación  
Banesto*

*Anexo a la Memoria Consolidada. Sociedades indirectamente  
dependientes incluidas y excluidas del perímetro de consolidación*



**SOCIEDADES INCLUIDAS**

| Nombre y Domicilio  | Actividad                                | Part.<br>(%) | Titular      |
|---|--|--------------|--------------|
| <b>Subgrupo Asturiana de Zinc, S.A.</b>                         |  |              |              |
| Austmet Ltd. (a)<br>Channel Islands                             | Trading de metales                       | 92,50        | Asturiana    |
| Mecanizaciones y<br>Fabricaciones, S.A. (a)<br>Asturias         | Bienes de equipo                         | 40,00        | Asturiana    |
| Constructora de<br>Castrillón, S.A. (a)<br>Asturias             | Obra civil                               | 100,00       | Asturiana    |
| Exploración Minera<br>Internacional<br>España, S.A. (a)<br>León | Minería                                  | 30,00        | Asturiana    |
| <b>Subgrupo Bodegas Age, S.A.</b>                               |  |              |              |
| Rodríguez y Berger, S.A. (a)<br>Ciudad Real                     | Elaboración y comerc.<br>vinos           | 100,00       | Bodegas Age  |
| Viñas y Vinos, S.A.<br>Ciudad Real                              | Elaboración y comerc.<br>vinos           | 100,00       | R. y Berger  |
| <b>Subgrupo Agromán, Empresa Constructora, S.A.</b>             |  |              |              |
| Agromán Inversiones, S.A. (a)<br>Madrid                         | Sociedad de cartera                      | 100,00       | Agromán      |
| Uniseco, S.A. (a)<br>Madrid                                     | Fabricación muros<br>cortinas y ventanas | 100,00       | Agromán Inv. |
| Agromán Comercial<br>Holding, S.A. (a)                          | Sociedad de cartera                      | 100,00       | Agromán Inv. |
| Agromán Servicios<br>Inmobiliarios, S.A. (a)                    | Inmobiliaria                             | 100,00       | Agromán Inv. |
| Cotas Internacional, S.A. (a)                                   | Ingeniería y control<br>calidad          | 100,00       | Agromán Inv. |
| Ceno, S.A. (a)  | Estructuras metálicas                    | 100,00       | Agromán Inv. |
| Constructora Valle, S.A. (a)                                    | Construcción                             | 75,00        | Agromán Inv. |
| Kynos, S.A. (a)   | Fabricación vehículos<br>espec.          | 100,00       | Agromán Inv. |



| Nombre y Domicilio                               | Actividad                       | Part.<br>(%) | Titular       |
|--|---------------------------------|--------------|---------------|
| Manilva Beach, S.A. (a)                          | Inmobiliaria                    | 50,00        | Agromán Inv.  |
| Nekel, S.A. (a)                                  | Transporte                      | 100,00       | Agromán Inv.  |
| Radiotrónica, S.A. (a)                           | Telefonía y<br>telecomunicación | 58,71        | Agromán Inv.  |
| T.I.C.S.A. (a)                                   | Montajes y mant.<br>mecánico    | 66,66        | Agromán Inv.  |
| Y.D.E., S.A. (a)                                 | Alquiler medios de<br>construc. | 100,00       | Agromán Inv.  |
| A.C.A.S.A. (a)                                   | Inmobiliaria                    | 50,00        | Agromán Inv.  |
| Grao Para Agromán (a)                            | Inmobiliaria                    | 20,00        | Agromán Inv.  |
|  |                                 | 30,00        | A. C. Holding |
| Kronsa Internacional, S.A. (a)                   | Geotécnia y<br>cimentaciones    | 50,00        | Agromán Inv.  |
| Karman Técnicas<br>Especiales, S.A.              | Ingen. y constr.<br>chimeneas   | 50,00        | Agromán Inv.  |
| Radiotrónica<br>Argentina, S.A. (a)              | Telefonía y<br>telecomunicac.   | 29,94        | P.S.Telecom.  |
| Radiotrónica Chile, S.A. (a)                     | Telefonía y<br>telecomunicac.   | 41,10        | P.S.Telecom.  |
| S.E.D.E.T. Northern<br>telecom (b)               | Telefonía y<br>telecomunicac.   | 44,84        | P.S.Telecom.  |
| Ecoconsult, S.A. (b)                             | Ingeniería y control<br>calidad | 33,33        | Agromán Inv.  |
| General Construction, Ltd. (b)                   | Construcción                    | 100,00       | Agromán       |
| Agromán Grao Para (b)                            | Inmobiliaria                    | 50,00        | A. C. Holding |
| Sigma Uno, S.A. (a)                              | Inmobiliaria                    | 100,00       | Agromán       |
| Agromán Gibraltar, Ltd. (a)                      | Construcción                    | 99,00        | A. C. Holding |
| Prestación Serv.<br>Telecomunicaciones, S.A. (a) | Sociedad de cartera             | 58,71        | Radiotrónica  |
| Lurman Empresa<br>Constructora, S.A. (a)         | Construcción                    | 100,00       | Agromán Inv.  |
| YDE Encofrados<br>Deslizantes, S.A. (a)          | Alquiler medios<br>construcción | 100,00       | YDE S.A.      |
| Acal (c)   | Construcción - UTE              | 65,00        | Agromán       |
| Amute (c)  | Construcción - UTE              | 32,70        | Agromán       |
| Utam (c)   | Construcción - UTE              | 50,00        | Agromán0      |
| Kronsa-Agromán (c)                               | Construcción - UTE              | 50,00        | Agromán       |
| Asan (c)   | Construcción - UTE              | 63,00        | Agromán       |
| Puente Chapina (c)                               | Construcción - UTE              | 50,00        | Agromán       |



| Nombre y Domicilio      | Actividad          | Part.<br>(%) | Titular |
|-------------------------|--------------------|--------------|---------|
| Cal (c)                 | Construcción - UTE | 33,33        | Agromán |
| Agroda (c)              | Construcción - UTE | 85,00        | Agromán |
| Aca (c)                 | Construcción - UTE | 30,00        | Agromán |
| Spagro (c)              | Construcción - UTE | 50,00        | Agromán |
| Acurusia (c)            | Construcción - UTE | 50,00        | Agromán |
| Abengoa-Agromán (c)     | Construcción - UTE | 50,00        | Agromán |
| Utam IV (c)             | Construcción - UTE | 50,00        | Agromán |
| Hornachuelos (c)        | Construcción - UTE | 50,00        | Agromán |
| Agrabe (c)              | Construcción - UTE | 50,00        | Agromán |
| Utam V (c)              | Construcción - UTE | 50,00        | Agromán |
| Utam VI (c)             | Construcción - UTE | 50,00        | Agromán |
| Presa Rules (c)         | Construcción - UTE | 50,00        | Agromán |
| Las Palmas III (c)      | Construcción - UTE | 33,33        | Agromán |
| Cecomás (c)             | Construcción - UTE | 50,00        | Agromán |
| Calan (c)               | Construcción - UTE | 50,00        | Agromán |
| Fañabe (c)              | Construcción - UTE | 50,00        | Agromán |
| Ulan III (c)            | Construcción - UTE | 50,00        | Agromán |
| Calan II (c)            | Construcción - UTE | 50,00        | Agromán |
| Granadilla II (c)       | Construcción - UTE | 50,00        | Agromán |
| Agromán Ferroviario (c) | Construcción - UTE | 50,00        | Agromán |
| Barranco Tirajana (c)   | Construcción - UTE | 50,00        | Agromán |
| Ageska (c)              | Construcción - UTE | 40,00        | Agromán |
| Vanor (c)               | Construcción - UTE | 70,00        | Agromán |
| Ascea (c)               | Construcción - UTE | 50,00        | Agromán |
| Epea (c)                | Construcción - UTE | 50,00        | Agromán |
| Epea II (c)             | Construcción - UTE | 50,00        | Agromán |
| Silea (c)               | Construcción - UTE | 50,00        | Agromán |
| Térmica (c)             | Construcción - UTE | 50,00        | Agromán |
| Villapérez (c)          | Construcción - UTE | 40,00        | Agromán |
| Ferriabar II (c)        | Construcción - UTE | 50,00        | Agromán |
| Ferriabar III (c)       | Construcción - UTE | 50,00        | Agromán |
| Agromán Holzman (c)     | Construcción - UTE | 50,00        | Agromán |
| Diagonal (c)            | Construcción - UTE | 70,00        | Agromán |
| EdarTorello (c)         | Construcción - UTE | 50,00        | Agromán |
| Amozafra (c)            | Construcción - UTE | 100,00       | Agromán |
| Aetea (c)               | Construcción - UTE | 50,00        | Agromán |
| Senado (c)              | Construcción - UTE | 50,00        | Agromán |
| Cavea (c)               | Construcción - UTE | 37,12        | Agromán |
| Agrotec (c)             | Construcción - UTE | 50,00        | Agromán |

| Nombre y Domicilio         | Actividad          | Part.<br>(%) | Titular |
|----------------------------|--------------------|--------------|---------|
| Agrovías (c)               | Construcción - UTE | 64,25        | Agromán |
| Agrovías II (c)            | Construcción - UTE | 64,25        | Agromán |
| Atrea (c)                  | Construcción - UTE | 50,00        | Agromán |
| Prensa (c)                 | Construcción - UTE | 50,00        | Agromán |
| C.A.U. Getafe (c)          | Construcción - UTE | 50,00        | Agromán |
| Sol I (c)                  | Construcción - UTE | 33,33        | Agromán |
| Sol II (c)                 | Construcción - UTE | 33,33        | Agromán |
| Alfaro (c)                 | Construcción - UTE | 50,00        | Agromán |
| Fya (c)                    | Construcción - UTE | 50,00        | Agromán |
| Agromán Isolux (c)         | Construcción - UTE | 60,00        | Agromán |
| Cadesas (c)                | Construcción - UTE | 20,00        | Agromán |
| Arganda (c)                | Construcción - UTE | 20,00        | Agromán |
| Canillas (c)               | Construcción - UTE | 50,00        | Agromán |
| Termipal (c)               | Construcción - UTE | 50,00        | Agromán |
| Cortea II (c)              | Construcción - UTE | 50,00        | Agromán |
| Uniberval (c)              | Construcción - UTE | 50,00        | Agromán |
| Presa Tous (c)             | Construcción - UTE | 50,00        | Agromán |
| Llosedar (c)               | Construcción - UTE | 50,00        | Agromán |
| Agrodelta (c)              | Construcción - UTE | 78,00        | Agromán |
| Laurena Iru (c)            | Construcción - UTE | 40,00        | Agromán |
| Birena (c)                 | Construcción - UTE | 100,00       | Agromán |
| Birena Bi (c)              | Construcción - UTE | 100,00       | Agromán |
| Ronda Oeste (c)            | Construcción - UTE | 33,33        | Agromán |
| Ondarralde (c)             | Construcción - UTE | 40,00        | Agromán |
| Anoeta (c)                 | Construcción - UTE | 70,00        | Agromán |
| Unisadar (c)               | Construcción - UTE | 50,00        | Agromán |
| Zorroza (c)                | Construcción - UTE | 33,33        | Agromán |
| Ondarralde II (c)          | Construcción - UTE | 40,00        | Agromán |
| Unisadar II (c)            | Construcción - UTE | 50,00        | Agromán |
| Ondarralde III (c)         | Construcción - UTE | 33,33        | Agromán |
| Anoeta Bi (c)              | Construcción - UTE | 70,00        | Agromán |
| Vía Perimetral (c)         | Construcción - UTE | 50,00        | Agromán |
| Agromán Ocisa (c)          | Construcción - UTE | 50,00        | Agromán |
| Méndez Potosí (c)          | Construcción - UTE | 60,00        | Agromán |
| A.C.E.H. (c)               | Construcción - UTE | 25,00        | Agromán |
| Enhua Mexena (c)           | Construcción - UTE | 33,33        | Agromán |
| Palmela Euroconsortium (c) | Construcción - UTE | 20,00        | Agromán |
| Metro Lisboa (c)           | Construcción - UTE | 33,00        | Agromán |
| Ferroibérica (c)           | Construcción - UTE | 33,33        | Agromán |



| Nombre y Domicilio  | Actividad                  | Part.<br>(%) | Titular |
|---|----------------------------|--------------|---------|
| Oleoducto Chile (c)   | Construcción - UTE         | 50,00        | Agromán |
| Edificio CTC (c)  | Construcción - UTE         | 50,00        | Agromán |
| Tunel del Melón (c)   | Construcción - UTE         | 50,00        | Agromán |
| Puerto Haina (c)  | Construcción - UTE         | 60,00        | Agromán |
| Agromán Conde (c)   | Construcción - UTE         | 70,00        | Agromán |
| <b>Subgrupo Grupo Inmobiliario La Corporación Banesto, S.A.</b> |                            |              |         |
| Parque Coimbra, S.A. (a)<br>Madrid                              | Inmobiliaria               | 100,00       | GILCB   |
| <b>Subgrupo Inmobiliaria Urbis, S.A.</b>                        |                            |              |         |
| El Palmeral de<br>Alicante, S.A. (a)<br>Alicante                | Promoción<br>Inmobiliaria  | 90,00        | Urbis   |
| Inmobiliaria Gran<br>Capitán, S.A. (a)<br>Sevilla               | Promoción<br>Inmobiliaria  | 100,00       | Urbis   |
| Euro Inmobiliaria, S.A. (a)<br>Lisboa                           | Promoción<br>Inmobiliaria  | 99,94        | Urbis   |
| Manes-Contrução e<br>Turismo, S.A. (a)<br>Portugal              | Promoción<br>Inmobiliaria  | 98,34        | Urbis   |
| Golf Altorreal, S.A. (a)<br>Murcia                              | Promoción<br>Inmobiliaria  | 100,00       | Urbis   |
| <b>Subgrupo Elerco, S.A.</b>                                    |                            |              |         |
| Page Ibérica, S.A. (a)<br>Madrid                                | Redes<br>Comunicaciones    | 100,00       | Elerco  |
| Concentronic, S.A. (a)<br>Madrid                                | Telefonía<br>Especializada | 97,90        | Elerco  |
| Técnicas de Cifra, S.A. (a)<br>Madrid                           | Criptografía               | 100,00       | Elerco  |
| Televisión y Sonido<br>Telson, S.A. (Telson) (a)<br>Madrid      | Imagen y Sonido            | 63,30        | Elerco  |
| Zoom Televisión, S.A. (a)<br>Barcelona                          | Imagen y Sonido            | 71,50        | Telson  |

| Nombre y Domicilio   | Actividad                                       | Part.<br>(%)                   | Titular  |
|--|---|--------------------------------|--|
| Clever Telecom, S.A. (a)<br>Madrid                           | Imagen y Sonido                                 | 87,50                          | Telson   |
| Telson Internacional, S.A. (a)<br>Madrid                     | Imagen y Sonido                                 | 100,00                         | Telson   |
| Galaxia Televisión, S.A. (a)<br>Valencia                     | Imagen y Sonido                                 | 93,30                          | Telson   |
| <b>Subgrupo Sociedad Española del Acumulador Tudor, S.A.</b> |   |                                |  |
| Terrenos y<br>Construcciones, S.A. (a)<br>España             | Prom. Inmobiliaria                              | 100,00                         | SEA Tudor                                      |
| Tudor Electrónica, S.A. (a)<br>España                        | Fabricación de<br>cargadores<br>de tracción     | 100,00                         | Emisa  |
| TS Francia (a)<br>Francia                                    | Acumuladores                                    | 83,59<br>0,55<br>13,36         | SEA Tudor<br>Gaztambide<br>SPAT                |
| SPAT (a)<br>Portugal   | Acumuladores                                    | 66,36<br>10,88<br>7,05<br>0,05 | SEA Tudor<br>Gaztambide<br>Mercolec<br>Sonalur |
| Tudor Hellenie, S.A. (a)<br>Grecia                           | Fabricación y venta de<br>acumuladores          | 99,00                          | SEA Tudor                                      |
| Gaztambide, S.A. (a)<br>España                               | Sociedad de cartera                             | 100,00                         | SEA Tudor                                      |
| Metalúrgica de Gormaz, S.A.<br>(Megorsa) (a)<br>España       | Metalurgia                                      | 100,00                         | SEA Tudor                                      |
| Electro Mercantil<br>Industria, S.A. (Emisa) (a)<br>España   | Fabricación y venta de<br>acumuladores          | 10,30                          | SEA Tudor                                      |
| Manos Verwaltungsgesellschaft<br>(MANOS) (a)<br>Alemania     | Sociedad de Cartera                             | 100,00                         | SEA Tudor                                      |
| Tudor A.B. (a)<br>Suecia                                     | Fabricación y venta de<br>baterías industriales | 100,00                         | Manos  |
| Tudor Internacional A.B. (a)<br>Suecia                       | Comercializadora                                | 100,00                         | Tudor AB                                       |



| Nombre y Domicilio                     | Actividad                                       | Part.<br>(%)           | Titular                     |
|--|---|------------------------|-----------------------------|
| Tudor Holding (a)<br>Finlandia         | Sociedad de Cartera                             | 100,00                 | Manos                       |
| Tudor Sonnak (a)<br>Noruega            | Fabricación y venta de<br>baterías              | 100,00                 | Tudor Holding               |
| Lyac Holding (a)<br>Dinamarca          | Comercializadora                                | 100,00                 | Pakkasakku                  |
| Lyac Power AS (a)<br>Dinamarca         | Acumuladores                                    | 100,00                 | Lyac Holding                |
| Pakkasakku Oy (a)<br>Finlandia         | Fabricación y venta de<br>baterías              | 100,00                 | Tudor Holding               |
| Hagen A.G. (HAGEN) (a)<br>Alemania     | Fabricación y venta de<br>baterías industriales | 98,14                  | Manos                       |
| Elbak Group (a)<br>Austria             | Fabricación de<br>maquinaria                    | 98,14                  | Hagen AG                    |
| Elbak Maschinenbau (a)<br>Austria      | Comercializadora                                | 98,14                  | Elbak Batt.                 |
| ICS (a)<br>Italia                      | Fabricación PVC                                 | 97,29<br>0,87          | Hagen AG<br>Manos           |
| Anker GMBH (a)<br>Alemania             | Acumuladores                                    | 100,00                 | Manos                       |
| Anker defense (a)<br>Noruega           | Comercializadora                                | 100,00                 | Tudor Sonnak                |
| Anker Acc. Benelux B.V. (b)<br>Holanda | Comercializadora                                | 98,14                  | Hagen AG                    |
| Hagen Batterijen B.V. (a)<br>Holanda   | Comercializadora                                | 98,14                  | Hagen AG                    |
| Mercolec, S.A. (a)<br>Luxemburgo       | Sociedad de Cartera                             | 90,00<br>10,00         | SEA Tudor<br>Gaztambide     |
| Mercolec Tudor B.V. (a)<br>Holanda     | Sociedad Financiera                             | 100,00                 | Mercolec                    |
| Tudor Fastighets (a)<br>Suecia         | Comercializadora                                | 100,00                 | Tudor AB                    |
| Azai (b)<br>Portugal                   | Fabricación plásticos                           | 59,04<br>8,79<br>20,00 | SPAT<br>Sonalur<br>Mercolec |
| Cidai (b)<br>Italia                    | Plásticos                                       | 21,26<br>63,25         | Azai<br>SPAT                |
| COMTUDOR (b)<br>Portugal               | Informática                                     | 63,25<br>21,96         | SPAT<br>Cidai               |

| Nombre y Domicilio  | Actividad  | Part.<br>(%)            | Titular                      |
|---|--|-------------------------|------------------------------|
| Crovam (b)<br>Portugal  | Herramientas   | 81,15                   | Inema                        |
| Prodesa (b)<br>España   | Acumuladores   | 100,00                  | SEA Tudor                    |
| Rucomex (b)<br>España   | Acumuladores   | 100,00                  | SEA Tudor                    |
| Sonalur (b)<br>Portugal   | Metalurgia   | 20,00<br>54,82<br>13,17 | SEA Tudor<br>SPAT<br>Azai    |
| Batterie Hagen, S.A. (b)<br>Francia                                 | Acumuladores   | 97,50                   | TS B. Francia                |
| TS Batteries Ltd (b)<br>Reino Unido                                 | Acumuladores   | 100,00                  | Mercolec                     |
| TS Batteries Srl (b)<br>Italia                                      | Venta de baterías                                      | 36,84<br>53,27          | SEA Tudor<br>SPAT            |
| INEMA (b)<br>España   | Comercialización<br>baterías para<br>aeronaves y naves | 100,00                  | SEA Tudor                    |
| Tudor Serv. Ind. (b)<br>España                                      | Acumuladores   | 100,00                  | SEA Tudor                    |
| TS Batteries BV (b)<br>Holanda                                      | Comercializadora                                       | 98,14                   | Hagen AG                     |
| <b>Subgrupo Isolux Wat, S.A.</b>                                    |  |                         |                              |
| Isolux Galicia, S.A. (a)<br>La Coruña                               | Instalaciones y<br>montajes integrales                 | 100,00                  | Isolux Wat                   |
| Isolux Naval, S.A. (a)<br>Vigo                                      | Montajes e<br>instalaciones<br>navales                 | 10,00<br>65,00          | Isolux Wat<br>Isolux Galicia |
| Servicio Integral de<br>Mantenimiento, S.A. (a)<br>(Serimsa) Madrid | Mantenimiento<br>integral en el sector<br>terciario    | 76,00                   | Isolux Wat                   |
| Isocet, S.A. (a)<br>Madrid  | Ing. y puesta en<br>marcha de centrales<br>de energía  | 85,00                   | Isolux Wat                   |
| Cartera Operativa, S.A. (a)<br>Madrid                               | Cash Management y<br>financiación<br>proveedores       | 100,00                  | Isolux Wat                   |



| Nombre y Domicilio   | Actividad                           | Part.<br>(%) | Titular         |
|--|-------------------------------------|--------------|-----------------|
| Actividades Eléctricas Asociadas, S.A. (a)<br>(ACTA) Lisboa        | Instalaciones y montajes integrales | 93,00        | Isolux Wat      |
| Isolux Wat Cataluña, S.A. (a)<br>Barcelona                         |                                     | 100,00       | Isolux Wat      |
| Electrónica Control de Motores, S.A. (a)<br>Madrid                 | Instalaciones y montajes integrales | 100,00       | Isolux Wat      |
| Veblinsa Servicios de Seguridad, S.A. (a)<br>(VEBLINSA) Madrid     | Instalaciones y montajes integrales | 100,00       | Isolux Wat      |
| Wat Segur, S.A. (a)<br>Madrid                                      | Seguridad                           | 100,00       | Isolux Wat      |
| <b>Subgrupo S. E. de Carburos Metálicos, S.A.</b>                  |                                     |              |                 |
| Arlasa, S.A. (a)<br>Llodio   | Prod. electrod. y pastas            | 69,64        | Carb. Metálicos |
| Ashdo, S.A. (a)<br>Madrid  | Asistencia Hospitalaria             | 51,00        | Gamedisa        |
| Autoxal, S.A. (a)<br>Alicante                                      | Serv. médicos a domicilio           | 100,00       | Gamedisa        |
| Carburos Metálicos Soldadura, S.A. (a)<br>Barcelona                | Venta maquinaria                    | 100,00       | Carb. Metálicos |
| Carburos Software, S.A. (a)<br>Barcelona                           | Comercialización software           | 100,00       | Carb. Metálicos |
| Gases Industriais, S.A. (a)<br>Portugal                            | Prod. y venta de gases              | 99,99        | Carb. Metálicos |
| Gases Medicinales e Industriales, S.A. (a)<br>(Gamedisa) Barcelona | Producción de gases                 | 100,00       | Carb. Metálicos |
| Levantina del Acido Carbónico, S.A. (a)<br>Valencia                | Producción y venta CO2              | 99,00        | Gamedisa        |
| Oxibarna, S.A. (a)<br>Barcelona                                    | Serv. médicos a domicilio           | 100,00       | Gamedisa        |
| Oxígeno y Carbógeno, S.A. (a)<br>Bilbao                            | Serv. médicos a domicilio           | 100,00       | Carb. Metálicos |



| Nombre y Domicilio   | Actividad                 | Part.<br>(%) | Titular           |
|--|---------------------------|--------------|-------------------|
| Oxigasa, S.A. (a)<br>Zaragoza  | Serv. médicos a domicilio | 95,00        | Gamedisa          |
| Oxigenol, S.A. (a)<br>Madrid   | Serv. médicos a domicilio | 100,00       | Gamedisa          |
| Oxinal, S.A. (a)<br>Madrid   | Serv. médicos a domicilio | 100,00       | Gamedisa          |
| Saguer Hermanos, S.A. (a)<br>Barcelona                                   | Producción y venta CO2    | 99,36        | Carb. Metálicos   |
| Andaluza de Gases, S.A. (c)<br>Alcalá de Guadaira                        | Prod. y venta de gases    | 50,00        | Carb. Metálicos   |
| Carbónico del Cinca, S.A. (c)<br>Barcelona                               | Producción de CO2         | 50,00        | Carb. Metálicos   |
| Carbueros Messer Griesheim,<br>Gases Industriales, S.A. (c)<br>Barcelona | Prod. y venta de gases    | 33,33        | Carb. Metálicos   |
| Distribuidora Castellana<br>de Gases, S.A. (c)<br>Madrid                 | Venta y distrib. de gases | 50,00        | Gamedisa          |
| Ibérica de Gases, S.A. (c)<br>Barcelona                                  | Prod. y venta gases tecn. | 50,00        | Carb. Metálicos   |
| Ibérica del Carbónico, S.A. (c)<br>Madrid                                | Producción y venta CO2    | 50,00        | Carb. Metálicos   |
| Oxígeno de Levante, S.A. (c)<br>Parets del Vallets                       | Prod. y venta de gases    | 50,00        | Carb. Metálicos   |
| Química Básica, S.A. (c)<br>Castellbisbal                                | Prod. y venta acetileno   | 50,00        | Carb. Metálicos   |
| Sociedad Portuguesa<br>de Oxígeno, S.A. (c)<br>Portugal                  | Venta de gases            | 50,00        | Gases Industriais |
| Caracciolossigeno, S.R.L. (b)<br>Italia                                  | Prod. y venta de gases    | 40,25        | Carb. Metálicos   |
| Carbuero del Cinca, S.A. (b)<br>Barcelona                                | Prod. carburo de calcio   | 42,99        | Carb. Metálicos   |
| Crio Barna, S.A. (b)<br>Barcelona  | Servicios biomédicos      | 30,00        | Carb. Metálicos   |
| Fábrica de Anhídrido<br>Carbónico de Orense, S.A. (b)<br>Orense          | Producción de CO2         | 23,91        | Carb. Metálicos   |



| Nombre y Domicilio   | Actividad                      | Part.<br>(%) | Titular          |
|--|--------------------------------|--------------|------------------|
| Holding 321 (b)<br>Madrid  | Sociedad de cartera            | 26,00        | Carb. Metálicos  |
| <b>Subgrupo Dorna, Promoción del Deporte, S.A.</b>               |                                |              |                  |
| Bastin Dorna, S.A. (a)<br>Madrid                                 | Publ. y marketing<br>deportivo | 45,00        | Publisport       |
| Exclusivas Ralco, S.A. (a)<br>Madrid                             | Publ. y marketing<br>deportivo | 100,00       | Dorna            |
| Dorna Motor, S.A. (a)<br>Madrid                                  | Márketing deportivo            | 100,00       | Dorna            |
| Gestión de Soportes<br>Publicitarios, S.A. (a)<br>Madrid         | Servicios publicitarios        | 100,00       | Dorna            |
| Xamar, S.A. (a)<br>Barcelona                                     | Márketing deportivo            | 100,00       | Dorna            |
| Dorna-Sport Promotion Inc. (a)<br>New York (EEUU)                | Márketing deportivo            | 100,00       | Dorna            |
| Dorna Sport Promotion<br>Deutschland GmbH (a)<br>Bonn (Alemania) | Márketing deportivo            | 100,00       | Dorna            |
| Publisport, B.V. (a)<br>Rotterdam (Holanda)                      | Márketing deportivo            | 100,00       | Dorna            |
| Dornasport Promotion<br>Japan (a)<br>Shibuya-ku (Japón)          | Márketing deportivo            | 100,00       | Dorna            |
| Dorna Marketing (UK) Ltd. (a)<br>Chessington Surrey (UK)         | Márketing deportivo            | 100,00       | Dorna            |
| Ad-Time USA, B.V. (a)<br>EEUU                                    | Tenedora de activos            | 51,00        | Gest. Sop. Publ. |
| Ad-Time Worldwide (a)<br>EEUU                                    | Tenedora de activos            | 51,00        | Gest. Sop. Publ. |
| <b>Subgrupo Oil-Dor, S.A.</b>                                    |                                |              |                  |
| Alhambra 2000, S.L. (a)<br>Granada                               | Estaciones de servicio         | 100,00       | Oil-Dor          |
| Miguel Just e Hijos, S.A. (a)<br>Oliva                           | Estaciones de servicio         | 100,00       | Oil-Dor          |

## SOCIEDADES EXCLUIDAS

| Nombre y Domicilio   | Actividad                         | Part.<br>(%)   | Titular             |
|--|-----------------------------------|----------------|---------------------|
| <b>Subgrupo Asturiana de Zinc, S.A.</b>                      |                                   |                |                     |
| Sistemas Asistidos, S.A. (d)<br>Asturias                     | Inst. Sist. Hidráulicos           | 85,00          | Asturiana           |
| <b>Subgrupo Inmobiliaria Urbis, S.A.</b>                     |                                   |                |                     |
| Urbisco, S.A. (d)<br>Madrid                                  | Promoción<br>Inmobiliaria         | 100,00         | Urbis               |
| <b>Subgrupo Elerco, S.A.</b>                                 |                                   |                |                     |
| Page Ibérica Maroc(d)<br>Marruecos                           | Redes<br>Comunicaciones           | 70,00          | Page Ibérica        |
| Page Ibérica<br>Internacional, S.A. (d)<br>Madrid            | Redes<br>Comunicaciones           | 100,00         | Page Ibérica        |
| Videorama Maroc (d)<br>Marruecos                             | Redes<br>Comunicaciones           | 25,00          | Telson              |
| Mecenas Producciones, S.A. (d)<br>Madrid                     | Redes<br>Comunicaciones           | 30,00          | Telson              |
| Saganova, S.A. (d)<br>Madrid                                 | Redes<br>Comunicaciones           | 35,00          | Telson              |
| Duplimag, S.A. (d)<br>Madrid                                 | Redes<br>Comunicaciones           | 45,00          | Telson              |
| <b>Subgrupo Sociedad Española del Acumulador Tudor, S.A.</b> |                                   |                |                     |
| Hausfield Investment (d)<br>Islas Jersey                     | Inactiva                          | 99,90<br>0,10  | Mercolec<br>TS U.K. |
| Soricol (d)<br>Portugal                                      | Sociedad de Trading               | 48,75<br>42,61 | Azai<br>Cidai       |
| Tudor C. Africa (d)<br>R.C. Africana                         | Fabricación y com.<br>de baterías | 82,65          | SPAT                |
| Rucomex-Rumanía (d)<br>Rumanía                               | Comercialización<br>baterías      | 80,00          | Rucomex             |
| Sadat (d)<br>Angola  | Fabricación y com.<br>baterías    | 5,83<br>65,18  | SEA Tudor<br>SPAT   |



| Nombre y Domicilio                                | Actividad              | Part.<br>(%) | Titular         |
|---|------------------------|--------------|-----------------|
| Smat (d)  | Fabricación y com.     | 5,14         | SEA Tudor       |
| Mozambique  | baterías               | 72,89        | SPAT            |
| Iberpar (d)                                       | Promoción              | 28,00        | Gaztambide      |
| España  | inmobiliaria           |              |                 |
| Portsol (d)                                       | Prod. sistemas         | 63,09        | SPAT            |
| Portugal  | fotovoltaicos          |              |                 |
| Psicotec (d)                                      | Recursos Humanos       | 40,00        | Gaztambide      |
| España  |                        |              |                 |
| Renovación Urbana(d)                              | Promoción              | 46,00        | Gaztambide      |
| Portugal  | inmobiliaria           | 4,00         | Terrenos        |
| Amisgar (d)                                       | Promoción              | 50,00        | Gaztambide      |
| España  | inmobiliaria           |              |                 |
| Emacel (d)  | Inactiva               | 70,28        | SPAT            |
| Angola  |                        |              |                 |
| Espaço 2000 (d)                                   | Promoción              | 72,00        | Gaztambide      |
| Portugal  | inmobiliaria           | 13,00        | SPAT            |
| AQT (d)   | Promoción              | 46,00        | Gaztambide      |
| Portugal  | inmobiliaria           |              |                 |
| Tudor GMBH (AFT)(d)                               | Inactiva               | 98,14        | Hagen AG        |
| Alemania  |                        |              |                 |
| Tudor India (d)                                   | Fabr. y venta baterías | 40,00        | SEA Tudor       |
| India   |                        |              |                 |
| <b>Subgrupo S. E. de Carburos Metálicos, S.A.</b> |                        |              |                 |
| Productora Química San Luis                       | Prod. y venta cloruro  | 49,00        | Carb. Metálicos |
| Argentina   | hidróg.                |              |                 |
| <b>Subgrupo Bodegas Age, S.A.</b>                 |                        |              |                 |
| Bodegas Viña                                      | Elab. y comerc. de     | 100,00       | Bodegas Age     |
| Montebro, S.A. (d)                                | vinos                  |              |                 |
| Madrid  |                        |              |                 |
| Age France SARL (d)                               | Elab. y comerc. de     | 74,00        | Bodegas Age     |
| Francia   | vinos                  |              |                 |
| Bodegas Age France SARL (d)                       | Elab. y comerc. de     | 74,00        | Bodegas Age     |
| Francia   | vinos                  |              |                 |

(a) Integración global

(b) Puesta en equivalencia

(c) Integración proporcional

(d) Interés poco significativo

# *Corporación Industrial y Financiera de Banesto, S.A. y Sociedades Dependientes que forman el Grupo Corporación Banesto*

*Informe de Gestión del Grupo Consolidado correspondiente  
al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 1993*

---

## **1. EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS, SITUACIÓN DE LAS SOCIEDADES DEL GRUPO CONSOLIDADO Y EVOLUCIÓN PREVISIBLE DE LAS MISMAS**

El Grupo consolidado de Corporación Industrial y Financiera de Banesto, S.A. está formado por 23 participaciones consideradas de control, o bien en las que se ejerce una influencia significativa. De este conjunto, 18 sociedades consolidan con la dominante por el método de integración global, mientras que el resto lo hacen por el método de puesta en equivalencia.

### **GRUPO CONSOLIDADO**

#### **Evolución de los negocios**

Durante el pasado ejercicio, los resultados del Grupo Consolidado se vieron condicionados por la ralentización de la economía española en general y por la negativa evolución internacional de algunas industrias de base, cuya ponderación en el conjunto de los negocios de Corporación es significativa. En concreto, el ejercicio se vio penalizado por la negativa evolución de los mercados de metales básicos del zinc, en los que Asturiana de Zinc, S.A., ocupa un puesto destacado a nivel mundial, la recesión en productos transformados relativamente indiferenciados como baterías y la baja actividad en los sectores de construcción e inmobiliario.

La cifra de negocios del Grupo Consolidado en 1993 fue de 300.849 millones de pesetas, lo que supone una disminución significativa sobre los 438.635 millones del año anterior. Este hecho es debido, fundamentalmente, al cambio del perímetro de consolidación, resultado de la venta de las sociedades del Grupo Cementero en junio de 1992 y de Acerinox en diciembre del mismo año. La pérdida de explotación ha sido de 20.803 millones de pesetas (12.751 millones de pesetas de beneficio en 1992) debiéndose la disminución, además de lo indicado anteriormente, a la evolución negativa de los principales sectores en los que están presentes las compañías de Corporación.

Los resultados financieros consolidados han supuesto un gasto neto de 29.096 millones de pesetas (21.486 millones en 1992).

Por lo que respecta a los resultados extraordinarios del Grupo Consolidado, éstos ascendieron a 54.838 millones de pesetas de pérdida (12.243 millones de beneficio en 1992). El detalle de los mismos, por conceptos e importes, se muestra en la nota 18 de la memoria consolidada.

El balance del Grupo Consolidado ha disminuido un 12% en 1993 situándose en 608.483 millones de pesetas (693.321 en 1992). A finales del ejercicio, los fondos propios del Grupo atribuibles a Corporación eran de 124.794 millones de pesetas, y los de minoritarios alcanzaban 31.377 millones de pesetas, siendo en conjunto la base de recursos propios del Grupo al cierre del ejercicio de 156.171 millones de pesetas, equivalentes a un 26% del balance total.

El número medio de personas empleadas por el Grupo en 1993 ascendió a 18.091.

#### **Perspectivas**

Por resolución de 28 de diciembre de 1993, el Banco de España acordó la sustitución provisional de los miembros del Consejo de Administración de Banco Español de Crédito, S.A., accionista mayoritario de



la Sociedad. Por dicho motivo, en virtud de acuerdos adoptados el 12 de enero de 1994 por el Consejo de Administración de Corporación Banesto, éste ha resultado asimismo modificado en su práctica totalidad. La Junta General de Accionistas de Banesto celebrada el 26 de marzo de 1994 ha aprobado el Plan de Saneamiento propuesto por los actuales Administradores y aprobado por el Banco de España. Este Plan de Saneamiento no contempla medida específica alguna en relación con Corporación Banesto. Sin embargo, el cambio accionarial consecuencia de la materialización de dicho Plan y el desarrollo posterior de Banesto podrían afectar a la operativa futura de la Sociedad.

#### SOCIEDADES PARTICIPADAS INTEGRADAS EN EL GRUPO

A continuación se incluye un resumen de la evolución y perspectivas de las sociedades más significativas del Grupo. La información contable se ha obtenido de las cuentas anuales de las sociedades sin considerar los informes de auditoría; en relación con Dorna, Promoción del Deporte, S.A., la información utilizada tiene carácter provisional.

##### Agromán, Empresa Constructora, S.A.

###### **Evolución de los negocios.**

Agromán Empresa Constructora, S.A., participada al 57,42% por el Grupo Corporación Banesto, es la cabecera de uno de los mayores grupos constructores españoles.

El Grupo Agromán se encuentra fuertemente posicionado en el mercado de la construcción español, en especial en Obra Civil y Edificación.

El Grupo está formado por la Compañía matriz y por un conjunto de filiales propiedad de la sociedad de cartera Agromán Inversiones, S.A. filial al 100% de Agromán Empresa Constructora, S.A. Entre estas filiales destaca Radiotrónica, S.A. participada al 58,71% y especializada en telecomunicaciones e instalaciones eléctricas. Durante el pasado ejercicio, el Grupo Agromán generó el 44% de las ventas consolidadas. La Compañía matriz ha tenido una plantilla media de 4.117 personas y el Grupo de 7.431 (con disminución con respecto al año anterior del 16% y 28,9%, respectivamente).

Las ventas del Grupo alcanzaron 128.674 millones de pesetas (con una disminución del 13,6% sobre la cifra del año anterior). El 81,2% de la facturación correspondió a construcción y actividades conexas, repartiéndose el resto entre comunicaciones (14,5% de las ventas), e industrial (4,3%). La facturación exterior alcanzó 25.438 millones de pesetas frente a 12.461 millones en 1992.

Durante 1993 Agromán Empresa Constructora, S.A., ha contratado una cartera por importe de 129.219 millones de pesetas, de tal forma que a 31 de diciembre de 1993 la cartera total era de 150.487 millones de pesetas.

En construcción, los clientes más importantes del Grupo Agromán son el Ministerio de Obras Públicas y Transportes, Gobiernos Autonómicos y Corporaciones Locales. Entre las obras contratadas por el Grupo en el ejercicio pasado destacan por su importancia, la construcción de la Variante de Lérida, así como varios tramos de autovías para la Dirección General de Carreteras del MOPT, encauzamientos y travesías para la Dirección General de Obras Hidráulicas del MOPT, el túnel del Melón para el Gobierno de la

---

República de Chile, y entre las grandes edificaciones destacan las contratadas con el Gobierno Vasco, el Instituto Nacional de la Seguridad Social, Comunidad de Madrid, (IVIMA), el Insalud, la Universidad Carlos III de Madrid, el Ayuntamiento de Alcobendas, y diversos clientes privados.

La depresión del mercado y el estrechamiento de márgenes unido al coste del necesario ajuste, cargado al ejercicio, ha hecho que el resultado anual refleje pérdidas significativas.

### Perspectivas

En la actual situación del sector la estrategia se orienta a:

- Especialización en el negocio típico de Construcción dentro de un mercado global, en el que la actividad exterior debe incrementar su peso.
- Estructuras corporativas y de negocios ágiles y adaptadas.
- Atención prioritaria a la rotación de circulantes.

Dentro de este marco consideramos que la evolución de la Empresa será favorable en los próximos años.

### Sociedad Española del Acumulador Tudor, S.A.

#### Evolución de los negocios.

Sociedad Española del Acumulador Tudor, S.A. (TUDOR), participada al 57,32% por el Grupo Corporación Banesto, es el tercer mayor fabricante europeo de baterías, con una cuota del 5%. Es cabecera de un grupo de compañías entre las que destacan el fabricante alemán Hagen Batterie AG (adquirido en 1988) y las escandinavas Tudor Holding OY (anteriormente denominada Neste Battery Ltd, OY) y Tudor AB, en las que Tudor tomó una participación del 50% en 1990, habiendo ampliado su propiedad al 100% en 1991. En conjunto, el Grupo fabrica baterías industriales y de arranque en un total de dieciocho fábricas localizadas en doce países, con una capacidad de 1,66 millones de unidades en el segmento industrial y de 9 millones de unidades en el de arranque, y comercializa sus productos en más de cincuenta países. Durante 1993 TUDOR ha completado el plan de reestructuración iniciado en 1990. De acuerdo con el mismo, ha continuado la política de desinversiones en activos ociosos y la enajenación de participaciones en sociedades relacionadas con actividades distintas de la propia fabricación y venta de baterías, iniciada en 1991 con la venta de Pilas Secas Tudor, S.A. Dentro de las medidas implementadas, deben destacarse las que se dirigen a una mejora y aligeramiento de las estructuras de las distintas sociedades del grupo, que han sido posibles gracias al esfuerzo dirigido a elevar de forma continuada la productividad y eficiencia de los distintos centros de trabajo.

En 1993 las ventas del grupo TUDOR se situaron en 62.630 millones de pesetas (63.926 millones en 1992). La disminución fue debida, básicamente, a la contracción de la demanda del sector del automóvil. En conjunto, el Grupo consolidó en 1993 a un total de 42 compañías filiales. Por mercados, aproximadamente el 24% de las ventas del grupo se concentraron en la Península Ibérica.

La evolución de los mercados en los que opera TUDOR no fue uniforme en el ejercicio. En general, el mercado de automoción se caracterizó por el estancamiento de la demanda de primeros equipos y por



la fuerte competencia de precios en el de reposición. En baterías industriales las tasas de crecimiento han sido menores a las de los ejercicios inmediatamente precedentes y, en algunos casos negativas, como consecuencia de la fase de menor crecimiento económico por la que atraviesan las economías occidentales. El beneficio de explotación consolidado del grupo TUDOR alcanzó 2.987 millones de pesetas en 1993 (2.830 millones en 1992) y el margen operativo sobre ventas fue del 4,7% (4,4% en 1992). El aumento fue debido a las mejoras de productividad puestas de manifiesto durante el ejercicio.

En este contexto de intensa competencia, el grupo TUDOR ha continuado poniendo énfasis durante 1993 a la racionalización de los costes productivos iniciada en 1990.

Los resultados financieros del grupo TUDOR supusieron un gasto neto de 2.939 millones de pesetas en 1993 (3.291 millones en 1992), equivalentes al 4,9% de las ventas (5,15% en 1992).

Los resultados extraordinarios negativos del grupo ascendieron a 5.357 millones de pesetas de los que 1.500 millones de pesetas corresponden a costes de reestructuración a incurrir durante 1994, 1.392 millones de pesetas son gastos por indemnizaciones, 1.359 millones de pesetas corresponden a la rescisión de un contrato de compraventa realizado en 1992 y 839 millones de pesetas fueron consecuencia de la suspensión de pagos de IGS.

La estructura financiera del grupo se vio reforzada significativamente durante 1993 como consecuencia de la ampliación de capital y emisión de obligaciones convertibles por un total de 12.860 millones de pesetas. A 31 de diciembre de 1993 la deuda con coste equivalía al 24,7% del balance del grupo TUDOR y los recursos ajenos al 53%, sobre una base de recursos propios de 26.026 millones de pesetas. El balance total del Grupo a 31 de diciembre de 1993 ascendía a 76.040 millones de pesetas frente a los 70.040 millones de pesetas de 1992. De estos importes el 73% en 1993 y el 35% en 1992 correspondían a activos fijos.

### **Perspectivas**

En 1994 el grupo tiene establecida como una de sus principales prioridades una mayor rotación de las partidas de circulante cuyo objetivo es permitir la disminución de las necesidades de financiación a corto plazo de la compañía. Todo ello, unido a la previsible recuperación del sector industrial y a la total implementación del plan de reestructuración iniciado en años anteriores, marcará el ejercicio de 1994.

### **Quash, S.A.**

#### **Evolución de los negocios.**

Quash, S.A., compañía participada al 100% por Corporación Banesto, es una empresa agrícola con una superficie cultivada de 132 hectáreas de invernaderos y un patrimonio inmobiliario adicional y no utilizado de 1.000 hectáreas, localizado en la costa de Almería y susceptible de otros desarrollos. La actividad principal de la sociedad es el cultivo de frutos y hortalizas de alto valor añadido fuera de temporada, tales como pimientos, tomates y melones. En 1993 la facturación alcanzó 947 millones de pesetas. El mercado en el que opera Quash, S.A. está caracterizado por una fuerte fragmentación y por una notable inestabilidad de precios. Los resultados netos de la compañía fueron de 231 millones de pesetas como



---

consecuencia de la actividad financiera de la compañía consistente, fundamentalmente, en un préstamo a Renvir, S.A., tenedora del 24,3% del capital social de Antena 3 de Televisión, S.A., por un nominal de 14.000 millones de pesetas.

#### **Perspectivas**

La actividad agrícola continua sumida en una importante depresión por lo que únicamente la actividad financiera compensará las pérdidas que se produzcan por la explotación y enajenación de activos agrícolas.

#### **Elerco, S.A.**

##### **Evolución de los negocios.**

Elerco, S.A., compañía en la que Corporación Banesto tiene un porcentaje de participación del 100%, es la sociedad matriz de un grupo de cinco empresas especializadas en diversos segmentos del sector de electrónica y telecomunicaciones, con una línea de productos que incluye el diseño, instalación y mantenimiento de sistemas de telecomunicaciones, radio y transmisión de datos y la prestación de servicios de producción y postproducción de videos y programas de televisión. Los mercados en los que opera están sometidos a una fuerte competencia, con una importante presión de márgenes. Durante el ejercicio 1993 el grupo obtuvo unas ventas de 6.430 millones y generó una pérdida de 3.768 millones, debida fundamentalmente a los costes de reestructuración y saneamiento en las principales empresas del grupo, así como a una carga financiera excesiva en relación con el volumen de facturación.

#### **Perspectivas**

El esfuerzo realizado en la reestructuración del grupo y en la adecuación de los costes a la cifra de negocios, unido al necesario saneamiento financiero, hacen prever para el ejercicio 1994 una importante mejora en el resultado de explotación así como una significativa reducción de la pérdida del grupo.

#### **Bodegas Age, S.A.**

##### **Evolución de los negocios.**

BODEGAS AGE, S.A., participada al 66,67% por Corporación Banesto, es una de las cinco primeras compañías vitivinícolas españolas por volumen de ventas, y la primera exportadora de vino embotellado con denominación de origen Rioja, comercializando aproximadamente el 9% del total de esta denominación.

El sector vitivinícola español mantuvo durante 1993 la tendencia al cambio de hábitos de consumo, iniciada a principios de la década, hacia vinos de mayor calidad y valor añadido.

Entre los vinos con denominación de origen cabe destacar el reforzamiento del liderazgo tradicionalmente mantenido por los vinos de la región de Rioja, que han alcanzado en este ejercicio su cota más alta (157 millones de litros).



La facturación total del grupo ha sido de 5.150 millones de pesetas (un 11% superior a 1992), alcanzando un beneficio neto de 374 millones de pesetas. El grupo emplea 231 personas.

#### **Perspectivas**

La clara implantación de BODEGAS AGE en el segmento de mercado de mayor valor añadido, y su posición puntera en el mercado de exportación, le permiten aprovechar plenamente la previsible continuidad en la tendencia hacia el consumo de vinos de superior calidad y la mayor presencia de los vinos españoles en los mercados internacionales. La estrategia de la compañía está dirigida en los próximos años a incrementar su presencia en otras denominaciones de origen, que están teniendo un fuerte incremento (como Ribera del Duero). Asimismo, se va a potenciar la presencia en los canales de distribución más importantes para los vinos de alta calidad (hostelería, comercio especializado), incrementar el esfuerzo comercial en los mercados internacionales y continuar con una política estricta de control de costes.

#### **Grupo Inmobiliario La Corporación Banesto, S.A. (GILCB)**

##### **Evolución de los negocios.**

Grupo Inmobiliario La Corporación Banesto, S.A. está formado por todos los intereses inmobiliarios de Corporación Banesto no integrados en el grupo URBIS, a través de los activos propiedad de la propia GILCB y Parque Coimbra, S.A. (100% filial de GILCB).

Los resultados conjuntos de GILCB en 1993 han presentado una pérdida de 9.263 millones de pesetas, motivado por el saneamiento efectuado en este ejercicio (minusvalía en la valoración de los derechos arrendaticios del edificio de Fortuny 18 y otros, así como provisiones para riesgos diversos), la reducida cifra de ventas (695 millones de pesetas) y los altos gastos financieros soportados.

##### **Perspectivas**

La práctica eliminación de la cartera histórica de inmuebles, con la excepción de Parque Coimbra, S.A. ha propiciado la reducción de la actividad y de la estructura operativa de la sociedad. En consecuencia, y una vez materializadas las distintas operaciones de venta en curso, el papel a desempeñar por GILCB será el de instrumento de gestión al servicio de los intereses inmobiliarios de Corporación Banesto.

#### **Sociedad Española de Carburos Metálicos, S.A.**

##### **Evolución de los negocios.**

Sociedad Española de Carburos Metálicos, S.A. participada al 28,51% por el Grupo Corporación, es la primera productora española del sector de gases industriales, con una cuota de mercado de aproximadamente el 30%. El ejercicio del 92 marcó un cambio significativo en la sociedad por la enajenación de todos los activos afectos a la división de ferroaleaciones y energía.

Actualmente, la compañía está organizada en cinco divisiones: gases comprimidos, gases licuados, médica hospitalaria, médica domiciliaria e industrial. El grupo está formado por un total de 29 sociedades.

---

El importe neto de la cifra de negocios ascendió en 1993 a 30.047 millones de pesetas (38.377 millones de pesetas en 1992). La disminución es consecuencia directa de la venta de la división de ferroaleaciones antes comentada.

El beneficio de explotación ha sido de 3.503 millones de pesetas, un 23% superior al del ejercicio 1992. La diferencia se ha debido al esfuerzo realizado en la contención de costes y gastos.

Los resultados financieros han sido un 12% mejores a los del año anterior, alcanzándose un beneficio de las actividades ordinarias de 771 millones de pesetas, frente a las pérdidas de 104 millones de pesetas de 1992.

Gran importancia han tenido los resultados extraordinarios, que en su conjunto han supuesto una pérdida de 4.878 millones de pesetas motivada fundamentalmente por: ajuste de plantilla (2.719 millones de pesetas) y actualización de los intereses implícitos en la venta de la división de ferroaleaciones (1.516 millones de pesetas). Efectuadas todas las dotaciones pertinentes y tenido en cuenta el efecto impositivo, el resultado neto del grupo en 1993 se ha situado en 2.508 millones de pesetas de pérdida.

#### **Perspectivas**

Tras haber efectuado el plan de ajuste de plantilla y reducción de centros operativos, las perspectivas para el ejercicio 1994, aún dentro del entorno económico en el que no se aprecia una clara reactivación, son alentadores y de moderado optimismo, confiando en alcanzar un cash-flow cercano a los 6.000 millones de pesetas en 1994.

#### **Antena 3 de Televisión, S.A.**

##### **Evolución de los negocios.**

Este ejercicio 1993 ha supuesto el año de consolidación de Antena 3 de Televisión, S.A., (participada en un 24,99% por el Grupo Corporación) con una audiencia media del 21,1%, lo que significa un 43,5% de incremento sobre 1992, el más alto de todas las cadenas españolas de televisión tanto públicas como privadas. No obstante este meritorio ascenso, resulta más significativo contemplar las variaciones de la curva de audiencia a lo largo del año, dado que durante el primer semestre de 1993 el aumento de la audiencia fue poco significativo (18,0% de promedio mensual) mientras en el segundo semestre, gracias a la nueva programación introducida, se produjo un salto cualitativo y cuantitativo sobresaliente: 25% de audiencia promedio mensual.

Los motivos de este progreso que han tenido su lógica repercusión en la contratación publicitaria, descansan en la preocupación constante de la cadena por ofrecer a los telespectadores la mejor programación posible dentro de cada una de sus modalidades.

Los ingresos totales del ejercicio 1993 se han situado en 39.683 millones de pesetas, un 61,5% superiores a los 24.572 millones de pesetas obtenidos en 1992.

##### **Perspectivas**

El lanzamiento y puesta en órbita de dos satélites de telecomunicación del sistema HISPASAT, junto con el establecimiento de la televisión por cable, marcarán el futuro desarrollo de la televisión en España, futuro para el cual la sociedad está preparada.



### Asturiana de Zinc, S.A.

#### **Evolución de los negocios.**

Asturiana de Zinc, S.A. participada al 67,51% por el Grupo Corporación y con una capacidad de producción de lingotes de zinc de 320.000 toneladas anuales, es la fábrica de mayor producción de zinc del mundo. Asturiana tiene una cuota de mercado mundial de aproximadamente el 6%. La Compañía, establecida en 1957, está integrada verticalmente desde la actividad puramente mineral (explotación y extracción del mineral a cielo abierto y bajo tierra en la mina de Reocín) a la metalúrgica (tratamiento y refinado del concentrado de zinc para su conversión en lingote, fundamentalmente en la planta de San Juan de Nieva), con un grado de autosuministro de concentrado de mineral del 32% (38% si incluimos Explotación Minera Internacional España, S.A. EXMINESA). El grupo emplea a 2.017 personas.

La mina de Reocín extrajo en el ejercicio 1993, 1.913.876 toneladas de todo-uno de los que se obtuvieron 197.250 toneladas de blenda, del 56% de contenido de zinc, y 18.535 toneladas de galena, con el 70% de riqueza en plomo, registrándose en ambos casos un nuevo récord de producción.

En la fábrica de San Juan de Nieva y en la de Hinojedo, se recibieron 520.852 toneladas de concentrados de zinc, de los que un 34% procedieron de la mina de Reocín, un 6% del mercado nacional y el 60% restante de importación.

El consumo nacional de zinc metal contenido se situó en 100.917 toneladas, de las que Asturiana de Zinc, S.A. vendió 74.815, exportando 211.245 toneladas de lingotes de zinc y 624 toneladas de diversos transformados.

La cifra de negocios del grupo ascendió a 50.999 millones de pesetas. Las pérdidas consolidadas ascendieron a 8.360 millones de pesetas derivadas de la continua debilidad del precio del zinc, cuyo descenso no pudo ser compensado por el incremento registrado en la paridad peseta-dólar, obteniéndose un precio promedio anual de 122.371 pesetas por tonelada, frente a las 126.617 pesetas por tonelada del ejercicio 1992.

#### **Perspectivas**

Por la naturaleza de su negocio, ASTURIANA debe ser contemplada en un plazo plurianual, analizándose sus resultados en la perspectiva de un ciclo económico completo, cuya duración en este sector varía entre cinco y seis años.

ASTURIANA está correctamente posicionada para participar en cualquier eventual recuperación fundamental del sector y, su estrategia, encaminada a la reducción de los costes productivos y consecuentemente de su punto de equilibrio, habrá de hacerla menos vulnerable al comportamiento cíclico de precios. Si bien resulta difícil realizar una previsión razonable, el año 1994 puede ser más favorable si, como se espera, se produce un incremento en el precio de zinc y una reactivación económica generalizada.

### Inmobiliaria Urbis, S.A.

#### **Evolución de los negocios**

Inmobiliaria Urbis, S.A. compañía en la que el Grupo Corporación Banesto participa en el 77,29%, es una de las cuatro mayores empresas inmobiliarias españolas.

---

El grupo URBIS desarrolla su actividad tanto en la promoción y venta de espacio residencial, comercial e industrial, como en la explotación, en régimen de alquiler, de inmuebles de su propiedad. A partir de un patrimonio tradicionalmente de carácter residencial, ha desarrollado un importante componente comercial en el segmento de oficinas, locales y naves industriales.

Los objetivos de URBIS en el ejercicio 1993, fueron fundamentalmente dos:

- dar prioridad al desarrollo de las promociones residenciales, en detrimento de las promociones de terciario e industrial, y
- la puesta a punto, urbanísticamente hablando, de todos los activos que acumulaba la Compañía.

En 1993 los ingresos totales de URBIS alcanzaron los 15.323 millones de pesetas, un 55,2% superiores a los 9.872 millones de pesetas de 1992, obteniéndose un resultado de explotación de 2.799 millones de pesetas. Este incremento de actividad es especialmente significativo teniendo en cuenta el grado de ralentización que sufre el mercado inmobiliario.

Los resultados netos ascendieron a 230 millones de pesetas de pérdida debido a los gastos financieros soportados.

#### **Perspectivas**

En 1994 URBIS prevé generar una cifra total de ventas análoga a la del ejercicio 1993 siendo su objetivo fundamental continuar gestionando el patrimonio en renta mejorando su rentabilidad y grado de ocupación.

#### **Isolux-Wat, S.A.**

##### **Evolución de los negocios.**

El grupo ISOLUX, formado por la compañía matriz Isolux-Wat, S.A. y por un conjunto de sociedades filiales, es participada al 91% por Corporación Banesto. Constituye uno de los principales grupos españoles de instalaciones y montajes. El grupo ISOLUX ha desarrollado un importante grado de diversificación de sus actividades que, siguiendo la cadena de integración vertical, abarca: la ingeniería, la fabricación electromecánica, la fabricación de equipos de sistemas, el montaje y las instalaciones, el mantenimiento y la seguridad, confluyendo todos ellos en el "producto integral" y orientado hacia los sectores de energía, industria y terciario.

El grupo está estructurado en una amplia red de unidades de negocio que combinan sus planteamientos estratégicos básicos, la proximidad al cliente y la especialización, a través de filiales y delegaciones en España, Portugal, México, Colombia y otros países hispanoamericanos y de departamentos específicos para cada una de las diferentes tecnologías.

Durante el ejercicio 1993 el grupo ISOLUX alcanzó un volumen de contratación de 34.000 millones de pesetas. El valor de la producción alcanzó un volumen de 25.992 millones de pesetas, lo que ha representado una caída del 3% sobre la cifra obtenida en 1992 motivada por la situación de estancamiento generalizada. El resultado del grupo se ha visto frenado durante 1993 por la difícil situación de la economía en general, especialmente en los sectores de industria y terciario.



El resultado antes de impuestos y minoritarios ascendió a 1.259 millones de pesetas de pérdida.

El grupo tiene una plantilla próxima a las 2.700 personas.

#### **Perspectivas**

Los distintos planes puestos en marcha hacen prever un crecimiento moderado en torno al 10% en el próximo ejercicio de 1994, crecimiento que previsiblemente cambiará a los ritmos de ejercicios anteriores tan pronto se modifique la situación coyuntural adversa.

#### **Dorna Promoción del Deporte, S.A.**

##### **Evolución de los negocios.**

La evolución de Dorna, Promoción del Deporte, S.A. en el año 1993 se concreta a nivel nacional en una continuación de su liderazgo, sobre todo, en líneas como la publicidad estática (con la explotación del sistema AD-Time en fútbol) esponsorizaciones, derechos de TV, merchandising y organización de eventos públicos (musicales en recintos deportivos).

En el área internacional, ha continuado la expansión durante todo el año destacando claramente el buen desarrollo del Campeonato Mundial de Motociclismo (13 grandes premios en diferentes países) con una audiencia televisiva de 1.600 millones de personas. En diciembre de 1992 Dorna, Promoción del Deporte adquirió el 100% de Two Wheels Promotion, compañía británica que junto a Dorna explotaba el campeonato mundial de motociclismo, consolidando de esta manera su situación como único gestor de dicho campeonato y por tanto su posición internacional de primacía en el mundo del motociclismo.

La facturación de Dorna Promoción del Deporte, S.A. fue de 28.119 millones de pesetas.

#### **Perspectivas**

La previsible evolución del año 1994 será de la consolidación del prestigio a nivel mundial a través del negocio del Campeonato Mundial de Motociclismo y la estabilización en las diferentes filiales internacionales continuando con la firmeza del negocio en España.

La venta del contrato de explotación de determinados derechos del Real Madrid Club de Fútbol a INFOSA (sociedad participada de Banesto) reducirá significativamente el nivel de operaciones de la sociedad. Si bien, el volumen de costes financieros también se verá reducido en gran medida al haberse reducido el endeudamiento.

## **2. ACONTECIMIENTOS IMPORTANTES OCURRIDOS DESPUÉS DEL CIERRE DEL EJERCICIO.**

En virtud del ejercicio de opción de venta concedido en 1993 por Corporación a Waterbury Publicidade e Serviços, S.A., Corporación ha adquirido el 17 de enero de 1994 acciones representativas del 12,5% del capital de Grupo Zeta, S.A.

### 3. ACTIVIDADES EN MATERIA DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO.

Las realizaciones más importantes desarrolladas por el Grupo Corporación Banesto en materia de investigación y desarrollo han sido llevadas a cabo, principalmente, por Grupo Elerco, Grupo Carburos Metálicos, Grupo Tudor y Grupo Asturiana de Zinc, que se resumen a continuación.

#### **Grupo Elerco**

Actividad desarrollada básicamente a través de Page Ibérica, S.A. Esta sociedad ha continuado en 1993 la política iniciada a finales de 1990, consistente en la puesta en marcha de un Plan Tecnológico.

#### **Sociedad Española de Carburos Metálicos, S.A.**

Durante 1993, la sociedad ha continuado desarrollando programas de tecnología avanzada en el área de la utilización y producción de gases industriales, trabajando en niveles de estos programas en estrecha colaboración con el CDTI (Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial) y con los departamentos de investigación de las principales Universidades.

#### **Sociedad Española del Acumulador Tudor, S.A.**

Durante 1993, el Grupo Tudor continuó desplegando un especial esfuerzo en materia de Investigación y Desarrollo, a través del trabajo desarrollado en los departamentos de I + D por un equipo compuesto por 130 personas.

El Departamento de Investigación cuenta con dos laboratorios, localizados en la ciudad alemana de Soest (a cargo de Hagen Batterie) y en Azuqueca de Henares (Guadalajara) ambos dirigidos de forma conjunta.

Las líneas de trabajo más importantes en I + D han estado relacionadas con:

- Baterías de plomo sin mantenimiento para su aplicación en los vehículos eléctricos.
- Mejora de la eficiencia energética y reducción del mantenimiento necesario en las baterías industriales.
- Mejora de la aceptación de carga, autodescarga, resistencia a las descargas profundas y fiabilización de la función de arranque en el campo de baterías alcalinas.
- En relación con las baterías alcalinas, utilización de la tecnología de electrodos de fibra de níquel de alta porosidad en la tracción de vehículos eléctricos.

#### **Asturiana de Zinc, S.A.**

Las actividades de I + D se han centrado preferentemente en el tratamiento del residuo de hierro del proceso electrolítico denominado jarosita. Asimismo, se desarrollaron actividades de colaboración con organismos nacionales e internacionales en materia de tecnología metalúrgica, control de la



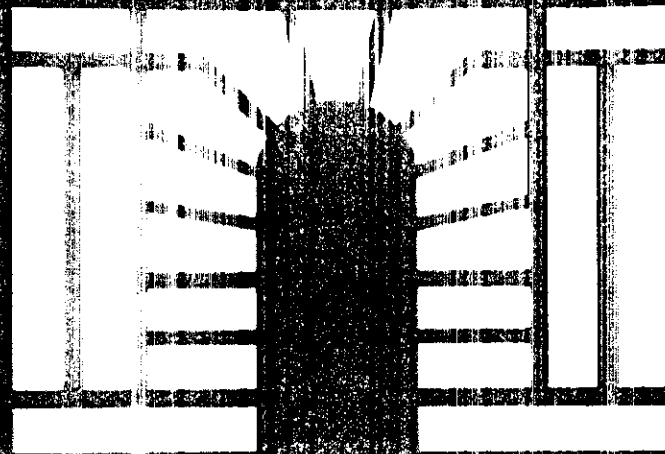
contaminación, higiene y seguridad social, ostentando Asturiana de Zinc, S.A. en 1993 la Presidencia del Comité Técnico de Medio Ambiente y Salud Laboral del "International Lead and Zinc Research Organization".

#### 4. ACCIONES PROPIAS.

Durante el ejercicio 1993, Tenedora San Isidoro, S.A. (participada al 100% por Corporación Banesto) enajenó la totalidad de las acciones de Corporación que poseía al 31 de diciembre de 1992 (449.093 acciones).

Al 31 de diciembre de 1993, Invacor S.A. (participada al 100% por Corporación Banesto) ostentaba la titularidad de 4.600 acciones de Corporación Banesto, cuyo valor nominal asciende a 2.300.000 pesetas y representan un 0,0103% del capital social.





INFORME DE AUDITORIA

INDEPENDIENTE

## INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES


A los Accionistas de  
Corporación Industrial y Financiera de Banesto, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales de CORPORACIÓN INDUSTRIAL Y FINANCIERA DE BANESTO, S.A. (Corporación Banesto), Sociedad participada en un 97% por Grupo Banco Español de Crédito, y las cuentas anuales consolidadas de CORPORACIÓN INDUSTRIAL, Y FINANCIERA DE BANESTO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (que forman el grupo Corporación Banesto), que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 1993, las cuentas de pérdidas y ganancias y las memorias correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad dominante. 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. Nuestro trabajo no incluyó el examen de las cuentas anuales del ejercicio 1993 de determinados grupos de sociedades, cuyos activos y resultados netos agregados en valores absolutos representan, respectivamente, un 47% y un 25% de los correspondientes totales consolidados. Las cuentas anuales de dichas sociedades han sido examinadas por otros auditores independientes (véanse Notas 6 y 2 de las memorias individual y consolidada, respectivamente). Nuestra opinión expresada en este informe sobre las cuentas anuales individuales y consolidadas de Corporación Banesto se basa, en lo relativo a dichas sociedades, en el informe de los otros auditores.
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 de Corporación Industrial y Financiera de Banesto, S.A. y del balance y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidados de Corporación Industrial y Financiera de Banesto, S.A. y Sociedades Dependientes, 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 15 de abril de 1993, emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales individuales y consolidadas del ejercicio 1992, en el que expresamos una opinión favorable e incluimos un párrafo, en términos similares a los comentados en el párrafo 3 siguiente, que ponía de manifiesto la necesidad de evaluar las operaciones de las sociedades y de la propia Corporación en el contexto consolidado, considerando asimismo la pertenencia al Grupo Banesto y las operaciones que con sociedades de este Grupo se efectúan y los resultados que originan.

3. Tal y como se indica en la Nota 2 de las memorias adjuntas, Corporación Industrial y Financiera de Banesto, S.A. es la Sociedad dominante del grupo de sociedades en el que participa. En este sentido, las cuentas anuales individuales adjuntas se presentan en cumplimiento de la normativa mercantil vigente y reflejan las inversiones en las citadas sociedades del grupo valoradas de acuerdo con los criterios descritos en la Nota 4. Adicionalmente, existen determinadas operaciones efectuadas entre las sociedades del grupo, que se eliminan a nivel consolidado. En consecuencia, las cuentas anuales individuales de Corporación Banesto han de considerarse en el contexto del grupo y no como una sociedad independiente, dado que las variaciones financiero-patrimoniales que resultan de aplicar criterios de consolidación tanto a las inversiones financieras en las sociedades dependientes del grupo consolidable como al resto de operaciones realizadas por éstas, se reflejan, únicamente, en las cuentas anuales consolidadas adjuntas. Adicionalmente, la Sociedad ha realizado durante el ejercicio 1993 y ejercicios anteriores diversas transacciones de importancia con sociedades dependientes de su accionista mayoritario, Banco Español de Crédito, S.A., que se detallan en las Notas 7 y 11 de las memorias individual y consolidada, respectivamente.
4. Con fecha 26 de mayo de 1994, dentro del ámbito del Plan de Saneamiento del Banco Español de Crédito, S.A., éste y Corporación Banesto han acordado dejar sin efecto el contrato por el que el Banco garantizaba a Corporación Banesto, por el porcentaje de su participación, la recuperación sin quebranto de la inversión actual y futura en Asturiana de Zinc, S.A. (incluyendo los compromisos adquiridos), cuyo efecto se retrotraía al 31 de diciembre de 1992 (véanse Notas 4.b y 10 y 5.a y 15 de las memorias individual y consolidada adjuntas). Como consecuencia de esto, Corporación Banesto ha registrado una provisión adicional por importe de 34.148 millones de pesetas a nivel individual y de 35.288 millones de pesetas a nivel consolidado, con cargo a los resultados del ejercicio 1993, en base a la estimación del quebranto potencial que pudiese experimentar en esta inversión.
5. Al 31 de diciembre de 1993 Corporación Industrial y Financiera de Banesto, S.A. y algunas de las sociedades participadas, y a su vez dominantes de otros grupos de sociedades, presentan desequilibrios financieros significativos y en algunos casos patrimoniales derivados de las pérdidas incurridas en el ejercicio, los ajustes informados por sus auditores y la disminución de actividad en los sectores en que operan. Asimismo, los informes de los respectivos auditores correspondientes al ejercicio 1993 presentan, en determinados casos, salvedades en relación con la evolución futura de las sociedades y sus necesidades de financiación. En consecuencia, la recuperación de los importes por los que figuran registrados los activos fijos de estas sociedades y, a su vez, el coste de las inversiones registrado por Corporación Banesto por su participación en las mismas, dependerá de la evolución futura de sus operaciones y del apoyo financiero de Banco Español de Crédito, S.A. considerando adicionalmente los efectos que pudieran derivarse del Plan de Saneamiento aprobado por la Junta General de Accionistas de Banco Español de Crédito, S.A.

6. En nuestra opinión, basada en nuestra auditoría y en el informe de los otros auditores (Notas 6 y 2), excepto por los efectos de cualquier ajuste que pudiera ser necesario si se conociera el desenlace final de la incertidumbre descrita en el párrafo 5 anterior, las cuentas anuales del ejercicio 1993 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Corporación Industrial y Financiera de Banesto, S.A. y de Corporación Industrial y Financiera de Banesto, S.A. y Sociedades Dependientes (Consolidado) al 31 de diciembre de 1993 y de los resultados de sus operaciones, así como de los recursos obtenidos y aplicados por Corporación Industrial y Financiera de Banesto, S.A. 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. Los informes de gestión, individual y consolidado, adjuntos del ejercicio 1993 contienen las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad y del grupo de sociedades, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forman parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contienen los citados informes de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 1993. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación de los informes 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 de las sociedades.

ARTHUR ANDERSEN



Jorge Ortiz-Vigón

31 de mayo de 1994