

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



INSTITUTO NACIONAL
DE ESTADÍSTICA Y
GEOGRAFÍA

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.

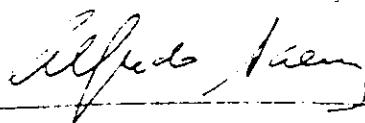
-
- b) Adquisiciones para aumentar la participación y el control: Inmobiliaria Urbis, S.A. (Oferta Pública de Adquisición de Acciones), Isolux-Wat, S.A. y Oil-Dor, S.A.
 - c) Enajenación de la participación en Acerinox, S.A. mediante colocación pública en los mercados internacionales.

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

Presidente

D. Alfredo Sáenz Abad

Consejero Delegado:

D. Santiago Zaldumbide Viadas

Consejeros:

D. César Albiñana Cilveti

D. José Corral Lope

D. Juan Delibes Liniers

D. Víctor Manuel Menéndez Millán

D. Timoteo Patricio Domínguez

D. Matías Rodríguez Inciarte

Consejero Secretario:

D. Juan Carlos Rodríguez Cantarero

Cargos Directivos

Consejero Delegado:

D. Santiago Zaldumbide Viadas

Consejero-Secretario General:

D. César Albiñana Cilveti

Director Financiero:

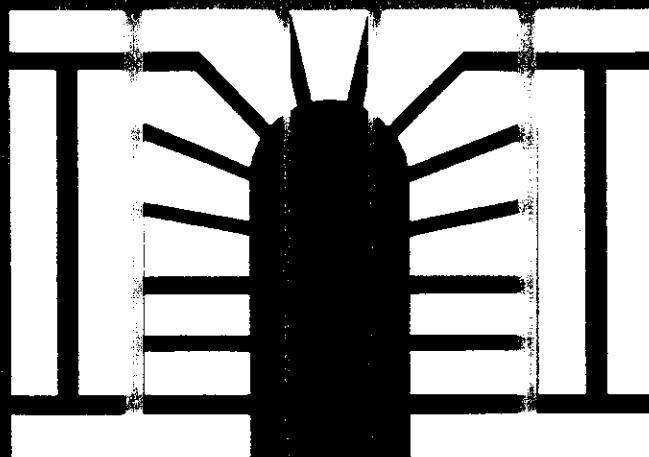
D. Pedro A. Pasquín Echáñove

Director Económico:

D. Emilio Seisdedos Fernández del Pino

Jefe de Control de Empresas Participadas:

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	213.319
Inmovilizaciones inmateriales	28	34
Aplicaciones informáticas	18	18
Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento 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	3.259
TOTAL ACTIVO	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



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
ACREDORES 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
ACREDORES 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 1.993	Ejercicio 1.992
GASTOS		
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
 Variación de las provisiones de inmovilizado inmaterial, material y cartera de control (notas 5 y 6)	104.635	19.871
Pérdidas procedentes del inmovilizado inmaterial, material y cartera de control	1	3.308
Gastos extraordinarios (nota 10).....	13.720	862
Gastos y pérdidas de otros ejercicios	25	0
RESULTADO DEL EJERCICIO (BENEFICIOS).....	0	5.654

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 1.993	Ejercicio 1.992
INGRESOS		
Importe neto de la cifra de negocios	32	50
Prestación de servicios	32	50
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 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, material y cartera de control (nota 12)	1.813	13.830
Ingresos extraordinarios	46	2.162
Ingresos y beneficios de otros ejercicios	54	60
RESULTADO DEL EJERCICIO (PERDIDAS)	121.725	0

Las notas 1 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 3^ª del Libro de Sociedades, folio 186, hoja número 11.373, inscripción 1^a.

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 intervenientes 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 79^a 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, cualesquiera 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 accionario 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 8º, 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, corrigiéndolas 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 pudiere 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 inmovilizaciones 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
Amortización acumulada	239	1.196	1.435
Provisiones	(22)	(20)	(42)
Importe neto	0	(1.132)	(1.132) (a)
	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
Empresas del grupo					
Importe bruto	109.024	73.060	0	(330)	6.041
Provisión	(9.057)	0	(88.111)	741	(300)
Importe neto	99.967	73.060	(88.111)	411	5.741
Empresas asociadas					
Importe bruto	54.352	380	0	(6.882)	(6.146)
Provisión	(846)	0	(14.558)	0	397
Importe neto	53.506	380	(14.558)	(6.882)	(5.749)
Subtotal					
Importe bruto	163.376	73.440	0	(7.212)	(105)
Provisión	(9.903)	0	(102.669)	741	97
Importe neto	153.473	73.440	(102.669)	(6.471)	(8)
Cartera de valores a largo plazo					
Importe bruto	24.240	0	0	(8.622)	105
Provisión	(3.728)	0	(987)	645	(97)
Importe neto	20.512	0	(987)	(7.977)	8
Créditos a empresas del grupo (nota 7)					
Importe bruto	39.421	31.455	0	(38.577)	(838)
Provisión	(355)	0	355	(355)	355
Importe neto	39.066	31.455	355	(38.932)	(483)
Otros créditos y fianzas y depósitos					
Importe bruto	17	609	0	0	323
Provisión	0	0	(202)	0	(162)
Importe neto	17	609	(202)	0	161
Total					
Importe bruto	227.054	105.504	0	(54.411)	(515)
Provisión	(13.986)	0	(103.503)	1.031	193
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 de Pesetas
Adiciones:	
Por ampliaciones de capital -	
Asturiana de Zinc, S.A.	11.797
Sociedad Española del Acumulador Tudor, 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
	73.440
 Ventas y retiros :	
Acerinox, S.A. (nota 12)	6.882
Otras	330
	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:

	<u>Millones de Pesetas</u>
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)
	<u>102.669</u>

(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		Capital y Reservas
	Directa	Indirecta	(a)
Cemento, Construcción e Inmobiliarias:			
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
Metalúrgico y Químico:			
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
Textil y Papelero:			
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
Comercio, Servicios y Otros:			
Elenco, 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
Otras	-	-	-

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

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)	-	883	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 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
	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 Partici- pación	Cotización (ptas. por acción)		Dividendos Recibidos en 1993 (Millones de Pesetas)
		Media del Último 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, entendiendo 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 Partici- pación	Millones de Pesetas	
		Fondos Propios de la Sociedad (a)	Dividendos Recibidos en 1993
Advent Uno, S.A.....	15,29%	3.150	17
Grafitos Eléctricos del Noroeste, S.A.....	9,24%	6.408	17
Brilén, S.A.....	17,88%	4.170	17

(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 1995 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: 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 a 31.12.93		Ingresos Financieros	Otros intereses e ingresos asimilados	Gastos Financieros
	Tipo de interés	Importe 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 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 PÚBLICAS

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

	Millones 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
	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 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 a 1.1.93	Distribución de resultados de 1992	Pérdida del ejercicio 1993	Saldos a 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 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 pignoraticia 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
ORIGENES		
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	-
TOTAL ORIGENES.....	54.439	196.817
Disminución del capital circulante.....	78.724	-
	133.163	196.817
APLICACIONES		
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
TOTAL APLICACIONES.....	133.163	140.320
Incremento del capital circulante.....	-	56.497
	133.163	196.817
VARIACION DEL CAPITAL CIRCULANTE		
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
Conciliación entre el resultado contable y los recursos procedentes de las operaciones:		
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.

Corporación Industrial y Financiera de Banesto, S.A.

Informe de Gestión correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 1993



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 Corpóban, 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 Publicidade e Serviços, 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 accionario consecuencia de la materialización de dicho Plan y el desarrollo posterior de Banesto podrían afectar a la operativa futura de la Sociedad.

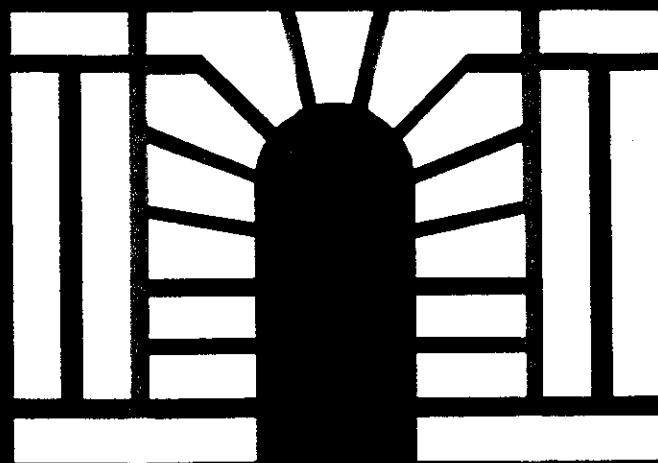
4. ACTIVIDADES EN MATERIA DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO.

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.

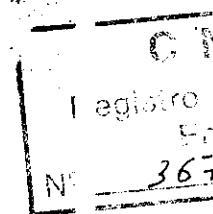
5. ACCIONES PROPIAS.

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)
Dividendo a cuenta.....	(109.743)	1.850
TOTAL FONDOS PROPIOS.....	0	(4.986)
	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
ACREDORES 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 ACREDORES A LARGO PLAZO.....	84.795	86.094
ACREDORES 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 ACREDORES 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 1993	Ejercicio 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
	327.305	463.996
 Gastos financieros	33.853	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
	41.364	42.417
 Participación en pérdidas de sociedades		
puestas en equivalencia (nota 8)	10.629	1.364
Amortización del fondo de comercio de consolidación (nota 5-a).	<u>13.586</u>	<u>1.966</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>
 Variación de provisiones de inmovilizado	4.597	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 1993	Ejercicio 1992
Importe neto de la cifra de negocios (nota 20).....	300.849	438.635
Aumento de existencias de productos terminados y en curso.....	0	14.945
Trabajos realizados por la empresa 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 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 consolidadas por integración global	311	24.882
Beneficios por enajenación de participaciones 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>

*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 2.370 de su protocolo. Figura inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, al tomo 2.029 general, 1.413 de la sección 3^a del Libro de Sociedades, folio 186, hoja número 11.373, inscripción 1^a.

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:

- 1) 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.
- 2) 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 Iastor 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 intervenientes 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 79^a 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 cualesquier 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 accionario 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
Agromar. 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
Elenco, S.A. (a)	Madrid	Telecomunicaciones	100,00	
Isolux-Wet, 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	Azcomán, Empresa Constructora, S.A. y Grupo Consolidado Isolux-Wat, S.A. y Grupo Consolidado Bodegas Age, S.A. y Grupo Consolidado Antena 3 de Televisión, S.A.
Deloitte and Touche Ernst and Young	Asturiana de Zinc, S.A. y Grupo Consolidado 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.....		Transporte por ferrocarril	
Material Auxiliar de Transporte, S.A.....	Madrid		23,67
Fábrica de Grasas Superiores y			
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 pudiere 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 produjeron 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 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)
	<u>(24.258)</u>
Ventas de activos afectos a asignaciones	(1.602)
Aplicación de diferencias negativas de consolidación (apartado b siguiente)	<u>(4.589)</u>
	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 31.12.92	Adiciones	Retiros	Traspasos	Amorti - zaciones	Saldo al 31.12.93
Integración global.....	2.067	6.600	(3)	5.515	(11.216)	2.963
Puesta en equivalencia	<u>13.508</u>	<u>9.214</u>	<u>0</u>	<u>(5.515)</u>	<u>(2.370)</u>	<u>14.837</u>
	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 Carburos 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 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 construidos 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 20.588 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 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.

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 inmovilizaciones inmateriales, durante el ejercicio 1993, es el siguiente:

	Millones de Pesetas				
	Saldo al 31.12.92	Adiciones	Retiros	Amorti- zaciones	Saldo al 31.12.93
Gastos de establecimiento -					
Gastos de constitución y de primer establecimiento.....	570	104	(7)	(253)	414
Gastos de ampliación de 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 régimen de arrendamiento financiero.....	5.307	24.944 (a)	(121)	(451)	29.679
Gastos de investigación y desarrollo	3.087	1.318	(86)	(1.288)	3.031
Propiedad industrial, aplicaciones informáticas 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 inmovilizaciones materiales y de su amortización acumulada son los siguientes:

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

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 Inicial	Añadidos y Deducciones	Disminu- ciones	Traspasos y otros Movimientos	Saldo Final
Coste:					
Participaciones puestas en equivalencia	36.701	7.330	(22.623)	(401)	21.007
Cartera de valores a largo 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					
financieras	8.161	883	(9.043)	1.438	1.439
	98.637	17.191	(43.916)	1.544	73.456
Provisiones:					
Cartera de valores a largo 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					
financieras	(275)	0	275	0	0
	(5.859)	(5.867)	2.097	0	(12.629)
Neto:					
Participaciones puestas en equivalencia	36.701	7.330	(22.623)	(401)	21.007
Cartera de valores a largo 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					
financieras	7.886	883	(8.768)	1.438	1.439
	92.778	8.324	(41.819)	1.544	60.827



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 y Reservas	Beneficio (Pérdida) del Ejercicio	Ajustes de 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	Último 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 de Participación	Fondos Propios en Millones de Pesetas (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 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 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 BANESTO

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 Financiero Banesto	Sociedad General Española del Mercurio, 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 al 31.12.92	Distribución de resultados	Otros movi- mientos (a)	Resultado del ejercicio	Saldos al 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 Positivas (Negativas) en Millones 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)
	<hr/> (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)
	<hr/> (2.049)



Resultado del ejercicio

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

	Millones de 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 Carburos 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)
	<u>(109.743)</u>

- (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 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 del ejercicio	Socios Externos (Subgrupo 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
Elenco.....	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 las excepciones no cuantificadas de los 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 Inicial	Traspasos	Dotaciones	Aplicaciones	Saldo 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 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 pignorática 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 (nota 10)	Acreedores a Corto 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) Incluida 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 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 Anticipado	Impuesto 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)	3.088	
Otros	98	
	<u>4.597 (a)</u>	0
Resultado procedente del inmovilizado-		
Cancelación de asignaciones	23.619	
Otros	2.471	
	<u>26.090 (a)</u>	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
	<u>34.825</u>	<u>6.208</u>
Total	<u>65.678</u>	<u>10.840</u>
Resultados extraordinarios negativos	<u>0</u>	<u>54.838</u>
	<u>65.678</u>	<u>65.678</u>

- (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 Acerbox, 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 de Pesetas
Sueldos	211 ~
Dietas	32
Atenciones Estatutarias y otros conceptos	188
	<hr/> 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. (%)	Titular
Subgrupo Asturiana de Zinc, S.A.			
Austmet Ltd. (a) Channel Islands	Trading de metales	92,50	Asturiana
Mecanizaciones y Fabricaciones, S.A. (a) Asturias	Bienes de equipo	40,00	Asturiana
Constructora de Castrillón, S.A. (a) Asturias	Obra civil	100,00	Asturiana
Exploración Minera Internacional España, S.A. (b) León	Minería	30,00	Asturiana
Subgrupo Bodegas Age, S.A.			
Rodríguez y Berger, S.A. (a) Ciudad Real	Elaboración y comerc. vinos	100,00	Bodegas Age
Viñas y Vinos, S.A. Ciudad Real	Elaboración y comerc. vinos	100,00	R. y Berger
Subgrupo Agromán, Empresa Constructora, S.A.			
Agromán Inversiones, S.A. (a) Madrid	Sociedad de cartera	100,00	Agromán
Uniseco, S.A. (a) Madrid	Fabricación muros cortinas y ventanas	100,00	Agromán Inv.
Agromán Comercial Holding, S.A. (a)	Sociedad de cartera	100,00	Agromán Inv.
Agromán Servicios Inmobiliarios, S.A. (a)	Inmobiliaria	100,00	Agromán Inv.
Cotas Internacional, S.A. (a)	Ingeniería y control 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 espec.	100,00	Agromán Inv.

Nombre y Domicilio	Actividad	Part. (%)	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 telecomunicación	58,71	Agromán Inv.
T.I.C.S.A. (a)	Montajes y mant. mecánico	66,66	Agromán Inv.
Y.D.E., S.A. (a)	Alquiler medios de 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 cimentaciones	50,00	Agromán Inv.
Karman Técnicas Especiales, S.A.	Ingen. y constr. chimeneas	50,00	Agromán Inv.
Radiotrónica Argentina, S.A. (a)	Telefonía y telecomunicac.	29,94	P.S.Telcom.
Radiotrónica Chile, S.A. (a)	Telefonía y telecomunicac.	41,10	P.S.Telcom.
S.E.D.E.T. Northern telecom (b)	Telefonía y telecomunicac.	44,84	P.S.Telcom.
Ecoconsult, S.A. (b)	Ingeniería y control 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. Telecommunicaciones, S.A. (a)	Sociedad de cartera	58,71	Radiotrónica
Lurman Empresa Constructora, S.A. (a)	Construcción	100,00	Agromán Inv.
YDE Encofrados Deslizantes, S.A. (a)	Alquiler medios 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	Agromán
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. (%)	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 JV (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
Cecomas (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 Ferroviá (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
Feriabar II (c)	Construcción - UTE	50,00	Agromán
Feriabar 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. (%)	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
Corteia 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. (%)	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
Subgrupo Grupo Inmobiliario La Corporación Banesto, S.A.			
Parque Coimbra, S.A. (a) Madrid	Inmobiliaria	100,00	GILCB
Subgrupo Inmobiliaria Urbis, S.A.			
El Palmeral de Alicante, S.A. (a) Alicante	Promoción Inmobiliaria	90,00	Urbis
Inmobiliaria Gran Capitán, S.A. (a) Sevilla	Promoción Inmobiliaria	100,00	Urbis
Euro Inmobiliaria, S.A. (a) Lisboa	Promoción Inmobiliaria	99,94	Urbis
Manes-Contrucao e Turismo, S.A. (a) Portugal	Promoción Inmobiliaria	98,34	Urbis
Golf Altoreal, S.A. (a) Murcia	Promoción Inmobiliaria	100,00	Urbis
Subgrupo Elerco, S.A.			
Page Ibérica, S.A. (a) Madrid	Redes Comunicaciones	100,00	Elerco
Concentronic, S.A. (a) Madrid	Telefonía Especializada	97,90	Elerco
Técnicas de Cifra, S.A. (a) Madrid	Criptografía	100,00	Elerco
Televisión y Sonido Telson, S.A. (Telson) (a) Madrid	Imagen y Sonido	63,30	Elerco
Zoom Televisión, S.A. (a) Barcelona	Imagen y Sonido	71,50	Telson

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



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

Nombre y Domicilio	Actividad	Part. (%)	Titular
Crovam (b) Portugal	Herramientas	81,15	Inema
Prodesa (b) España	Acumuladores	100,00	SEA Tudor
Rucomex (b) España	Acumuladores	100,00	SEA Tudor
Sonalur (b) Portugal	Metalurgia	20,00	SEA Tudor
		54,82	SPAT
		13,17	Azai
Batterie Hagen, S.A. (b) Francia	Acumuladores	97,50	TS B. Francia
TS Batteries Ltd (b) Reino Unido	Acumuladores	100,00	Mercolec
TS Batteries Srl (b) Italia	Venta de baterías	36,84	SEA Tudor
		53,27	SPAT
INEMA (b) España	Comercialización baterías para aeronaves y naves	100,00	SEA Tudor
Tudor Serv. Ind. (b) España	Acumuladores	100,00	SEA Tudor
TS Batteries BV (b) Holanda	Comercialización	95,14	Hagen AG
Subgrupo Isolux Wat, S.A.			
Isolux Galicia, S.A. (a) La Coruña	Instalaciones y montajes integrales	100,00	Isolux Wat
Isolux Naval, S.A. (a) Vigo	Montajes e instalaciones navales	10,00	Isolux Wat
		65,00	Isolux Galicia
Servicio Integral de Mantenimiento, S.A. (a) (Serimsa) Madrid	Mantenimiento integral en el sector terciario	76,00	Isolux Wat
Isocet, S.A. (a) Madrid	Ing. y puesta en marcha de centrales de energía	85,00	Isolux Wat
Cartera Operativa, S.A. (a) Madrid	Cash Management y financiación proveedores	100,00	Isolux Wat



Nombre y Domicilio	Actividad	Part. (%)	Titular
Actividades Eléctricas Asociadas, S.A. (a) (ACTA) Lisboa	Instalaciones y montajes integrales	93,00	Isolux Wat
Isolux Wat Cataluña, S.A. (a) Barcelona		100,00	Isolux Wat
Electrónica Control de Motores, S.A. (a) Madrid	Instalaciones y montajes integrales	100,00	Isolux Wat
Veblinsa Servicios de Seguridad, S.A. (a) (VEBLINSA) Madrid	Instalaciones y montajes integrales	100,00	Isolux Wat
Wat Segur, S.A. (a) Madrid	Seguridad	100,00	Isolux Wat
Subgrupo S. E. de Carburos Metálicos, S.A.			
Arlasa, S.A. (a) Llodio	Prod. electrod. y pastas	69,64	Carb. Metálicos
Ashdo, S.A. (a) Madrid	Asistencia Hospitalaria	51,00	Gamedisa
Autoxal, S.A. (a) Alicante	Serv. médicos a domicilio	100,00	Gamedisa
Carburos Metálicos Soldadura, S.A. (a) Barcelona	Venta maquinaria	100,00	Carb. Metálicos
Carburos Software, S.A. (a) Barcelona	Comercialización software	100,00	Carb. Metálicos
Gases Industriais, S.A. (a) Portugal	Prod. y venta de gases	99,99	Carb. Metálicos
Gases Medicinales e Industriales, S.A. (a) (Gamedisa) Barcelona	Producción de gases	100,00	Carb. Metálicos
Levantina del Ácido Carbónico, S.A. (a) Valencia	Producción y venta CO ₂	99,00	Gamedisa
Oxibarna, S.A. (a) Barcelona	Serv. médicos a domicilio	100,00	Gamedisa
Oxígeno y Carbógeno, S.A. (a) Bilbao	Serv. médicos a domicilio	100,00	Carb. Metálicos

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



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

SOCIEDADES EXCLUIDAS

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



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

- (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 accionario 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 arrendatarios 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 30.045 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 alentadoras 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 primaria mineral (explotación y extracción del mineral a cielo abierto y bajo tierra en la mina de Reocín) a la metalúrgica (tratamiento y refino 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, confluendo 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

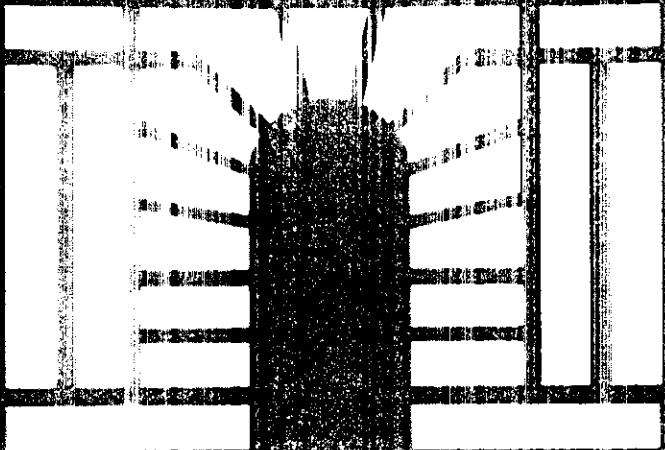


contaminación, higiene y seguridad social, ostentando Asturiana de Zinc, S.A. en 1993 la Presidencia del Comité Técnico de Medio Ambiente y Salud Laboral del "International Lead and Zinc Research Organization".

4. ACCIONES PROPIAS.

Durante el ejercicio 1993, Tenedora S.A. 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.

Arthur Andersen y Cía., S. Com.
Reg. Merc. Madrid, Tomo 3190, Libro 0, Folio 1,
Sec. 8, Hoja M-54414, Inscript. 1.*

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

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

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