

ARTHUR  
ANDERSEN

COMISION NACIONAL DEL  
MERCADO DE VALORES

29 DIC. 1994

REGISTRO DE ENTRADA

Nº 1994 41435

CATALANA DE FACTORING, ENTIDAD DE  
FINANCIACIÓN-FACTORING, S.A.

CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993 Y 1992  
E INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 1993  
JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORÍA



INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

Al Accionista de  
Catalana de Factoring, Entidad de  
Financiación-Factoring, S.A.:

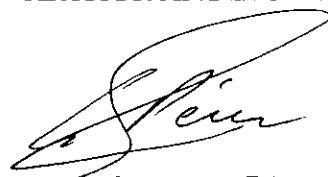
Avda. Diagonal, 654  
08034 Barcelona

Hemos auditado las cuentas anuales de CATALANA DE FACTORING, ENTIDAD DE FINANCIACIÓN-FACTORING, S.A., que comprenden los 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 de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Catalana de Factoring, Entidad de Financiación-Factoring, 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 adecuadas, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 1993 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 1993. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

ARTHUR ANDERSEN



Miguel Antonio Pérez

14 de marzo de 1994

Arthur Andersen y Cia., S. Com.  
Reg. Merc. Madrid, Tomo 3190, Libro 0, Folio 1.  
Sec. 8, Hoja M-54414, Inscript. 1.<sup>a</sup>

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-79J04469

**CATALANA DE FACTORING, ENTIDAD DE FINANCIACIÓN-FACTORING, S.A.**

**BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993 Y 1992**  
(Millones de Pesetas)

ACTIVO	Ejercicio 1993	Ejercicio 1992	PASIVO	Ejercicio 1993	Ejercicio 1992
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES:			ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 13):		
Caja	1	1	A la vista	-	-
Banco de España (Nota 5)	63	146	Otros débitos	15.684	10.803
	64	147		15.684	10.803
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 6)	12	13	DÉBITOS A CLIENTES (Nota 14):		
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 7)	65	37	Otros débitos -		
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 8)	33.238	28.005	A la vista	55	57
ACTIVOS INMATERIALES (Nota 9)	22	19	A plazo	59	61
ACTIVOS MATERIALES (Nota 10):				114	118
Terrenos y edificios de uso propio	429	439	DÉBITOS REPRESENTADOS POR		
Mobiliario, instalaciones y otros	43	39	VALORES NEGOCIAZIBLES (Nota 15)	5.550	7.900
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO (Nota 18)	472	478	OTROS PASIVOS (Nota 16)	12.221	9.546
OTROS ACTIVOS (Nota 11)	100	100	CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN		
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 12)	108	134	(Nota 12)	252	289
	261	553	PROVISIONES PARA RIESGOS		
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>34.342</b>	<b>29.486</b>	Y CARGAS:		
			Fondos de pensionistas (Nota 17)	73	75
			BENEFICIOS DEL EJERCICIO		
			(Nota 4)	83	411
			CAPITAL SUSCRITO (Nota 18)	300	300
			RESERVAS (Nota 19)	65	44
			<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>34.342</b>	<b>29.486</b>

Las Notas 1 a 23 descritas en la Memoria forman parte integrante de estos balances de situación.

**CATALANA DE FACTORING, ENTIDAD DE FINANCIACIÓN-FACTORING, S.A.**

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**

**CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS**

**EL 31 DE DICIEMBRE DE 1993 Y 1992**

(Millones de Pesetas)

DEBE	Ejercicio 1993	Ejercicio 1992	HABER	Ejercicio 1993	Ejercicio 1992
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 21)	2.163	1.540	INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 21)	2.444	1.779
COMISIONES PAGADAS	68	75	COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 21)	605	580
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN: De personal (Nota 21) Otros gastos administrativos	583 85 668	410 117 527	OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	28	11
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES (Notas 9, 10 y 11)	31	29	BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 10)	-	300
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (Nota 8) (Neto de fondos disponibles)	18	30			
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	129	469			
IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES (Nota 20)	46	58			
BENEFICIO DEL EJERCICIO TOTAL DEBE	83 3.077	411 2.670	TOTAL HABER	3.077	2.670

Las Notas 1 a 23 descritas en la Memoria forman parte integrante de estas cuentas de pérdidas y ganancias.

**CATALANA DE FACTORING, ENTIDAD DE  
FINANCIACIÓN-FACTORING, S.A.**

**MEMORIA**

**CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS**

**EL 31 DE DICIEMBRE DE 1993 Y 1992**

**(1) RESEÑA DE LA SOCIEDAD**

Catalana de Factoring, Entidad de Financiación-Factoring, S.A. (en adelante, la Sociedad) se constituyó el 15 de abril de 1964 y se encuentra inscrita en el Registro de Entidades de Crédito con el número 8.902. Su principal objeto social, de acuerdo con sus estatutos, es la ejecución de operaciones de financiación de factoring y cobro de recibos por cuenta de terceros.

La Sociedad está integrada en el Grupo Financiero Banca Catalana (véanse Notas 18 y 22).

**(2) BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS  
CUENTAS ANUALES**

**a) *Imagen fiel***

Las cuentas anuales de la Sociedad correspondientes a los ejercicios 1993 y 1992 han sido preparadas a partir de sus registros contables y se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/1991 de Banco de España, de 14 de junio, que entró en vigor durante el ejercicio 1992, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados y de los recursos obtenidos y aplicados por la Sociedad.

Estas cuentas anuales, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad, se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas. No obstante, el Consejo de Administración de la Sociedad opina que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios significativos. Las cuentas anuales del ejercicio 1992 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de 12 de mayo de 1993.

*b) Principios contables-*

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios contables generalmente aceptados descritos en la Nota 3. No existe principio contable obligatorio alguno que, siendo significativo su efecto en la elaboración de estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

**(3) PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD Y  
NORMAS DE VALORACIÓN  
APLICADOS**

Los principios contables y normas de valoración más significativos aplicados por la Sociedad en la preparación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

*a) Principio del devengo-*

Los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, aplicándose el método financiero para aquellas operaciones con plazos de liquidación superior a doce meses. No obstante, siguiendo el principio de prudencia y de acuerdo con lo dispuesto en la normativa de Banco de España, los intereses devengados por los deudores en mora, litigio o dudosos se reconocen como ingreso en el momento de su cobro, tal y como se indica en el apartado b) de esta Nota.

*b) Fondos de provisión de  
insolvencias-*

El saldo de esta cuenta tiene por objeto cubrir las pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la recuperación íntegra de los riesgos de todo tipo contraídos por la Sociedad en el desarrollo de su actividad financiera. La provisión para insolvencias se ha determinado de manera individual de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/1991. Además, siguiendo la normativa de Banco de España, existe una provisión adicional, de carácter genérico, del 1% de la cartera de factoring, deduciendo los deudores del sector público y los acreedores en el caso de operaciones de factoring con recurso de impagados, destinada a la cobertura de riesgos no identificados específicamente pero que pudieran producirse en el futuro.

El saldo de la provisión para insolvencias se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minora por las cancelaciones de deudas consideradas como incobrables o que hayan permanecido más de tres años en situación de morosidad y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan de los importes previamente provisionados (véase Nota 8).

*c) Activos inmateriales-*

Este capítulo de los balances de situación adjuntos al 31 de diciembre de 1993 y 1992 incluye los gastos de ampliación de capital (véase Nota 18) y los gastos incurridos en la elaboración y adquisición de sistemas y programas informáticos netos de su amortización (véase Nota 9). Estos activos se amortizan en un período de cinco y tres años, respectivamente. Los cargos a las cuentas de pérdidas y ganancias por estos conceptos en 1993 y 1992 figuran registrados en el capítulo "Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

*d) Activos materiales-*

El inmovilizado material se halla valorado al coste de adquisición y se amortiza siguiendo el método lineal, distribuyendo el coste de los activos entre los años de vida útil estimada, según el siguiente detalle:

	Años de vida útil estimada
Edificios	50
Mobiliario	12,5
Instalaciones	10
Equipos de oficina y mecanización	5

El cargo a las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 1993 y 1992 por el concepto de amortización del inmovilizado material figuran registrados en el capítulo "Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

*e) Derechos sobre bienes tomados en arrendamiento financiero-*

La Sociedad contabiliza los derechos derivados de los contratos de arrendamiento financiero por el valor al contado del bien en el capítulo "Otros activos" de los balances de situación adjuntos (véase Nota 11), reflejando la deuda total a pagar más el importe de la opción de compra en el capítulo "Otros pasivos" de los balances de situación adjuntos. La diferencia entre ambos importes se registra como gastos financieros diferidos en el capítulo "Cuentas de periodificación" del activo de los balances de situación adjuntos, y se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando un sistema de periodificación financiero.

Los cargos en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 1993 y 1992 en concepto de amortización de los bienes adquiridos en régimen de arrendamiento financiero se incluyen en el capítulo "Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

*f) Efectos al cobro-*

La Sociedad sigue la práctica de rebajar los saldos del capítulo "Créditos sobre clientes" de los balances de situación adjuntos por el importe de los efectos llevados al cobro en bancos (véase Nota 8).

*g) Cartera en gestión de cobro-*

La Sociedad presta un servicio de cobro de recibos y efectos a sus clientes similar al utilizado para la cartera de factoring. En el caso de efectuar anticipos a cuenta de los recibos y efectos recibidos en gestión de cobro, el importe nominal de los mismos se incluye en el capítulo "Créditos sobre clientes" de los balances de situación adjuntos (véase Nota 8).

*h) Registro de deudas por pagarés y de sus intereses-*

Los pagarés emitidos por la Sociedad se incluyen en el capítulo "Débitos representados por valores negociables" de los balances de situación adjuntos y se registran por la obligación de pago total que incluye principal más intereses. Los intereses no devengados se registran en el epígrafe del activo "Cuenta de periodificación - Intereses anticipados de recursos tomados a descuento", del balance de situación adjunto, hasta que no se reconozcan como gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias.

*i) Compromisos por pensiones-*

La Sociedad tiene el compromiso de complementar las prestaciones de la Seguridad Social percibidas por un empleado jubilado, hasta alcanzar su salario a la fecha de retiro de forma vitalicia.

El saldo del epígrafe "Provisiones para riesgos y cargos - Fondos de pensionistas" de los balances de situación adjuntos (véase Nota 17) corresponde en su totalidad al valor actual del pasivo devengado al 31 de diciembre de 1993 y 1992. Dicho valor actual ha sido determinado mediante un estudio actuarial en el que se ha considerado un tipo de interés técnico del 6,5% y las tablas de mortalidad GRM/F 80.

*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 existe plan alguno de reducción de personal que haga necesaria la creación de una provisión por este concepto.

*k) Impuesto sobre Sociedades-*

El gasto por 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, entendiendo éstas como las producidas entre la base imponible y el resultado contable antes de impuestos que no revierten en períodos subsiguientes.

La Sociedad, de acuerdo con lo dispuesto en la Circular 7 de Banco de España, contabiliza las diferencias temporales por la parte correspondiente a las dotaciones al fondo de pensiones, siguiendo un criterio de prudencia y con los límites indicados en la mencionada Circular (véase Nota 20).

El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones por inversiones se considera como un menor importe del Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio. Para que estas deducciones sean efectivas deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.

**(4) DETERMINACIÓN DEL PATRIMONIO  
Y DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS**

En un análisis del neto patrimonial al 31 de diciembre de 1993 y 1992, se deberían considerar los siguientes capítulos y epígrafes de los balances de situación adjuntos:

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Capital suscrito	300	300
Reservas	65	44
Capital suscrito no desembolsado	(100)	(100)
	265	244
Beneficios del ejercicio	83	411
Otros activos - Dividendos activos a cuenta	(65)	(100)
	283	555

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

	Millones de Pesetas
<b>Beneficio neto del ejercicio 1993</b>	83
<b>Distribución:</b>	
Dividendos	83

En 30 de septiembre de 1993 el Consejo de Administración de la Sociedad acordó abonar al único accionista (véase Nota 18) dividendos a cuenta del resultado del ejercicio 1993, por 65 millones de pesetas, que figuran registrados en el capítulo "Otros Activos" del balance de situación adjunto (véase Nota 11).

Los estados contables previsionales formulados por el Consejo de Administración de la Sociedad, de acuerdo con los requisitos legales (artículo 216 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas) poniendo de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución de los dividendos a cuentas fueron los siguientes:

	Millones de Pesetas
	30 de septiembre de 1993
Beneficio antes de impuestos	106
Menos:	
Provisiones para el Impuesto de Sociedades y reservas obligatorias	37
	69
<b>Disponible en caja y bancos (después de realizar los pagos del dividendo a cuenta)</b>	<b>333</b>

**(5) CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES - BANCO DE ESPAÑA**

Los importes incluidos en este epígrafe al 31 de diciembre de 1993 y 1992, corresponden a los saldos mantenidos en el Banco de España en cumplimiento de lo dispuesto por las Circulares 6/1992 y 20/1992 sobre coeficientes de caja aplicable a sociedades de factoring.

**(6) DEUDAS DEL ESTADO**

El saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos corresponde a Certificados de Depósito emitidos por Banco de España que la Sociedad adquirió en 1990 en cumplimiento de lo dispuesto por la Circular 2/1990 sobre coeficientes de caja de los intermediarios financieros. Dichos activos tienen amortizaciones semestrales desde marzo de 1993 hasta septiembre del año 2000 y devengan un tipo de interés del 6%.

**(7) ENTIDADES DE CRÉDITO**

Este capítulo de los balances de situación adjuntos está formado por cuentas a la vista que presentan el siguiente detalle, atendiendo a la moneda de contratación:

	Millones de Pesetas	
	31-12-1993	31-12-1992
Por moneda:		
En pesetas	7	20
En moneda extranjera	58	17
	65	37

**(8) CRÉDITOS SOBRE CLIENTES**

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

	Millones de Pesetas	
	31-12-1993	31-12-1992
Por moneda:		
En pesetas	33.238	28.005
En moneda extranjera	-	-
	33.238	28.005
Por sectores:		
Administraciones Públicas	16.901	12.989
Otros sectores residentes	16.512	15.173
	33.413	28.162
Menos- Fondos de insolvencias	(175)	(157)
	33.238	28.005

El apartado "Fondos de insolvencias" incluye al 31 de diciembre de 1993 y 1992, 115 y 107 millones de pesetas, respectivamente, en concepto de fondo de insolvencias genérico (véase Nota 3-b).

A continuación se indica el desglose de estos capítulos de los balances de situación adjuntos, sin considerar el saldo de la cuenta "Fondos de insolvencias" del detalle anterior, atendiendo al plazo de vencimiento y a la modalidad y situación del crédito de las operaciones:

	Millones de Pesetas	
	31-12-1993	31-12-1992
<b>Por plazo de vencimiento:</b>		
Hasta 3 meses	3.909	5.237
Entre 3 meses y 1 año	1.381	238
Entre 1 y 5 años	146	112
Más de 5 años	100	101
Sin determinar	27.877	22.474
	<b>33.413</b>	<b>28.162</b>
<b>Por modalidad y situación del crédito:</b>		
Cartera comercial	32.261	27.161
Otros deudores a plazo	25	20
Deudores a la vista y varios (Nota 10)	988	909
Activos dudosos	139	72
	<b>33.413</b>	<b>28.162</b>

Al 31 de diciembre de 1993 y 1992 existen créditos de duración indeterminada, que en su totalidad corresponden a efectos librados a Administraciones Públicas.

La inversión en clientes mantenida por la Sociedad corresponde a la diferencia entre el saldo de la cuenta "Créditos sobre clientes-Cartera comercial" y del saldo de "Acreedores por factoring" del capítulo "Otros pasivos" de los balances de situación adjuntos (véase Nota 16).

Los efectos llevados al cobro a otras entidades financieras al cierre de los ejercicios 1993 y 1992, que han sido rebajados de los saldos deudores (véase Nota 3-f), ascendían a 64 y 58 millones de pesetas, todos ellos con vencimiento en 1994 y 1993, respectivamente.

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondos de insolvencias", que tal como se indica en la Nota 3-b cubre los riesgos dudosos, durante los ejercicios 1993 y 1992 se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Saldo al inicio del ejercicio	157	183
Dotación con cargo a las cuentas de pérdidas y ganancias	33	38
Recuperaciones con abono a las cuentas de pérdidas y ganancias	(2)	(8)
Cancelaciones con traspaso a cuentas de orden	(13)	(56)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>175</b>	<b>157</b>

El importe de los anticipos y créditos concedidos al 31 de diciembre de 1993 y 1992 al conjunto de los miembros del Consejo de Administración asciende a 3,8 y 4,7 millones de pesetas respectivamente, los cuales no devengan tipo de interés alguno.

#### (9) ACTIVOS INMATERIALES

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1993 y 1992 en las cuentas de activos inmateriales y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
<b>Coste:</b>		
Saldo al inicio del ejercicio	51	28
Adiciones	15	23
Retiros	(1)	-
Saldo al final del ejercicio	65	51
<b>Amortización acumulada:</b>		
Saldo al inicio del ejercicio	32	28
Dotaciones	11	4
Retiros	-	-
Saldo al final del ejercicio	43	32
<b>Activos inmateriales, netos</b>	<b>22</b>	<b>19</b>

Las adiciones del ejercicio 1993 y 1992 incluyen 14 y 21 millones de pesetas, respectivamente, en concepto de gastos de elaboración y adquisición de sistemas y programas informáticos (véase Nota 3-c).

#### (10) ACTIVOS MATERIALES

El movimiento habido durante los ejercicios 1993 y 1992 en las cuentas de activos materiales y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas		
	Terrenos y edificios de uso propio	Mobiliario, instalaciones y otros	Total
<b>Coste:</b>			
Saldo al 31 de diciembre de 1991	473	122	595
Adiciones	11	26	37
Retiros	(35)	(99)	(134)
Saldo al 31 de diciembre de 1992	449	49	498
Adiciones	-	14	14
Retiros	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 1993	449	63	512
<b>Amortización acumulada:</b>			
Saldo al 31 de diciembre de 1991	8	36	44
Dotaciones	10	10	20
Retiros	(8)	(36)	(44)
Saldo al 31 de diciembre de 1992	10	10	20
Dotaciones	10	10	20
Retiros	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 1993	20	20	40
<b>Inmovilizado, neto:</b>			
Saldo al 31 de diciembre de 1992	439	39	478
Saldo al 31 de diciembre de 1993	429	43	472

Los retiros producidos en los activos materiales durante el ejercicio 1992 correspondían básicamente a la venta del inmueble y mobiliario donde se ubicaban las antiguas oficinas de la Sociedad. El importe de la venta pendiente de cobro en 1993 y 1992 asciende a 222 y 366 millones de pesetas, respectivamente y se incluye en el capítulo "Créditos sobre clientes" de los balances de situación adjuntos (véase Nota 8, "Créditos sobre clientes - Deudores a la vista y varios"). Al ser la entidad compradora una entidad pública, y dado que las condiciones de la venta y la solvencia del deudor no permiten albergar dudas sobre el buen fin de la operación, el beneficio obtenido en la enajenación, 300 millones de pesetas (véase Nota 20), se registró en su totalidad en el capítulo "Beneficios extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1992 adjunta siguiendo los criterios establecidos en la Circular 4/1991.

#### (11) OTROS ACTIVOS

El detalle del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Hacienda Pública:		
Impuesto sobre beneficios anticipado (Nota 20)	23	24
Dividendos activos a cuenta (Nota 4)	65	100
Derechos sobre bienes tomados en arrendamiento financiero, neto	1	6
Otros conceptos	19	4
	108	134

El movimiento que se ha producido en la cuenta "Derechos sobre bienes tomados en arrendamiento financiero, neto" ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
<b>Coste:</b>		
Saldo al inicio del ejercicio	20	19
Adiciones	-	1
Retiros	(5)	-
Saldo al final del ejercicio	15	20
<b>Amortización acumulada:</b>		
Saldo al inicio del ejercicio	14	9
Dotaciones	5	5
Retiros	(5)	-
Saldo al final del ejercicio	14	14
<b>Derechos sobre bienes tomados en arrendamiento financiero, neto</b>	1	6

## (12) CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN

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

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
<b>Activo:</b>		
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento	294	583
Intereses pasivos devengados no vencidos de recursos tomados a descuento	(198)	(211)
Otras periodificaciones (*)	165	181
	<b>261</b>	<b>553</b>
<b>Pasivo:</b>		
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	103	156
Gastos devengados no vencidos	61	47
Otras periodificaciones	88	86
	<b>252</b>	<b>289</b>

(\*) Corresponde a los intereses pendientes de devengo de los pagarés emitidos por la Sociedad (véase Nota 15).

### (13) ENTIDADES DE CRÉDITO

El desglose por plazos de vencimiento del saldo (en pesetas) que figura registrado en este capítulo de los balances de situación adjuntos, así como de los tipos medios de cada ejercicio, es el siguiente:

Entidad	31-12-1993			31-12-1992		
	Tipo medio de interés anual	Millones de Pesetas	Vencimiento	Tipo medio de interés anual	Millones de Pesetas	Vencimiento
Banca Catalana, S.A. (Nota 1)	12,65%	15.000	24-03-94	15,14%	9.650	24-03-93
Total préstamos		15.000			9.650	
Banca Catalana, S.A. (Nota 1)	14,61%	484	01-10-94	16,00%	953	08-06-93
Banco de Comercio, S.A.	12,50%	200	03-10-94	15,24%	200	01-10-93
Total pólizas de crédito		684			1.153	
<b>Total</b>		<b>15.684</b>			<b>10.803</b>	

**(14) DÉBITOS A CLIENTES**

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

	Millones de Pesetas	
	31-12-1993	31-12-1992
<b>Por moneda:</b>		
En pesetas	114	118
En moneda extranjera	-	-
<b>Por sectores:</b>		
Administraciones Públicas (Nota 20)	55	57
Otros sectores residentes	59	61
	114	118

Al 31 de diciembre de 1993 y 1992 el detalle por naturaleza del saldo que figura registrado en "Otros sectores residentes" se refiere en su totalidad a imposiciones a plazo remuneradas durante 1993 y 1992 a un tipo medio del 11,82% y 12,4%, respectivamente. El desglose por vencimientos de estos saldos se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	31-12-1993	31-12-1992
<b>Otros débitos - A plazo:</b>		
Hasta 3 meses	2	18
Entre 3 meses y 1 año	6	43
Entre 1 año y 5 años	51	-
	59	61

**(15) DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIAZABLES**

En este capítulo de los balances de situación adjuntos al 31 de diciembre de 1993 se incluye el importe nominal de los pagarés emitidos por la Sociedad pendientes de vencimiento.

Estos pagarés emitidos al descuento tienen un vencimiento inferior a 1 año. La diferencia entre el importe nominal y el efectivo se contabiliza en la cuenta "Cuentas de periodificación - Intereses anticipados de recursos tomados a descuento" (véase Nota 12). El tipo de interés medio de los pagarés emitidos durante el ejercicio 1993 es del 12,31%.

A continuación se detalla el saldo de los pagarés al 31 de diciembre de 1993 y 1992 por plazos de vencimiento:

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Hasta 3 meses	4.450	4.000
	1.100	3.900
	5.550	7.900

**(16) OTROS PASIVOS**

El detalle del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	31-12-1993	31-12-1992
Obligaciones a pagar	1	339
	12.210	9.193
	10	14
	<b>12.221</b>	<b>9.546</b>

**(17) PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS**

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo del balance de situación adjunto durante el ejercicio 1993, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas
Saldo al 31 de diciembre de 1992	75
Más - Dotación con cargo a resultados del ejercicio (Nota 21)	5
Menos- Pagos	(7)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1993</b>	<b>73</b>

**(18) CAPITAL SUSCRITO**

Al 31 de diciembre de 1993, el capital social de la Sociedad está formalizado en 20.000 acciones nominativas de 15.000 pesetas de valor nominal cada una, totalmente suscritas por Banca Catalana, S.A. entidad del Grupo Financiero Banco Bilbao Vizcaya.

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.

**Recursos propios-**

El Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre por el que se desarrolla la Ley 13/1992 de 1 de junio de recursos propios y supervisión en base consolidada de las Entidades Financieras, establece que los recursos propios de los grupos consolidados de las entidades de crédito serán superiores al 8% de la suma de los saldos contables de los activos, netos de sus provisiones y de sus amortizaciones, ponderados. Los requerimientos de recursos propios mínimos individuales para la Sociedad, al estar integrada en el grupo consolidable de Banca Catalana, S.A. (véase Nota 8), se sitúan en el 50% de los generales para los grupos consolidables de entidades de crédito. Dichas ponderaciones han sido establecidas por la Orden del Ministerio de Economía y Hacienda de 30 de diciembre de 1992 y desarrollada por la Circular 5/1993 de 26 de marzo de Banco de España.

Los recursos propios netos computables de Catalana de Factoring, Entidad de Financiación - Factoring, S.A. al 31 de diciembre de 1993 se encuentran por debajo del importe mínimo exigido por la normativa vigente en 72 millones de pesetas. La Sociedad tiene previsto cumplir con el citado importe en el plazo legal que finaliza el 30 de junio de 1994.

**(20) SITUACIÓN FISCAL**

La Sociedad tiene pendiente de inspección por las autoridades fiscales los últimos cinco ejercicios de todos los impuestos que le son de aplicación.

La Sociedad se encuentra en régimen de tributación consolidada con las sociedades del Grupo del Banco Bilbao Vizcaya, S.A. (véase Nota 18).

La conciliación entre la cuota del Impuesto sobre Sociedades, calculada según el resultado contable, y la provisión constituida es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Resultado contable del ejercicio antes de impuestos	129	469
Aumentos (disminuciones) por diferencias permanentes	4	(303)
Aumentos (disminuciones) por diferencias temporales	(2)	-
<b>Base imponible</b>	<b>131</b>	<b>166</b>
Impuesto sobre Sociedades al tipo impositivo del 35%	46	58
Deducción por inversiones en activos fijos nuevos	(1)	-
Gasto por Impuesto sobre Sociedades	45	58
Pagos a cuenta del ejercicio	(9)	(18)
<b>Provisión neta Impuesto sobre Sociedades (Nota 14)</b>	<b>36</b>	<b>40</b>

El saldo del epígrafe "Débitos a clientes -Otros débitos" de los balances de situación adjuntos (véase Nota 14), incluye el pasivo correspondiente a los diferentes impuestos que son aplicables, entre los que se incluye la provisión por el Impuesto sobre Sociedades relativo a los beneficios de cada ejercicio, neto de las retenciones y pagos a cuenta del mismo efectuados en cada período.

La Sociedad se acogió en el ejercicio 1992, a los beneficios fiscales relativos a las inversiones en activos fijos provenientes de reinversiones, por lo que ha incluido como diferencia permanente el beneficio extraordinario obtenido en la venta del inmueble donde se ubicaban las antiguas oficinas, el cual se destinó a la compra de las nuevas oficinas (véase Nota 10). Para que esta deducción sea efectiva, deberán cumplirse los requisitos de permanencia de las inversiones, según se establece en dicha normativa.

De acuerdo con la Circular 7/1991, de Banco de España y preceptos concordantes, las cuentas anuales adjuntas reflejan, el valor actual de los impuestos anticipados derivados de la parte de las dotaciones al fondo de pensiones que, habiendo sido consideradas como gasto no deducible, van a servir para cubrir las prestaciones al personal jubilado durante los diez próximos años. Dichos impuestos anticipados figuran en el capítulo "Otros activos" del activo de los balances de situación adjuntos (véase Nota 11) y ascienden a 23 y 24 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1993 y 1992, respectivamente.

#### (21) CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

El detalle 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
<b>Intereses y rendimientos asimilados:</b>		
De entidades de crédito	1	1
De la cartera de renta fija	1	1
De créditos sobre clientes	2.442	1.777
	<b>2.444</b>	<b>1.779</b>
<b>Comisiones percibidas:</b>		
Operaciones de factoring	528	461
De otras operaciones	77	119
	<b>605</b>	<b>580</b>
<b>Intereses y cargas asimiladas:</b>		
De entidades de crédito	1.098	1.100
De acreedores	8	7
De empréstitos y otros valores negociables (Pagarés, Nota 15)	1.056	432
Otros intereses	1	1
	<b>2.163</b>	<b>1.540</b>

Todas las operaciones realizadas por la Sociedad se han formalizado en territorio nacional.

**Gastos generales de administración-**

***Gastos 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	340	288
Seguros sociales	92	75
Dotaciones a los fondos de pensiones internos (Nota 17)	5	4
Indemnizaciones	136	33
Otros gastos	10	10
	<b>583</b>	<b>410</b>

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

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Dirección General	1	1
Dirección Técnica	2	2
Licenciados superiores	2	2
Jefes	29	14
Administrativos	59	68
	93	87

**Retribuciones y otras prestaciones al  
Consejo de Administración -**

Durante los ejercicios 1993 y 1992, el importe devengado por los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad asciende a 23 y 11 millones de pesetas, respectivamente. No existen anticipos o créditos ni obligaciones en materia de pensiones o seguros de vida u otras a parte de las mencionadas en notas anteriores.

**(22) OPERACIONES CON SOCIEDADES  
VINCULADAS**

Los principales saldos al 31 de diciembre de 1993 y 1992 y transacciones realizadas durante los ejercicios 1993 y 1992 con sociedades del Grupo Financiero Banca Catalana y con otras Sociedades del Grupo Financiero Banco Bilbao Vizcaya que no forman parte del Grupo Financiero Banca Catalana son las siguientes:

	Millones de Pesetas - Debe (Haber)			
	Sociedades del Grupo Financiero Banca Catalana		Otras sociedades del Grupo Financiero Banco Bilbao Vizcaya	
	1993	1992	1993	1992
Balance de situación:				
Entidades de crédito - Activo	58	-	-	8
Entidades de crédito - Pasivo (Nota 13)	(15.484)	(10.603)	(200)	(200)
Cuentas de periodificación - Pasivo	(97)	(147)	(5)	(8)
Cuenta de pérdidas y ganancias:				
Intereses y cargas asimiladas (Nota 13)	1.073	1.040	25	20
Intereses y rendimientos asimilados	-	(2)	-	(1)

Una gran parte de la captación y formalización de las operaciones de factoring y de la colocación de pagarés se realiza a través de la red de oficinas de Banca Catalana, S.A., la cual no realiza ningún cargo a la Sociedad por estas operaciones. El importe nominal de los pagarés emitidos pendientes de vencimiento al 31 de diciembre de 1993 y 1992 colocados a través de la red comercial de Banca Catalana, S.A. asciende a 5.550 y 7.900 millones de pesetas, respectivamente.

**(23) CUADRO DE FINANCIACIÓN DE LOS  
EJERCICIOS 1993 Y 1992**

APLICACIONES	Millones de Pesetas		ORÍGENES	Millones de Pesetas	
	Ejercicio 1993	Ejercicio 1992		Ejercicio 1993	Ejercicio 1992
Inversión crediticia	5.264	9.591	Resultado del ejercicio Más- Amortizaciones (Notas 9, 10 y 11) Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y fondos genéricos (Nota 8) Menos- Beneficios en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado (Nota 10)	83	411
Adquisición de inversiones permanentes- Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial (Notas 9 y 10)	29	58	Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	31	29
Dividendos	355	72	Acreedores Otros conceptos activos menos pasivos	31	30
Otros conceptos activos menos pasivos	-	302	Venta de inversiones permanentes - Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial (Nota 10)	4.933	1.439
<b>TOTAL APLICACIONES</b>	<b>5.648</b>	<b>10.023</b>	<b>TOTAL ORÍGENES</b>	<b>5.648</b>	<b>10.023</b>

# CATALANA DE FACTORING, ENTIDAD DE FINANCIACIÓN-FACTORING, S.A.

## INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 1993

### **Situación actual y perspectivas futuras**

El mercado del factoring en España ha experimentado un nuevo impulso en su crecimiento, habiendo obtenido un notable incremento que se ha materializado en un volumen de cesiones de 630.498 millones de pesetas, lo que supone un 43,52% con respecto a 1992.

El sector lo constituyen 20 empresas, de las cuales 6 concentran el 71% de las cesiones y el 94% del crecimiento absoluto.

Dentro del contexto europeo, España ocupa el sexto lugar en Europa y el décimo a nivel mundial.

El complicado entorno económico general que viene condicionando las actividades empresariales ha obligado a mantener una actitud prudente en materia de riesgo, y por ello se han concentrado importantes esfuerzos en la selección inicial y seguimiento de las operaciones de factoring. Como consecuencia de esta política, nuestra actividad durante el ejercicio de 1993 puede ser calificada de positiva al haber obtenido un volumen de cesiones por un importe de 63.597 millones de pesetas, con un crecimiento del 37,93% sobre el año anterior, manteniendo su posición en el cuarto lugar del ranking con una cuota de mercado del 11%.

En cuanto a la actividad de cobro domiciliario, se han continuado las acciones destinadas a la racionalización de esta línea, lo que ha motivado, dada su nula demanda y rentabilidad, una disminución del negocio, situándose en 8.005 millones de pesetas.

Catalana de Factoring, Entidad de Financiación-Factoring, S.A. mantuvo durante el pasado ejercicio una política de adaptación a la evolución tecnológica, habiendo instalado y puesto en funcionamiento nuevos sistemas informáticos y administrativos para el tratamiento de las operaciones de factoring, lo que nos permite un mejor control y reducción de nuestros costos.

El beneficio obtenido ha sido de **OCHENTA Y TRES MILLONES CUATROCIENTAS DIECISEIS MIL QUINIENTAS DOS PESETAS**, una vez deducidos impuestos por un importe de **CUARENTA Y SEIS MILLONES TREINTA Y DOS MIL NOVECIENTAS NOVENTA PESETAS**.

Después del cierre del ejercicio de 1993, no ha ocurrido en la Sociedad ningún hecho importante que altere el sentido de las cifras contables, presentadas en las cuentas anuales.

Los objetivos y políticas señalados para 1994 han de permitirnos alcanzar unos índices de crecimiento y expansión, que acompañados de severos controles sobre la morosidad y los costes, aseguren también un incremento de los resultados.