

BANCO DE VITORIA, S.A.

JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS

25 DE FEBRERO DE 1.995

S U M A R I O

CUENTAS ANUALES DE BANCO DE VITORIA, S.A.

INFORME DE GESTION DE BANCO DE VITORIA, S.A.

PROPUESTA DE APLICACION DEL RESULTADO DE BANCO DE VITORIA, S.A.

INFORME AUDITORES DE CUENTAS

TEXTO INTEGRO E INFORME DE LOS ADMINISTRADORES DE BANCO DE VITORIA, S.A. SOBRE EL AUMENTO DEL CAPITAL SOCIAL, LA DELEGACION DE FACULTADES PROPUESTA Y LA MODIFICACION DEL ARTICULO 5º. DE LOS ESTATUTOS SOCIALES.

CUENTAS ANUALES DE BANCO DE VITORIA, S.A.



1015555

BANCO DE VITORIA, S.A.

CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994



1015556

BANCO DE VITORIA, S.A.
BALANCES DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994 Y 1993 (NOTAS 1.2.3 Y 4)
(Millones de Pesetas)

ACTIVO	Ejercicio 1994	Ejercicio 1993 (*)	PASIVO	Ejercicio 1994	Ejercicio 1993 (*)
CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES:			ENTIDADES DE CREDITO (Nota 15):		
Caja	523	590	A la vista	439	147
Banco de España	965	672	A plazo o con preaviso	20.172	28.400
Otros bancos centrales	-	-		20.611	28.547
	1.488	1.261	DEBITOS A CLIENTES (Nota 16):		
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 8)	13.109	15.196	Depósitos de ahorro:		
ENTIDADES DE CREDITO (Nota 6):			A la vista	43.436	45.047
A la vista	1.336	3.976	A plazo	19.317	18.847
Otros créditos	26.024	32.090		62.753	63.894
	27.360	36.074	Otros debitos:		
CREDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 7)	73.473	89.467	A la vista	223	51
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 8):			A plazo	28.518	30.565
De emisión pública	236	288		28.739	30.616
Otros emisiones	80	520		91.492	94.510
	324	808	DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES		
ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 9)	25	3	(Nota 17):		
PARTICIPACIONES (Nota 10):			Bonos y obligaciones en circulación	413	3.000
En entidades de crédito	162	202	Pagarés y otros valores	-	-
Otras participaciones	-	-		413	3.000
	162	202	OTROS PASIVOS (Nota 18)	953	872
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 11):			CUENTAS DE PERIODIFICACION (Nota 14)	3.257	3.533
En entidades de crédito	-	-	PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 19):		
Otras	2.953	539	Fondo de pensionistas	325	249
	2.953	539	Provisión para impuestos	-	-
ACTIVOS INMATERIALES:			Otras provisiones	109	129
Gastos de constitución	-	-		430	378
Otros gastos amortizables	1	6	BENEFICIOS DEL EJERCICIO	-	698
	1	6	PASIVOS SUBORDINADOS	-	-
ACTIVOS MATERIALES (Nota 12):			CAPITAL SUSCRITO (Nota 20)	2.668	2.668
Terranos y edificios de uso propio	4.932	5.023	PRIMAS DE EMISION (Nota 21)	1.580	1.580
Otros inmuebles	320	279	RESERVAS (Nota 22)	9.271	8.573
Mobiliario, instalaciones y otros	1.943	2.146	RESERVAS DE REVALORIZACION	-	-
	7.195	7.445	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-	-
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO	-	-			
ACCIONES PROPIAS	-	-			
OTROS ACTIVOS (Nota 13)	239	1.229			
CUENTAS DE PERIODIFICACION (Nota 14)	878	1.333			
PERDIDAS DEL EJERCICIO	5.696	-			
TOTAL ACTIVO	130.780	144.361	TOTAL PASIVO	130.780	144.361
CUENTAS DE ORDEN (Nota 23)	37.994	63.254			

Las Notas 1 a 27 descritas en la Memoria, así como el Anexo I adjunto, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 1994.

(*) Presentado exclusivamente a efectos comparativos.



1015557

BANCO DE VITORIA, S.A.

CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS

CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994 Y 1993 (NOTAS 1.2.3 Y 4)
(Millones de Pesetas)

DEBE	Ejercicio 1994	Ejercicio 1993 (*)	HABER	Ejercicio 1994	Ejercicio 1993 (*)
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 28)	7.532	12.096	INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 28)	11.336	17.252
COMISIONES PAGADAS (Nota 26)	260	193			
PERDIDAS POR OPERACIONES FINANCIERAS	-	-	RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE:		
CASTOS GENERALES DE ADMINISTRACION (Nota 26):			De acciones y otros títulos de renta variable	-	1
Costos de personal	2.317	2.534	De participaciones	21	9
Otros gastos administrativos	1.418	1.372	De participaciones en el Grupo	-	-
	3.735	3.910		21	10
AMORTIZACION Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES (Nota 12)	385	362	COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 26)	1.453	1.396
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACION	100	101	BENEFICIOS POR OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 26)	213	217
AMORTIZACION Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS, neto de fondos disponibles (Nota 7):			OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACION	32	36
Dotaciones ordinarias	940	1.468	BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 26)	236	71
Dotaciones extraordinarias	5.544	-	PERDIDAS DEL EJERCICIO	3.496	-
	6.484	1.468			
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS, neto de fondos disponibles	176	-			
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 26)	135	30			
BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS	-	607			
IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES (Nota 22)	-	109			
BENEFICIO DEL EJERCICIO	-	698			
TOTAL DEBE	18.787	18.987	TOTAL HABER	18.787	18.987

Las Notas 1 a 27 descritas en la Memoria, así como el Anexo I adjunto, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1994.

(*) Presentada exclusivamente a efectos comparativos.



1015558

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL

TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

(1) RESEÑA DEL BANCO

Banco de Vitoria, S.A. (en adelante, el Banco), constituido el 8 de marzo de 1900, es una entidad de derecho privado sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España. Su objeto social está constituido por las actividades propias de las entidades bancarias privadas en general y, en particular, las determinadas en el artículo 175 del Código de Comercio y demás legislación en vigor relativa a la actividad de tales entidades.

Para el desarrollo de su actividad, el Banco dispone de 72 sucursales, de las cuales 18 se encuentran fuera de la Comunidad Autónoma del País Vasco.

El Banco pertenece al Grupo Financiero Banesto en base a la participación mayoritaria en su capital social por parte de Banco Español de Crédito, S.A. con quien, como se indica en las Notas 2, 20 y 25, Banco de Vitoria, S.A. mantiene una vinculación de propiedad y gestión de su actividad. Al 31 de diciembre de 1994, el accionista mayoritario de Banco Español de Crédito, S.A. era el Grupo Santander, que poseía el 49,62% de participación en el capital social del citado Banco.

**(2) BASES DE PRESENTACIÓN, COMPARACIÓN
DE LA INFORMACIÓN, DETERMINACIÓN
DEL PATRIMONIO Y CONSOLIDACIÓN**

**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 de Banco de España 4/1991, de 14 de junio, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Banco.



1015559

Las cuentas anuales del Banco al 31 de diciembre de 1994 se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas. No obstante, los Administradores esperan su aprobación sin que se produzcan modificaciones significativas.

En la elaboración de las cuentas anuales se han seguido los principios contables generalmente aceptados descritos en la Nota 3. No existe ningún principio contable o criterio de valoración de carácter obligatorio que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales adjuntas, se haya dejado de aplicar.

Comparación de la información-

El 1 de enero de 1994 entró en vigor la Circular 11/1993, de 17 de diciembre, de Banco de España, que contiene determinadas modificaciones a los criterios aplicados hasta la fecha por la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España. La mencionada Circular establece ciertas adaptaciones a las normas comunitarias, especialmente en lo relativo a la clasificación y valoración de la cartera de negociación y a las provisiones para ciertos riesgos y activos adjudicados. La entrada en vigor de esta Circular no ha tenido un efecto significativo en las cuentas anuales.

En 1994 el Banco de España ha modificado las normas de presentación de los estados financieros de las entidades de crédito, introduciendo ligeras reclasificaciones en el balance de situación y la cuenta de pérdidas y ganancias. Dichas reclasificaciones han sido realizadas también en los estados financieros del ejercicio 1993 adjuntos, para permitir una mejor comparación.

Los datos correspondientes al ejercicio 1993 que se incluyen en esta memoria se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Determinación del patrimonio-

Debido a la aplicación de las normas en vigor para la presentación de las cuentas anuales de las entidades de crédito, para efectuar una evaluación del patrimonio neto del Banco al 31 de diciembre de 1994 y 1993 hay que considerar los siguientes capítulos de los balances de situación adjuntos:



1015560

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Capital suscrito (Nota 20)	2.668	2.668
Reservas (Nota 21)	9.271	8.573
Primas de emisión (Nota 21)	1.580	1.580
Más (Menos)- Beneficios (Pérdidas) del ejercicio	(5.496)	698
Patrimonio neto contable	8.023	13.519

Consolidación-

De acuerdo con el Real Decreto 1371/1985, de 1 de agosto, las Circulares 4/1991 y 5/1993 de Banco de España y el Real Decreto 1815/1991 de 20 de diciembre, por los que se regula la consolidación de los estados contables de las entidades de depósito, Banco de Vitoria, S.A., Sodepro, S.A., Sodepro Inmobiliaria, S.A. y Corporación Sodepro, S.L. consolidan sus cuentas con las de Banco Español de Crédito, S.A., al ser esta última sociedad la entidad dominante del grupo.

Al 31 de de diciembre de 1994, el Banco posee la práctica totalidad de las acciones de las sociedades anteriormente citadas, cuya actividad está directamente relacionada con la del Banco y están sometidas a la dirección única de éste. Esas inversiones, cuyo valor neto contable asciende al 31 de diciembre de 1994 a 2.877 millones de pesetas se presentan en el capítulo "Participaciones en Empresas del Grupo" de los balances de situación adjuntos de acuerdo con los criterios de valoración indicados en la Nota 3.e. En consecuencia, y dado que de acuerdo con la legislación mercantil vigente, el Banco no está obligado a presentar cuentas anuales consolidadas, las cuentas anuales adjuntas no incluyen el efecto, en cualquier caso no significativo, que resultaría de aplicar criterios de consolidación o de puesta en equivalencia, según procediera, a las mencionadas participaciones.

(3) 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:



1015561

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 plazo de liquidación superior a doce meses. 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 por el Banco de España, los intereses devengados por los deudores en mora, litigio o de dudoso cobro no se reconocen como ingreso hasta el momento en que se materializan, tal y como se indica en el apartado c) de esta Nota.

b) Transacciones y operaciones en moneda extranjera-

Los activos y pasivos en moneda extranjera se han convertido a pesetas utilizando los tipos de cambio medios ("fixing") oficiales del mercado de divisas de contado español al 31 de diciembre de 1994.

Las diferencias de cambio que se producen como consecuencia de la aplicación de este criterio se registran íntegramente y por su importe neto en el capítulo "Beneficios/Pérdidas por Operaciones Financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

El contravalor de las partidas del activo y pasivo del balance de situación al 31 de diciembre de 1994 adjunto, expresadas en moneda extranjera convertidas a pesetas, asciende a 7.214 y 7.190 millones de pesetas, respectivamente.

c) Fondos 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 crediticios y de sus correspondientes intereses acumulados a cobrar, contraídos por el Banco 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. Adicionalmente, siguiendo la normativa de Banco de España, existe una provisión adicional, de carácter genérico, equivalente al 1% de las inversiones crediticias, títulos de renta fija del sector privado, riesgos de firma, pasivos contingentes y activos dudosos sin



1015562

cobertura obligatoria (siendo el porcentaje del 0,5% para los créditos hipotecarios sobre viviendas, oficinas y locales polivalentes terminados y fincas rústicas), destinada a la cobertura de riesgos no identificados específicamente como problemáticos en la actualidad. Esta provisión adicional asciende a 773 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1994.

El "Fondo de insolvencias" se muestra minorando el saldo del capítulo "Créditos sobre clientes" del balance de situación adjunto, salvo por lo que se refiere a las provisiones para cubrir las pérdidas en que se puede incurrir como consecuencia de los riesgos de firma mantenidos por el Banco, que se incluyen en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" del pasivo del balance de situación adjunto (véanse Notas 7 y 19).

El saldo de los fondos para insolvencias se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a las cuentas de pérdidas y ganancias de cada ejercicio y se minoran por las cancelaciones de deudas consideradas incobrables o que hayan permanecido más de tres años en situación de morosidad (seis años en el caso de operaciones hipotecarias) y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan de los importes previamente provisionados (véase Nota 7).

En el ejercicio 1994, el Banco ha efectuado dotaciones con carácter extraordinario a los fondos de insolvencias por importe de 5.544 millones de pesetas (Nota 7), que corresponden, básicamente, a diferencias en estimaciones sobre riesgos crediticios procedentes de ejercicios anteriores.

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

Al 31 de diciembre de 1994, las Deudas del Estado, obligaciones y otros valores de renta fija, atendiendo a los criterios definidos por la Circular 6/1994, de 26 de septiembre de Banco de España, se han asignado a la cartera de inversión ordinaria y se presentan a su precio de adquisición corregido (el precio de adquisición se corrige mensualmente, a partir del 1 de octubre de 1994, por el importe resultante de periodificar financieramente la diferencia positiva o negativa entre el valor de reembolso y el precio de adquisición durante la vida residual del valor), o a su valor de mercado, si fuera inferior, determinado éste, en el caso de títulos cotizados, en función de la cotización del último día hábil del ejercicio 1994.



1015563

El fondo de fluctuación de valores constituido con objeto de reconocer las minusvalías existentes al 31 de diciembre de 1994, asciende a 21 millones de pesetas y se presenta disminuyendo el saldo del capítulo "Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija" (Nota 8) del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 1994. De este importe, 7 millones de pesetas, que corresponden a las minusvalías que se pusieron de manifiesto hasta el 30 de junio de 1994, han sido dotados con cargo a los resultados del ejercicio y figuran minorando el saldo del capítulo "Beneficios por Operaciones Financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 1994 adjunta. El importe restante (14 millones de pesetas) ha sido dotado con cargo a cuentas de periodificación y se presenta junto con los títulos afectados en su correspondiente epígrafe del balance de situación adjunto (Nota 8).

Si los criterios anteriormente comentados se hubiesen aplicado de forma uniforme durante los ejercicios 1994 y 1993, el efecto sobre las cuentas anuales adjuntas no sería significativo.

e) Valores representativos de capital-

Los valores de renta variable se han valorado individualmente a su precio medio de adquisición, regularizado y actualizado, en su caso, de acuerdo con la normativa legal aplicable (véase Nota 21), o a su valor de mercado, al cierre del ejercicio, si éste último fuese inferior. Dicho valor de mercado se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

1. Valores cotizados en Bolsa: cotización media del último trimestre o la del último día hábil del ejercicio, la menor de las dos.
2. Valores no cotizados en Bolsa: valor teórico-contable de la participación, obtenido de los últimos estados financieros disponibles (no auditados) de cada una de las sociedades participadas.

Las minusvalías que se ponen de manifiesto como consecuencia de dichas comparaciones se encuentran cubiertas con fondos de fluctuación de valores que se presentan disminuyendo el saldo de los correspondientes capítulos del activo del balance de situación adjunto (véanse Notas 9, 10 y 11). Con cargo a los resultados del ejercicio 1994 se han dotado a dicho fondo 179 millones de pesetas, de los cuales 176 millones de pesetas figuran registrados en el capítulo "Saneamiento de Inmovilizaciones Financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.



1015564

f) Activos materiales-

El inmovilizado material se presenta a su coste de adquisición regularizado y actualizado, en su caso, de acuerdo con las disposiciones legales aplicables, menos su correspondiente amortización acumulada.

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

	Porcentaje Anual de Amortización
Edificios de uso propio	2% a 5,8%
Mobiliario	10%
Instalaciones	6% a 14%
Equipos de oficina y mecanización	6% a 17%

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

g) Plan de pensiones-

De acuerdo con el Convenio Colectivo laboral vigente, el Banco tiene asumido el compromiso de complementar las prestaciones de la Seguridad Social que correspondan a determinados empleados o a sus derechohabientes, en caso de jubilación, incapacidad permanente, viudedad y orfandad. El primero de estos compromisos no es aplicable a aquellas personas contratadas por el Banco a partir del 8 de marzo de 1980.

El Banco, para la cobertura del pasivo devengado por los servicios prestados por su personal jubilado con anterioridad al 31 de diciembre de 1989, tiene formalizada, al efecto, una póliza colectiva de renta vitalicia inmediata con AGF Unión-Fenix, Seguros y Reaseguros, S.A. Adicionalmente, en función de las conversaciones mantenidas por el Banco con la mencionada compañía de seguros, se va a proceder a transformar la mencionada póliza de rentas en una póliza de "coste cerrado", que contemplará la modificación de bases técnicas, la anulación



1015565

de la cuenta de reajuste técnico-financiero y la cancelación del derecho al valor de rescate. Al 31 de diciembre de 1994, la cotización de la prima única adicional que cubriría la totalidad de los compromisos del colectivo asegurado asciende a 205 millones de pesetas, que se encuentran íntegramente provisionados.

Al 31 de diciembre de 1994, y para el resto del personal, la cobertura de pensiones se efectúa de la siguiente forma:

1. En diciembre de 1991, el Banco promovió la constitución de la Entidad de Previsión Social Voluntaria del Colectivo de Trabajadores del Banco de Vitoria, acogida a la Ley 25/1983, de 27 de octubre, del Parlamento Vasco y al Decreto 87/1984, de 20 de febrero, del Gobierno Vasco, con objeto de que esta entidad satisficiera en el futuro las prestaciones comprometidas por el Banco con el personal residente en la Comunidad Autónoma del País Vasco no incluido en la póliza de seguro antes mencionada, cuyo pasivo actuarial devengado, al 31 de diciembre de 1994, asciende a 942 millones de pesetas, de los cuales 408 millones de pesetas corresponden al personal jubilado y 534 millones de pesetas al personal en activo.
2. Los fondos de pensiones correspondientes al resto del personal figuran registrados en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Fondo de pensionistas" del balance de situación adjunto (Nota 19). Durante el ejercicio 1994 se han efectuado pagos a pensionistas con cargo a los fondos constituidos por importe de 8 millones de pesetas (Nota 26).

Al 31 de diciembre de 1994 y en base al estudio actuarial disponible, el valor actual de las pensiones causadas por el personal jubilado normal o anticipadamente del Banco, exceptuando el colectivo asegurado, ascendía a 535 millones de pesetas. Asimismo, el pasivo actuarial correspondiente al personal en activo ascendía a dicha fecha a 711 millones de pesetas.

El mencionado estudio actuarial ha sido efectuado en bases individuales por actuarios independientes, utilizando las siguientes bases técnicas, que coinciden con las empleadas en el ejercicio 1993:

- Tipo de interés técnico: 6% anual
- Tablas de mortalidad: GRM/F de 1980



1015566

- Tasa de revisión de pensiones:
 - . Altos Cargos: 3%
 - . Resto: 0%
- I.P.C. anual acumulativo a largo plazo: 3%
- Tasa de crecimiento de los salarios a largo plazo: 3%
- Método de cálculo de los compromisos devengados por el personal en activo: distribución proporcional del coste estimado por empleado, en base a la proporción entre el número de años de servicio transcurridos y el número total de años de servicio esperados de cada empleado.

Al 31 de diciembre de 1994, el Banco tiene cubierta la totalidad del pasivo actuarial correspondiente a los compromisos contraídos con su personal jubilado y en activo.

h) Productos derivados-

Al 31 de diciembre de 1994, los productos derivados se limitan a permutas financieras (swaps) sobre tipos de interés. El Banco utiliza estos instrumentos en operaciones de cobertura de sus posiciones patrimoniales.

Los ingresos y gastos correspondientes a operaciones cuyo riesgo está cubierto con otras de sentido inverso o con posiciones de carácter patrimonial, son periodificados a lo largo del período de referencia.

i) 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.



1015567

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

No obstante lo anterior, de acuerdo con las directrices del Banco de España y siguiendo criterios de prudencia, no se registran contablemente las diferencias temporales que suponen la anticipación de impuestos, que se consideran, a todos los efectos, como diferencias permanentes.

Banco de Vitoria, S.A. conserva el derecho a compensar la base imponible negativa generada en el ejercicio con bases imponibles positivas que se puedan generar en los cinco ejercicios siguientes.

El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones por doble imposición, bonificaciones y deducción por inversiones se considera como un menor importe del Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio (véase Nota 22). Para que estas deducciones sean efectivas deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.

(4) DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

El Consejo de Administración del Banco propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación la aplicación de las pérdidas del ejercicio 1994 a la cuenta "Reservas de libre disposición - Reserva voluntaria" del capítulo "Reservas" de los balances de situación adjuntos.

(5) DEUDAS DEL ESTADO

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos al 31 de diciembre de 1994 y 1993, es la siguiente:



1015568

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Certificados de Banco de España	1.530	1.715
Cartera de Renta Fija:		
De inversión ordinaria	11.579	13.485
	13.109	15.200
Menos- Fondo de fluctuación de valores	-	(4)
	13.109	15.196

El valor de mercado al 31 de diciembre de 1994 de estos valores no difiere significativamente de su correspondiente valor en libros.

En cumplimiento de lo dispuesto por la Circular 2/1990 de Banco de España, sobre coeficientes de caja de los intermediarios financieros, en el ejercicio 1990 el Banco adquirió certificados de depósito emitidos por Banco de España por 1.885 millones de pesetas. Dichos activos tienen amortizaciones semestrales desde marzo de 1993 hasta septiembre del año 2000 y devengan un tipo de interés anual del 6%. Estos Certificados sólo son negociables entre entidades de depósito, estando cedido temporalmente a Banco de España, al 31 de diciembre de 1994, un importe nominal de 1.525 millones de pesetas (Nota 15). Durante el ejercicio 1994, las amortizaciones de estos títulos han ascendido a 185 millones de pesetas.

La composición, al 31 de diciembre de 1994, del saldo del epígrafe "Cartera de Renta Fija - De Inversión ordinaria" del detalle anterior es la siguiente:

	Millones de Pesetas
Letras del Tesoro	11.188
Deuda del Estado	391
	11.579

El tipo de interés medio anual de las Letras del Tesoro durante el ejercicio 1994 ha sido del 8,46%. De estos activos y de los adquiridos temporalmente, registrados en el capítulo "Entidades de Crédito" (véase Nota 6) del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 1994, el Banco había cedido un importe nominal de 12.320 millones de pesetas a clientes del sector privado que figuran contabilizados en el epígrafe "Débitos a Clientes- Otros Débitos" (véase Nota 16) del balance de situación adjunto a dicha fecha.



1015569

El tipo de interés medio anual de la Deuda del Estado en cartera al 31 de diciembre de 1994 es del 11,8%.

El desglose de este capítulo por plazos de vencimiento al 31 de diciembre de 1994 es el siguiente:

	Millones de Pesetas				
	Vencimiento				
	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 Año y 5 Años	Más de 5 Años	Total
Certificados de Banco de España	100	104	1.014	312	1.530
Cartera de Renta Fija:					
De inversión ordinaria	3.320	8.256	-	3	11.579
	3.420	8.360	1.014	315	13.109

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante el ejercicio 1994 se indica a continuación:

	Millones de Pesetas
Saldo al inicio del ejercicio	4
Más- Dotación neta del ejercicio:	
Provisión registrada	2
Fondos disponibles	-
Menos- Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros	(6)
Saldo al cierre del ejercicio	-

(6) 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 su naturaleza, es la siguiente:



1015570

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Por moneda:		
En pesetas	25.294	24.810
En moneda extranjera	2.066	2.064
	27.360	26.874
Por naturaleza:		
A la vista-		
Cuentas mutuas	532	2.867
Cheques a cargo de entidades de crédito	1.070	1.041
Cámara de compensación	26	7
Efectos recibidos por aplicación	(292)	-
Otras cuentas	-	61
	1.336	3.976
Otros créditos-		
Depósitos en entidades de crédito y financieras	9.096	5.623
Adquisición temporal de activos (Nota 5)	16.928	17.275
	26.024	22.898
	27.360	26.874

A continuación se indica el desglose por plazos de vencimiento, así como los tipos de interés medios al 31 de diciembre de 1994 del saldo del epígrafe "Otros Créditos" del cuadro anterior:

	Millones de Pesetas					Tipo de Interés al Cierre del Ejercicio
	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 Año y 5 Años	Más de 5 Años	Total	
Depósitos en entidades de crédito y financieras	9.025	-	71	-	9.096	7,20%
Adquisición temporal de activos	16.728	200	-	-	16.928	7,45%
	25.753	200	71	-	26.024	

En estos epígrafes se incluyen las cuentas mantenidas con Banco Español de Crédito, S.A. (Nota 25) cuyos saldos y el tipo de interés que han devengado durante los ejercicios 1994 y 1993 son los siguientes:



1015571

	Millones de Pesetas		Tipo de Interés	
	1994	1993	1994	1993
Cuentas mutuas	532	2.867	7,46%	12,22%
Depósitos de entidades de crédito:				
En pesetas	6.320	2.263	8,69%	11,04%
En moneda extranjera	2.066	2.064	4,43%	3,44%
Adquisición temporal de activos	16.928	17.275	8,93%	11,57%
	25.846	24.469		

(7) CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

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

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Por moneda:		
En pesetas	66.512	80.800
En moneda extranjera	4.961	8.667
	71.473	89.467
Por sectores:		
Administraciones Públicas	139	117
Otros sectores residentes	80.138	92.374
No residentes	33	-
Menos- Fondos de insolvencias	(8.837)	(3.024)
	71.473	89.467
Por modalidad y situación del crédito:		
Cartera comercial	12.923	12.001
Deudores con garantía real	24.226	28.165
Otros deudores a plazo	22.946	40.635
Deudores a la vista y varios	3.645	4.831
Activos dudosos	16.570	6.859
Menos- Fondos de insolvencias	(8.837)	(3.024)
	71.473	89.467



1015572

A continuación se indica el desglose al 31 de diciembre de 1994 de los créditos sobre clientes sin considerar la cuenta "Fondos de insolvencias" atendiendo al plazo de vencimiento de las operaciones:

	Millones de Pesetas
Por plazo de vencimiento:	
Hasta 3 meses	16.530
Entre 3 meses y 1 año	11.100
Entre 1 año y 5 años	20.473
Más de 5 años	32.207
	80.310

Al 31 de diciembre de 1994 no existen créditos sobre clientes de duración indeterminada.

El importe de los anticipos y créditos concedidos por el Banco al 31 de diciembre de 1994 al conjunto de los miembros del Consejo de Administración asciende a 45 millones de pesetas, con un saldo pendiente de 39 millones de pesetas, que devengan un tipo de interés anual comprendido entre el 6% y el 12%.

Fondos de insolvencias-

El movimiento que se ha producido en el saldo de esta cuenta durante el ejercicio 1994 se muestra a continuación:



1015573

	Millones de Pesetas
Saldo al inicio del ejercicio	3.024
Más - Dotación con cargo a los resultados del ejercicio:	
Dotaciones ordinarias	1.467
Dotaciones extraordinarias (Nota 3.c)	5.544
Menos - Fondos de insolvencia que han quedado disponibles	(487)
Dotación neta	6.524
Menos- Cancelaciones por fallidos y otros	(711)
Saldo al cierre del ejercicio	8.837

Los activos en suspenso recuperados en el ejercicio 1994 han ascendido a 29 millones de pesetas, y se presentan deduciendo del saldo del capítulo "Amortización y Provisiones para Insolvencias" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, capítulo que recoge, por otra parte, las amortizaciones de créditos considerados directamente como fallidos por importe de 9 millones de pesetas.

**(8) OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE
RENTA FIJA**

La composición por moneda, sector que lo origina, admisión o no de los títulos a cotización en Bolsa y naturaleza del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, es la siguiente:



1015574

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Por moneda:		
En pesetas	324	808
En moneda extranjera	-	-
	324	808
Por cotización:		
Cotizados	244	297
No cotizados	80	511
	324	808
Por naturaleza:		
Fondos Públicos	316	789
Pagarés y efectos	-	-
Bonos y obligaciones	8	9
Pagarés de empresa	-	10
Otros valores	-	-
	324	808
Por sectores:		
Administraciones Públicas	243	288
De entidades oficiales de crédito	80	501
De otras entidades de crédito residentes	-	-
De otros sectores residentes	8	19
De no residentes	-	-
Menos- Fondo de fluctuación de valores (Nota 3.d)	(21)	-
Más- Cuentas de periodificación (Nota 3.d)	14	-
	324	808

El tipo de interés medio ponderado anual de los valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 1994 y 1993 era de un 7,45% y 5,55%, respectivamente. Por otra parte, el efecto de actualizar financieramente los valores de renta fija cuyo tipo de interés es inferior al coste medio de los recursos ajenos del Banco, no es significativo.

Del total de la cartera de valores de renta fija al 31 de diciembre de 1994, 61 millones de pesetas vencen durante 1995.



1015575

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 1994 y 1993, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Saldo al inicio del ejercicio	808	527
Compras	-	1.056
Ventas	(46)	(775)
Amortizaciones	(431)	-
Saldo al cierre del ejercicio	331	808

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante el ejercicio 1994 se indica a continuación:

	Millones de Pesetas
Saldo al inicio del ejercicio	-
Más- Dotación neta del ejercicio	7
Dotación con cargo a cuentas de periodificación (Nota 3.d)	14
Menos- Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros	-
Saldo al cierre del ejercicio	21

(9) ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE

Este capítulo del balance de situación adjunto recoge las acciones y títulos de sociedades en las que la participación a nivel Grupo Financiero Banesto es inferior al 3% en el caso de sociedades con cotización oficial en Bolsa, y al 20% en el caso de sociedades no cotizadas en Bolsa, así como las participaciones en fondos de inversión mobiliaria. Al 31 de diciembre de 1994 y 1993 el desglose del saldo de este capítulo en función de la moneda de contratación, y de la admisión o no a cotización en Bolsa de los valores se indica a continuación:



1015576

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Por moneda:		
En pesetas	25	3
En moneda extranjera	-	-
	25	3
Por cotización:		
Cotizado	5	-
No cotizado	23	3
	28	3
Menos- Fondo de fluctuación en valores	(3)	-
	25	3

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo del balance de situación adjunto durante el ejercicio 1994, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas
Saldo al inicio del ejercicio	3
Compras	-
Ventas	-
Traspasos y otros	25
Saldo al cierre del ejercicio	28

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante el ejercicio 1994 se muestra a continuación:



1015577

	Millones de Pesetas
Saldo al inicio del ejercicio	-
Más- Dotación neta del ejercicio:	
Provisión registrada	3
Fondos disponibles	-
	3
Menos- Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros	-
Saldo al cierre del ejercicio	3

(10) PARTICIPACIONES

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge la participación que mantiene el Banco en Banco Guipuzcoano, S.A. (en el que el Grupo Financiero Banesto posee un 8,21%), que figura registrada por un coste de adquisición de 202 millones de pesetas y un fondo de fluctuación de valores de 40 millones de pesetas, determinado en base a su cotización en Bolsa y dotado íntegramente en el ejercicio 1994.

(11) PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge el valor contable de las acciones de sociedades con una participación directa o indirecta del Banco igual o superior al 20%, cuya actividad está directamente relacionada con la del Banco y están sometidas a la dirección única de éste, así como aquellas empresas que tienen esta consideración a nivel de Grupo Financiero Banesto, aunque a nivel individual su participación no sea indicativa de ello. En el Anexo I se indican los porcentajes de participación, directa e indirecta, y otra información relevante de dichas sociedades.

Al 31 de diciembre de 1994 no existían ampliaciones de capital en curso en ninguna de las mencionadas sociedades.

El detalle de este capítulo de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación, su admisión o no a cotización y por sociedades, es el siguiente:



1015578

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Por moneda:		
En pesetas	2.953	539
En moneda extranjera	-	-
	2.953	539
Por cotización:		
Cotizados	-	-
No cotizados	3.089	539
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(136)	-
	2.953	539
Por sociedades:		
Corporación Sodepro, S.L.	1.714	-
Sodepro Inmobiliaria, S.A.	700	-
Sodepro, S.A.	463	463
Banesto Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A.	20	20
Compañía Aseguradora Banesto Seguros, S.A.	56	56
	2.953	539

A continuación se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 1994 y 1993, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Saldo al inicio del ejercicio	539	2.188
Compras y suscripciones	2.550	20
Ventas	-	(1.669)
Saldo al cierre del ejercicio	3.089	539



1015579

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1994 y 1993 se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Saldo al inicio del ejercicio	-	32
Más- Dotación neta del ejercicio	136	-
Menos- Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros	-	(32)
	136	-

(12) ACTIVOS MATERIALES

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

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Inmovilizado material, neto	7.213	7.445
Provisiones para pérdidas en la realización de inmovilizado	(18)	-
	7.195	7.445

El movimiento que se ha producido durante el ejercicio 1994 en los saldos de las cuentas de activos materiales y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:



1015580

	Millones de Pesetas			
	Terrenos y Edificios de Uso Propio	Otros Inmuebles	Mobiliario Instalaciones y Otros	Total
Coste regularizado y actualizado-				
Saldo al 1 de enero de 1994	5.666	303	2.957	8.926
Adiciones	69	112	106	287
Retiros	(74)	(55)	(36)	(165)
Saldo al 31 de diciembre de 1994	5.661	360	3.027	9.048
Amortización acumulada-				
Saldo al 1 de enero de 1994	645	25	811	1.481
Dotaciones	92	3	290	385
Retiros	(8)	(6)	(17)	(31)
Saldo al 31 de diciembre de 1994	729	22	1.084	1.835

Los beneficios y pérdidas en venta de activos materiales en el ejercicio 1994 han ascendido a 6 y 28 millones de pesetas, respectivamente, y figuran registrados en los capítulos "Beneficios extraordinarios" y "Quebrantos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

La cuenta "Otros inmuebles" incluye los activos derivados de adjudicación por créditos no recuperados, registrados por su coste de adjudicación o valor de mercado, el menor de los dos.

(13) OTROS ACTIVOS

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



1015581

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Hacienda Pública	59	76
Operaciones en camino	-	4
Diferencias de valoración y regularización de operaciones a plazo y en divisa	-	190
Fianzas dadas en efectivo	33	33
Otros conceptos	147	926
	239	1.229

(14) CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN

Al 31 de diciembre de 1994 y 1993, la composición de estos capítulos del activo y del pasivo de los balances de situación adjuntos es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Activo:		
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	786	1.379
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento	(287)	(186)
Gastos pagados no devengados	89	36
Otras periodificaciones	290	104
	878	1.333
Pasivo:		
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	1.841	2.314
Productos anticipados de operaciones tomadas a descuento	663	705
Gastos devengados no vencidos	472	351
Otras periodificaciones	281	165
	3.257	3.535



1015582

(15) ENTIDADES DE CRÉDITO-PASIVO

Al 31 de diciembre de 1994 y 1993 la composición del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, atendiendo a su moneda de contratación y a la naturaleza de las operaciones, es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Por moneda:		
En pesetas	15.146	18.142
En moneda extranjera	5.485	10.405
	20.631	28.547
Por naturaleza:		
A la vista-		
Cámara de compensación	-	22
Otras cuentas	459	125
	459	147
Otros débitos-		
Banco de España:		
Cesión temporal de Certificados de Banco de España (Nota 5)	1.525	854
Cuentas a plazo	18.647	27.546
	20.172	28.400
	20.631	28.547

A continuación se indica el desglose por plazos de vencimiento al 31 de diciembre de 1994, así como los tipos de interés medios del saldo que figura registrado en el epígrafe "Otros débitos" del cuadro anterior:

	Millones de Pesetas					Tipo de Interés al Cierre del Ejercicio
	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 Año y 5 Años	Más de 5 Años	Total	
Banco de España:						
Cesión temporal de Certificados de Banco de España	1.525	-	-	-	1.525	7,35%
Cuentas a plazo	12.293	3.689	-	2.665	18.647	7,20%
	13.818	3.689	-	2.665	20.172	



1015583

En estos epígrafes se incluyen saldos mantenidos con Banco Español de Crédito, S.A. (Nota 25) cuyos saldos y el tipo de interés que han devengado son los siguientes:

	Millones de Pesetas		Tipo de Interés	
	1994	1993	1994	1993
Cuentas de pasivo:				
Cuentas a plazo:				
- En pesetas	13.608	17.141	8,55%	12,89%
- En moneda extranjera	5.039	10.405	3,93%	4,71%
	18.647	27.546		

El epígrafe "Cuentas a plazo - En pesetas" del pasivo recoge los depósitos tomados del Banco Español de Crédito, S.A., entre los que se incluye, al 31 de diciembre de 1994 y 1993, un importe de 2.665 millones de pesetas con vencimiento no determinado y a un tipo de interés anual del 7,9%.

(16) DÉBITOS A CLIENTES

Al 31 de diciembre de 1994 y 1993 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:



1015584

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Por moneda:		
En pesetas	89.848	92.013
En moneda extranjera	1.644	2.497
	91.492	94.510
Por sectores:		
Administraciones públicas	12.992	13.793
Otros sectores residentes-		
Cuentas corrientes	22.563	23.753
Cuentas de ahorro	7.561	8.749
Imposiciones a plazo	18.394	17.356
Cesión temporal de activos (Notas 5 y 6)	28.451	28.928
Otras cuentas	46	91
No residentes	1.485	1.840
	91.492	94.510

Al 31 de diciembre de 1994 el desglose por vencimientos de los saldos que figuran registrados en los epígrafes "Depósitos de Ahorro - A plazo" y "Otros Débitos - A plazo" del balance de situación adjunto a dicha fecha se indica a continuación:

	Millones de Pesetas
Depósito de ahorro - A plazo-	
Hasta 3 meses	8.245
Entre 3 meses y 1 año	6.011
Entre 1 año y 5 años	5.061
	19.317
Otros débitos - A plazo-	
Hasta 3 meses	20.409
Entre 3 meses y 1 año	8.109
	28.518



1015585

(17) DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES

Al 31 de diciembre de 1994 y 1993 el saldo de este capítulo recoge el valor nominal suscrito de los bonos de tesorería, no convertibles en acciones, emitidos en pesetas por el Banco, pendientes de vencimiento a dichas fechas, según el siguiente detalle:

Fecha de Emisión	Vencimiento Final	Millones de Pesetas	
		Saldo Vivo	
		1994	1993
17 de octubre de 1991	31 de octubre de 1996	349	2.000
27 de diciembre de 1991	31 de octubre de 1996	64	1.000
		413	3.000

Las condiciones de ambas emisiones incluían una opción de amortización anticipada por parte de los suscriptores, en base a la cual, el 31 de octubre de 1994 se amortizaron bonos por un importe total de 2.587 millones de pesetas.

Los bonos de tesorería de ambas emisiones presentan un tipo de interés variable referenciado al tipo MIBOR a un año.

(18) OTROS PASIVOS

El detalle del saldo de este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 1994 es el siguiente:

	Millones de Pesetas
Obligaciones a pagar	231
Operaciones en camino	461
Otros	261
	953



1015586

(19) PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

Al 31 de diciembre de 1994 y 1993 la composición del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Fondo de pensionistas (Nota 3.g)	329	249
Otras provisiones-		
Provisión para insolvencias para riesgos de firma	109	129
	438	378

El movimiento que se ha producido en el saldo del capítulo "Provisiones para riesgos y cargas" de los balances de situación adjuntos durante el ejercicio 1994 se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	Fondo de Pensionistas	Otras Provisiones
SalDOS al inicio del ejercicio	249	129
Más - Dotación neta con cargo a resultados del ejercicio (Nota 26)	80	-
Menos- Fondos disponibles y otros movimientos	-	(20)
SalDOS al cierre del ejercicio	329	109

(20) CAPITAL SUSCRITO

Al 31 de diciembre de 1994, el capital social del Banco de Vitoria, S.A. estaba formalizado en 5.336.725 acciones nominativas, de 500 pesetas cada una (todas ellas con idénticos derechos políticos y económicos), totalmente suscritas y desembolsadas y admitidas a cotización en su totalidad en las Bolsas españolas.

A dicha fecha, el accionista mayoritario del Banco era Banco Español de Crédito, S.A. con un 87,44% de participación en el capital social.



1015587

La Junta General Ordinaria de Accionistas del Banco celebrada el 25 de junio de 1994, acordó autorizar al Consejo de Administración para ampliar el capital social del Banco mediante la emisión de acciones, con o sin voto, hasta una cifra determinada en la oportunidad y cuantía que el Consejo decida, sin previa consulta a la Junta General. Dichos aumentos no podrán ser superiores, en ningún caso, a la mitad del capital social del Banco, en su caso, y deberán realizarse dentro del plazo máximo de cinco años.

(21) RESERVAS

La composición de estos capítulos de los balances de situación adjuntos, es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Primas de emisión	1.580	1.580
Reservas restringidas-		
Reserva legal	534	534
Reserva estatutaria	133	133
Reserva especial (Actualización)	742	742
	1.409	1.409
Reservas de libre disposición-		
Reserva de escisión	170	170
Reserva voluntaria	7.692	6.994
	7.862	7.164

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1994 y 1993 en las reservas del Banco, se indica a continuación:



1015588

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Saldo al inicio del ejercicio	8.573	7.776
Distribución del beneficio del ejercicio anterior:		
- Reserva voluntaria	698	797
Saldo al cierre del ejercicio	9.271	8.573

Recursos propios-

La Circular 5/1993, de 26 de marzo, que desarrolla la Ley 13/1992, de 1 de junio, sobre recursos propios y supervisión en base consolidada de las Entidades Financieras, establece que los grupos consolidables de las entidades de crédito deberán mantener, en todo momento, un coeficiente de solvencia no inferior al 8% del riesgo de crédito ponderado de las cuentas patrimoniales, compromisos y demás cuentas de orden, así como del riesgo de tipo de cambio de su posición global neta en divisas y de las posiciones ponderadas en cartera de negociación e instrumentos derivados.

Asimismo, la Circular 5/1993 de Banco de España establece que las inmovilizaciones materiales netas y el conjunto de los riesgos de los grupos consolidables de entidades de crédito con una misma persona o grupo económico, no podrán exceder del 70% y del 40% de los recursos propios computables, respectivamente, estableciéndose también límites a las posiciones en divisas.

A nivel individual y de acuerdo con lo establecido en la Norma Quinta de la Circular 5/1993 de Banco de España, los requerimientos de recursos mínimos que Banco de Vitoria, S.A. debe cumplir son el 60% de los generales, habida cuenta del porcentaje de participación del Grupo Banesto en Banco de Vitoria, S.A. Al 31 de diciembre de 1994, el Banco tiene unos recursos propios netos computables que exceden de dicho mínimo.

Primas de emisión-

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



1015589

Reserva legal-

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las sociedades que obtengan en el ejercicio económico beneficios, deberán dotar el 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal. Estas dotaciones deberán hacerse hasta que la reserva alcance el 20% del capital social, límite ya alcanzado por Banco de Vitoria, S.A. al 31 de diciembre de 1994 y 1993. 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.

Reserva estatutaria-

De acuerdo con el artículo 37 de los Estatutos del Banco, éste deberá dotar a la reserva estatutaria hasta que alcance el 5% del capital desembolsado, límite ya alcanzado por Banco de Vitoria, S.A. al 31 de diciembre de 1994 y 1993.

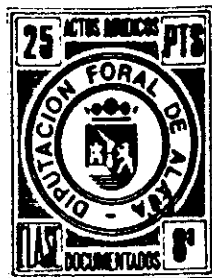
Reserva especial (Actualización)-

Esta reserva proviene del traspaso del saldo de la cuenta de reserva "Actualización Ley de Presupuestos de 1983" efectuado en el ejercicio 1993 y tiene la consideración de reserva de carácter restringido.

(22) SITUACIÓN FISCAL

El Banco mantiene abiertos a inspección los cinco últimos ejercicios para todos los impuestos que le son de aplicación.

La base imponible del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 1994 no diferirá significativamente del resultado contable antes de impuestos.



1015590

De acuerdo con las directrices del Banco de España y con criterios de prudencia, en el ejercicio 1994 el Banco no ha registrado el crédito fiscal nacido del derecho a compensar en ejercicios futuros la base imponible negativa generada, ni el derivado de las expectativas de compensación de las partidas consideradas no deducibles en el ejercicio 1994 y susceptibles de ser deducidas en ejercicios futuros.

Banco de Vitoria conserva el derecho a compensar la base imponible negativa generada en el ejercicio, con bases imponibles positivas que se puedan generar en los cinco ejercicios siguientes.

Debido a las diferentes interpretaciones que se pueden dar a ciertas normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por el Banco, podrían existir determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de ser evaluados objetivamente. Sin embargo, en opinión del Consejo de Administración y de sus asesores fiscales, la posibilidad de que en futuras inspecciones se materialicen dichos pasivos contingentes es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectará significativamente a las cuentas anuales adjuntas.

(23) CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre de 1994 y 1993, este capítulo de los balances de situación adjuntos incluye, entre otros conceptos, los principales compromisos y contingencias contraídos por el Banco en el curso normal de las operaciones bancarias, con el siguiente detalle:



1015591

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Pasivos contingentes:		
Fianzas, avales y cauciones	17.785	41.919
Otros	1.814	1.295
	19.599	43.214
Compromisos:		
Disponibles por terceros-		
Por entidades de crédito	1.101	1.414
Por el sector Administraciones Públicas	34	47
Por otros sectores residentes	17.215	18.534
Por no residentes	-	-
	18.350	19.995
Cesiones temporales con opción de recompra	-	-
Otros compromisos	45	45
	37.994	63.254

(24) OPERACIONES DE FUTURO NO VENCIDAS

Las operaciones a futuro no vencidas al 31 de diciembre de 1994, cuyo importe nominal total ascendía a 15.899 millones de pesetas, se refieren a permutas financieras (swaps) sobre tipos de interés.

El importe nominal de los contratos formalizados, indicados anteriormente, no supone el riesgo total asumido por el Banco, ya que la posición neta en estos instrumentos financieros es la compensación y/o combinación de los mismos. Esta posición nominal neta es utilizada por el Banco para la cobertura del riesgo de tipo de interés, cuyos resultados se incluyen en el capítulo "Beneficios por Operaciones Financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, compensando los resultados de las inversiones para las que fueron formalizadas como coberturas.

(25) OPERACIONES CON BANCO ESPAÑOL DE CREDITO, S.A. Y SOCIEDADES DEL GRUPO Y ASOCIADAS

El detalle de los saldos más significativos mantenidos por el Banco, al 31 de diciembre de 1994 y 1993, con Banco Español de Crédito, S.A., es el siguiente:



1015592

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Activo-		
Cuentas mutuas, depósitos cedidos y adquisición temporal de activos (Nota 6)	25.846	9.510
Avales y otras cauciones prestadas	8.269	28.983
	34.115	38.493
Pasivo-		
Depósitos tomados, cuentas a plazo y otras cuentas (Nota 15)	18.647	27.546
Avales y otras cauciones recibidas	10	10
	18.657	27.556
Pérdidas y ganancias-		
Debe:		
Costes procedentes de financiaciones y otros servicios recibidos	1.561	2.479
	1.561	2.479
Haber:		
Productos de las financiaciones y otros servicios prestados	527	1.150
	527	1.150

El detalle de los saldos mantenidos por el Banco con sociedades del Grupo o asociadas de Banco Español de Crédito, S.A. al 31 de diciembre de 1994, excluidas las sociedades participadas por el Banco directa o indirectamente, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas
Activo-	
Créditos sobre clientes	4.033
Pasivo-	
Débitos a clientes	48
Cuentas de orden-	
Pasivos contingentes	1.468



1015593

Los ingresos y gastos derivados de los activos y pasivos indicados anteriormente corresponden única y exclusivamente a liquidaciones de intereses y comisiones realizadas en condiciones de mercado.

Los saldos indicados con sociedades del Grupo o asociadas de Banco Español de Crédito, S.A. incluyen determinados riesgos por importe total de 3.073 millones de pesetas para los cuales, en base a la naturaleza de sus titulares y según confirmación de Banco Español de Crédito, S.A. en carta de fecha 28 de marzo de 1994, de producirse algún quebranto o incidencia relativo a los mismos éstos serían atendidos por Banco Español de Crédito, S.A.

Los saldos más significativos mantenidos por el Banco al 31 de diciembre de 1994 y 1993 con sociedades participadas por el Banco directa o indirectamente, son los siguientes:

Sociedad	Millones de Pesetas			
	1994		1993	
	Crédito sobre Clientes	Débitos a Clientes	Crédito sobre Clientes	Débitos a Clientes
Corporación Sodepro, S.L.	-	33	-	-
Sodepro, S.A.	-	247	41	-
Sodepro Inmobiliaria, S.A.	229	-	858	-
Corporación Inmobiliaria Alavesa, S.A.	-	17	-	18
Puerta Noble, S.A.	3.570	7	3.679	34
	3.799	304	4.578	52

Una parte de los créditos sobre clientes mantenidos con Puerta Noble, S.A., por importe de 3.370 millones de pesetas corresponden a préstamos hipotecarios con garantía de los terrenos y construcciones propiedad de dicha sociedad, valorados en 5.883 millones de pesetas.

(26) CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

En relación con las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, a continuación se indica determinada información relevante al 31 de diciembre de 1994:



1015594

a) Naturaleza de las operaciones-

El detalle de determinados capítulos de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta al 31 de diciembre de 1994, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que las originan, se indica a continuación:



1015595

	Millones de Pesetas
Intereses y rendimientos asimilados-	
De Banco de España	-
De entidades de crédito	1.790
De la cartera de renta fija	988
De créditos sobre clientes	8.558
Otros productos	-
	11.336
Comisiones percibidas-	
De pasivos contingentes	327
De servicios de cobros y pagos	854
De servicios de valores	96
De otras operaciones	176
	1.453
Intereses y cargas asimiladas-	
De Banco de España	122
De entidades de créditos	2.071
De acreedores	4.628
De empréstitos y otros valores negociables	642
Rectificaciones del costo por operaciones de cobertura	42
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos (Nota 19)	27
Otros intereses	-
	7.532
Comisiones pagadas-	
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	228
Otras comisiones	12
	240
Beneficios por operaciones financieras-	
De la cartera de negociación	-
De la cartera de renta fija de inversión	(8)
De la cartera de renta variable	(3)
De venta de activos financieros	-
De operaciones de futuro sobre valores y tipos de interés-	
En futuros financieros	129
En opciones	-
En operaciones a plazo liquidadas por diferencias	-
Recuperación de fondos de insolvencias	-
De diferencias en cambio	95
	213



1015596

b) Gastos generales de administración - De personal-

La composición del saldo de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 1994 es la siguiente:

	Millones de Pesetas
Sueldos y salarios	1.712
Seguros sociales	417
Dotaciones a los fondos de pensiones internos (Notas 3.g y 19)	53
Aportaciones a fondos de pensiones externos (Nota 3.g)	63
Póliza colectiva de renta vitalicia (Nota 3.g)	15
Otros gastos	57
	2.317

El coste financiero de los rendimientos por intereses generados a favor del fondo de pensiones constituido se registra en el capítulo "Intereses y Cargas Asimiladas" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, registrándose los pagos realizados por complemento de pensiones con cargo a los fondos constituidos.

El número medio de empleados del Banco en el ejercicio 1994, distribuido por categorías profesionales, ha sido el siguiente:

	Número de Personas
Dirección General	5
Jefes y Apoderados	199
Administrativos	197
	401



1015597

c) Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración-

Durante el ejercicio 1994, las retribuciones por todos los conceptos devengadas por los miembros del Consejo de Administración del Banco han ascendido a 71 millones de pesetas. Por otra parte, el Banco no tiene contraída obligación alguna en materia de pensiones y seguros de vida respecto a los miembros antiguos o actuales del Consejo de Administración.

d) Gastos generales de administración - Otros gastos administrativos-

La composición del saldo de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta al 31 de diciembre de 1994 es la siguiente:

	Millones de Pesetas
De inmuebles, instalaciones y material	487
De equipos informáticos y comunicaciones	244
De publicidad y propaganda	124
De informes técnicos	122
De servicios de vigilancia y traslado de fondos	43
De órganos de gobierno y control	30
De contribuciones e impuestos	35
Otros	333
	1.418

e) Beneficios/Quebrantos extraordinarios-

El detalle de estos capítulos de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta correspondiente al ejercicio 1994 se detalla a continuación:



1015598

	Millones de Pesetas
Beneficios extraordinarios:	
Por enajenaciones de inmovilizado (Nota 12)	6
Por prestación de servicios atípicos	1
De ejercicios anteriores	229
	236
Quebrantos extraordinarios:	
Por enajenación de inmovilizado (Nota 12)	28
Por pagos a pensionistas (Nota 3.g)	8
De ejercicios anteriores	99
	135



FINANCIACIÓN DE LOS
EJERCICIOS 1994 Y 1993



1015599

A continuación se presenta el cuadro de financiación correspondiente a los ejercicios 1994 y 1993:

APLICACIONES	Millones de Pesetas		ORÍGENES	Millones de Pesetas	
	Ejercicio 1994	Ejercicio 1993 (*)		Ejercicio 1994	Ejercicio 1993 (*)
Dividendos distribuidos	-	721	Recursos generados de las operaciones:		
Atenciones estatutarias	-	48	Resultado del ejercicio-	(5.496)	698
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	8.629	2.333	Más - Amortizaciones	385	362
Inversión crediticia (incremento neto)	-	322	- Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y otros fondos especiales	6.692	1.530
Acreedores (disminución neta)	3.018	-	- Saneamientos directos de activos	9	(28)
Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	25	188	- Pérdidas en ventas de participaciones e inmovilizado	28	-
Títulos de renta fija (incremento neto)	-	1.706	Menos - Beneficio en ventas de participaciones e inmovilizado	(6)	(47)
Empréstitos (disminución neta)	2.587	-		1.612	2.515
Adquisición de inversiones permanentes:			Títulos de renta fija (disminución neta)	2.564	-
Compra de participaciones en empresas del Grupo y asociados	2.550	-	Inversión crediticia (disminución neta)	11.470	-
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	287	971	Acreedores (incremento neto)	-	2.489
	17.096	6.289	Venta de inversiones permanentes-		
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	-	510	Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	-	1.669
			Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	112	126
				14.146	4.254
			Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	1.338	-
TOTAL APLICACIONES	17.096	6.799	TOTAL ORÍGENES	17.096	6.799

(*) Presentado exclusivamente a efectos comparativos.



SOCIEDADES PARTICIPADAS

	Domicilio	Actividad	Porcentaje de Participación			Millones de Pesetas		Reserva	Fecha de actualización
			Directa	Indirecta	Total	Coste Neto en libros del Banco	Capital		
SODEPRO, S.A.	Alava	S. Cartera	100,00	-	100,00	463	440	44	31.12.94
SODEPRO INMOBILIARIA, S.A.	Gulpúzcoa	Inmobiliaria	98,77	1,23	100,00	700	810	0	31.12.94
CORPORACION SODEPRO, S.L.	Alava	Inmobiliaria	99,43	0,57	100,00	1.714	1.760	0	31.12.94
BANESTO PENSIONES, ENTIDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES, S.A.	Madrid	G. Fondos de Pensiones	2,50	-	2,50	20	800	216	31.12.94
COMPANIA ASEGURADORA BANESTO SEGUROS, S.A.	Madrid	S. Seguros	5,00	-	5,00	56	1.850	643	30.09.94
CORPORACION INMOBILIARIA ALAVESA, S.A.	Alava	Inmobiliaria	-	50,00	50,00	14	30	0	31.12.94
PUERTA NOBLE, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	-	15,00	15,00	135	1.000	(3)	30.09.94
EDITORIAL PRENSA VASCA, S.A.	Vizcaya	S. Información	-	11,53	11,53	51	731	(82)	31.10.94

1015600

INFORME DE GESTION DE BANCO DE VITORIA, S.A.



1015601

*INFORME
DE GESTION
CORRESPONDIENTE
AL EJERCICIO
1994*



1015602

GESTION

CORRESPONDENCIA EJERCICIO ANUAL 1.994

ENTORNO

El ejercicio 1.994 se ha caracterizado principalmente por el descenso de los tipos de interés, la inestabilidad en los mercados de Deuda Pública e internacionales y por un estancamiento generalizado, consecuencia de la recesión económica que ha venido afectando a todas las economías europeas durante los últimos años. Los factores anteriores han supuesto, junto con la mayor competencia, un descenso de los márgenes obtenidos en el negocio bancario.

EL GRUPO BANESEO

El Grupo Banesto, al que pertenece el Banco de Vitoria, inicia el ejercicio 1994 tras el acuerdo del Consejo Ejecutivo del Banco de España por el que se procedió a la sustitución provisional de los entonces Administradores de Banco Español de Crédito, S.A..

Durante los seis primeros meses del año se elaboró el Plan de Saneamiento tendente a restablecer el equilibrio patrimonial, aprobado el 26 de marzo. Tras la ampliación de capital efectuada el 19 de abril, el Banco Santander se convierte en el principal accionista.

Durante los meses de mayo, junio y julio se efectuaron ventas de activos dañados del Fondo de Garantía de Depósitos y se definieron las grandes líneas estratégicas y los objetivos de gestión. El segundo semestre del año se ha visto señalado por la normalización progresiva de la situación.

NEGOCIO Y ACTIVIDADES

En este entorno, Banco de Vitoria ha iniciado una nueva etapa caracterizada por el saneamiento de su balance, la racionalización del riesgo, la recuperación de créditos dañados y la potenciación de los depósitos de clientes. Estas medidas pretenden ser una base sólida para la recuperación y el sostenimiento de los resultados durante los próximos ejercicios.

Las principales magnitudes que resumen lo que ha sido el negocio del Banco durante 1994 son las siguientes: el activo total a final de ejercicio ha alcanzado 130.703 millones de pesetas, frente a 144.361 millones de pesetas en 1993. Esta diferencia se produce como consecuencia de la reducción en el epígrafe de Créditos sobre clientes, motivada a su vez por las medidas comentadas anteriormente. Los recursos de clientes contabilizados en balance alcanzan 91.492 millones de pesetas al cierre del ejercicio 1994, lo que representa un



1015603

El saneamiento del patrimonio respecto al ejercicio anterior, a pesar de las dificultades e inestabilidad sufridas por los mercados durante 1994, considerando los recursos de terceros no incluidos en el pasado patrimonial, la cifra de recursos totales de clientes al 31 de diciembre de 1994 asciende a 96.393 millones de pesetas.

RESULTADOS

El margen de intermediación del Banco, diferencia entre productos y costes financieros, ha alcanzado en 1994 los 3.825 millones de pesetas, en unas condiciones de mercado tan adversas como las experimentadas en el ejercicio pasado, tanto por el descenso de márgenes como por la reducción del epígrafe Créditos sobre clientes antes mencionados.

Cabe destacar la evolución positiva de las comisiones percibidas en el ejercicio, que han aumentado en un 4,5 % con respecto al ejercicio anterior, y que junto a los beneficios netos por operaciones financieras sitúan el margen ordinario del Banco en 5.251 millones de pesetas.

Otro de los componentes significativos de la cuenta de pérdidas y ganancias que ha mostrado una evolución favorable durante 1994 es el correspondiente a Gastos Generales de Administración, que con un importe total de 3.735 millones de pesetas ha descendido un 4,5 % respecto a 1993, contribuyendo a que el margen de explotación del ejercicio alcance los 1.063 millones de pesetas.

Por último cabe señalar que en el marco de la política de saneamiento y racionalización del riesgo iniciada en 1994, el Banco ha efectuado dotaciones con carácter extraordinario a los fondos de insolvencias por importe de 5.544 millones de pesetas, que corresponden básicamente, a diferencias en estimaciones sobre riesgos crediticios procedentes de ejercicios anteriores.

Los resultados finales obtenidos en 1994 deben ser entendidos por tanto en el marco del saneamiento extraordinario llevado a cabo durante el ejercicio para garantizar una adecuada evolución del negocio del Banco en el futuro.

INNOVACION Y DESARROLLO TECNOLÓGICO

Durante 1994, el Grupo Banesto en el que se encuentra incluido Banco de Vitoria ha continuado con la política de optimización de sus importantes recursos tecnológicos. Los esfuerzos realizados en esta dirección están permitiendo mejorar la atención al cliente y la información de gestión utilizada.



1015604

Ni el Banco de Vitoria ni ninguna de sus sociedades filiales han adquirido o enajenado acciones propias durante el ejercicio. Al 31 de diciembre de 1994 el Banco ni ninguna de sus sociedades filiales detentaban acciones de Banco de Vitoria, S.A..

Desde el cierre del ejercicio 1994 hasta la fecha de formulación de este informe de gestión no han sucedido hechos significativos que afecten al Banco y requieran desglose adicional en este documento.

PERSPECTIVAS

Las prioridades que marcarán la evolución del negocio del Banco de Vitoria en el ejercicio 1995 son las siguientes:

- 1º) Potenciación y optimización de nuestra red de oficinas orientadas especialmente a la Banca al por menor.
- 2º) Recuperación de créditos dañados.
- 3º) Alta calidad del riesgo.
- 4º) Crecimiento de la inversión fundamentalmente en banca de particulares y PYMES.
- 5º) Riguroso control de los gastos de explotación.
- 6º) Énfasis en la potenciación de productos ordinarios de la actividad bancaria.

La consecución de los objetivos anteriores permitirá la obtención de resultados positivos consolidados y estables así como el aumento de la presencia y la penetración del Banco en los mercados en los que desarrolla su negocio.

**PROPUESTA DE APLICACION DEL RESULTADO DE
BANCO DE VITORIA, S.A**



1015605

**PROPUESTA DE
APLICACION DEL
RESULTADO
DEL EJERCICIO
1994**



1015606

PROPUESTA DE APLICACION DEL RESULTADO DE BANCO DE VITORIA, S.A.

El Consejo de Administración propone a la Junta General de Accionistas aplicar con cargo a la cuenta de Reservas de libre disposición el resultado negativo del ejercicio 1994 que es de 5.496.224.416 pesetas.

INFORME AUDITORES DE CUENTAS

A los Accionistas de
Banco de Vitoria, S.A.:

Rodríguez Arias.15
48008 Bilbao

Hemos auditado las cuentas anuales de BANCO DE VITORIA, S.A. (perteneciente al Grupo Financiero Banesto y, por extensión, al Grupo Santander, véase Nota 1), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 1994 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, 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.

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 1994, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 1994. Con fecha 16 de mayo de 1994, otros auditores emitieron su informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 1993, en el que expresaron una opinión favorable.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 1994 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Banco de Vitoria, S.A. al 31 de diciembre de 1994 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 1994 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 1994. 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

Alberto Uribe-Echevarría

31 de enero de 1995

Arthur Andersen y Cía., S. Com.
Reg. Merc. Madrid, Tomo 2190, Libro II, Folio 1.
Sec. 8, Hoja M-54414. Inscríp. 1.ª

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

Domicilio Social:
Ramundo Fdez. Villaverde, c/5, 28013 Madrid
Código de Identificación Fiscal D.79104409

TEXTO INTEGRO E INFORME DE LOS ADMINISTRADORES DE
BANCO DE VITORIA, S.A. SOBRE EL AUMENTO DEL CAPITAL
SOCIAL, LA DELEGACION DE FACULTADES PROPUESTA Y LA
MODIFICACION DEL ARTICULO 5º. DE LOS ESTATUTOS
SOCIALES.

TEXTO INTEGRO DE LA PROPUESTA DE AUMENTO DEL CAPITAL SOCIAL, DE DELEGACION DE FACULTADES Y DE MODIFICACION DEL ARTICULO 5º DE LOS ESTATUTOS SOCIALES.

En el punto segundo del Orden del Día de la Junta General de accionistas de Banco de Vitoria, S.A., a celebrar en Vitoria, el próximo día 25 de febrero, en primera convocatoria, o, en su caso, el siguiente día 26 de febrero, en segunda convocatoria, el Consejo de Administración propone a los señores accionistas la adopción de los siguientes acuerdos:

- Aumentar el capital social en 2.668.362.500 (dos mil seiscientos sesenta y ocho millones trescientas sesenta y dos mil quinientas) pesetas mediante la emisión de 5.336.725 (cinco millones trescientas treinta y seis mil setecientas veinticinco) nuevas acciones, de un valor nominal de 500 pesetas cada una, pertenecientes a la misma clase y serie de las actualmente en circulación, que se emitirán con una prima de emisión por acción de 250 pesetas, lo que representa un total de 750 pesetas de desembolso en metálico por cada acción.
- Los antiguos accionistas de Banco de Vitoria, S.A. podrán ejercitar dentro del plazo que a este efecto les conceda el Consejo de Administración de la sociedad, que no será inferior a un mes desde la publicación del anuncio de oferta de suscripción de la nueva emisión en el Boletín Oficial del Registro Mercantil, el derecho a suscribir una acción nueva por cada acción vieja que posean.

En el supuesto de que el aumento de capital no se suscriba íntegramente dentro del plazo fijado para la suscripción, el capital podrá aumentarse en la cuantía de las suscripciones efectuadas.

- Se faculta al Consejo de Administración para que señale la fecha en que el acuerdo ya adoptado de aumentar el capital social debe llevarse a efecto, así como para fijar las condiciones del mismo en todo lo no previsto en esta Junta General. El plazo para el ejercicio de esta facultad delegada al Consejo de Administración será de un año.
- El Consejo de Administración queda facultado para dar nueva redacción al artículo 5º de los Estatutos Sociales, una vez ejecutado el aumento de capital a realizar mediante emisión de nuevas acciones.

- El Consejo de Administración queda autorizado especialmente para delegar en la Comisión Ejecutiva y en el Consejero o Consejeros que el Consejo designe la totalidad de las facultades delegadas a su favor en relación con este punto del Orden del Día.

Vitoria, 30 de enero de 1.995

INFORME ESCRITO FORMULADO POR LOS ADMINISTRADORES DE BANCO DE VITORIA, S.A. SOBRE EL AUMENTO DEL CAPITAL SOCIAL, LA DELEGACION DE FACULTADES PROPUESTA Y LA MODIFICACION DEL ARTICULO 5º DE LOS ESTATUTOS SOCIALES.

El Consejo de Administración propone a la próxima Junta General de accionistas el aumento del capital social mediante la emisión, con una prima de 250 pesetas por acción, de 5.336.725 nuevas acciones, nominativas, de 500 pesetas de valor nominal cada una de ellas, pertenecientes a la misma clase y serie que las restantes acciones del Banco, mediante el desembolso en metálico de su valor nominal y prima de emisión, lo que supone un total de 750 pesetas por acción. Este aumento del capital social tiene por finalidad aumentar el patrimonio social en virtud de las aportaciones dinerarias que actuarán de contravalor del mismo.

El citado aumento del capital social no puede ejecutarse plenamente en la reunión de la próxima Junta General, habida cuenta de los trámites administrativos que resultan de aplicación, de acuerdo con la legislación del Mercado de Valores.

Por otro lado, en el momento en que la próxima Junta General acuerde aumentar el capital social, siempre que lo estime oportuno, no es posible conocer con precisión absoluta la cifra de ampliación que será suscrita en el plazo señalado al efecto.

Por estas razones, el Consejo de Administración propone también a la Junta General delegar en el mismo no sólo la facultad de señalar la fecha en el que el acuerdo de aumento de capital social deba llevarse a efecto, sino también la de fijar las condiciones de la ampliación en todo lo no previsto por la Junta General, así como para dar nueva redacción al artículo 5º de los Estatutos Sociales una vez ejecutado el aumento del capital social.

La redacción que el Consejo de Administración dará al artículo 5º de los Estatutos Sociales estará condicionada por el importe de las suscripciones, siempre, claro está, que la Junta General acuerde el aumento de capital social.

Vitoria, 30 de enero de 1.995