

ARTHUR
ANDERSEN

COMISION NACIONAL DEL
MERCADO DE VALORES

- 3 NOV. 1994

REGISTRO DE ENTRADA

Nº 1994 36099

BANCO DE NEGOCIOS ARGENTARIA, S.A.

C N M V

Registro de Auditorias

Empresas

Nº

3838

**CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS
ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1993 Y 1992
E INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 1993,
JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE**

INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE LAS CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de
Banco de Negocios Argentaria, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales de BANCO DE NEGOCIOS ARGENTARIA, S.A., que comprenden los correspondientes balances de situación al 31 de diciembre de 1993 y 1992, las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores del Banco. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Banco de Negocios Argentaria, S.A. al 31 de diciembre de 1993 y 1992 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.
3. El informe de gestión del ejercicio 1993 adjunto, contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Banco, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 1993. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Banco.

ARTHUR ANDERSEN



Carlos Giménez

21 de febrero de 1994



CLASE 8ª



0C6411123

BANCO DE NEGOCIOS ARGENTARIA S.A.

**INFORME DE GESTION CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1993**

1. Introducción

Banco de Negocios Argentaria, S.A. (BNA) constituye la entidad bancaria que desarrolla junto con Argentaria, S.V.B. y la Unidad de Fondos de Inversión, la actividad especializada en Banca de Inversiones del Grupo Argentaria.

El año 1993 ha representado para BNA la consolidación de sus actividades como unidad especializada en Banca de Negocios que aborda, fundamentalmente, las áreas de mercado de capitales, asesoramiento y financiación de empresas, inversiones internacionales y negociación de productos derivados.

BNA ha adquirido durante 1993 una importante presencia en el mercado doméstico español, en el que participa con altas cuotas, y ha iniciado una progresiva internacionalización de sus actividades, tanto en lo que se refiere a mercado de capitales, como a los servicios especializados en "Corporate Finance".

2. Evolución de los negocios durante el año 1993

Durante 1993 se ha producido un positivo desarrollo en la actividad de mercado de capitales, que ha crecido tanto en número de operaciones como en volúmenes negociados. La volatilidad que ha caracterizado al mercado durante todo el año 1993, y sobre todo, la constante expectativa de una progresiva caída de los tipos de interés, han propiciado una fuerte actividad en el mercado de renta fija. Durante este año, BNA ha incrementado su presencia en emisiones de renta fija de Comunidades Autónomas, ha lanzado emisiones de warrant y ha liderado operaciones novedosas en el mercado como ha sido la emisión del Fondo de Titulización Hipotecaria, Hipotecario I. En cuanto a las cifras de actividad, BNA ha dirigido un total de 24 emisiones por un importe total de 213.884 millones de pesetas, 14 de ellas en el mercado doméstico, 7 operaciones de matador, y 3 operaciones de warrant en divisa. A la vista de estas cifras, el volumen de operaciones dirigidas durante el año 1993 casi ha triplicado el realizado durante el año anterior. Asimismo, es importante destacar que BNA ha participado en otras 67 operaciones con un volumen asegurado adicional de 47.306 millones de pesetas.



0C6411124

CLASE 8ª

BNA ha operado de forma activa durante 1993 en el mercado de deuda de países en desarrollo, cuya actividad en nuevas emisiones ha alcanzado un volumen superior a 25.000 millones de dólares USA, concentradas en su mayor parte en Latinoamérica. BNA ha participado en la negociación de la nueva deuda reestructurada de Argentina mediante el Plan Hispano-Argentino por el que se convirtieron 110 millones de dólares USA en 35 millones dólares USA con garantía del Reino de España. BNA ha proseguido la actividad de trading en estos activos al tiempo que ha estructurado financiaciones sobre diversos proyectos en Argentina, Colombia y Rusia entre otros.

En cuanto a la actividad de préstamos sindicados, a pesar de que la recesión económica vivida durante 1993 ha propiciado un descenso en el número y volumen de operaciones realizadas, BNA ha sido el banco más activo en el mercado español de sindicaciones, aumentando su cuota de mercado tanto en número de operaciones como en volumen. En concreto, ha dirigido 19 operaciones con un volumen de 377.837 millones de pesetas, de las cuales un 77% corresponden a prestatarios del sector público. Esta actividad supone un incremento del 58% en volumen, con respecto a la desarrollada en el año 1992.

Otro hecho a destacar significativamente ha sido la intensificación en la realización de productos derivados por parte de BNA. El uso en el mercado financiero de los denominados instrumentos de gestión del riesgo de interés y riesgo de cambio, ha tenido un crecimiento espectacular en los últimos años, alzándose como un importante factor estratégico para la evolución futura de la Banca de Inversiones. En este campo, BNA ha centrado su actividad en el desarrollo de operaciones "swaps" tanto de divisas como de intereses, aumentando su volumen negociado en más de un 100% con respecto a lo realizado en el año precedente. De esta manera, el volumen de "swaps" generado durante el ejercicio de 1993 alcanzaba la cifra de 216.328 millones de pesetas. Adicionalmente, BNA está reforzando su posición en el campo de los productos derivados de mayor especialización y en el diseño de operaciones complejas orientadas a la prestación de servicios asociados a la gestión estratégica de riesgos de sus clientes. En este sentido, hay que destacar el notable crecimiento realizado en operaciones "caps", "floors", "collars", "opciones", etc.,.

BNA ha desarrollado a lo largo de 1993 los instrumentos adecuados de gestión de riesgo asociado a sus posiciones por operativa fuera de balance.

En el ámbito de los servicios corporativos a la clientela, BNA ha proseguido durante 1993 una política de gestión global de clientes asociando a la misma las especializaciones de otras unidades de negocio del Grupo Argentaria (Sociedad de Bolsa y Valores, Banca Corporativa y Red Internacional). Aunque la recesión económica presente a lo largo del ejercicio 1993, ha ralentizado un mayor desarrollo



0C6411125

CLASE 8.ª

en este área de actividad en el mercado doméstico, se han estructurado importantes proyectos de financiación especializada y asesoramiento financiero asociados a proyectos de ámbito local y autonómico cuya "despresupuestación" se cerrará en 1994.

En el ámbito internacional, el balance de la actividad de Corporate ha resultado muy positivo y ha estado fundamentado en la ejecución de cinco mandatos, cuatro de ellos asociados a la expansión de grandes compañías españolas en proyectos internacionales, y otro relativo a la adquisición de una compañía española de distribución por otra empresa extranjera.

Durante 1993, paralelamente a la intensificación de la actividad de BNA, se ha puesto en marcha un plan de actuaciones que tienen como base la mejora de los sistemas de información y control del Banco. En particular, BNA ha prestado especial atención al diseño de nuevas tecnologías que permitan una mejor adaptación a las innovaciones del mercado en operativa de fuera de balance.

3. Principales magnitudes durante el año 1993

En líneas generales y atendiendo a una comparación homogénea, es necesario señalar que las cifras del informe anual correspondientes a 1992 incorporaron los resultados aportados por las sucursales en el extranjero que el Banco tuvo hasta el 1 de octubre de 1992, fecha en la que fueron traspasadas a Banco Exterior de España, S.A. Por tanto, desde una perspectiva de gestión, las comparaciones anuales efectuadas en este informe de gestión relativo a 1993 se han realizado sin la consideración del efecto que supondría la inclusión de dichas sucursales.

Durante 1993, BNA ha alcanzado unos resultados positivos que se sitúan en un beneficio antes de impuestos de 2.452 millones de pesetas, y que supone un incremento relativo superior al 150% respecto al beneficio obtenido en 1992. El fuerte incremento generado se explica por varias causas, entre las que destacan:

- . la intensa actividad desarrollada durante el año 1993 en el área de mercado de mercado de capitales, y en especial, en renta fija. El importante posicionamiento de BNA en este mercado, así como la implantación de una política conservadora en la gestión de carteras, han contribuido a la obtención de resultados positivos en este campo.
- . fuerte aumento del volumen negociado en operaciones fuera de balance, sobre todo en lo que se refiere a "swaps" de divisas e intereses.
- . se ha producido un sólido despegue en las actividades enmarcadas dentro del área



006411126

CLASE 8.ª

de "Corporate Finance", y resto de prestación de servicios especializados de este área de negocio.

- . la alta calidad de las inversiones del Banco, junto con una estricta política de control de inversiones y riesgos, ha permitido una fuerte expansión de las actividades del Banco sin la constitución de importes significativos de provisiones.
- . el cumplimiento de un programa de control del gasto ha puesto el acento en la racionalización de los gastos de transformación de la entidad, sin perjuicio de la mejora de calidad y sistemas. En 1993, el ratio de eficiencia del Banco se situó en un 26%, lo que supone una importante mejora con respecto a 1992 año en el que el ratio estaba situado en un 37%.

En términos de rentabilidad, BNA ha realizado un notable esfuerzo durante 1993. Su beneficio antes de impuestos sobre los activos totales medios se ha situado en un 1,44% frente al 0,81% obtenido el año anterior. Por otra parte, el saldo de ingresos y costes financieros ha ascendido a 36.606 y 34.808 millones de pesetas, lo que representa un incremento de 174% y 183% respectivamente con respecto a 1992. No obstante, si eliminásemos el efecto de las rectificaciones de productos y costes por correctoras de intereses por swaps principalmente, se obtendría un incremento de 33% y 30% respectivamente, con respecto al año anterior.

Al 31 de diciembre de 1993 el balance del Banco se sitúa en 188.137 millones de pesetas, bruto de provisiones específicas, lo que representa un aumento del 29% con respecto a la misma cifra en 1992.

El aspecto más destacable del balance del Banco durante el ejercicio 1993 ha sido el cambio fundamental en su estructura, produciéndose un menor peso específico de los saldos de inversión y un incremento en los saldos de cartera de títulos y operaciones fuera de balance, lo que ha dotado al balance de una mayor flexibilidad y capacidad de adaptación a las circunstancias cambiantes del entorno.

4. Perspectivas futuras

Durante 1993 se ha dado un paso importante en el proceso de integración europea de las entidades bancarias con la aprobación de la segunda directiva Bancaria que permite la libertad completa de establecimiento y oferta de servicios en todo el ámbito comunitario. Tal escenario plantea un futuro mercado único de servicios financieros, lo que significa que las entidades españolas van a enfrentarse con el ensanchamiento de su mercado potencial y el incremento de la competencia que generará la aparición de nuevos instrumentos financieros adaptados a las nuevas necesidades y con una mayor exigencia de rentabilidad.



0C6411127

CLASE 8ª

Se consolida, asimismo, una situación de tipos de interés reales ajustados en su tendencia a los niveles medios de inflación, con la consiguiente reducción de márgenes financieros. La volatilidad asociada a los mercados de capitales intensificará un fuerte desarrollo en la operativa y productos de cobertura. Dicha expansión viene acompañada de un cambio importante en la normativa que afecta a los requisitos de solvencia de las entidades, obligando a una gestión más eficiente de las masas patrimoniales del balance, de la calidad del riesgo y particularmente, del asociado a la operativa fuera de balance.

En 1994 continuará posiblemente el proceso de desintermediación de activos impulsando los procesos de titulización, que aún requieren de desarrollos legales adecuados, así como las iniciativas de privatizaciones de empresas y servicios públicos asociados al ajuste presupuestario del sector público.

El año 1994 será, asimismo, un ejercicio en el que la actividad de los emisores vendrá guiada en buena medida por procesos de renegociación de la carga financiera pasada a los nuevos niveles de tipos de interés.

Por último, subrayar que el segmento de banca de inversiones es un negocio crecientemente internacionalizado en el que la competencia con la banca extranjera resultará especialmente acentuada y en cuyo posicionamiento BNA apuesta por el desarrollo de productos innovadores asociados a la calidad del servicio demandado por los clientes y por la especialización de productos que requieren los nuevos mercados.



006411128

CLASE 8ª

APROBACION POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACION DEL INFORME DE GESTION

Fdo.: LUIS ESCAURIAZA IBAÑEZ

Fdo.: FRANCISCO DE ASIS GOMEZ ROLDAN

Fdo.: LUIS M. ABAD GONZALEZ

Fdo.: ANTONIO DE SANTIAGO Y VILA

Fdo.: JOSE LUIS ALONSO PEREZ

Fdo.: ALBERTO ELORDI DENTICI

Fdo.: RAIMUNDO ARAGON BOMBIN

Fdo.: EMILIO FERNANDEZ-CASTAÑO Y DIAZ-CANEJA

Fdo.: MARCO A. GARCIA PEREZ

Fdo.: PEDRO PABLO MANSILLA IZQUIERDO



0C6411129

CLASE 8.ª

Fdo.: ANTONIO MARTINEZ LOPEZ

Fdo.: SANTIAGO FELIPE
MENDIOROZ ECHEVERRIA

Fdo.: JOSE MARIA NUS BADIA

Fdo.: FCO. JAVIER PEREZ SANCHEZ

Fdo.: ANA VICENTE MERINO

Diligencia que levanta el Secretario del Consejo de Administración, para hacer constar que, tras la formulación del **INFORME DE GESTION** de Banco de Negocios Argentaria, S.A., correspondientes al periodo cerrado al 31 de Diciembre de 1.993, sus miembros han procedido a suscribir el presente documento que se compone de 7 hojas de papel timbrado, referenciadas con la numeración OC6411123 a OC6411129, ambas inclusive, estampando su firma cada uno de los señores Consejeros, cuyos nombres y apellidos constan en las dos últimas hojas del presente, a excepción del Consejero D. Julio Albi de la Cuesta, quien no ha podido estampar su firma por haber trasladado su residencia al extranjero, de lo que doy fé.

Madrid, treinta y uno de Enero de mil novecientos noventa y cuatro.

EL SECRETARIO DEL CONSEJO

Fdo.: ALMUDENA BAÑON TREVIÑO



006411182

CLASE 8.^a**BANCO DE NEGOCIOS ARGENTARIA S.A.****BALANCES DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993 Y 1992 (NOTAS 1, 2 y 3)**

(Millones de Pesetas)

ACTIVO	1993	1992
CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES:		
Caja	-	-
Banco de España	36	22
Otros bancos centrales	-	-
	<u>36</u>	<u>22</u>
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 4)	<u>20.145</u>	<u>1.066</u>
ENTIDADES DE CREDITO (Nota 5):		
A la vista	300	35
Otros créditos	<u>46.487</u>	<u>50.065</u>
	<u>46.787</u>	<u>50.100</u>
CREDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 6)	<u>63.845</u>	<u>75.630</u>
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 7)	<u>26.235</u>	<u>6.378</u>
ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE	-	-
PARTICIPACIONES	<u>30</u>	-
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	-	-
ACTIVOS INMATERIALES (Nota 8):		
Gastos de constitución	9	16
Otros gastos amortizables	-	-
	<u>9</u>	<u>16</u>
ACTIVOS MATERIALES (Nota 9):		
Terrenos y edificios de uso propio	-	-
Otros inmuebles	-	-
Mobiliario, instalaciones y otros	<u>215</u>	<u>54</u>
	<u>215</u>	<u>54</u>
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO	-	-
ACCIONES PROPIAS	-	-
OTROS ACTIVOS (Nota 10)	<u>21.745</u>	<u>8.682</u>
CUENTAS DE PERIODIFICACION (Nota 11)	<u>8.408</u>	<u>2.981</u>
TOTAL ACTIVO	<u>187.455</u>	<u>144.929</u>
CUENTAS DE ORDEN (Nota 18)	<u>4.807</u>	<u>577</u>

Las Notas 1 a 21 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de estos balances de situación.



0C6411183

CLASE 8.^a

BANCO DE NEGOCIOS ARGENTARIA, S.A.

BALANCES DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993 Y 1992 (NOTAS 1, 2, y 3)

(Millones de Pesetas)

PASIVO	1993	1992
ENTIDADES DE CREDITO (Nota 12):		
A la vista	-	-
A plazo o con preaviso	<u>167.568</u>	<u>134.070</u>
	<u>167.568</u>	<u>134.070</u>
DEBITOS A CLIENTES (Nota 13):		
Depósitos de ahorro -		
A la vista	46	-
A plazo	-	-
Otros débitos		
A la vista	1.724	1.616
A plazo	-	303
	<u>1.770</u>	<u>1.919</u>
DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES:		
Bonos y obligaciones en circulación	-	-
Pagarés y otros valores	-	-
	-	-
OTROS PASIVOS	<u>446</u>	<u>185</u>
CUENTAS DE PERIODIFICACION (Nota 11)	<u>10.427</u>	<u>3.149</u>
PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 14):		
Fondo de pensionistas	4	3
Provisión para impuestos	-	-
Otras provisiones	8	-
	<u>12</u>	<u>3</u>
FONDO PARA RIESGOS GENERALES	-	-
BENEFICIOS DEL EJERCICIO	<u>1.629</u>	<u>691</u>
PASIVOS SUBORDINADOS	-	-
CAPITAL SUSCRITO (Nota 15)	<u>2.757</u>	<u>2.757</u>
PRIMAS DE EMISION (Nota 16)	<u>1.283</u>	<u>1.283</u>
RESERVAS (Nota 16)	<u>1.563</u>	<u>1.275</u>
RESERVAS DE REVALORIZACION	-	-
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES (Nota 16)	-	<u>(403)</u>
TOTAL PASIVO.	<u>187.455</u>	<u>144.929</u>
	=====	=====

Las Notas 1 a 21 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de estos balances de situación.



CLASE 8ª



006411184

BANCO DE NEGOCIOS ARGENTARIA, S.A.

CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS

EL 31 DE DICIEMBRE DE 1993 Y 1992 (NOTAS 1, 2 Y 3)

(Millones de Pesetas)

<u>DEBE</u>	<u>1993</u>	<u>1992</u>
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 20)	<u>34.808</u>	<u>26.755</u>
COMISIONES PAGADAS (Nota 20)	<u>2.539</u>	<u>442</u>
PERDIDAS POR OPERACIONES FINANCIERAS	<u>-</u>	<u>-</u>
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACION:		
De personal (Nota 20)	535	2.302
Otros gastos administrativos	<u>313</u>	<u>1.166</u>
	<u>848</u>	<u>3.468</u>
AMORTIZACION Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES (Notas 8 y 9)	<u>22</u>	<u>236</u>
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACION	<u>3</u>	<u>-</u>
AMORTIZACION Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (Nota 6)	<u>137</u>	<u>607</u>
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS	<u>-</u>	<u>-</u>
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	<u>49</u>	<u>210</u>
DOTACION AL FONDO PARA RIESGOS GENERALES	<u>-</u>	<u>-</u>
BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS	<u>2.452</u>	<u>951</u>
IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES (Nota 17)	<u>823</u>	<u>260</u>
BENEFICIO DEL EJERCICIO	<u>1.629</u>	<u>691</u>
TOTAL DEBE	<u>40.858</u>	<u>32.669</u>

Las Notas 1 a 21 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de estas cuentas de pérdidas y ganancias.



CLASE 8.^a



0C6411185

BANCO DE NEGOCIOS ARGENTARIA, S.A.

CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS

EL 31 DE DICIEMBRE DE 1993 y 1992 (NOTAS 1,2 y 3)

(Millones de Pesetas)

	<u>1993</u>	<u>1992</u>
<u>HABER</u>		
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 20)	<u>36.606</u>	<u>29.705</u>
RENDIMIENTOS DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	<u>-</u>	<u>-</u>
COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 20)	<u>3.377</u>	<u>1.871</u>
BENEFICIOS POR OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 20)	<u>644</u>	<u>523</u>
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACION	<u>-</u>	<u>38</u>
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	<u>231</u>	<u>532</u>
TOTAL HABER	<u>40.858</u>	<u>32.669</u>

Las Notas 1 a 21 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de estas cuentas de pérdidas y ganancias.



006411186

CLASE 8.^a

BANCO DE NEGOCIOS ARGENTARIA S.A.

MEMORIA

**CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL
31 DE DICIEMBRE DE 1.993 Y 1992.**

- (1) **RESEÑA DEL BANCO DE NEGOCIOS ARGENTARIA, S.A., BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES Y DETERMINACION DE SU PATRIMONIO.**

Reseña del Banco de Negocios Argentaria, S.A. -

El Banco de Negocios Argentaria, S.A. (en adelante, el Banco) es una entidad de derecho privado sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España, siendo su principal accionista el Banco Exterior de España, S.A. (véase Nota 15).

El Banco inició su actividad como tal en España con la denominación de Banco Exterior Internacional, S.A., modificando su denominación social por la actual en el ejercicio 1992.

El 1 de octubre de 1992, el Banco transfirió al Banco Exterior de España S.A. la red de sucursales que poseía en Francia, Reino Unido y Alemania. El precio de dicha transferencia fue el equivalente al valor teórico contable de cada una de las mencionadas sucursales a la fecha de traspaso.

El Banco tiene su domicilio social en la calle de Goya, 14 (Madrid). Sus principales actividades se centran en las áreas de mercado de capitales, asesoramiento financiero y banca de empresas.

Bases de presentación de las cuentas anuales -

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



006411187

CLASE 8ª

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 1993, que han sido formuladas por los Administradores del Banco, se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas. No obstante, se estima que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios.

Principios contables -

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

Determinación del patrimonio -

Con objeto de evaluar el patrimonio neto del Banco al 31 de diciembre de 1993 y 1992, hay que considerar el saldo de los siguientes capítulos de los balances de situación adjuntos:

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Capital suscrito (Nota 15)	2.757	2.757
Primas de emisión (Nota 16)	1.283	1.283
Reservas (Nota 16)	1.563	1.275
Menos:		
Resultados de ejercicios anteriores (Nota 16)	-	(403)
Más:		
Beneficios del ejercicio (Nota 3)	1.629	691
Menos:		
Dividendo activo a cuenta (Nota 3)	(545)	-
Patrimonio neto contable	6.687	5.603



006411188

CLASE 8ª

(2) PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD Y CRITERIOS DE VALORACIÓN APLICADOS

A continuación, se describen los principios de contabilidad y los criterios de valoración más significativos aplicados en la preparación de las cuentas anuales adjuntas:

(a) Principio del devengo -

Con carácter general, los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su período de devengo. Según la práctica bancaria en España, las transacciones se registran en la fecha en que se producen que puede no coincidir con la correspondiente fecha valor en base a la cual se calculan los ingresos y gastos por intereses. No obstante, siguiendo el principio de prudencia, y de acuerdo con lo dispuesto en la normativa del Banco de España, los intereses devengados por los deudores en mora, litigio o de cobro dudoso se reconocen como ingreso en el momento en que se materializan.

(b) Transacciones en moneda extranjera -

Los saldos denominados en moneda extranjera se han convertido a pesetas utilizando los tipos de cambio medios (fixing) oficiales en España al 31 de diciembre de 1993 y 1992.

Los saldos con origen en operaciones de compraventa a plazo de divisas contra pesetas se valoran a los tipos de cambio de su contratación. De acuerdo con la normativa del Banco de España, para las operaciones de no cobertura, y como consecuencia de la comparación de estos valores con los tipos de cambio a futuro se pusieron de manifiesto pérdidas potenciales en el ejercicio 1992 y beneficios potenciales en el ejercicio 1993, que figuran registradas deduciendo e incrementando, respectivamente, el saldo del capítulo "Beneficios por Operaciones Financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

(c) Créditos sobre clientes y otros activos a cobrar y fondos de provisiones para insolvencias -

Las cuentas a cobrar, que se reflejan, fundamentalmente, en los saldos de los capítulos "Créditos sobre Clientes" y "Entidades de Crédito" del activo de los balances de situación adjuntos, se contabilizan, generalmente, por el importe efectivo entregado o dispuesto por los deudores, salvo por lo que se refiere a los activos a descuento que se reflejan por su importe nominal, contabilizándose la diferencia entre dicho importe y el efectivo dispuesto en cuentas de periodificación del pasivo de los balances de situación adjuntos.



006411189

CLASE 8.^a

El "Fondo de provisiones para insolvencias" tiene por objeto cubrir las pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la recuperación íntegra de los riesgos de todo tipo y de sus correspondientes intereses acumulados a cobrar, contraídos por el Banco en el desarrollo de su actividad. Al 31 de diciembre de 1993 y 1992, su saldo se ha determinado de manera individual de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/1991. Dicha provisión satisface lo requerido a este respecto por la normativa del Banco de España. Adicionalmente, incluye un importe, de carácter genérico, equivalente al 0,5% de los préstamos con garantía hipotecaria sobre viviendas, oficinas y locales polivalentes terminados y fincas rústicas, y del 1% de las inversiones crediticias, títulos de renta fija del sector privado, riesgos de firma, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria, destinado a cubrir las pérdidas que, en su caso, pudieran originarse en el futuro en su recuperación.

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

El saldo del fondo de provisiones para insolvencias se incrementa por las dotaciones que se registran con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias de cada ejercicio y se minoran por las cancelaciones definitivas por incobrables y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan (véase Nota 6).

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

Las deudas del Estado, las obligaciones y otros valores de renta fija que integran la cartera de inversión del Banco se presentan, una vez considerado el fondo de fluctuación de valores, individualmente valorados a su precio medio de adquisición (que, en ningún caso, es superior a su valor de reembolso en el caso de títulos no cotizados) o a su valor de mercado (en el caso de títulos cotizados), el menor. El valor de mercado se determina en función de la cotización media del último trimestre o cotización del último día de cada ejercicio, la menor de las dos.

Con objeto de cubrir las minusvalías que se pusieron de manifiesto como consecuencia de esta comparación al cierre del ejercicio 1992 se constituyó un fondo de fluctuación de valores que se presenta disminuyendo el saldo del capítulo "Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija" de los balances de situación adjuntos.



CLASE 8.ª
ESTADO



0C6411190

De acuerdo con lo dispuesto en la Circular 18/1992 del Banco de España, para aquellos valores de renta fija cotizados en mercados secundarios organizados que tengan vencimiento residual superior a dos años podrá adeudarse a la cuenta de pérdidas y ganancias sólo la parte proporcional de la dotación que corresponda a dicho período (5 millones de pesetas al cierre del ejercicio 1992), registrándose el resto (12 millones de pesetas al cierre del ejercicio 1992) en el saldo del capítulo "Cuentas de Periodificación" del activo de los balances de situación adjuntos. Al 31 de diciembre de 1993 no se han puesto de manifiesto minusvalías.

El movimiento que se ha producido en el fondo de fluctuación de valores en los ejercicios 1993 y 1992 se muestra en la Nota 7.

Las deudas del Estado que constituyen la cartera de negociación del Banco, se presentan a su valor de cotización del último día hábil del ejercicio. Las diferencias que se producen por las variaciones de valoración se registran, por su importe neto, en el saldo del capítulo "Beneficios por Operaciones Financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

(e) Valores representativos del capital -

Los valores de renta variable que componen la cartera de participaciones del Banco (todos ellos sin cotización oficial en Bolsa) al 31 de diciembre de 1993 se registran, individualmente, a su precio medio de adquisición o a su valor de mercado al cierre de dicho ejercicio, si éste último fuese menor.

Dicho valor de mercado se ha determinado de acuerdo con el valor teórico-contable que se desprende de los últimos estados financieros disponibles (no auditados) de cada una de las sociedades participadas.

Al 31 de diciembre de 1993, no se pusieron de manifiesto minusvalías como resultado de esta comparación.

(f) Activos inmateriales -

Los gastos de constitución y de primer establecimiento figuran contabilizados por los costes incurridos, netos de su amortización acumulada. Estos costes representan, fundamentalmente, gastos incurridos en concepto de honorarios de abogados, escrituras, registro, etc., y se amortizan linealmente en un período máximo de cinco años.



0C6411191

CLASE 8ª

(g) Activos materiales -

Los activos que integran el inmovilizado material del Banco se presentan a su coste de adquisición, neto de su correspondiente amortización acumulada.

La amortización del inmovilizado material se calcula, de acuerdo con el método lineal, en función de los años estimados de vida útil de los diferentes activos, por aplicación de los siguientes porcentajes anuales de amortización:

	<u>Porcentaje Anual de Amortización</u>
Edificios de uso propio	2,5 a 5
Mobiliario e instalaciones	8 a 20
Equipos de oficina, elementos de transporte y otros	15 a 33

Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurrían.

(h) Fondo de Garantía de Depósitos -

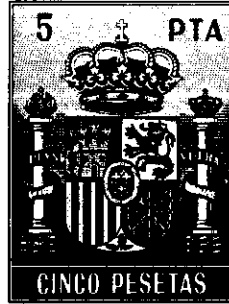
Las contribuciones al Fondo de Garantía de Depósitos establecidas en el Real Decreto Ley 4/1980 y en el Real Decreto 567/1980, ambos de 28 de marzo, se imputan a los resultados del ejercicio en que se satisfacen, de acuerdo con lo dispuesto en la Circular 4/1991 del Banco de España.

(i) Compromisos por pensiones -

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

Una parte significativa del personal que trabaja en el Banco proviene del Banco Exterior de España, S.A. (véase Nota 15). Al estar en el Banco en comisión de servicio, los compromisos por pensiones con estos empleados se encuentran íntegramente cubiertos por el Banco Exterior de España, S.A.

En relación con los restantes trabajadores señalar que, de acuerdo con el estudio actuarial efectuado por una entidad de seguros perteneciente al mismo Grupo que el Banco en el que, entre otras hipótesis, se ha considerado un tipo de interés técnico anual del 6% y las tablas GRM-F/80, el valor actual del coste de los servicios pasados del personal activo ascendía a



0C6411192

CLASE 8ª

4 y 3 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1993 y 1992 respectivamente (véase Nota 14). A dichas fechas no existía personal pasivo.

(j) Indemnizaciones por despido -

De acuerdo con la legislación vigente, existe la obligación de indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. No existen razones que hagan necesaria la constitución de una provisión por este concepto.

(k) Impuesto sobre Sociedades -

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

De acuerdo con lo dispuesto por la normativa vigente, las diferencias temporales correspondientes a impuestos diferidos y anticipados se registran contablemente siguiendo un criterio de prudencia y con los límites indicados en dicha normativa.

El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones por doble imposición, bonificaciones y deducción por inversiones se considera como menor importe del Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio (véase Nota 17). Para que estas deducciones sean efectivas, deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.

(l) Modificaciones introducidas por la Circular 11/1993, de 17 de diciembre, del Banco de España -

El 1 de enero de 1994 entró en vigor la Circular 11/1993, de 17 de diciembre, del Banco de España que contiene determinadas modificaciones a los criterios contables aplicados hasta la fecha por la Circular 4/1991, de 14 de junio, del Banco de España.

La mencionada Circular establece ciertas adaptaciones a las normas comunitarias, especialmente en lo relativo al ámbito de los activos susceptibles de ser incluidos en la cartera de negociación, así como algunas precisiones en los criterios de valoración.

El efecto de la entrada en vigor de esta Circular no va a suponer una modificación significativa de las reservas del Banco.



0C6411193

CLASE 8ª

(3) DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del beneficio neto del ejercicio 1993 que el Consejo de Administración del Banco propondrá para su aprobación a la Junta General de Accionistas es la siguiente:

	Millones de Pesetas
Beneficios del ejercicio	<u>1.629</u>
Distribución:	
Dividendos	
A cuenta (Nota 1)	545
Complementario	1.001
Reserva legal	<u>83</u>
	1.629

El 18 de noviembre de 1993, el Consejo de Administración del Banco acordó abonar a sus accionistas un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 1993 por importe de 545 millones de pesetas (véase Nota 1). Este importe había sido satisfecho al cierre del ejercicio 1993 y figura registrado en el saldo del capítulo "Otros Activos" del balance de situación al 31 de diciembre de 1993 adjunto (véase Nota 10).



006411194

CLASE 8ª

El estado de liquidez provisional formulado por el Banco, fue el siguiente:

	Millones de Pesetas
Beneficio antes de impuestos (beneficio disponible)	<u>2.222</u>
(-) Reserva legal	(123)
(-) Estimación impuesto a pagar	<u>(778)</u>
Cantidad máxima de distribución posible	<u>1.321</u>
Cantidad propuesta como dividendo a cuenta	<u>545</u>
Tesorería disponible al 17 de noviembre de 1993	<u>4.979</u>

(4) DEUDAS DEL ESTADO

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

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Cartera de renta fija:		
De inversión	16.118	1.066
De negociación	<u>4.027</u>	<u>-</u>
	20.145	1.066
	=====	=====



0C6411195

CLASE 8.^a

El desglose de los epígrafes de la cartera de renta fija del cuadro anterior se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
De inversión -		
Letras del Tesoro	15.901	207
Otras deudas anotadas cotizadas	<u>217</u>	<u>859</u>
	16.118	1.066
De negociación -	=====	=====
Otras deudas anotadas cotizadas	4.027	-
	=====	=====

El tipo de interés medio anual de las Letras del Tesoro en los ejercicios 1993 y 1992 ha sido del 10,65 % y 12,54%, respectivamente.

La cuenta de "Otras deudas anotadas cotizadas" recoge obligaciones, bonos y deuda del Estado. El tipo de interés medio anual de estos activos ha estado comprendido entre el 10,2% y el 12,0% en el ejercicio 1993 y entre el 10,8% y el 14,0% en el ejercicio 1992.

De estos activos, el Banco tenía cedidos 15.796 y 666 millones de pesetas efectivos al 31 de diciembre de 1993 y 1992, respectivamente, a otros intermediarios financieros que figuran registrados en el saldo del capítulo "Entidades de Crédito" del pasivo de los balances de situación adjuntos (véase Nota 12).



0C6411196

CLASE 8.^a

El desglose del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, por plazos de vencimiento, es el siguiente (en millones de pesetas):

	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total
Letras del Tesoro	-	207	-	-	207
Otras deudas anotadas cotizadas	789	-	70	-	859
Saldos al 31 diciembre 1992	789	207	70	-	1.066
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total
Letras del Tesoro	-	15.901	-	-	15.901
Otras deudas anotadas cotizadas	4.027	-	-	217	4.244
Saldos al 31 diciembre 1993	4.027	15.901	-	217	20.145



0C6411197

CLASE 8ª

(5) ENTIDADES DE CRÉDITO (ACTIVO)

El desglose del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y a la naturaleza de las operaciones, es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Por moneda:		
En pesetas	38.226	37.554
En moneda extranjera	<u>8.561</u>	<u>12.546</u>
	46.787	50.100
Por naturaleza:	=====	=====
A la vista -		
Cuentas mutuas	47	6
Otras cuentas	<u>253</u>	<u>29</u>
	<u>300</u>	<u>35</u>
Otros créditos -		
Depositos en entidades de crédito y financieras	<u>46.487</u>	<u>50.065</u>
	46.787	50.100
	=====	=====

A continuación, se indica el desglose por plazos de vencimiento, así como los tipos de interés anuales medios, de los saldos del epígrafe "Otros créditos" del cuadro anterior:

	Millones de Pesetas				
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total
Saldos al 31 de diciembre de 1992	12.517	2.500	33.798	1.250	50.065
Saldos al 31 de diciembre de 1993	5.077	7.944	33.466	-	46.487



0C6411198

CLASE 8.^a

El tipo de interés medio anual de estos depósitos ha sido del 12,83 % y 13,05%, en los saldos en pesetas, y del 4,37 % y del 6,15%, en los saldos en moneda extranjera en los ejercicios 1993 y 1992, respectivamente.

(6) CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y al sector que los origina, es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Por moneda:		
En pesetas	53.913	64.628
En moneda extranjera	<u>10.614</u>	<u>11.793</u>
	<u>64.527</u>	<u>76.421</u>
Por sectores:		
Administraciones Públicas	28.419	31.886
Otros sectores residentes	32.922	41.902
No residentes	<u>3.186</u>	<u>2.633</u>
	64.527	76.421
Menos - Fondo de provisiones para insolvencias	<u>(682)</u>	<u>(791)</u>
	63.845	75.630
	=====	=====

A continuación, se indica el desglose de los saldos de este capítulo de los balances de situación adjuntos, sin considerar los saldos de la cuenta "Fondo de provisiones para insolvencias", atendiendo al plazo de vencimiento y a la modalidad y situación del crédito de las operaciones:



0C6411199

CLASE 8.^a

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Por plazo de vencimiento:		
Hasta 3 meses	1.579	450
Entre 3 meses y 1 año	5.033	4.954
Entre 1 año y 5 años	44.103	45.513
Más de 5 años	<u>13.812</u>	<u>25.504</u>
	64.527	76.421
	=====	=====
Por modalidad y situación del crédito:		
Deudores con garantía real	348	1.263
Otros deudores a plazo	63.888	73.472
Deudores a la vista y varios	35	28
Activos dudosos	<u>256</u>	<u>1.658</u>
	64.527	76.421
	=====	=====

Al 31 de diciembre de 1993 y 1992, no existían créditos sobre clientes de duración indeterminada.



0C6411200

CLASE 8ª

Fondo de provisiones para insolvencias -

El movimiento que se ha producido en los saldos de la cuenta "Fondo de provisiones para insolvencias" durante los ejercicios 1993 y 1992, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Saldo al inicio del ejercicio	<u>791</u>	<u>2.135</u>
Más - Dotación neta del ejercicio:		
Provisión registrada	232	1.134
Fondos disponibles	<u>(95)</u>	<u>(527)</u>
	137	607
Menos -		
Trasposos de (a) de otros fondos específicos (Nota 14)	(4)	29
Cancelaciones por trasposos a créditos en suspenso, venta de activos y otros	<u>(242)</u>	<u>(1.980)</u>
	<u>(246)</u>	<u>(1.951)</u>
Saldo al cierre del ejercicio	682	791
	=====	=====

Al 31 de diciembre de 1993 y 1992, no existían saldos mantenidos por el Banco sujetos a riesgo de transferencia.

Asimismo, a dichas fechas, no existían anticipos, créditos, compromisos de cualquier naturaleza, garantías o avales concedidos por el Banco a los miembros antiguos y/o actuales de su Consejo de Administración.



006411201

CLASE 8.^a**(7) OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA**

La composición por moneda, sector que los origina, admisión o no a cotización, y naturaleza de los saldos de este capítulo de los balances de situación adjuntos, es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Por moneda:		
En pesetas	19.617	2.055
En moneda extranjera	<u>6.618</u>	<u>4.323</u>
	26.235	6.378
	=====	=====
Por sectores:		
Administraciones Públicas	1.620	1.672
De entidades oficiales de crédito	2.941	59
De otros sectores residentes	13.120	400
De no residentes	<u>8.554</u>	<u>4.264</u>
	26.235	6.395
Menos - Fondo de fluctuación de valores	-	<u>(17)</u>
	26.235	6.378
	=====	=====
Por cotización:		
Cotizados	10.094	1.655
No cotizados	<u>16.141</u>	<u>4.723</u>
	26.235	6.378
	=====	=====
Por naturaleza:		
Fondos Públicos	3.829	1.655
Pagarés y efectos financieros	1.500	400
Bonos y obligaciones	<u>20.906</u>	<u>4.323</u>
	26.235	6.378
	=====	=====



0C6411202

CLASE 8.a

El tipo de interés medio anual de las obligaciones y otros valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 1993 y 1992 ascendía al 10,35 % y 13,80%, respectivamente, para los saldos en pesetas, y al 4,60%, en ambos ejercicios, para los saldos en moneda extranjera.

Del saldo de este capítulo al 31 de diciembre de 1993, 1.500 millones de pesetas vencen durante el ejercicio 1994.

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, durante los ejercicios 1993 y 1992, sin considerar el fondo de fluctuación de valores y en función de su consideración o no de inmovilizaciones financieras, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas		
	Inmovilizaciones Financieras	Resto	Total
Saldo al 1 de enero de 1992	-	9.568	9.568
Más - compras	-	6.561	6.561
Menos - ventas	-	(5.659)	(5.659)
Menos - Traspaso al Banco Exterior de España, S.A. (Nota 1)	-	<u>(4.075)</u>	<u>(4.075)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1992	-	6.395	6.395
Más - compras	5.290	90.610	95.900
Menos - ventas	-	(76.060)	(76.060)
Saldo al 31 de diciembre de 1993	<u>5.290</u>	<u>20.945</u>	<u>26.235</u>



0C6411203

CLASE 8.a

El movimiento que se ha producido en los saldos de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores", durante los ejercicios 1993 y 1992, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Saldo al inicio del ejercicio	17	-
Más - Dotación neta del ejercicio:		
Provisión registrada (Nota 2-d)	-	5
Fondos disponibles (Nota 2-d)	(5)	-
- Aplicación Circular 18/1992 del Banco de España (Nota 2-d)	(12)	12
	<hr/>	<hr/>
Saldo al final del ejercicio	-	17
	=====	=====

(8) ACTIVOS INMATERIALES

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1993 y 1992 en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Saldo al inicio del ejercicio	16	18
Adiciones	-	-
Amortizaciones	(7)	(2)
	<hr/>	<hr/>
Saldo al cierre del ejercicio	9	16
	=====	=====



0C6411204

CLASE 8ª

(9) ACTIVOS MATERIALES

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1993 y 1992 en las cuentas de activos materiales y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas, ha sido el siguiente (en millones de pesetas):

	Terrenos y Edificios de Uso Propio	Otros Inmuebles	Mobiliario Instalaciones y Otros	Total
Coste -				
Saldos al 1 de enero de 1992	285	3	1.624	1.912
Adiciones	-	-	81	81
Retiros	(93)	(3)	-	(96)
Trasposos al Banco Exterior de España S.A. (Nota 1)	<u>(192)</u>	<u>-</u>	<u>(1.642)</u>	<u>(1.834)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 1992	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>63</u>	<u>63</u>
Amortización acumulada -				
Saldos al 1 de enero de 1992	29	-	747	776
Dotaciones	5	-	229	234
Retiros	-	-	-	-
Trasposos al Banco Exterior de España S.A. (Nota 1)	<u>(34)</u>	<u>-</u>	<u>(967)</u>	<u>(1.001)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 1992	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>9</u>	<u>9</u>
Inmovilizado neto -				
Saldos al 31 de diciembre de 1992	-	-	54	54



006411205

CLASE 8ª

	Terrenos y Edificios de Uso Propio	Otros Inmuebles	Mobiliario Instalaciones y Otros	Total
Coste -				
Saldos al 1 de enero de 1993	-	-	63	63
Adiciones	-	-	176	176
Retiros	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 1993	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>239</u>	<u>239</u>
Amortización acumulada -				
Saldos al 1 de enero de 1993	-	-	9	9
Dotaciones	-	-	15	15
Retiros	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 1993	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>24</u>	<u>24</u>
Inmovilizado neto -				
Saldos al 31 de diciembre de 1993	-	-	215	215



006411206

CLASE 8ª

(10) OTROS ACTIVOS

El detalle de los saldos de estos capítulos de los balances de situación adjuntos es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Impuesto sobre beneficios anticipado (Nota 17)	4	200
Dividendo activo a cuenta (Nota 3)	545	-
Partidas a regularizar por operaciones de tipos de cambio de cobertura de futuros	19.120	8.255
Otros conceptos	<u>2.076</u>	<u>227</u>
	<u>21.745</u>	<u>8.682</u>
	=====	=====

El saldo de partidas a regularizar por operaciones de tipos de cambio de cobertura de futuros recoge las diferencias de cambio que se originan en las operaciones "swap" al regularizar los depósitos correspondientes al "fixing" al 31 de diciembre de 1993 y 1992. Por ser operaciones casadas, dichas diferencias de cambio no generan ni beneficio ni pérdida.



0C6411207

CLASE 8.^a~~XXXXXX~~(11) CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN

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

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Activo:		
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	8.212	2.970
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento	291	-
Devengo de costes no vencidos de recursos tomados a descuento	(95)	-
Otras periodificaciones	<u>-</u>	<u>11</u>
	8.408	2.981
Pasivo:	=====	=====
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	8.612	1.952
Gastos devengados no vencidos	104	82
Productos a devengar no vencidos de inversiones tomadas a descuento	2.023	325
Devengos de productos no vencidos de inversiones tomadas a descuento	(860)	-
Otras periodificaciones	<u>548</u>	<u>790</u>
	10.427	3.149
	=====	=====



CLASE 8ª



0C6411208

(12) ENTIDADES DE CRÉDITO (PASIVO)

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y a la naturaleza de las operaciones, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Por moneda:		
En pesetas	90.566	77.214
En moneda extranjera	<u>77.002</u>	<u>56.856</u>
	167.568	134.070
Por naturaleza:	=====	=====
A la vista	-	-
A plazo o con preaviso -		
Cuentas a plazo	151.772	133.404
Cesión temporal de activos (Nota 4)	<u>15.796</u>	<u>666</u>
	167.568	134.070
	=====	=====



006411209

CLASE 8.^a

El desglose por plazos de vencimiento de los saldos que figuran registrados en el epígrafe "A plazo o con preaviso" del cuadro anterior, es el siguiente (en millones de pesetas):

	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 Año y 5 Años	Total
Saldos al 31 de diciembre de 1992:				
Cuentas a plazo	100.906	20.166	12.332	133.404
Cesión temporal de activos	<u>666</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>666</u>
	101.572	20.166	12.332	134.070
	=====	=====	=====	=====
Saldos al 31 de diciembre de 1993:				
Cuentas a plazo	95.129	40.697	15.946	151.772
Cesión temporal de activos	<u>11.000</u>	<u>4.796</u>	<u>-</u>	<u>15.796</u>
	106.129	45.493	15.946	167.568

El tipo de interés medio anual de las cuentas a plazo, al cierre de los ejercicios 1993 y 1992, era del 12,42 % y 14,61%, respectivamente, para los saldos en pesetas, y del 4,98 % y 6,1%, respectivamente, para los saldos en moneda extranjera. Asimismo, el tipo de interés medio anual al cierre de los ejercicios 1993 y 1992 de las cesiones temporales de activos era del 9,75 % y 14,29 %, respectivamente.



006411210

CLASE 8ª

(13) DÉBITOS A CLIENTES

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y sector, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Por moneda:		
En pesetas	1.724	1.616
En moneda extranjera	<u>46</u>	<u>303</u>
	1.770	1.919
Por sectores:	=====	=====
Administraciones Públicas	1.724	1.616
No residentes	<u>46</u>	<u>303</u>
	1.770	1.919
	=====	=====

La totalidad del saldo que figura registrado en el epígrafe "Otros débitos - A plazo" del balance de situación al 31 de diciembre de 1992 adjunto tenía vencimiento inferior a tres meses.



CLASE 8.^a



0C6411211

(14) PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

El movimiento que se ha producido en los saldos de este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 1993 y 1992, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas			
	Fondo para Riesgos de Firma	Fondo de Pensionistas	Otras Provisiones	Total
Saldos al 1 de enero de 1992	124	78	95	297
Mas:				
Dotación con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio	-	3	36	39
Menos:				
Fondos disponibles	-	(28)	(46)	(74)
Traspaso a fondos de provisiones para insolvencias (Nota 6)	(29)	-	-	(29)
Traspaso al Banco Exterior de España S.A. y otros (Nota 1)	(95)	(50)	(85)	(230)
Saldos al 31 de diciembre de 1992	<u>-</u>	<u>3</u>	<u>-</u>	<u>3</u>



0C6411212

CLASE 8ª

	Millones de Pesetas			
	Fondo para Riesgos de Firma	Fondo de Pensionistas	Otras Provisiones	Total
Saldos al 1 de enero de 1993	-	3	-	3
Mas: Dotación con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio	-	1	4	5
Menos: Fondos disponibles	-	-	-	-
Mas: Traspaso de fondos de provisiones para insolvencias (Nota 6)	4	-	-	4
Saldos al 31 de diciembre de 1993	<u>4</u>	<u>4</u>	<u>4</u>	<u>12</u>

(15) CAPITAL SUSCRITO

Al 31 de diciembre de 1993 y 1992, el capital social del Banco estaba formalizado en 3.675.444 acciones nominativas, de 750 pesetas de valor nominal cada una, íntegramente suscritas y desembolsadas (todas ellas con idénticos derechos económicos y políticos).

La participación del Banco Exterior de España, S.A. en el capital social del Banco, al 31 de diciembre de 1993 y 1992, era del 99,92%, aproximadamente. A su vez, a dichas fechas, Corporación Bancaria de España, S.A. poseía el 68,6 % y el 69,2% del capital social del Banco Exterior de España, S.A.

No se han producido variaciones en el capital social del Banco durante los ejercicios 1993 y 1992.

La Junta General de Accionistas del Banco celebrada el 24 de junio de 1991 acordó delegar en el Consejo de Administración la facultad de aumentar el capital social del Banco, en una o varias veces dentro del plazo de cinco años, hasta la cuantía máxima autorizada (1.378 millones de pesetas), de conformidad con lo dispuesto en el artículo 153.1.b) del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas.



CLASE 8.ª



0C6411213

(16) PRIMAS DE EMISIÓN, RESERVAS Y RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES.

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, así como el movimiento que se ha producido en los mismos durante los ejercicios 1993 y 1992, es la siguiente:

	Millones de Pesetas				
	Primas de Emisión	RESERVAS			Resultados Ejercicios Anteriores
		Reserva Legal	Reservas Voluntarias	Total Reservas	
Saldos al 1 enero de 1992	1.283	399	876	1.275	(174)
Aplicación de la pérdida del ejercicio 1991	-	-	-	-	(237)
Otros	-	-	-	-	8
Saldos al 31 de diciembre de 1992	<u>1.283</u>	<u>399</u>	<u>876</u>	<u>1.275</u>	<u>(403)</u>



006411214

CLASE 8.^a

	Millones de Pesetas				
	Primas de Emisión	RESERVAS			Resultados Ejercicios Anteriores
		Reserva Legal	Reservas Voluntarias	Total Reservas	
Saldos al 1 enero de 1993	1.283	399	876	1.275	(403)
Aplicación del beneficio neto del ejercicio 1992	-	69	622	691	-
Compensación de resultados negativos de ejercicios anteriores	-	-	(403)	(403)	403
Saldos al 31 de diciembre de 1993	<u>1.283</u>	<u>468</u>	<u>1.095</u>	<u>1.563</u>	-

Recursos Propios -

El artículo 2º del Real Decreto 1370/1985, de 1 de agosto, norma que desarrolla el Título Segundo de la Ley 13/1985, establece que los recursos propios de los grupos consolidados de las entidades de depósito no serán inferiores a la suma de los saldos contables de los activos de riesgo, netos de sus provisiones específicas y de sus amortizaciones, multiplicados por unos coeficientes establecidos en el propio Real Decreto. Adicionalmente, la Circular 19/1989, de 13 de diciembre, del Banco de España, establecía que, en ningún caso, los recursos propios podrían ser inferiores al 5 % del conjunto de sus inversiones, tanto reales como financieras y sea cual sea su plazo, restándoles sus provisiones específicas y las amortizaciones.

Según se indica en la Nota 15, el Banco forma parte del Grupo Financiero Banco Exterior de España y éste, a su vez, del Grupo Financiero Corporación Bancaria de España, por lo que al 31 de diciembre de 1992 la relación establecida según las normas antes citada entre recursos propios y activos de riesgo, debía cumplirse, y de hecho se cumplía, a nivel del Grupo Financiero Corporación Bancaria de España.



006411215

CLASE 8ª

La Circular 5/1993, de 26 de marzo, del Banco de España (que entró en vigor el 28 de abril de 1993 derogando la Circular 19/1989 anteriormente citada), que culmina el proceso de adaptación de la legislación española de entidades de crédito a las directivas comunitarias, establece, en su norma primera, que el cumplimiento de recursos propios será de aplicación a las entidades de crédito individuales, integradas o no en un grupo o subgrupo consolidable de entidades de crédito, en un porcentaje que depende de la participación del grupo en su capital, definiendo, en otros aspectos, los elementos que componen los recursos propios, los grupos de riesgo y ponderaciones de los activos, las deducciones y los límites en el cómputo de los recursos propios. En el caso del Banco establece que, en ningún caso, los recursos propios podrán ser inferiores al 4,8 % de las cuentas patrimoniales, los compromisos y demás cuentas de orden que presenten riesgos de crédito, ponderados atendiendo a la naturaleza de la contraparte y a las garantías y características de los activos o riesgos.

Al 31 de diciembre de 1993, el Banco cumplía los requisitos mínimos establecidos en dicha Circular.

Primas de emisión -

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

Reserva legal -

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las entidades españolas que obtengan en el ejercicio económico beneficios, deberán dotar el 10% del mismo a la reserva legal. Estas dotaciones deberán hacerse hasta que la reserva alcance el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital social ya aumentado. Salvo para esta finalidad, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

(17) SITUACIÓN FISCAL

El Banco tributa por el Impuesto sobre Sociedades en régimen de declaración fiscal consolidada con el Grupo Banco Exterior de España.

El Banco tiene sujetos a una posible inspección de las autoridades fiscales los cinco últimos ejercicios de los principales impuestos que le son de aplicación.



006411216

CLASE 8ª

El saldo del epígrafe "Débitos a Clientes - Otros débitos" de los balances de situación adjuntos, incluye el pasivo relativo a los diferentes impuestos que son aplicables entre los que se incluye la provisión para el pago del Impuesto sobre Sociedades correspondiente a los beneficios de cada ejercicio.

Al 31 de diciembre de 1993, el Banco no tenía bases imponibles negativas susceptibles de ser compensadas a efectos fiscales (423 millones de pesetas al cierre del ejercicio 1992).

La conciliación del resultado contable de los ejercicios 1993 y 1992 con las bases imponibles de los Impuestos de Sociedades de cada ejercicio es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Beneficio del ejercicio, antes de la provisión para el Impuesto sobre Sociedades	2.452	951
Aumentos (disminuciones) por diferencias permanentes	(100)	214
Aumentos (disminuciones) por diferencias temporales	2	571
Créditos fiscales por bases imponibles negativas	-	(423)
Base imponible (resultado fiscal)	2.354	1.313

De acuerdo con la Circular 4/1991 del Banco de España y preceptos concordantes, las cuentas anuales adjuntas reflejan además de los impuestos diferidos por amortizaciones fiscales (Real Decreto Ley 3/1993) y rendimientos financieros no devengados fiscalmente, los impuestos anticipados derivados de dotaciones al "Fondo de provisiones para insolvencias" y al "Fondo de fluctuación de valores" y otros conceptos que se han considerado gasto no deducible en cada ejercicio. Los mencionados impuestos anticipados, que ascienden a 4 y 200 millones de pesetas en los ejercicios 1993 y 1992, respectivamente, figuran registrados en el saldo del capítulo "Otros Activos" de los balances de situación adjuntos (véase Nota 10).

Debido a las diferentes interpretaciones que pueden hacerse de las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por la banca, para los ejercicios sujetos a inspección podrían existir determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de



0C6411217

CLASE 8.^a

cuantificación objetiva. Sin embargo, en opinión del Consejo de Administración del Banco, así como de sus asesores fiscales, la deuda tributaria que, en su caso, pudiera derivarse no tendría una incidencia significativa en las cuentas anuales adjuntas.

El efecto fiscal de los beneficios extraordinarios al 31 de diciembre de 1993 es de 64 millones de pesetas (186 millones de pesetas en el ejercicio 1992).

(18) CUENTAS DE ORDEN

Los saldos de este capítulo de los balances de situación adjuntos incluyen, entre otros conceptos, los principales compromisos y contingencias contraídos por el Banco en el curso normal de sus operaciones bancarias, según el siguiente detalle:

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Pasivos contingentes - Fianzas, avales y cauciones	639	577
Compromisos - Disponibles por terceros	4.168	-
	4.807	577
	=====	=====

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Detalle de otros compromisos		
Compraventas de divisas no vencidas	329.205	144.259
Compraventas no vencidas de activos financieros	1.945	5.003
Acuerdos de tipos de interés futuro (FRAS)	20.905	1.056
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés	16.500	-
Permutas financieras de tipos de interés	114.250	543
Opciones	500	-
Otras operaciones de futuro sobre tipos de interés	46.000	-
	529.305	150.861
	=====	=====



0C6411218

CLASE 8ª

Estas operaciones se han instrumentado para cubrir oscilaciones de tipos de interés y tipos de cambio y son, en su mayor parte, operaciones de cobertura.

(19) OPERACIONES CON SOCIEDADES DEL GRUPO

El detalle de los saldos más significativos mantenidos por el Banco, al cierre de los ejercicios 1993 y 1992, con las sociedades integrantes del Grupo Financiero Corporación Bancaria de España (véase Nota 15) se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Balance de situación -		
Activo:		
Entidades de crédito -		
A la vista	47	24
Otros créditos	35.252	35.821
Otros activos	<u>3.869</u>	<u>304</u>
	39.168	36.149
	=====	=====
Pasivo:		
Entidades de crédito -		
A plazo o con preaviso	106.785	110.170
	=====	=====
Pérdidas y ganancias -		
Debe:		
Intereses y cargas asimiladas	13.095	7.621
Gastos generales de administración	<u>100</u>	<u>55</u>
	13.195	7.676
	=====	=====
Haber:		
Intereses y rendimientos asimilados	13.622	7.462
Comisiones percibidas	<u>32</u>	<u>614</u>
	13.654	8.076
	=====	=====



0C6411219

CLASE 8.^a**(20) CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**

En relación con la cuenta de pérdidas y ganancias, a continuación se indica determinada información relevante:

(A) Distribución geográfica -

La distribución geográfica de los principales capítulos que componen la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, efectuada en base al país en que se originaron, es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Intereses y rendimientos asimilados -		
España	36.606	13.361
Resto de Europa	-	<u>16.344</u>
	<u>36.606</u>	<u>29.705</u>
	=====	=====
Comisiones percibidas -		
España	3.377	1.502
Resto de Europa	-	<u>369</u>
	<u>3.377</u>	<u>1.871</u>
	=====	=====
Beneficios por operaciones financieras -		
España	644	149
Resto de Europa	-	<u>374</u>
	<u>644</u>	<u>523</u>
	=====	=====
Intereses y cargas asimiladas -		
España	34.808	12.298
Resto de Europa	-	<u>14.457</u>
	<u>34.808</u>	<u>26.755</u>
	=====	=====
Comisiones pagadas -		
España	2.539	378
Resto de Europa	-	<u>64</u>
	<u>2.539</u>	<u>442</u>
	=====	=====



006411220

CLASE 8ª

(B) Naturaleza de las operaciones -

El detalle de los saldos de determinados capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que las originan, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Intereses y rendimientos asimilados -		
De entidades de crédito	6.050	16.809
De la cartera de renta fija	2.688	1.193
De créditos sobre clientes	9.100	11.016
Otros productos	<u>18.768</u>	<u>687</u>
	36.606	29.705
	=====	=====
Comisiones percibidas -		
De pasivos contingentes	8	123
De servicios de cobros y pagos	47	205
De servicios de valores	3.004	863
De otras operaciones	<u>318</u>	<u>680</u>
	3.377	1.871
	=====	=====
Intereses y cargas asimiladas -		
De entidades de crédito	14.765	22.598
De acreedores	138	4.047
De financiaciones subordinadas	-	100
Otros intereses	<u>19.905</u>	<u>10</u>
	34.808	26.755
	=====	=====
Comisiones pagadas -		
De varios contingentes	1	-
De servicios de cobros y pagos	49	36
De servicios de valores	2.469	363
De otras operaciones	<u>20</u>	<u>43</u>
	2.539	442
	=====	=====



0C6411221

CLASE 8.ª

(C) Gastos Generales de Administración - De Personal -

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

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Sueldos y salarios	426	1.576
Seguros sociales	79	366
Dotaciones a los fondos de pensiones internos	1	3
Aportaciones a fondos de pensiones externos	-	46
Otros gastos	<u>29</u>	<u>311</u>
	535	2.302
	====	====

El epígrafe "Sueldos y salarios" incluye los percibidos por los ejecutivos que pertenecen al Consejo de Administración del Banco por importe de 25 y 3 millones de pesetas en los ejercicios 1993 y 1992, respectivamente.

El número medio de empleados del Banco en los ejercicios 1993 y 1992, distribuido por categorías profesionales, ha sido el siguiente:

	Numero Medio de Empleados	
	1993	1992
Dirección General	2	2
Jefes	45	42
Administrativos	20	20
Subalternos	-	1
Extranjero	<u>-</u>	<u>108</u>
	67	173
	====	====

(D) Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración -

Los importes abonados a los miembros del Consejo de Administración del Banco en concepto de dietas han ascendido a 29 y 31 millones de pesetas en los ejercicios 1993 y 1992, respectivamente.



0C6411222

CLASE 8ª

21.- CUADRO DE FINANCIACIÓN

A continuación se presentan los cuadros de financiación correspondientes a los ejercicios 1993 y 1992:

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
ORIGENES		
Recursos generados en las operaciones:		
Resultados del ejercicio	1.629	691
Más: Amortizaciones	22	236
Más: Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y fondos genéricos	<u>137</u>	<u>577</u>
	1.788	1.504
Inversión crediticia	11.894	7.637
Títulos de renta fija	-	6.725
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro	36.797	46.408
Ventas y traspasos de elementos de inmovilizado material e inmaterial	<u>-</u>	<u>929</u>
TOTAL ORIGENES	50.479	63.203
	=====	=====
APLICACIONES		
Dividendo	545	-
Títulos subordinados emitidos	-	1.322
Adquisición de inversiones permanentes:		
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	176	81
Acreeedores	149	53.719
Cartera de valores	38.949	-
Otros conceptos activos menos pasivos	<u>10.660</u>	<u>8.081</u>
TOTAL APLICACIONES	50.479	63.203
	=====	=====



0C6411223

CLASE 8ª

APROBACION POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACION DE LAS CUENTAS ANUALES (BALANCE, CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS Y MEMORIA)

Fdo.: LUIS ESCAURIAZA IBAÑEZ

Fdo.: FRANCISCO DE ASIS GOMEZ ROLDAN

Fdo.: LUIS M. ABAD GONZALEZ

Fdo.: ANTONIO DE SANTIAGO Y VILA

Fdo.: JOSE LUIS ALONSO PEREZ

Fdo.: ALBERTO ELORDI DENTICI

Fdo.: RAIMUNDO ARAGON BOMBIN

Fdo.: EMILIO FERNANDEZ-CASTAÑO Y DIAZ-CANEJA

Fdo.: MARCO A. GARCIA PEREZ

Fdo.: PEDRO PABLO MANSILLA IZQUIERDO



0C6411224

CLASE 8ª

Fdo.: ANTONIO MARTINEZ LOPEZ

Fdo.: SANTIAGO FELIPE
MENDIOROZ ECHEVERRIA

Fdo.: JOSE MARIA NUS BADIA

Fdo.: FCO. JAVIER PEREZ SANCHEZ

Fdo.: ANA VICENTE MERINO

Diligencia que levanta el Secretario del Consejo de Administración, para hacer constar que, tras la formulación de las **CUENTAS ANUALES (BALANCE, CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS Y MEMORIA)** de Banco de Negocios Argentaria, S.A., correspondientes al periodo cerrado al 31 de Diciembre de 1.993, sus miembros han procedido a suscribir el presente documento que se compone de 43 hojas de papel timbrado, referenciadas con la numeración OC6411182 a OC6411224, ambas inclusive, estampando su firma cada uno de los señores Consejeros, cuyos nombres y apellidos constan en las dos últimas hojas del presente, a excepción del Consejero D. Julio Albi de la Cuesta, quien no ha podido estampar su firma por haber trasladado su residencia al extranjero, de lo que doy fé.

Madrid, treinta y uno de Enero de mil novecientos noventa y cuatro.

EL SECRETARIO DEL CONSEJO

Fdo.: ALMUDENA BAÑON TREVIÑO