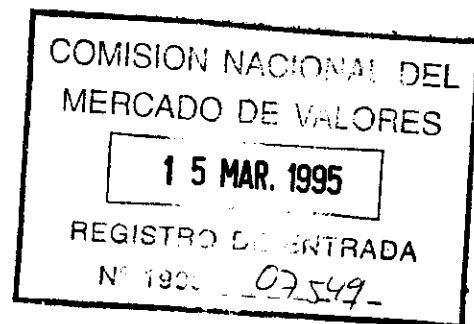


ARTHUR  
ANDERSEN



**BANCO EXTERIOR DE ESPAÑA, S.A.**  
**Y**  
**BANCO EXTERIOR DE ESPAÑA, S.A.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**QUE INTEGRAN EL GRUPO FINANCIERO**  
**BANCO EXTERIOR DE ESPAÑA (CONSOLIDADO)**

**CUENTAS ANUALES**  
**CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES**  
**TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994 Y 1993**  
**E INFORME DE GESTIÓN**  
**DEL EJERCICIO 1994**  
**JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORÍA**

## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas del  
Banco Exterior de España, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales del BANCO EXTERIOR DE ESPAÑA, S.A., y las cuentas anuales consolidadas del BANCO EXTERIOR DE ESPAÑA, S.A. y de las SOCIEDADES DEPENDIENTES que integran el GRUPO FINANCIERO BANCO EXTERIOR DE ESPAÑA (véase Nota 2), que comprenden los correspondientes balances de situación al 31 de diciembre de 1994 y 1993, las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores del Banco. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con lo dispuesto en el punto 4º de la Norma Decimotercera de la Circular 4/1991 del Banco de España, esta Institución ha autorizado expresamente al Banco Exterior de España, S.A. a dotar, con cargo a reservas de libre disposición (2.812 y 6.698 millones de pesetas en los ejercicios 1994 y 1993, respectivamente) y la afloración simultánea del correspondiente impuesto anticipado (1.514 y 3.606 millones de pesetas en los ejercicios 1994 y 1993, respectivamente), un fondo específico para atender los compromisos salariales contraídos al 31 de diciembre de 1994 y 1993 con el personal jubilado anticipadamente (véase Nota 3-f).
3. Según se indica en la Nota 3-b.5, la normativa emanada del Banco de España en el ejercicio 1994 establece un nuevo criterio en relación con el tratamiento contable de los créditos a la exportación denominados en divisa y financiados en pesetas. Como consecuencia de ello, el Banco Exterior de España, S.A. y, por consiguiente, el Grupo han saneado 11.584 millones de pesetas con cargo a reservas de libre disposición, una vez deducidos 7.227 millones de pesetas de fondos de cobertura de riesgo de transferencia. Si se hubiese aplicado este criterio de valoración a las cuentas anuales del ejercicio 1993, el beneficio neto y las reservas de dicho ejercicio se hubieran visto disminuidos en 3.982 y 7.602 millones de pesetas, respectivamente.
4. En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Banco Exterior de España, S.A. y del Banco Exterior de España, S.A., y de las Sociedades Dependientes que integran el Grupo Financiero Banco Exterior de España al 31 de diciembre de 1994 y 1993 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que, excepto por el cambio de criterio, con el que estamos de acuerdo, que se describe en el párrafo 3 anterior, han sido aplicados uniformemente.
5. El informe de gestión del ejercicio 1994 adjunto, contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Banco Exterior de España, S.A. y de su Grupo Financiero, 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 mencionado 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 y de cada una de sus sociedades dependientes.

ARTHUR ANDERSEN

Carlos Giménez Lambea

31 de enero de 1995

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

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-79104489

BALANCES DE SITUACION CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994 Y 1993 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4)  
(Millones de pesetas)

	1994	1993	P A S I V O	1994	1993
<b>A C T I V O</b>					
CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES:			ENTIDADES DE CREDITO (Nota 6):		
Caja	15.353	14.781	A la vista	40.451	61.447
Banco de España	64.254	15.079	Otros débitos	2.746.594	2.639.184
Otros bancos centrales	650	7.620		2.787.045	2.700.631
			DEBITOS A CLIENTES (Nota 16):		
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 5)	80.257	37.480	Depósitos de ahorro:		
			A la vista	707.332	
ENTIDADES DE CREDITO (Nota 6):			A plazo	864.278	
A la vista	136.486	83.825	Otros débitos:		
Otros créditos	1.634.460	1.776.525	A la vista	160.055	
			A plazo	441.658	
	1.770.946	1.860.350		2.173.323	2.023.156
CREDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 7)	2.430.891	2.189.709	DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES (Nota 17):		
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 8)	166.583	119.875	Bonos y obligaciones en circulación	10.250	10.257
			Pagarés y otros valores	88.059	
ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 9)	16.807	15.851		98.309	10.257
PARTICIPACIONES (Nota 10)	20.521	17.866	OTROS PASIVOS (Nota 14)	54.066	38.754
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 11)	9.242	8.915	CUENTAS DE PERIODIFICACION (Nota 15)	67.750	81.087
ACTIVOS INMATERIALES (Nota 12):			PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 18):		
Gastos de constitución y de primer establecimiento	2.562	3.047	Fondo de pensionistas	1.622	1.623
Otros gastos amortizables	2.562	3.047	Provisión para impuestos	19.113	37.131
	2.072	549	Otras provisiones	111	111
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION			FONDO PARA RIESGOS GENERALES (Nota 19)		
ACTIVOS MATERIALES (Nota 13):			DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACION		
Terrenos y edificios de uso propio	79.803	86.176	BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO	23.204	34.876
Otros inmuebles	73.361	74.862	PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 20)	27.007	29.153
Mobiliario, instalaciones y otros	34.722	35.619	INTERESES MINORITARIOS (Nota 21)	25.626	28.017
	187.886	196.657	CAPITAL SUSCRITO (Nota 22)	52.683	52.683
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO			PRIMAS DE EMISION (Nota 23)	101.262	101.262
ACCIONES PROPIAS	568	3.690	RESERVAS (Nota 23)	85.354	89.353
OTROS ACTIVOS (Nota 14)	158.643	94.422	RESERVAS DE REVALORIZACION (Nota 23)		
CUENTAS DE PERIODIFICACION (Nota 15)	71.497	81.850	RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 23)	18.573	20.217
PERDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 23)	18.541	21.598	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES		
			TOTAL PASIVO	5.533.320	5.533.320
TOTAL ACTIVO	5.533.320	5.246.648			
CUENTAS DE ORDEN (Nota 25)	897.695	738.892			

Las Notas 1 a 29 y los Anexos 1 y II descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de estos balances de situación consolidados.

## CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994 Y 1993 (NOTAS 1.2.3 Y 4)

(Millones de pesetas)

D E B E	1994		1993		H A B E R
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 27)	306.153		371.377		INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 27)
COMISIONES PAGADAS (Nota 27)	4.969		7.744		RENDIMIENTOS DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE:
PERDIDAS POR OPERACIONES FINANCIERAS	2.042				De acciones y otros títulos de renta variable
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACION:					De participaciones
De personal (Nota 27)	73.565		70.814		De participaciones en el grupo
Otros gastos administrativos	23.980		23.858		
	97.545		94.672		COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 27)
AMORTIZACION Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	1.093		5.373		BENEFICIOS POR OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 27)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACION	3.659		3.890		FONDOS DE SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS DISPONIBLES
AMORTIZACION Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS	15.158		32.690		OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACION
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS					BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 27)
AMORTIZACION DEL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION	676		318		BENEFICIOS POR OPERACIONES GRUPO:
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 27)	6.440		13.857		Beneficios por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional
DOTACION AL FONDO PARA RIESGOS GENERALES					Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia
QUEBRANTOS POR OPERACIONES GRUPO	43		199		Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el grupo
BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS	24.121		42.686		Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia
IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES (Nota 24)	917		7.810		Reversión de diferencias negativas de consolidación
BENEFICIO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO:					
Resultado atribuido a la minoría	2.347		2.250		
Beneficio atribuido al grupo	20.857		32.626		
	23.204		34.876		
TOTAL DEBE	461.899	=====	572.806	=====	TOTAL HABER
					461.899
					=====

Las Notas 1 a 29 y los Anexos I y II descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de estas cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas.



1994

1993

CLASE 80

96.579

622

744

35.689

22.320

1.905

3.402

4.397

20.861

69.732

21

2.341

158

CINCO PESETAS

1.316

2.514

4.237

2.693

572.806

461.899

OC6417767

## BALANCES DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994 Y 1993 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4)

1993

0:06:41.7768

**Las Notas 1 a 29 y los Anexos I y II descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de estos balances de situación.**

## 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)

D E B E	H A B E R	
	1994	1993
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 27)	278.639	323.089
COMISIONES PAGADAS (Nota 27)	4.772	4.228
PERDIDAS POR OPERACIONES FINANCIERAS	-	-
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACION:		
De personal (Nota 27)	58.289	58.131
Otros gastos administrativos	15.528	16.213
	73.817	74.344
AMORTIZACION Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	(6.559)	3.641
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACION	2.770	2.937
AMORTIZACION Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS	16.198	30.824
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS	10.217	-
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 27)	(2.196)	9.574
DOTACION AL FONDO PARA RIESGOS GENERALES	-	-
BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS	15.859	32.673
IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES (Nota 24)	644	3.444
BENEFICIO DEL EJERCICIO	15.215	29.229
TOTAL DEBE	393.517	481.310
	=====	=====
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 27)		
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE:		
De acciones y otros títulos de renta variable	319	
De participaciones	347	
De participaciones en el grupo	9.082	
	9.748	
COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 27)	23.588	
BENEFICIOS POR OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 27)	284	
	23.974	
FONDOS DE SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS DISPONIBLES		
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACION		
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 27)		
TOTAL HABER	393.517	481.310
	=====	=====



CLASE 8a  
339.955



006417769

Las Notas 1 a 29 y los Anexos I y II descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de estas cuentas de pérdidas y ganancias.



CLASE 8ª



0C6417770

---

BANCO EXTERIOR DE ESPAÑA, S.A. Y BANCO EXTERIOR DE ESPAÑA, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE INTEGRAN  
EL GRUPO FINANCIERO BANCO EXTERIOR DE ESPAÑA (CONSOLIDADO)

MEMORIA  
CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994 Y 1993

---

(1) RESEÑA DEL BANCO EXTERIOR DE ESPAÑA, S.A.

El Banco Exterior de España, S.A. es una entidad de derecho privado, sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España.

El Banco Exterior de España, S.A. fue fundado el 3 de junio de 1929 e inscrito en el Registro Mercantil de Madrid, tomo 205, folio 175, hoja 6034, inscripción 1ª (5 de noviembre de 1929). Es miembro del Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios. La sede social se encuentra en la Carrera de San Jerónimo nº 36, 28014 Madrid.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas del Banco Exterior de España, S.A. de fecha 7 de septiembre de 1991 acordó la fusión de dicho Banco con el Banco de Crédito Industrial, S.A., con efecto desde el 1 de abril de 1991. Como consecuencia de esta fusión se pusieron de manifiesto plusvalías en determinados inmuebles y en la cartera de valores de renta variable por importe de 64.095 (véase Nota 13) y 9.562 millones de pesetas, respectivamente. De estas plusvalías, 44.566 millones de pesetas se destinaron a la cobertura de compromisos por pensiones del personal en activo del Banco Exterior de España, S.A. y 6.000 millones de pesetas a la cobertura de riesgos de transferencia. La plusvalía neta resultante (23.091 millones de pesetas) fue abonada a "Primas de Emisión".

El Banco Exterior de España, S.A. es la matriz de un grupo de entidades cuya actividad controla directa o indirectamente. En distintas Notas de esta Memoria se muestra información significativa de las entidades que integran el Grupo Financiero Banco Exterior de España.



006417771

CLASE 8ª

Para el desarrollo de su actividad en el ámbito nacional, el Banco Exterior de España, S.A. dispone de 458 sucursales y agencias distribuidas por todo el territorio nacional y de un Grupo Financiero.

Asimismo, como soporte adicional a su actividad internacional, cuenta con 10 sucursales en el extranjero, que totalizan 35 oficinas operativas (15 en Portugal, 1 en Reino Unido, 6 en Francia, 5 en Bélgica, 1 en Países Bajos, 3 en Alemania, 1 en Miami, 1 en Sao Paulo, 1 en Hong Kong y 1 en Grand Cayman), 14 oficinas de representación y 8 entidades bancarias extranjeras que operan, exclusivamente, fuera de la Unión Europea.

**(2) BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES, PRINCIPIOS DE CONSOLIDACION, DETERMINACION DEL PATRIMONIO Y COMPARACION DE LA INFORMACION.**

**Bases de presentación de las cuentas anuales-**

Las cuentas anuales individuales del Banco Exterior de España, S.A. (en adelante, el Banco) y del Grupo Financiero Banco Exterior de España (en adelante, el Grupo), se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/1991 del Banco de España, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Banco y del Grupo, respectivamente.

El 1 de enero de 1994 entró en vigor la Circular 11/1993, de 17 de diciembre, del Banco de España, que contiene determinadas modificaciones a los criterios aplicados hasta la fecha por la Circular 4/1991, de 14 de junio, del Banco de España. La mencionada Circular establece ciertas adaptaciones a las normas comunitarias, especialmente en lo relativo 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.

Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros de contabilidad individuales del Banco y de cada una de las sociedades dependientes que componen el Grupo y, en el caso de las cuentas anuales consolidadas, incluyen ciertos ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar los criterios de contabilidad y de presentación seguidos por dichas sociedades dependientes con los utilizados por el Banco (véase Nota 3).

En la elaboración de las cuentas anuales, se han seguido los principios contables y los criterios de valoración generalmente aceptados que se describen 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, se haya dejado de aplicar.





006417772

CLASE 8ª

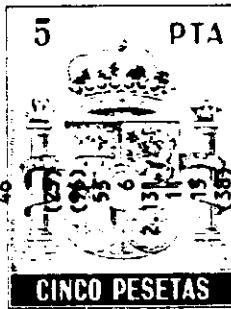
Las cuentas anuales individuales del Banco y las consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 1994, que han sido formuladas por el Consejo de Administración del Banco, se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas. No obstante, se estima que dichas cuentas serán aprobadas sin modificaciones.

#### Principios de consolidación-

La definición del Grupo se ha efectuado de acuerdo con las Circulares 4/1991 y 5/1993 del Banco de España, e incluye todas las sociedades dependientes en cuyo capital social la participación directa y/o indirecta del Banco sea igual o superior al 20% y cuya actividad esté directamente relacionada con la del Banco y constituyan, junto con éste, una unidad de decisión.

Los criterios utilizados en el proceso de consolidación son los marcados por el Real Decreto 1371/1985, de 1 de agosto, por la Circular 4/1991, y por el Real Decreto 1815/1991, de 20 de diciembre.

La relación de sociedades dependientes que componían el Grupo al 31 de diciembre de 1994, con indicación del porcentaje de participación que, directa e indirectamente, tenía el Banco a dicha fecha, así como otra información relevante sobre las mismas, se muestra a continuación:



OC6417773

Millones de Pesetas		Porcentaje de Participación (%)		Coste Neto en Libros del Banco y/o Dependientes		Beneficio (pérdida) Neto del Ejercicio	
Entidad	Domicilio	Actividad	Directo	Indirecto	Total	Capital	Reservas
BGF, Bco. de Gestión Financiera, S.A. (*)	Madrid	Bancaria	99,7	-	99,7	3.876	2.392
Banco de Alicante, S.A.	Alicante	Bancaria	75,9	-	75,9	3.415	4.634
Banco Simeón, S.A. (**)	Vigo	Bancaria	81,9	1,6	83,5	5.431	3.163
Banco Directo, S.A.	Madrid	Bancaria	98,9	-	98,9	1.515	274
Banco de Negocios Argentaria, S.A. (*)	Madrid	Bancaria	99,9	0,01	99,9	2.757	2.929
BEX Suiza, S.A.	Zurich	Bancaria	90,0	-	90,0	8.103	3.784
BEX Argentina, S.A.	Buenos Aires	Bancaria	100,0	-	100,0	2.126	211
BEX Chile, S.A.	Santiago de Chile	Bancaria	99,8	0,2	100,0	2.253	1.050
BEX Panamá, S.A.	Panamá	Bancaria	97,0	-	97,0	2.377	359
BEX Paraguay, S.A.	Asunción	Bancaria	100,0	-	100,0	1.758	(1.307)
BEX Uruguay, S.A.	Montevideo	Bancaria	100,0	-	100,0	2.661	(1.370)
BEX Marroc, S.A.	Casablanca	Bancaria	95,0	0,3	95,3	1.496	14
Extebank	New York	Bancaria	100,0	-	100,0	1.761	5.290
Argentaria Bolsa, S.V.B., S.A.	Madrid	Mercado Valores	100,0	-	100,0	2.100	180
Exterior Internat. Ltd.	Grand Cayman	Financiera	100,0	-	100,0	1	-
Extacapital Limited	Grand Cayman	Financiera	100,0	-	100,0	17.193	2.537
Financiera Exterior, S.A.	Asunción	Financiera	100,0	-	100,0	394	(299)
BEX America Finance Incorporated	Delaware	Financiera	100,0	-	100,0	-	-
Exterior Leasing, S.A., Chile	Santiago de Chile	Leasing	90,0	10,0	100,0	115	218
Soc. Europea de Leasing, S.A.	Lisboa	Leasing	50,0	-	50,0	803	33
Internacional Factors, S.A.	Madrid	Factoring	100,0	-	100,0	300	208
Bex Factoring, S.A., Chile	Santiago de Chile	Factoring	1,0	99,0	100,0	240	33
BEX Gestion, S.G.I.F.C., S.A.	Madrid	I. Mobiliaria	100,0	-	100,0	1.100	98
Mocedex, S.A.	Madrid	I. Mobiliaria	100,0	-	100,0	410	366
BEX Cartera, S.I.M.	Madrid	I. Mobiliaria	64,1	-	64,1	700	641
BEX Cartera Dos, S.I.M.	Madrid	I. Mobiliaria	100,0	90,2	90,2	400	166
Negocios Bonafé, S.A.	Madrid	I. Mobiliaria	100,0	-	100,0	600	6.890
Alta Venturas, S.G.F. Capital Riesgo, S.A.	Madrid	I. Mobiliaria	99,9	0,01	99,9	50	10
Bex Gestion de Activos, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	100,0	-	100,0	3.679	6
Long Beach Guadiaro, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	100,0	-	100,0	274	-
Leader Line, S.A.	Madrid	Marketing	100,0	-	100,0	85	-
Leader Mix, S.A.	Madrid	Marketing	100,0	-	100,0	160	(87)
Leader Resort, S.A.	Madrid	Marketing	100,0	-	100,0	10	(244)
BEX Servicios, S.A.	Santiago de Chile	Marketing	100,0	100,0	100,0	35	(12)
Hortalaza Sistemas Informáticos, S.A.	Madrid	Informática	100,0	-	100,0	10	-
Hesperia Servicios Informáticos, S.A.	Madrid	Informática	100,0	-	100,0	100	75
BEX Pensiones, S.A.	Madrid	G.P. Pensiones	100,0	-	100,0	300	98

(\*) Las Juntas Generales Extraordinarias de ambas entidades, celebradas el 26 de enero de 1995, han aprobado la fusión de estos dos bancos.

(\*\*) Existe un acuerdo de intenciones para vender la participación del Grupo en Banco Simeón, S.A.



CLASE 8.ª



0C6417774

Las variaciones o hechos más relevantes que se han producido en el Grupo durante el ejercicio 1994, que no tienen en su conjunto, un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas de dicho ejercicio, son los siguientes:

1. Fusión por absorción por Valladolid Dos, S.A., con fecha de efecto 31 de mayo de 1994, de las sociedades del Grupo: Gran Alacant, S.A., Financiera Alfil, S.A. y Bex Tasaciones, S.A. Posteriormente, la sociedad resultante del proceso anterior ha sido absorbida, con fecha de efecto 30 de septiembre de 1994, por la sociedad Hércules Hispano Inmobiliaria, S.A., quien simultáneamente ha modificado su denominación social por la de Bex Gestión de Activos, S.A.
2. Inclusión, por primera vez, en el perímetro de consolidación de Leader Line, S.A., Leader Mix, S.A. y Leader Resort, S.A., antes denominada Invexmaroc, S.A., por el método de integración global (anteriormente se aplicaba el método de puesta en equivalencia).
3. Inclusión, por primera vez, en el perímetro de consolidación de Alta Ventures, S.G.F. Capital Riesgo, S.A. (incremento en actividad) y Bex Pensiones, S.A. (aumento en participación), por el método de integración global.
4. Constitución de Hortaleza Sistemas Informáticos, S.A. y Bex Servicios, S.A.
5. Disminución del porcentaje de participación, directa e indirecta, del Banco Exterior de España, S.A. en Banco Simeón S.A. (2,0%) e incremento del porcentaje de participación en Bex Cartera, S.I.M., S.A. (1,1%) y Bex Cartera Dos, S.I.M., S.A. (6,3%), como consecuencia del efecto neto de las compraventas en Bolsa efectuadas durante el ejercicio.
6. Incremento del porcentaje de participación del Banco Exterior de España, S.A. en Bex Suiza, S.A. (7,8%) por adquisición a terceros fuera del Grupo.
7. Incremento del porcentaje de participación del Banco Exterior de España, S.A. en Bex Panamá, S.A. (1,7%) como consecuencia de la ampliación de capital efectuada por dicha entidad en el ejercicio 1994.
8. Cambio en la denominación y objeto social de Hesperia Inmobiliaria, S.A., que ha pasado a denominarse Hesperia Servicios Informáticos, S.A., teniendo como objeto social la prestación de servicios informáticos.



CLASE 8.ª



006417775

Asimismo, las variaciones o hechos más relevantes que se produjeron en el Grupo durante el ejercicio 1993, que no tuvieron, en su conjunto, un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas de dicho ejercicio, fueron los siguientes:

1. Inclusión, por primera vez, en el perímetro de consolidación de Valladolid Dos, S.A., por el método de integración global (anteriormente se aplicaba el método de puesta de equivalencia).
2. Adquisición de Long Beach Guadiaro, S.A.
3. Adquisición a Hércules Hispano, S.A. de Seguros y Reaseguros (véase Anexo I) de Hércules Hispano Inmobiliaria, S.A.
4. Constitución de Bex Maroc, S.A., Factoring Chile, S.A. y Bex America Finance Incorporated.
5. Venta a terceros fuera del Grupo de Korbelt Overseas Corporation y de Sociedad Gestora de Fomento Empresarial, S.A., no habiéndose generado un resultado significativo.
6. Incremento del porcentaje de participación, directa e indirecta, del Banco Exterior de España, S.A. en Banco Simeón, S.A. (1,3%), Bex Cartera, S.I.M., S.A. (1,4%) y Bex Cartera Dos, S.I.M., S.A. (9,7%), como consecuencia del efecto neto de las compraventas en Bolsa efectuadas durante el ejercicio.
7. Disminución del porcentaje de participación del Banco Exterior de España, S.A. en Banco de Alicante, S.A. en un 7,9%, aproximadamente, como consecuencia del efecto neto de las compraventas en Bolsa efectuadas durante el ejercicio.
8. Incremento del porcentaje de participación del Banco Exterior de España, S.A. en Banco Directo, S.A. en un 1,2%, aproximadamente, como consecuencia de la ampliación de capital efectuada por dicha entidad en el ejercicio.

7  
OC6417776

CLASE 8ª

En el proceso de consolidación se ha aplicado el método de integración global a las sociedades dependientes indicadas anteriormente, de acuerdo con las normas contenidas en la Circular 4/1991 del Banco de España. Todas las cuentas y transacciones importantes entre estas sociedades y entre estas sociedades y el Banco han sido eliminadas en el proceso de consolidación. La participación de terceros en el patrimonio neto del Grupo se presenta en los capítulos "Intereses Minoritarios" de los balances de situación consolidados adjuntos (véase Nota 21) y "Beneficios Consolidados del Ejercicio - Resultado atribuido a la minoría" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

Adicionalmente, las inversiones en el capital de sociedades dependientes no consolidables por no estar su actividad directamente relacionada con la del Banco en las que posea una participación superior o igual al 20% si no cotizan en Bolsa, y al 10% si cotizan en Bolsa (véanse Anexos I y II) se han incluido en la consolidación por la fracción que del neto patrimonial de cada sociedad participada representa la participación del Grupo, una vez considerados los dividendos percibidos de las mismas y otras eliminaciones patrimoniales (método de puesta en equivalencia).

Las restantes inversiones de los valores representativos de capital se presentan en los balances de situación consolidados adjuntos de acuerdo con los criterios expuestos en la Nota 3-e.

Como es práctica habitual, las cuentas anuales consolidadas no incluyen el efecto fiscal que correspondería a la incorporación al Banco de las reservas acumuladas y beneficios no distribuidos de las restantes sociedades dependientes consolidadas y de las participaciones registradas por el método de puesta en equivalencia, debido a que se estima que no se realizarán transferencias de reservas por considerarse que las mismas serán utilizadas como fuente de autofinanciación en cada una de dichas sociedades.

Al 31 de diciembre de 1994 y 1993, algunas de las sociedades dependientes consolidadas poseían acciones emitidas por el Banco. El valor contable de estas acciones se presenta en el saldo del capítulo "Acciones Propias" de los balances de situación consolidados adjuntos (véanse Notas 11 y 22). Estas sociedades dependientes mantienen, de acuerdo con el artículo 79 de la Ley de Sociedades Anónimas, una reserva indisponible equivalente al valor neto contable de dichas acciones (véase Nota 23).

#### 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 y del Grupo al 31 de diciembre de 1994 y 1993, hay que considerar los siguientes saldos:



0C6417777

CLASE 8.ª

	Millones de Pesetas			
	Banco		Grupo	
	1994	1993	1994	1993
Capital suscrito (Nota 22)	52.683	52.683	52.683	52.683
Primas de emisión (Nota 23)	101.262	101.262	101.262	101.262
Reservas (Nota 23)	85.354	89.353	85.354	89.353
Reservas en sociedades consolidadas (Nota 23)	-	-	18.573	20.217
Pérdidas en sociedades consolidadas (Nota 23)	-	-	(18.541)	(21.598)
Más-				
Beneficios del ejercicio (Nota 4)	15.215	29.229	20.857	32.626
Menos-				
Dividendo activo a cuenta (Notas 4 y 14)	(9.272)	(10.221)	(9.243)	(10.131)
Acciones propias (Notas 3-i, 11 y 22)	-	-	(568)	(3.690)
Patrimonio neto contable	245.242	262.306	250.377	260.722
Menos-				
Dividendos complementarios (Nota 4).	(2.845)	(8.640)	(2.845)	(8.640)
Patrimonio neto contable, después de la distribución de resultados	242.397	253.666	247.532	252.082

## Comparación de la información-

Los balances de situación y las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntos, correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 1993, difieren de los aprobados en su día por la Junta General de Accionistas del Banco, de 9 de abril de 1994, al establecer la normativa en vigor para 1994 las siguientes nuevas clasificaciones:

1. El fondo de provisiones para insolvencias de carácter genérico y el fondo de provisiones para la cobertura de riesgos de transferencia correspondiente al epígrafe de "Entidades de Crédito" se clasifican minorando el mismo en los balances de situación adjuntos. Con objeto de hacer comparables los balances de situación correspondientes al ejercicio 1993 con los referidos al ejercicio 1994, los mencionados fondos (1.779 millones de pesetas tanto en el Banco como en el Grupo) se han clasificado en dicho capítulo (véase



0C6417778

CLASE 8ª

Nota 6) (en el ejercicio 1993 se incluyeron minorando el saldo del epígrafe "Créditos sobre Clientes").

2. El fondo para insolvencias de carácter genérico correspondiente al epígrafe de "Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija" se clasifica minorando el mismo en los balances de situación adjuntos. Con objeto de hacer comparables los balances de situación correspondientes al ejercicio 1993 con los referidos al ejercicio 1994, el mencionado fondo (374 y 587 millones de pesetas en el Banco y en el Grupo, respectivamente) se ha clasificado en dicho capítulo (véase Nota 8) (en el ejercicio 1993 se incluyeron minorando el saldo del epígrafe "Créditos sobre Clientes").
3. Los intereses de la cartera de negociación de renta fija se clasifican en el saldo del capítulo "Intereses y Rendimientos Asimilados" de las cuentas de pérdidas y ganancias. Con objeto de hacer comparables las cuentas de pérdidas y ganancias referidas al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 1993 con las correspondientes al ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 1994, dichos intereses (31.092 millones de pesetas en el Banco y en el Grupo) se han clasificado en dicho capítulo (en el ejercicio 1993 se incluyeron en el saldo del capítulo "Beneficios por Operaciones Financieras").
4. Asimismo, en virtud de la nueva normativa emanada del Banco de España en relación con el tratamiento contable de determinados créditos a la exportación (véase Nota 3-b), los saldos de inversión crediticia mantenidos en el epígrafe "Créditos sobre Clientes" de los balances de situación adjuntos correspondientes a riesgos concedidos a deudores residentes en países clasificados como muy dudosos, según los criterios marcados por la Circular 4/1991 del Banco de España, garantizados por C.E.S.C.E. y pendientes de vencer o vencidos por un período inferior a 90 días, se clasifican, por la parte garantizada (37.410 y 39.704 millones de pesetas, al 31 de diciembre de 1994 y 1993, respectivamente) como inversión normal (al 31 de diciembre de 1993 figuraban como "Deudas de dudoso cobro" de "Créditos sobre Clientes").
5. En las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1994 las opciones emitidas se han clasificado en "Otros compromisos" (véase Nota 25). Con objeto de hacer comparables las "Cuentas de Orden" referidas a las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 1993 con las del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 1994, dichas opciones emitidas (237.041 millones de pesetas) se han clasificado, igualmente, en "Otros compromisos".
6. El 27 de septiembre de 1994 entró en vigor la Circular 6/1994, de 26 de septiembre, del Banco de España, que afecta a la clasificación y criterios de valoración a aplicar a la cartera de renta fija, creando la cartera de inversión a vencimiento que, de este modo, se añade a las ya existentes de negociación y de inversión ordinaria. Las modificaciones más significativas



0C6417779

CLASE 8.<sup>a</sup>

introducidas por esta Circular, así como el efecto, que de haberse aplicado estos criterios de valoración, se hubiera producido sobre los beneficios netos del ejercicio 1993 y 1994, hasta la entrada en vigor de la mencionada Circular, se recogen en la Nota 3-d.

7. Los inmuebles procedentes de adjudicaciones se clasifican como "Activos Materiales - Otros inmuebles". Con objeto de hacer comparables los balances de situación consolidados correspondientes al ejercicio 1993 con los referidos al ejercicio 1994, se han clasificado en dicho capítulo 17.945 millones de pesetas en el Grupo (en el ejercicio 1993 figuraban en "Activos Materiales - Terrenos y edificios de uso propio").

### (3) PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD Y CRITERIOS DE VALORACION APLICADOS

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

#### a) Principio del devengo-

Con carácter general, 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, a partir de 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 cobro dudoso, incluidos los derivados del riesgo-país, los intereses de demora correspondientes a las indemnizaciones percibidas por C.E.S.C.E. y los beneficios por diferencias de cambio en operaciones indemnizadas en su día por C.E.S.C.E. y recobradas del deudor original (1.619 y 1.970 millones de pesetas en los ejercicios 1994 y 1993, respectivamente en el Banco y en el Grupo) se reconocen como ingreso en el momento en que se materializan.

Las sociedades financieras consolidadas registran los ingresos derivados de sus contratos de financiación normales y de arrendamiento financiero ("leasing"), así como los correspondientes gastos de financiación, durante su período de devengo siguiendo el método financiero. De acuerdo con este método, dichos ingresos y gastos se reflejan contablemente a lo largo del período de cobro, en función del capital pendiente de vencer en cada momento.





CLASE 8ª



006417780

#### b) Transacciones en moneda extranjera-

Los saldos denominados 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 y 1993, a excepción de:

1. La conversión a pesetas de los saldos mantenidos en monedas no cotizadas oficialmente en España se ha efectuado, básicamente, a través del dólar U.S.A., utilizándose el tipo de cambio moneda local/dólar U.S.A. en el país de emisión de la moneda y convirtiendo posteriormente a pesetas el importe en dólares U.S.A., así obtenido, al tipo de cambio oficial de esta moneda en España al cierre de cada ejercicio. Si para una determinada moneda en los mercados locales coexistieran más de un tipo de cambio con el dólar U.S.A., se ha tomado el tipo de cambio más conservador.
2. Los activos y pasivos no monetarios correspondientes a las sucursales del Banco y a las sociedades consolidadas radicadas en países con alta tasa de inflación en los últimos años (Argentina, Brasil, Chile, Paraguay y Uruguay) han sido convertidos a los tipos de cambio vigentes en la fecha en que se produjo cada adquisición (cambio histórico). Asimismo, los saldos de las cuentas de capital y reservas de todas las sociedades extranjeras consolidadas se han convertido a pesetas a los tipos de cambio históricos.
3. Las cuentas de ingresos y gastos de las entidades extranjeras consolidadas se han convertido a pesetas a los tipos de cambio medios de cada ejercicio.
4. Los valores mobiliarios de la cartera de participaciones permanentes denominados en moneda extranjera, no cubiertos, se han convertido a pesetas a los tipos de cambio históricos y figuran valorados de acuerdo con los criterios expuestos en el apartado e) de esta Nota.
5. En los balances de situación al 31 de diciembre de 1993 adjuntos, los saldos con origen en las operaciones de crédito a la exportación formalizadas en divisas y financiadas en pesetas se han convertido al tipo de cambio histórico vigente en el momento de la disposición del crédito por el prestatario; no generándose, en el ejercicio 1993, minusvalías al comparar el cambio anterior con los cambios oficiales al cierre del ejercicio.

En virtud de la nueva normativa emanada del Banco de España en relación con el tratamiento contable de los créditos a la exportación, en los balances de situación al 31 de diciembre de 1994 adjuntos los saldos con origen en las operaciones de crédito a la exportación formalizadas en divisas y financiadas en pesetas figuran registradas de acuerdo al siguiente criterio:



0C6417781

CLASE 8ª

- La inversión pendiente de vencer, así como la inversión vencida no indemnizada por CESCE, se ha convertido a pesetas utilizando los tipos de cambio medios (fixing) oficiales del mercado de divisas de contado español al cierre del ejercicio 1994.
- La diferencia entre el valor en pesetas del porcentaje del nominal en divisas indemnizado por CESCE (que causa baja del activo), calculado al cambio medio del mercado de divisas de contado del día de la indemnización, y las pesetas recibidas de CESCE, se incluye en el capítulo "Otros Activos" de los balances de situación al 31 de diciembre de 1994 adjuntos (véase Nota 14). Esta valoración sólo puede ser objeto de correcciones a la baja, que serán obligatorias cuando el cambio de la divisa que la originó sea inferior al cambio del día de la indemnización. Las diferencias que se ponen de manifiesto por las indemnizaciones realizadas hasta el cierre de 1993 se saldan contra reservas (neto de las provisiones existentes para su cobertura) y contra resultados, si la indemnización pertenece al ejercicio 1994.

En consecuencia, en el Banco y en el Grupo se han saneado 475 millones de pesetas con cargo a las cuentas de pérdidas y ganancias del ejercicio 1994 adjuntas y 11.584 millones de pesetas con cargo a reservas de libre disposición (véase Nota 23), una vez deducidos 7.227 millones de pesetas de fondos de cobertura de riesgos de transferencia (véase Nota 7).

Si se hubiese aplicado este criterio de valoración a las cuentas anuales del ejercicio 1993, el beneficio neto y las reservas de dicho ejercicio se hubieran visto disminuidos en 3.982 y 7.602 millones de pesetas, respectivamente.

6. Los saldos con origen en operaciones de compraventa a plazo de divisas contra pesetas figuran contabilizados a los tipos de cambio del mercado de divisas a plazo de la fecha de los balances de situación adjuntos. De acuerdo con la normativa del Banco de España, para la operaciones no de cobertura, y como consecuencia de la comparación de estos valores con los tipos de cambio de contratación, surgen beneficios potenciales en el Banco por importe de 6.680 y 2.292 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1994 y 1993, respectivamente (6.789 y 2.513 millones de pesetas en el Grupo al cierre de los ejercicios 1994 y 1993, respectivamente), que figuran registrados en el saldo del capítulo "Beneficios por Operaciones Financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias individuales adjuntas y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta del ejercicio 1993 y neteando el saldo del capítulo "Pérdidas por Operaciones Financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta del ejercicio 1994.



CLASE 8ª



0C6417782

7. Las dotaciones de capital a las sucursales del Banco en el extranjero, no cubiertas, han sido convertidas a pesetas a los tipos de cambio históricos. Las diferencias con origen en la integración de los balances de dichas sucursales en el extranjero se producen como consecuencia de la variación del tipo de cambio de la peseta con respecto a la divisa en que se efectuó la dotación de capital a la sucursal, entre la fecha en que se produjo la dotación y el cierre de cada ejercicio. Al 31 de diciembre de 1994 y 1993, estas diferencias presentaban un saldo acreedor de 78 y 266 millones de pesetas, respectivamente, que se han registrado con abono a los resultados de cada ejercicio.
  8. Como consecuencia de la entrada en vigor de la Circular 4/1993, de 26 de marzo, del Banco de España, las diferencias de cambio que se producen en la conversión a pesetas de los balances de situación de las entidades consolidadas extranjeras se registran, expresamente, en los balances de situación consolidados adjuntos en los saldos de los capítulos "Reservas en Sociedades Consolidadas" o "Pérdidas en Sociedades Consolidadas", según su signo, deducida la parte que de dicha diferencia corresponda a los intereses minoritarios. Los importes registrados en los mencionados capítulos y en el saldo del capítulo "Intereses Minoritarios" (veánse Notas 21 y 23) han ascendido a 3.217, 544 y 2.778 millones de pesetas, respectivamente (2.858, 358 y 4.708 millones de pesetas, respectivamente, al cierre del ejercicio 1993).
- c) Créditos sobre clientes, otros activos a cobrar y fondo de provisiones para insolvencias-

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

El "Fondo de provisiones para insolvencias" tiene por objeto cubrir las pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la recuperación íntegra de los riesgos de todo tipo y de sus correspondientes intereses acumulados a cobrar, contraídos por el Banco y por sus sociedades dependientes en el desarrollo de su actividad. La provisión para insolvencias se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:



CLASE 8ª



006417783

1. Riesgos nacionales y extranjeros, excepto riesgo-país: de manera individual de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/1991. Adicionalmente, siguiendo la normativa del Banco de España, existe una provisión del 1% de las inversiones crediticias, títulos de renta fija del sector privado, riesgo de firma, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria (siendo el porcentaje del 0,5% para los créditos hipotecarios sobre viviendas, oficinas y locales polivalentes terminados y fincas rústicas), de carácter genérico, destinada a la cobertura de riesgos no identificados específicamente pero que pudieran producirse en el futuro.
2. Riesgo-país: en función de la clasificación estimada del grado de dificultad financiera de cada país.

El "Fondo de provisiones para insolvencias" se muestra minorando el saldo de los capítulos "Créditos sobre Clientes", "Entidades de Crédito" y "Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija" de los balances de situación adjuntos, salvo por lo que se refiere a las provisiones para cubrir las pérdidas que, en su caso, se puedan derivar de los riesgos de firma mantenidos por las entidades consolidadas, que se presentan en el saldo del epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Otras provisiones" de los balances de situación adjuntos (véase Nota 18) y minorando el saldo de cuentas de orden del capítulo "Pasivos Contingentes - Fianzas, avales y cauciones" (véase Nota 25).

El saldo de la provisión para insolvencias se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minoran por las cancelaciones definitivas por incobrables y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan (véase Nota 7).

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

Como consecuencia de las modificaciones introducidas por la Circular 6/1994, de 26 de septiembre, del Banco de España, los valores que constituyen la cartera de títulos de renta fija del Banco y del Grupo al 31 de diciembre de 1994 se presentan, atendiendo a su clasificación, según los siguientes criterios:

- a) Los valores asignados a la cartera de negociación (aquellos títulos con los que se tiene la finalidad de beneficiarse a corto plazo) se presentan valorados a su precio de mercado del último día hábil del ejercicio. Las diferencias que se producen por las variaciones de valoración se registran (sin incluir el cupón corrido) por el neto, según su signo, en las cuentas de pérdidas y ganancias del ejercicio 1994 adjuntas.



006417784

CLASE 8.ª

- b) Los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria (aquellos títulos no clasificados en ninguna de las otras dos carteras) se presentan valorados a su precio de adquisición corregido (según se indica en el apartado c) siguiente) o a su valor de mercado, el menor; determinado éste, en el caso de títulos cotizados, en función de la cotización del último día hábil del ejercicio. Las minusvalías correspondientes a los valores cedidos a terceros con compromiso de recompra se sanean únicamente por la parte proporcional al período comprendido entre la fecha prevista de recompra y la fecha de vencimiento.

En caso de enajenación, las pérdidas que se producen respecto al precio de adquisición corregido se registran con cargo a resultados. Los beneficios (en el caso de que sean superiores a las pérdidas registradas en el ejercicio con cargo a resultados) únicamente se registran con abono a resultados por la parte que, en su caso, exceda del fondo de fluctuación de valores necesario al cierre del ejercicio y constituido con cargo a cuentas de periodificación.

- c) Los valores asignados a la cartera de inversión a vencimiento (aquellos títulos que el Banco y el Grupo han decidido mantener hasta su amortización por tener capacidad financiera para hacerlo) se presentan valorados a su precio de adquisición corregido por el importe que resulta de periodificar financieramente la diferencia positiva o negativa entre el valor de reembolso y el precio de adquisición durante la vida residual del valor y minorado, en su caso, por el importe de las minusvalías adeudadas a resultados hasta el 30 de junio de 1994 (a partir de la entrada en vigor de la Circular 6/1994 no es necesario efectuar nuevas dotaciones con cargo a resultados al fondo de fluctuación de valores).

Los resultados que puedan producirse como consecuencia de enajenaciones se registrarán en las cuentas de pérdidas y ganancias como resultados extraordinarios; si bien cuando se trate de beneficios se dotará una provisión específica por el mismo importe que será abonada a resultados linealmente durante la vida residual de los valores vendidos.

Los valores que constituían la cartera de títulos de renta fija del Banco y del Grupo al 31 de diciembre de 1993 se presentan valorados, atendiendo a su clasificación, según los siguientes criterios:

- a) Los valores que integran la cartera de negociación del Banco y del Grupo se registran contablemente con el mismo criterio indicado anteriormente.
- b) Los valores que integran la cartera de inversión ordinaria del Banco y del Grupo se presentan, una vez considerado el fondo de fluctuación de valores, individualmente valorados a su precio medio de adquisición o a su valor de realización al cierre del ejercicio, si este último fuese menor. Por valor de realización se entiende:



006417785

CLASE 8ª

1. Valores cotizados en Bolsa: cotización media del último trimestre o la del último día del ejercicio, la menor de las dos.
2. Valores no cotizados en Bolsa: su precio de reembolso.

Al 31 de diciembre de 1994, el Banco y el Grupo tenían constituido un fondo de fluctuación de valores por importe de 20.154 y 23.627 millones de pesetas, respectivamente (1.349 y 1.378 millones de pesetas en el Banco y Grupo al cierre del ejercicio 1993 - veáanse Notas 5 y 8 -). De este importe, 2.812 y 4.502 millones de pesetas en el Banco y en el Grupo, respectivamente (que corresponden al fondo de fluctuación de valores dotado con cargo a resultados por las minusvalías que se habían puesto de manifiesto al 30 de junio de 1994 en aquellos títulos para los que se tenía prevista su enajenación así como, en el caso de los valores con rendimiento residual superior a dos años, a la parte proporcional correspondiente a dicho período de dos años de acuerdo con la Circular 18/1992, de 16 de octubre, del Banco de España) figuran minorando los saldos de los capítulos "Deudas del Estado" y "Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija" de los balances de situación al 31 de diciembre de 1994 adjuntos (veáanse Notas 5 y 8). El importe restante, 17.342 y 19.125 millones de pesetas en el Banco y en el Grupo, respectivamente, no figura reflejado al compensarse entre sí el fondo de fluctuación de valores constituido y la cuenta deudora de periodificación contra la que se constituyó el mencionado fondo.

El movimiento que se ha producido en estos fondos en los ejercicios 1994 y 1993 se muestra en las Notas 5 y 8.

Si se hubiese aplicado el criterio de valoración existente al cierre del ejercicio 1994 al ejercicio 1993, el efecto no hubiera sido significativo. Si se hubiese aplicado el criterio de valoración existente al cierre del ejercicio 1994 al primer semestre del ejercicio 1994 el beneficio neto del Banco y del Grupo se hubiese visto incrementado en 1.915 y 3.052 millones de pesetas, respectivamente.

#### 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 23) o a su valor de mercado al cierre de cada ejercicio, si este último fuese inferior.

Dicho valor de mercado se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

1. Valores no cotizados en Bolsa y cotizados con porcentaje de participación superior al 10%: valor teórico-contable obtenido de los últimos estados financieros disponibles (en algunos casos no auditados) de cada una de las sociedades participadas.



0C6417786

CLASE 8ª

2. Valores cotizados en Bolsa con porcentaje de participación igual o inferior al 10%: cotización media del último trimestre o la del último día hábil de cada ejercicio, la menor de las dos.

Las minusvalías que se ponen de manifiesto como consecuencia de dichas comparaciones se encuentran cubiertas con fondos de fluctuación de valores. El movimiento que se ha producido en estos fondos en los ejercicios 1994 y 1993 se muestra en las Notas 9, 10 y 11.

Según se indica en la Nota 2, en las cuentas anuales consolidadas las participaciones del Grupo en entidades no consolidadas superiores al 20%, si no cotizan en Bolsa, y al 10%, si cotizan en Bolsa, se registran por el método de puesta en equivalencia.

f) Activos inmateriales-

El capítulo "Activos Inmateriales - Otros gastos amortizables" incluye gastos de software informático, que se amortizan linealmente en tres años, y gastos de emisión de títulos, que se amortizan linealmente en un período máximo de cinco años. Las dotaciones efectuadas por el Banco y por el Grupo por estos conceptos con cargo a los resultados de los ejercicios 1994 y 1993 se muestran en la Nota 12.

g) Activos materiales-

1. Inmovilizado funcional.

El inmovilizado material propiedad de las entidades consolidadas españolas se presenta a su coste de adquisición, actualizado y regularizado, en su caso, de acuerdo con las disposiciones legales aplicables (véase Nota 23), neto de su amortización acumulada.

El inmovilizado material propiedad de las entidades consolidadas extranjeras se presenta a su coste de adquisición, neto de su amortización acumulada, puesto que las actualizaciones de valor del inmovilizado (legalmente autorizadas) practicadas por algunas de estas entidades, generalmente radicadas en países con alta inflación, han sido revertidas en el proceso de conversión a pesetas de sus estados financieros (véase apartado b) de esta Nota).



OC6417787

CLASE 8ª

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

	Porcentaje Anual de Amortización -----
Edificios de uso propio	1 a 2
Mobiliario e instalaciones	5 a 12
Equipos para proceso de datos y de oficinas	12
Elementos de transporte y otros	7 a 15

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

## 2. Activos materiales adquiridos por aplicación de otros activos.

Estos activos se presentan por su valor de tasación o por el importe de la deuda neta aplicada, el menor de los dos.

Las provisiones y fondos de saneamiento que cubrían el activo aplicado se mantienen como mínimo en un 25% del valor principal de los créditos o de la tasación, si ésta fuese menor, más un 100% de los intereses registrados. Únicamente en aquellos casos en los que el valor de los activos adquiridos está respaldado por cotizaciones en mercados reconocidos oficialmente se liberan totalmente los fondos previamente constituidos.

En el caso de que estos activos no sean enajenados o incorporados al inmovilizado funcional en el plazo de dos años, se dota una provisión en función del tiempo transcurrido desde su adquisición, salvo, y en el caso de viviendas, oficinas y locales polivalentes terminados, que su valor contable se justifique mediante una tasación pericial independiente actualizada.

Las provisiones constituidas por estos conceptos se presentan deduciendo el saldo del epígrafe "Activos Materiales - Otros inmuebles" de los balances de situación adjuntos (véase Nota 13).

### h) Fondo de comercio de consolidación-

El saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, recoge las diferencias positivas de consolidación pendientes de amortizar originadas en la adquisición de acciones. Dichas diferencias se amortizan linealmente en un período de cinco años.

El detalle de este saldo, al cierre de los ejercicios 1994 y 1993, en función de la sociedad que lo ha originado, se indica a continuación:





CLASE 8.ª

## Millones de Pesetas

Sociedad	Saldo al 31 de diciembre de 1992	Adiciones	Amorti- zaciones	Saldo al 31 de diciembre de 1993	Adiciones	Amortiza- ciones	Saldo al 31 de diciembre de 1994
Banco Directo, S.A.	521	-	(261)	260	-	(260)	
Banco Simeón, S.A.	-	346	(57)	289	995	(277)	
Banco de Alicante, S.A.	-	-	-	-	430	(28)	
Banco Atlántico, S.A.	-	-	-	-	720	(108)	612
Nova Icaria, S.A.	-	-	-	-	54	(3)	51
	521	346	(318)*	549	2.199	(676)*	2.072
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====

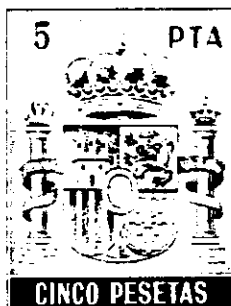


OC6417788

(\*) Figuran registrados en el capítulo "Amortización del Fondo de Comercio de Consolidación" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.



CLASE 8ª



006417789

## i) Acciones propias-

Al 31 de diciembre de 1994 y 1993, el Banco no tenía acciones propias en sus registros contables. El saldo del capítulo "Acciones Propias" de los balances de situación consolidados adjuntos corresponde a acciones del Banco adquiridas por sociedades dependientes (para asegurar la liquidez de las acciones en el mercado), que se reflejan a su coste de adquisición, una vez efectuadas, en su caso, en los libros contables de las sociedades tenedoras, las correcciones de valor resultantes de la comparación con su valor de mercado. Por valor de mercado se entiende el que resulte más bajo entre el valor teórico contable y el de cotización. Los beneficios netos con origen en la venta de acciones propias (19 y 277 millones de pesetas en los ejercicios 1994 y 1993, respectivamente) se incluyen en el capítulo "Beneficios por Operaciones Grupo" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

## j) Compromisos especiales con el personal-

De acuerdo con los Convenios Colectivos Laborales vigentes en el Banco y en el Grupo, algunas entidades consolidadas españolas tienen 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 u orfandad.

Igualmente, determinadas entidades consolidadas extranjeras están sujetas a planes específicos de pensiones para su personal.

## Banco Exterior de España, S.A.-

En el ejercicio 1990, el Banco, al amparo de lo dispuesto en la Ley 8/1987, de 8 de junio, de Regulación de los Planes y Fondos de Pensiones, y al Real Decreto 1307/1988, de 30 de septiembre, por el que se aprueba el Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones, promovió un fondo externo denominado "Bexfondo de Pensiones, Fondo de Pensiones" para atender la totalidad de los compromisos por pensiones correspondientes a su personal en activo y pasivo al 3 de noviembre de 1990, así como las aportaciones definidas acordadas con el personal en activo cuyo ingreso en el Banco fuera posterior a dicha fecha.

Dicho Fondo, que tiene carácter cerrado, figura inscrito en el Registro Mercantil de Madrid y en el Registro Administrativo de la Dirección General de Seguros con el número F0247. La Entidad Gestora del Fondo es Hércules Hispano, S.A., de Seguros y Reaseguros y la Entidad Depositaria es Banco Exterior de España, S.A.



CLASE 8ª



0C6417790

El Plan de Pensiones integrado en el Fondo pertenece a la modalidad de empleo en razón de los sujetos constituyentes y a la modalidad de Plan Mixto en razón de las obligaciones estipuladas.

De acuerdo con los estudios actuariales encargados por la Comisión de Control del Plan y Fondo de Pensiones a un actuario independiente, en los que se han considerado las condiciones pactadas en el Convenio Colectivo vigente y, entre otras hipótesis, un tipo de interés técnico anual del 6% y las tablas GRM/F-80, al 31 de diciembre de 1994 el valor actual del coste de los servicios pasados del personal en activo al 3 de noviembre de 1990 ascendía a 52.280 millones de pesetas (50.350 millones de pesetas al cierre del ejercicio 1993). De este importe, 49.826 millones de pesetas figuran registrados en el fondo externo indicado anteriormente (35.846 millones de pesetas al cierre del ejercicio 1993) y 4.000 millones de pesetas se incluyen en el saldo del epígrafe "Débitos a Clientes - Otros débitos - A plazo" de los balances de situación adjuntos (14.504 millones de pesetas al cierre del ejercicio 1993). Este último importe se irá aportando al fondo externo en base al plan de reequilibrio aprobado por la Dirección General de Seguros.

Los compromisos por pensiones correspondientes al personal en activo del antiguo Banco de Crédito Industrial, S.A. e incorporados al Banco como consecuencia del proceso de fusión (véase Nota 1), se encuentran cubiertos con un fondo externo y un plan de jubilación individual promovidos por dicha entidad en cumplimiento de su Convenio Colectivo de fecha 1 de noviembre de 1990. Según se establecía en el mencionado Convenio, el Banco de Crédito Industrial, S.A. efectuó una única y exclusiva aportación consistente en un porcentaje variable, según la alternativa elegida por cada empleado, del importe que a nombre de los mismos figuraba en el estudio actuarial efectuado por Hércules Pensiones, Consultoría y Asesoramiento, S.A. el 14 de julio de 1990. La aportación efectuada por el Banco de Crédito Industrial, S.A. por estos conceptos ascendió a 4.183 millones de pesetas, aproximadamente. Durante el ejercicio 1994, la Comisión de Control del Fondo de Pensiones, sistema de empleo, del Banco Exterior de España, S.A. aprobó la creación de un nuevo colectivo para posibilitar el pase, a través de la adhesión voluntaria, de este personal desde su Fondo de Pensiones al correspondiente del Banco Exterior de España, S.A. Este acuerdo fue también aprobado por la Comisión de Control del Fondo de Pensiones, sistema de empleo, del extinto Banco de Crédito Industrial, S.A.

Las dotaciones totales efectuadas por estos conceptos con cargo a los resultados de los ejercicios 1994 y 1993 ascendieron a 4.380 y 4.037 millones de pesetas, respectivamente.



0C6417791

CLASE 8ª

El valor actual de las pensiones causadas por el personal pasivo al 31 de diciembre de 1994 era de 42.935 millones de pesetas (35.372 millones de pesetas al cierre del ejercicio 1993). Estos compromisos están cubiertos mediante pólizas contratadas con una compañía de seguros vinculada al Banco. En el importe anterior se incluye el personal pasivo del antiguo Banco de Crédito Industrial, S.A., para el que durante el ejercicio 1994 se ha pasado a una cobertura externa realizándose una aportación, en concepto de prima, de 2.072 millones de pesetas (véase Nota 18), suscribiéndose la oportuna póliza. Al 31 de diciembre de 1993, de acuerdo con el estudio actuarial encargado por el Banco a un actuario independiente, en el que se consideró, entre otras hipótesis, un tipo de interés técnico anual del 6% y las tablas GRM/F-80, el valor actual de las pensiones causadas ascendía a 2.146 millones de pesetas, que se incluyeron en el saldo del epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Fondo de pensionistas" de los balances de situación individual y consolidados adjuntos a dicha fecha (véase Nota 18).

La dotación total efectuada por este concepto con cargo a los resultados del ejercicio 1993 ascendió a 240 millones de pesetas (en el ejercicio 1994 no ha sido necesario dotar importe alguno como consecuencia de la extracción de estos compromisos indicada anteriormente).

Adicionalmente, el Consejo de Administración del Banco acordó constituir, antes del cierre del ejercicio 1993, y con efectos desde el 1 de enero de 1993, un fondo específico para atender la cobertura de los pagos al personal que se hubiese acogido a la posibilidad de jubilarse anticipadamente al 31 de diciembre de 1993. En virtud de las autorizaciones expresas otorgadas al Consejo de Administración por la Junta General de Accionistas del Banco (véase Nota 22) y por el Banco de España, el mencionado fondo se constituyó con cargo a las reservas voluntarias del Banco (6.698 millones de pesetas - véase Nota 23) y mediante la simultánea afloración del correspondiente impuesto anticipado (3.606 millones de pesetas - véase Nota 14). Asimismo, en virtud de la autorización expresa concedida al Banco por el Banco de España, en el ejercicio 1994 se ha realizado una ampliación del fondo para atender la cobertura de los pagos del personal que se ha acogido a la posibilidad de jubilarse anticipadamente durante el ejercicio 1994. Esta ampliación se ha constituido con cargo a reservas voluntarias del Banco (2.812 millones de pesetas - véase Nota 23) y mediante la simultánea afloración del correspondiente impuesto anticipado (1.514 millones de pesetas - véase Nota 14).

Al 31 de diciembre de 1994, el importe de estos fondos ascendía a 8.251 millones de pesetas (7.475 millones de pesetas al cierre del ejercicio 1993), que figura registrado en el saldo del epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Otras provisiones" de los balances de situación adjuntos (véase Nota 18).



CLASE 8.ª



0C6417792

Las sucursales en el extranjero del Banco tienen otros compromisos con su personal que se encuentran cubiertos con el fondo constituido al efecto, que se incluye en el saldo del epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Fondo de pensionistas" de los balances de situación adjuntos (véase Nota 18).

#### Otras entidades consolidadas españolas-

De acuerdo con los correspondientes estudios actuariales encargados por los restantes bancos consolidados españoles, en los que se han considerado, entre otras hipótesis, un tipo de interés técnico anual del 6% y las tablas GRM/F-80, al 31 de diciembre de 1993 los valores actuales de las pensiones causadas por el personal pasivo y del coste de los servicios pasados del personal activo ascendían a 2.284 y 5.317 millones de pesetas, respectivamente.

Durante el ejercicio 1994, Banco de Alicante, S.A., Banco Simeón, S.A. y BGF, Banco de Gestión Financiera, S.A. han suscrito con una compañía de seguros vinculada al Banco diversas pólizas de seguros destinadas a cubrir los mencionados compromisos y, en consecuencia, a sustituir los fondos de pensiones internos constituidos por dichas entidades. Las aportaciones efectuadas en concepto de primas han ascendido a 6.651 millones de pesetas (véase Nota 18). El importe neto liberado en el Grupo como consecuencia de esta operación no ha sido significativo.

De acuerdo con los estudios actuariales encargados por los restantes bancos consolidados, en los que se han considerado las mismas hipótesis indicadas anteriormente, al 31 de diciembre de 1994 los valores actuales de las pensiones causadas por el personal pasivo y del coste de los servicios pasados del personal activo ascendían a 3.226 y 4.108 millones de pesetas, respectivamente.

Dichas entidades han dotado 557 millones de pesetas con cargo a los resultados consolidados del ejercicio 1994 para la cobertura total del pasivo devengado por el personal jubilado y en activo (1.154 millones en el ejercicio 1993). Los fondos constituidos se incluyen en el saldo del epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Fondo de pensionistas" de los balances de situación consolidados adjuntos (véase Nota 18).

Los pagos realizados en los ejercicios 1994 y 1993 por complementos de pensiones con cargo a los fondos constituidos ascendieron a 243 y 202 millones de pesetas, respectivamente.



CLASE 8ª



0C6417793

#### Entidades consolidadas extranjeras-

Las primas de seguros por complementos de pensiones satisfechas en los ejercicios 1994 y 1993 por las entidades consolidadas extranjeras ascendieron a 35 y 37 millones de pesetas, respectivamente. Los compromisos devengados por pensiones causadas no eran significativos al cierre de ambos ejercicios.

#### k) Indemnizaciones por despido-

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

#### l) Impuesto sobre Sociedades-

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

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

El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones por doble imposición, bonificaciones y deducción por inversiones, se considera como un menor importe del Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio (véase Nota 24). Para que estas deducciones sean efectivas, deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente. Por otra parte, los sobrantes de la provisión para el Impuesto sobre Sociedades del ejercicio anterior se abonan en el capítulo "Beneficios Extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

#### m) Productos derivados-

El Banco y el Grupo realizan determinadas operaciones de cobertura de riesgos y especulativas con productos derivados tales como futuros, opciones y permutas financieras sobre tipos de interés, tipos de cambio y valores. Estas operaciones se contabilizan por su principal en cuentas de orden.

Los resultados de las operaciones que tienen por finalidad la cobertura de riesgos, se reconocen contablemente de forma simétrica a los resultados derivados del elemento cubierto.



0C6417794

CLASE 8.ª

En el caso de las operaciones sin cobertura, las pérdidas potenciales que, en su caso, resulten de su valoración se registran con cargo a resultados, mientras que los beneficios potenciales que, en su caso, puedan existir, únicamente se reconocen en resultados en el supuesto de que se trate de operaciones realizadas a través de mercados organizados.

#### (4) DISTRIBUCION DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del beneficio neto del ejercicio 1994 que el Consejo de Administración del Banco propondrá para su aprobación a la Junta General de Accionistas es la siguiente:

	Millones de Pesetas
Beneficio neto del ejercicio 1994	15.215
	=====
Distribución:	
Dividendos-	
A cuenta (Notas 2 y 14)	9.272
Complementario (Nota 2)	2.845
	-----
	12.117
	-----
Reservas voluntarias	3.098
	=====
	15.215
	=====

El 26 de octubre de 1994, el Consejo de Administración del Banco acordó abonar a sus accionistas un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 1994 de 88 pesetas brutas por acción por importe de 9.272 millones de pesetas, tras la formulación del preceptivo estado provisional de liquidez establecido por el artículo 216 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas. Este importe había sido satisfecho al cierre del ejercicio 1994 y figura registrado en el saldo del capítulo "Otros Activos" de los balances de situación adjuntos (véase Nota 14). El estado de liquidez formulado fue el siguiente, en base a información contable al 30 de septiembre de 1994:



006417795

CLASE 8ª

	Millones de Pesetas
Beneficio antes de impuestos	15.600
Menos-	
Pérdidas a compensar de ejercicios anteriores	-
Beneficio disponible	15.600
Menos-	
Reserva legal	-
Estimación del impuesto a pagar	(1.398)
Cantidad máxima distribuible posible	14.202
Cantidad propuesta como dividendo a cuenta	9.272
Tesorería disponible al 24 de octubre de 1994	47.856

(5) DEUDAS DEL ESTADO

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

	Millones de Pesetas			
	Banco		Consolidado	
	1994	1993	1994	1993
Certificados del Banco de España	46.904	52.564	57.053	63.938
Cartera de renta fija-				
De negociación	225.894	490.819	230.728	494.921
De inversión ordinaria	241.572	-	286.871	35.930
De inversión a vencimiento	24.562	-	24.562	-
Menos- Fondo de fluctuación de valores (Nota 3-d) (*)	(2.294)	-	(2.910)	-
	536.638	543.383	596.304	594.789

(\*) Fondo de fluctuación de valores, neto de 16.571 y 18.317 millones de pesetas en el Banco y en el Grupo, respectivamente, de la cuenta de periodificación.





0C6417796

CLASE 8ª

En cumplimiento de lo dispuesto en la Circular 2/1990 del Banco de España, sobre coeficientes de caja de los intermediarios financieros, en el ejercicio 1990 el Banco adquirió certificados emitidos por el Banco de España por 54.766 millones de pesetas (70.180 millones de pesetas a nivel consolidado). Dichos activos tienen amortizaciones semestrales desde marzo de 1993 hasta septiembre del año 2000 y devengan un tipo de interés anual del 6%. Una parte significativa de estos activos habían sido cedidos temporalmente al Banco de España al cierre de los ejercicios 1994 y 1993 (véase Nota 6).

La composición del saldo de los epígrafes "Cartera de renta fija - De negociación" y "Cartera de renta fija - De inversión ordinaria y de inversión a vencimiento" del detalle anterior es la siguiente:

	Millones de Pesetas			
	Banco		Consolidado	
	1994	1993	1994	1993
De negociación-				
Letras del Tesoro	139.014	266.794	139.638	266.794
Otras deudas anotadas cotizadas	86.880	219.987	91.090	224.089
Otros títulos cotizados	-	4.038	-	4.038
	225.894	490.819	230.728	494.921
De inversión ordinaria-				
Letras del Tesoro	40.468	-	50.526	21.764
Otras deudas anotadas cotizadas	197.168	-	231.247	10.666
Otras deudas anotadas no cotizadas	3.936	-	4.891	10
Otros títulos cotizados	-	-	-	-
Otros títulos no cotizados	-	-	207	3.490
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(2.294)	-	(2.910)	-
	239.278	-	283.961	35.930
De inversión a vencimiento	24.562	-	24.562	-



CLASE 8ª



006417797

Al 31 de diciembre de 1994, el valor de mercado de los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria y a vencimiento ascendía a 217.590 y 23.685 millones de pesetas en el Banco, respectivamente (243.376 y 23.685 millones de pesetas, respectivamente, en el Grupo). Asimismo, el coste de adquisición de la cartera de negociación a dicha fecha ascendía a 193.936 y 212.904 millones de pesetas en el Banco y en el Grupo, respectivamente. La diferencia entre el valor nominal, minorado por el fondo de fluctuación de valores, y el valor de mercado de las Letras del Tesoro figura registrada en el saldo de los capítulos "Cuentas de Periodificación" del activo y del pasivo de los balances de situación adjuntos (véase Nota 15).

El tipo de interés medio anual de las Letras del Tesoro en el ejercicio 1994 ha sido del 8,5% (11,3% en el ejercicio 1993). De estos activos, y de los adquiridos temporalmente, al 31 de diciembre de 1994 y 1993 el Banco había cedido 219.006 y 307.319 millones de pesetas efectivas, respectivamente, a otros intermediarios financieros y a acreedores del sector público y privado (229.733 y 343.348 millones de pesetas, respectivamente, a nivel consolidado), que figuran registrados en el saldo de los epígrafes "Entidades de Crédito - Otros débitos" y "Débitos a Clientes - Otros débitos", respectivamente, del pasivo de los balances de situación adjuntos (véanse Notas 6 y 16).

Los saldos de los epígrafes "Otras deudas anotadas" y "Otros títulos" recogen obligaciones, bonos y deuda del Estado. El tipo de interés medio anual de estos títulos ha sido del 8,8% en el ejercicio 1994 (10,4% en el ejercicio 1993). De estos activos, y de los adquiridos temporalmente, al 31 de diciembre de 1994 y 1993 el Banco había cedido 635.810 y 717.774 millones de pesetas efectivas, respectivamente, a otros intermediarios financieros y a acreedores del sector público y privado (700.351 y 718.251 millones de pesetas, respectivamente, a nivel consolidado), que figuran registrados en el saldo de los epígrafes "Entidades de Crédito - Otros débitos" y "Débitos a Clientes - Otros débitos", respectivamente, del pasivo de los balances de situación adjuntos (véanse Notas 6 y 16).

Al cierre del ejercicio 1994, el importe nominal de las deudas del Estado afectas a obligaciones propias y/o de terceros ascendía a 4.152 y 10.903 millones de pesetas en el Banco y en el Grupo, respectivamente (2.079 y 8.830 millones de pesetas, respectivamente, en el ejercicio 1993). La mayor parte de estos valores estaba en garantía de los préstamos y créditos concedidos por el Banco de España al Banco y al Grupo que, al 31 de diciembre de 1994, no se encontraban dispuestos.

Al 31 de diciembre de 1994 y 1993, el desglose de los activos que componían el saldo de este capítulo, por plazos de vencimiento, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, era el siguiente:



CLASE 8.ª



006417798

Millones de Pesetas

	Hasta 3 Meses		Entre 3 Meses y un Año		Entre 1 Año y 5 Años		Más de 5 Años	
	1994	1993	1994	1993	1994	1993	1994	1993
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Banco-								
Certificados del								
Banco de España	3.062	2.773	9.935	2.887	15.482	28.478	18.425	18.426
Cartera de renta								
fija-								
De negociación	117.437	50.798	33.223	226.446	64.579	164.420	10.655	49.155
De inversión								
ordinaria	9.130	-	35.428	-	80.863	-	116.151	-
De inversión a								
vencimiento	-	-	2.229	-	17.256	-	5.077	-
	129.629	53.571	80.815	229.333	178.180	192.898	150.308	67.581
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====
Consolidado-								
Certificados del								
Banco de España	3.724	3.366	10.623	3.520	22.205	34.665	20.501	22.387
Cartera de renta								
fija-								
De negociación	116.846	50.873	33.056	226.446	64.254	164.420	16.572	53.182
De inversión								
ordinaria	10.842	4.820	42.071	21.990	96.026	1.650	137.932	7.470
De inversión a								
vencimiento	-	-	2.229	-	17.256	-	5.077	-
	131.412	59.059	87.979	251.956	199.741	200.735	180.082	83.039
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====

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

	Millones de Pesetas	
	Banco	Consolidado
Saldo al inicio del ejercicio	-	-
Más- Dotación neta del ejercicio:		
Con cargo a resultados	3.167	5.964
Con cargo a cuenta de periodificación	16.571	18.317
Menos- Cancelación por utilización	(913)	(3.092)
Más- Traspasos de fondos de fluctuación de valores de Acciones y Otros Títulos de Renta Variable (Nota 9)	40	38
Saldo al cierre del ejercicio	18.865	21.227
	=====	=====



CLASE 8ª



0C6417799

## (6) ENTIDADES DE CREDITO

El desglose de los saldos de estos capítulos del activo, netos de fondos de provisiones para insolvencias, y del pasivo de los balances de situación adjuntos, atendiendo a su naturaleza y a la moneda de contratación, es el siguiente:

Millones de Pesetas				
	Banco		Consolidado	
	1994	1993	1994	1993
Activo-				
Por naturaleza-				
A la vista-				
Cuentas mutuas	-	3.610	10.957	7.581
Cheques a cargo de entidades de crédito	13.014	14.721	13.421	15.260
Cámara de compensación	31.377	8.311	32.145	10.767
Efectos recibidos por aplicación	-	1.104	-	(2.455)
Otras cuentas	64.370	32.300	79.963	52.672
	108.761	60.046	136.486	83.825
Otros créditos-				
Depósitos de entidades de crédito y financieras	1.363.160	1.199.315	1.353.209	1.151.978
Adquisición temporal de activos (Nota 5)	244.423	621.043	273.992	621.524
Otras cuentas	130	1.234	7.259	3.023
	1.607.713	1.821.592	1.634.460	1.776.525
	1.716.474	1.881.638	1.770.946	1.860.350
Por moneda-				
En pesetas	789.332	1.031.299	879.543	1.045.354
En moneda extranjera	927.142	850.339	891.403	814.996
	1.716.474	1.881.638	1.770.946	1.860.350



CLASE 8ª



0C6417800

## Millones de Pesetas

	Banco		Consolidado	
	1994	1993	1994	1993
<b>Pasivo-</b>				
Por naturaleza-				
A la vista-				
Otras cuentas	135.694	57.721	40.451	61.447
Otros débitos-				
Dotaciones recibidas de I.C.O.	311.276	412.390	311.276	412.390
Banco de España-				
Cesión temporal de activos (Notas 5 y 8)	249.978	272.551	259.972	281.750
Otras cuentas	1.442	1.890	1.477	1.930
Depósitos	1.811.277	1.236.951	1.830.247	1.194.281
Cesión temporal de activos (Notas 5 y 8)	282.881	652.585	282.170	649.737
Otras cuentas	24.756	-	61.452	99.096
	2.681.610	2.576.367	2.746.594	2.639.184
	2.817.304	2.634.088	2.787.045	2.700.631
	=====	=====	=====	=====
Por moneda-				
En pesetas	1.475.460	1.583.397	1.548.443	1.653.140
En moneda extranjera	1.341.844	1.050.691	1.238.602	1.047.491
	2.817.304	2.634.088	2.787.045	2.700.631
	=====	=====	=====	=====

A continuación, se indica el desglose, por plazos de vencimiento, así como los tipos de interés medios, del saldo de los epígrafes "Otros créditos" (excepto "Otras cuentas") y "Otros débitos" (excepto "Otras cuentas" y "Dotaciones recibidas de I.C.O.").



0C6417801

## CLASE 8ª

Millones de Pesetas										Tipo de Interés Medio	
Hasta 3 Meses		Entre 3 Meses y 1 Año		Entre 1 Año y 5 Años		Más de 5 Años					
1994	1993	1994	1993	1994	1993	1994	1993	1994	1993	1994	1993
<b>Banco-</b>											
Depósitos de entidades de crédito y financieras											
1.012.280	753.405	336.921	421.696	13.956	24.214	3	-	6,7	6,5		
Adquisición temporal de activos											
236.016	606.408	7.131	12.431	1.276	2.204	-	-	8,3	13,2		
1.248.296	1.359.813	344.052	434.127	15.232	26.418	3	-				
=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====				
<b>Consolidado-</b>											
Depósitos de entidades de crédito y financieras											
1.004.353	719.942	334.462	394.089	13.851	37.947	3	-	7,0	6,7		
Adquisición temporal de activos											
264.568	606.326	7.994	12.994	1.430	2.204	-	-	7,1	13,2		
1.268.921	1.326.268	342.456	407.083	15.821	40.151	3	-				
=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====				

Millones de Pesetas										Tipo de Interés Medio	
Hasta 3 Meses		Entre 3 Meses y 1 Año		Entre 1 Año y 5 Años		Más de 5 Años					
1994	1993	1994	1993	1994	1993	1994	1993	1994	1993	1994	1993
<b>Banco-</b>											
Banco de España-											
Cesión temporal de activos											
235.304	217.092	14.045	7.920	629	29.113	-	18.425	8,5	12,6		
Depósitos											
1.339.557	1.036.633	311.565	189.295	149.955	5.778	10.200	5.245	7,0	7,3		
Cesión temporal de activos											
266.276	629.943	15.893	21.055	712	1.587	-	-	8,0	11,0		
1.841.137	1.883.668	341.503	218.270	151.296	36.478	10.200	23.670				
=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====				
<b>Consolidado-</b>											
Banco de España-											
Cesión temporal de activos											
244.711	224.420	14.606	8.186	655	30.096	-	19.049	7,5	11,1		
Depósitos											
1.353.587	973.283	314.828	209.526	151.525	5.624	10.307	5.848	7,4	7,2		
Cesión temporal de activos											
265.607	627.095	15.853	21.055	710	1.587	-	-	9,5	11,0		
1.863.905	1.824.798	345.287	238.767	152.890	37.307	10.307	24.897				
=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====				



0C6417802

CLASE 8ª

Dotaciones recibidas de I.C.O.-

El desglose de las dotaciones concedidas por el Instituto de Crédito Oficial al Banco es el siguiente:

Concepto	1994		1993	
	Interés Anual Medio Ponderado	Millones de Pesetas	Interés Anual Medio Ponderado	Millones de Pesetas
Créditos a la exportación	7,9	177.397	7,8	227.998
Ordinarias	10,9	117.981	10,4	184.392
Convenios especiales (PYMES)	6,7	15.898	-	-
		-----		-----
		311.276		412.390
		=====		=====

**(7) CREDITOS SOBRE CLIENTES**

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, atendiendo a su naturaleza y a la moneda de contratación, es la siguiente:



CLASE 8ª



0C6417803

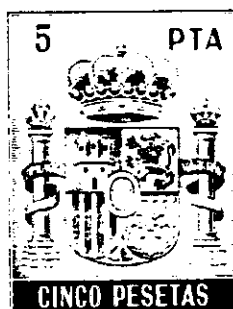
Millones de Pesetas				
	Banco		Consolidado	
	1994	1993	1994	1993
Por naturaleza-				
Crédito a las administraciones públicas españolas	108.977	85.513	150.577	131.744
Crédito a otros sectores residentes-				
Crédito comercial	236.197	216.619	278.890	275.004
Deudores con garantía real	229.753	220.247	241.313	252.115
Otros deudores a plazo	821.117	647.922	889.072	706.954
Deudores a la vista y varios	111.901	257.355	152.923	283.960
Arrendamientos financieros	23.301	29.923	25.871	31.422
Crédito a no residentes-				
Créditos a la exportación(*)	284.952	341.297	284.952	341.297
Otros	370.363	135.994	505.269	302.929
	2.186.561	1.934.870	2.528.867	2.325.425
Menos- Fondo de provisiones para insolvencias	(76.349)	(114.203)	(97.976)	(135.716)
	2.110.212	1.820.667	2.430.891	2.189.709
Por moneda-				
En pesetas	1.643.728	1.424.931	1.857.161	1.628.699
En moneda extranjera	466.484	395.736	573.730	561.010
	2.110.212	1.820.667	2.430.891	2.189.709

(\*) De este importe 261.838 y 258.808 millones de pesetas en el Banco y en el Grupo se encontraban garantizados por C.E.S.C.E. al cierre de los ejercicios 1994 y 1993, respectivamente.





CLASE 8ª



0C6417804

A continuación, se muestra el desglose de los créditos sobre clientes, sin considerar el fondo de provisiones para insolvencias, por plazos de vencimiento:

	Millones de Pesetas			
	Banco		Consolidado	
	1994	1993	1994	1993
Hasta 3 meses	1.131.814	890.153	1.252.493	1.075.350
Entre 3 meses y 1 año	346.560	309.001	427.361	412.987
Entre 1 año y 5 años	527.274	562.026	611.801	659.817
Más de 5 años	180.913	173.690	237.212	177.271
	2.186.561	1.934.870	2.528.867	2.325.425
	=====	=====	=====	=====

Al 31 de diciembre de 1994 y 1993, no existían créditos sobre clientes de duración indeterminada.

#### Riesgos contraídos con no residentes-

A continuación, se muestra el importe total de los saldos deudores mantenidos con no residentes (incluso entidades financieras), así como los importes sujetos y no sujetos a riesgos de transferencia:

	Millones de Pesetas			
	Banco		Consolidado	
	1994	1993	1994	1993
Saldos totales con no residentes	1.699.529	1.619.542	1.859.382	1.821.974
Menos-				
Créditos a la exportación garantizados por C.E.S.C.E.	(261.838)	(258.808)	(261.838)	(258.808)
Otras garantías	(111.270)	(71.949)	(153.190)	(101.044)
Riesgos con países de la O.C.D.E. y otros no sujetos a riesgos de transferencia	(1.285.124)	(1.221.876)	(1.368.335)	(1.348.224)
Riesgos en moneda local mantenidos por las entidades consolidadas operantes en el extranjero	-	-	(31.233)	(43.379)
Saldos totales sujetos a riesgos de transferencia	41.297	66.909	44.786	70.519
	=====	=====	=====	=====



0C6417805

CLASE 8ª

Para cubrir los riesgos de transferencia, al 31 de diciembre de 1994 el Banco y el Grupo tenían constituidas provisiones por importe de 22.650 y 24.117 millones de pesetas, respectivamente (39.078 y 41.313 millones de pesetas en el Banco y en el Grupo, respectivamente, en el ejercicio 1993).

La cobertura de estos fondos sobre los riesgos de transferencia mantenidos con prestatarios no residentes en países con dificultades para hacer frente a su deuda externa era, aproximadamente, del 52,9% y del 57,5% de dichos riesgos al cierre de los ejercicios 1994 y 1993, respectivamente, en el Banco. En el Grupo, estas coberturas, a las mismas fechas, ascendían, aproximadamente, al 51,4% y al 57,6%, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 1994, la mayor concentración por área geográfica de las operaciones sujetas a riesgos de transferencia correspondía a Iberoamérica, con 14.720 y 17.934 millones de pesetas en el Banco y en el Grupo, respectivamente (25.397 y 29.007 millones de pesetas en el Banco y en el Grupo, respectivamente, al cierre del ejercicio 1993), si bien, en ningún caso, los contraídos con prestatarios de un mismo país superaban el 0,3% del total de la inversión crediticia y saldos deudores con entidades de crédito mantenidos por el Banco y el Grupo.

#### Deudas de dudoso cobro-

Al 31 de diciembre de 1994 y 1993, la inversión crediticia del Banco y del Grupo en situación de cobro dudoso, una vez excluidos los importes sujetos a riesgos de transferencia mantenidos con prestatarios residentes en países muy dudosos, era la siguiente:

	Millones de Pesetas			
	Banco		Consolidado	
	1994	1993	1994	1993
Riesgos sin necesidad de cobertura-				
Garantizados por C.E.S.C.E.	72.246	69.038	72.246	69.038
Garantía del sector público				
español y dineraria	3.366	636	3.492	779
Otros riesgos	28.559	29.519	32.488	40.008
	104.171	99.193	108.226	109.825
Riesgos necesitados de cobertura	91.772	122.162	98.854	132.385
	195.943	221.355	207.080	242.210
	=====	=====	=====	=====



0C6417806

CLASE 8ª

## Fondo de provisiones para insolvencias-

El movimiento que se ha producido en el saldo de este fondo durante los ejercicios 1994 y 1993, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas			
	Banco		Consolidado	
	1994	1993	1994	1993
Saldos al inicio del ejercicio	114.203	110.894	135.716	136.129
Aportación de nuevas sociedades consolidadas	-	-	-	15
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	34.338	39.350	34.833	41.041
Fondos para insolvencias que han quedado disponibles	(6.191)	(2.984)	(8.442)	(3.725)
Dotación neta	28.147	36.366	26.391	37.316
Cancelaciones de riesgos considerados incobrables y aplicación de fondos por ventas de activos sujetos a riesgos de transferencia	(56.515)	(41.848)	(58.504)	(46.052)
Traspaso (a) de "Provisiones para Riesgos y Cargas-Otras provisiones" (Nota 18)	(995)	(4.752)	1.156	(4.989)
Diferencias de cambio en fondos constituidos en moneda extranjera	(2.883)	5.890	(2.433)	6.553
Traspaso desde fondos de fluctuación de valores (Notas 9, 10 y 11)	-	7.367	-	7.393
Regularización CEX (Nota 3-b)	(7.227)	-	(7.227)	-
Asignación (a) de Entidades de Crédito (Nota 2)	303	(1.779)	309	(1.779)
Asignación (a) de obligaciones y otros valores de renta fija (Notas 2 y 8)	200	(374)	233	(587)
Otros	1.116	2.439	2.335	1.717
Saldos al cierre del ejercicio	76.349	114.203	97.976	135.716
Finalidad de los fondos-				
Cobertura de insolvencias	55.174	76.904	75.878	96.182
Cobertura de riesgos de transferencia	21.175	37.299	22.098	39.534
	76.349	114.203	97.976	135.716



0C6417807

CLASE 8ª

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

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

	Millones de Pesetas			
	Banco		Consolidado	
	1994	1993	1994	1993
Por moneda:				
En pesetas	51.135	28.260	97.720	50.789
En moneda extranjera	58.269	27.503	68.863	69.086
	109.404	55.763	166.583	119.875
	=====	=====	=====	=====
Por sectores:				
Administraciones Públicas	760	19	26.045	8.866
De entidades oficiales de crédito	4.220	9.749	14.561	15.122
De otras entidades de crédito residentes	40.660	6.216	51.412	11.922
De otros sectores residentes	7.736	13.572	13.573	27.046
De no residentes	56.720	27.930	62.938	58.884
Menos - Fondo de fluctuación de valores (Nota 3-d) (*)	(518)	(1.349)	(1.592)	(1.378)
Menos- Fondo de provisiones para insolvencias	(174)	(374)	(354)	(587)
	109.404	55.763	166.583	119.875
	=====	=====	=====	=====
Por cotización:				
Cotizados	68.084	53.409	94.398	75.099
No cotizados	41.320	2.354	72.185	44.776
	109.404	55.763	166.583	119.875
	=====	=====	=====	=====
Por naturaleza:				
Fondos públicos	746	16	28.317	5.180
Pagarés y efectos	1.092	11.182	4.931	18.649
Bonos y obligaciones	105.500	32.001	116.373	74.890
Pagarés de empresa	1.384	1.437	1.988	3.894
Otros valores	682	11.127	14.974	17.262
	109.404	55.763	166.583	119.875
	=====	=====	=====	=====

(\*) Fondo de fluctuación de valores, neto, en el ejercicio 1994, de 771 y 808 millones de pesetas en el Banco y en el Grupo, respectivamente, de la cuenta de periodificación.



0C6417808

## CLASE 8ª

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

Millones de Pesetas						
	Cartera de Negociación		Cartera de Inversión Ordinaria		Total	
	Banco	Grupo	Banco	Grupo	Banco	Grupo
1993-						
Saldos al inicio del ejercicio	-	-	62.901	102.928	62.901	102.928
Compras	-	-	509.156	772.267	509.156	772.267
Ventas más amortizaciones	-	-	(514.571)	(753.355)	(514.571)	(753.355)
Saldos al cierre del ejercicio	-	-	57.486	121.840	57.486	121.840
1994-						
Saldos al inicio del ejercicio	-	-	57.486	121.840	57.486	121.840
Compras	12.508	41.039	379.057	399.207	391.565	440.246
Ventas más amortizaciones	-	-	(338.955)	(393.557)	(338.955)	(393.557)
Saldos al cierre del ejercicio	12.508	41.039	97.588	127.490	110.096	168.529

Al 31 de diciembre de 1994, el valor de mercado de los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria ascendía a 96.300 y 125.459 millones de pesetas en el Banco y el Grupo, respectivamente. Asimismo, el coste de adquisición de la cartera de negociación a dicha fecha ascendía a 12.524 y 41.055 millones de pesetas en el Banco y en el Grupo, respectivamente. La diferencia entre el valor nominal, considerando el fondo de fluctuación de valores, y el valor de mercado de los pagarés figura registrada en el saldo de los capítulos "Cuentas de Periodificación" del activo y del pasivo de los balances de situación adjuntos (véase Nota 15).

Una parte de los fondos públicos en cartera al cierre de los ejercicios 1994 y 1993 había sido cedida al Banco de España, a intermediarios financieros y a acreedores del sector público y privado y figura contabilizada en el saldo de los epígrafes "Entidades de Crédito - Otros débitos" y "Débitos a Clientes - Otros débitos" de los balances de situación adjuntos (véanse Notas 6 y 16).



006417809

CLASE 8.ª

El tipo de interés medio anual de las obligaciones y otros valores de renta fija propiedad del Banco y del Grupo ha ascendido al 8,8% y 8,5%, respectivamente, en el ejercicio 1994 (8,6% y 8,7% en el Banco y en el Grupo, respectivamente, en el ejercicio 1993).

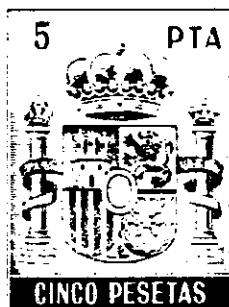
Del total de la cartera de valores de renta fija propiedad del Banco y del Grupo al 31 de diciembre de 1994, 16.993 y 25.870 millones de pesetas, respectivamente, vencen durante el ejercicio 1995.

El movimiento que se ha producido en el saldo del "Fondo de fluctuación de valores", durante los ejercicios 1994 y 1993, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas			
	Banco		Consolidado	
	1994	1993	1994	1993
Saldos al inicio del ejercicio	1.349	2.689	1.378	2.762
Más- Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio	5	520	1.066	696
Menos- Aplicación Circular del Banco de España 18/1992 (Nota 3-d)	(836)	(1.623)	(836)	(1.623)
Más- Aplicación Circular del Banco de España 6/1994 (Nota 3-d).	771	-	808	-
Más- Diferencias de cambio en fondos constituidos en moneda extranjera	-	47	-	47
Menos- Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros	-	(858)	(16)	(1.078)
Más- Traspaso desde fondos de fluctuación de valores de acciones y otros títulos de renta variable (Nota 9)	-	574	-	574
Saldos al cierre del ejercicio	1.289	1.349	2.400	1.378



CLASE 8ª



0C6417810

**(9) ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE**

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge las acciones y títulos de sociedades en las que la participación del Banco y del Grupo es inferior al 10%, 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. El detalle de su saldo, en función de la moneda en que se ha realizado la emisión, actividad y de su admisión o no a cotización, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas			
	Banco		Consolidado	
	1994	1993	1994	1993
Por moneda:				
En pesetas	3.651	8.246	10.421	9.648
En moneda extranjera	6.184	5.582	6.386	6.203
	9.835	13.828	16.807	15.851
	=====	=====	=====	=====
Por actividad:				
Entidades de crédito	4.131	4.159	5.820	4.284
Otras participaciones	5.704	9.669	10.987	11.567
	9.835	13.828	16.807	15.851
	=====	=====	=====	=====
Por cotización:				
Cotizados	-	3.349	6.739	6.073
No cotizados	10.933	12.231	12.325	12.925
	10.933	15.580	19.064	18.998
Menos - Fondo de fluctuación de valores	(1.098)	(1.752)	(2.257)	(3.147)
	9.835	13.828	16.807	15.851
	=====	=====	=====	=====



CLASE 8.ª



0C6417811

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

	Acciones		Otros Titulos de Renta Variable		Total	
	Banco	Grupo	Banco	Grupo	Banco	Grupo
Saldos al 31 de diciembre de 1992	17.773	17.132	2.038	2.812	19.811	19.944
Compras	332	970	1.145	1.146	1.477	2.116
Ventas	(5.706)	(2.381)	(2)	(681)	(5.708)	(3.062)
Saldos al 31 de diciembre de 1993	12.399	15.721	3.181	3.277	15.580	18.998
Compras	1.028	5.517	1.349	532	2.377	6.049
Ventas	(5.524)	(5.198)	(1.500)	(785)	(7.024)	(5.983)
Saldos al 31 de diciembre de 1994	7.903	16.040	3.030	3.024	10.933	19.064





CLASE 8.ª



0C6417812

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

	Millones de Pesetas			
	Banco		Consolidado	
	1994	1993	1994	1993
Saldos al inicio del ejercicio	1.752	5.023	3.147	6.226
Dotación (Aplicación) neta con cargo (abono) a los resultados del ejercicio	(614)	(200)	133	(256)
Traspasos a fondos de provisiones para insolvencias (Nota 7)	-	(931)	-	(1.489)
Traspaso a fondo de fluctuación de valores de "Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija" (Nota 8)	-	(574)	-	(574)
Traspaso a fondo de fluctuación de valores de "Deudas del Estado" (Nota 5)	(40)	-	(38)	-
Traspaso a "Provisiones para Riesgos y Cargas" (Nota 18)	-	(1.084)	-	(274)
Traspaso a Fondos Específicos de Inmovilizado (Nota 13)	-	-	(749)	-
Utilización por ventas, saneamientos y otros	-	(482)	(236)	(486)
Saldos al cierre del ejercicio	1.098	1.752	2.257	3.147

#### (10) PARTICIPACIONES

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge los derechos sobre el capital de las sociedades asociadas, es decir aquéllas que, sin formar parte del grupo económico, mantienen con éste una vinculación duradera.



0C6417813

CLASE 8ª

El detalle de su saldo, atendiendo a la moneda en que se ha realizado la emisión, a su actividad y a su admisión o no a cotización en Bolsa, es el siguiente:

	Millones de Pesetas			
	Banco		Consolidado	
	1994	1993	1994	1993
Por moneda:				
En pesetas	14.578	11.214	18.996	17.477
En moneda extranjera	1.484	1.392	1.525	389
	16.062	12.606	20.521	17.866
	=====	=====	=====	=====
Por actividad:				
Entidades de crédito	13.384	10.904	13.384	11.936
Otras participaciones	2.678	1.702	7.137	5.930
	16.062	12.606	20.521	17.866
	=====	=====	=====	=====
Por cotización:				
Cotizados	11.900	9.515	13.306	14.093
No cotizados	4.162	3.105	7.215	5.102
	16.062	12.620	20.521	19.195
Menos - Fondo de fluctua- ción de valores	-	(14)	-	(1.329)
	16.062	12.606	20.521	17.866
	=====	=====	=====	=====

En el Anexo II, se presenta un detalle de estas sociedades con indicación del porcentaje de participación, directa e indirecta, así como otra información relevante sobre las mismas.



0C6417814

**CLASE 8ª**

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

	Millones de Pesetas			
	Banco		Consolidado	
	1994	1993	1994	1993
Saldos al inicio del ejercicio	12.620	10.834	19.195	19.088
Compras	5.781	1.939	5.591	2.086
Ventas y otros	(2.339)	(153)	(6.508)	(3.446)
Efecto de la aplicación del método de puesta en equivalencia (Nota 2)	-	-	2.243	1.467
Saldos al cierre del ejercicio	16.062	12.620	20.521	19.195

Al 31 de diciembre de 1994, el Banco y el Grupo tenían 760 millones de pesetas de desembolsos pendientes sobre acciones de entidades asociadas, no habiéndose fijado fecha para su desembolso.

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			
	Banco		Consolidado	
	1994	1993	1994	1993
Saldos al inicio del ejercicio	14	216	1.329	1.925
Dotación (aplicación) neta del ejercicio	(14)	-	327	-
Traspaso a fondos específicos de inmovilizado (Nota 13)	-	-	(1.329)	-
Traspaso al fondo de provisiones para insolvencias (Nota 7)	-	(185)	-	(185)
Cancelación por utilización en ventas y saneamientos y otros	-	(17)	(327)	(411)
Saldos al cierre del ejercicio	-	14	-	1.329



0C6417815

CLASE 8ª

**(11) PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO**

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge los derechos sobre el capital de las sociedades con las que se mantiene una unidad de decisión.

El detalle de su saldo, atendiendo a la moneda en que se ha realizado la emisión, a su actividad y a su admisión o no a cotización en Bolsa, es el siguiente:

Millones de Pesetas			
	Banco		Consolidado
	1994	1993	1994 1993
Por moneda:			
En pesetas	54.677	69.280	8.563 8.528
En moneda extranjera	29.997	24.553	679 387
	84.674	93.833	9.242 8.915
Por actividad:			
Entidades de crédito	57.970	51.776	- 299
Otras participaciones	26.704	42.057	9.242 8.616
	84.674	93.833	9.242 8.915
Por cotización:			
Cotizados	21.050	20.510	- 5.427
No cotizados	80.501	97.616	9.634 5.223
	101.551	118.126	9.634 10.650
Menos - Fondo de fluctuación de valores	(16.877)	(24.293)	(392) (1.735)
	84.674	93.833	9.242 8.915

En la Nota 2 (para las sociedades que han sido consolidadas por el método de integración global) y en el Anexo I (para las restantes entidades) se presenta un detalle de las participaciones en empresas del Grupo con indicación del porcentaje de participación, directa e indirecta, así como de otra información relevante sobre las mismas.



0C6417816

CLASE 8ª

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

	Millones de Pesetas			
	Banco		Consolidado	
	1994	1993	1994	1993
Saldos al inicio del ejercicio	118.126	89.434	10.650	9.867
Compras	15.594	33.733	1.625	30.981
Ventas	(32.169)	(5.041)	(1.486)	(30.837)
Efecto de la aplicación del método de puesta en equiva- lencia (Nota 2)	-	-	(1.155)	639
Saldos al cierre del ejercicio	101.551	118.126	9.634	10.650



CLASE 8ª



006417817

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			
	Banco		Consolidado	
	1994	1993	1994	1993
Saldos al inicio del ejercicio	24.293	34.862	1.735	3.495
Dotación (Aplicación) neta del ejercicio	10.846	(1.428)	-	1.879
Cancelación por utilización en ventas y saneamientos y otros	(17.631)	(3.707)	(1.343)	1.263
Diferencias de cambio en fondos constituidos en moneda extranjera	(631)	817	-	817
Traspaso al fondo de provisiones para insolvencias (Nota 7)	-	(6.251)	-	(5.719)
Saldos al cierre del ejercicio	16.877	24.293	392	1.735



OC6417818

CLASE 8ª

Durante el ejercicio 1994, el Banco ha adquirido, directa y/o indirectamente, participaciones en empresas cuyos porcentajes y fechas de notificación a las mismas (en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 86 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas) son los siguientes:

<u>Sociedad Participada</u>	<u>Actividad</u>	<u>Porcentaje de Participación</u>		<u>Fecha de Notificación a la Sociedad Participada</u>
		<u>Adquirido en 1994</u>	<u>Al 31 de Diciembre de 1994</u>	
Inmobiliaria Lucentum, S.L.	Inmobiliaria	100,0%	100,0%	12-12-94
Unisear Inmobiliaria, S.A.	Inmobiliaria	49,4%	49,4%	23-03-94
Argentaria Actividades Inmobiliarias, A.I.E.	Inmobiliaria	35,0%	35,0%	30-11-94
Nova Icaria, S.A.	Inmobiliaria	5,1%	25,1%	29-04-94
BEX Pensiones, S.A.	Cartera	22,1%	100,0%	28-04-94
Leader Line, S.A.	Marketing	100,0%	100,0%	16-09-94
Leader Mix, S.A.	Marketing	100,0%	100,0%	16-09-94
Leader Resort, S.A.	Marketing	50,0%	100,0%	11-08-94
Cerámica Crevillentina, S.A.	Ind.Cerámica	24,3%	24,3%	30-06-94
Promotora de la Industria Cerámica, S.L.	Ind.Cerámica	32,6%	32,6%	30-06-94
BEX Suiza, S.A.	Banca	7,8%	90,0%	27-06-94
Hortaleza Sistemas Informáticos, S.A.	Informática	100,0%	100,0%	23-03-94

#### Otra información-

Al 31 de diciembre de 1994 y 1993, determinadas sociedades dependientes mantenían en su cartera 133.173 y 906.291 acciones, respectivamente, del Banco (véase Nota 2), con un coste registrado en libros de 568 y 3.690 millones de pesetas (a dichas fechas estaba constituido un fondo de fluctuación de valores de 258 y 1.271 millones de pesetas, respectivamente) y un valor nominal de 66 y 453 millones de pesetas, respectivamente (véanse Notas 22 y 23). El destino previsto de estas acciones es contribuir a la dotación de un mayor grado de liquidez en la negociación de las acciones en Bolsa.

Al 31 de diciembre de 1994 y 1993, no existían acciones del Banco en la cartera de sociedades vinculadas no consolidadas.



0C6417819

CLASE 8ª

**(12) ACTIVOS INMATERIALES**

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos ha sido el siguiente:

Millones de Pesetas

	Gastos de Constitución y Primer Establecimiento		Otros Gastos Amortizables		Total	
	Banco	Grupo	Banco	Grupo	Banco	Grupo
1993-						
Saldos al inicio del ejercicio	-	34	2.579	2.807	2.579	2.841
Adiciones	-	-	1.481	2.051	1.481	2.051
Amortizaciones	-	(34)	(1.648)	(1.811)	(1.648)	(1.845)
Saldos al cierre del ejercicio	-	-	2.412	3.047	2.412	3.047
1994-						
Saldos al inicio del ejercicio	-	-	2.412	3.047	2.412	3.047
Adiciones	-	-	1.578	1.616	1.578	1.616
Amortizaciones	-	-	(1.539)	(2.101)	(1.539)	(2.101)
Saldos al cierre del ejercicio	-	-	2.451	2.562	2.451	2.562

**(13) ACTIVOS MATERIALES**

El movimiento que se ha producido durante el ejercicios 1994 y 1993 en los saldos de las cuentas del inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas, ha sido el siguiente:





CLASE 8.a

## Millones de Pesetas

	Banco			
	Terrenos y Edificios de Uso Propio	Otros Inmuebles	Mobiliario Instalaciones y Otros	Total
Coste regularizado y actualizado (*) -				
Saldo al 1 de enero de 1993	79.487	19.515	41.454	140.456
Adiciones	563	11.226	7.700	19.489
Salidas, bajas o reducciones	(219)	(6.207)	(409)	(6.835)
Saldo al 31 de diciembre de 1993	79.831	24.534	48.745	153.110
Adiciones	1.576	14.062	4.133	19.771
Salidas, bajas o reducciones	(8.115)	(10.970)	(5.320)	(24.405)
Traspasos	1.287	(1.265)	790	812
Saldo al 31 de diciembre de 1994	74.579	26.361	48.348	149.288
Amortización acumulada -				
Saldo al 1 de enero de 1993	(4.452)	(738)	(16.978)	(22.168)
Dotaciones	(502)	(39)	(2.773)	(3.314)
Salidas, bajas o reducciones	22	499	7	528
Saldo al 31 de diciembre de 1993	(4.932)	(278)	(19.744)	(24.954)
Dotaciones	(749)	(440)	(3.362)	(4.551)
Salidas, bajas o reducciones	1.001	6	3.207	4.214
Traspasos	(32)	273	(1.082)	(841)
Saldo al 31 de diciembre de 1994	(4.712)	(439)	(20.981)	(26.132)
Saldo neto al 31 de diciembre de 1993	74.899	24.256	29.001	128.156
Saldo neto al 31 de diciembre de 1994	69.867	25.922	27.367	123.156

CINCO PESETAS	168.350	73.897	223.350	223.371	(30.830)	(4.850)	3.687	(31.993)	(7.509)	4.986	(841)	(35.357)	196.657	187.886
---------------	---------	--------	---------	---------	----------	---------	-------	----------	---------	-------	-------	----------	---------	---------



0C6417820

(\*) Neto de 4.620 y 26.239 millones de pesetas de "Fondos específicos de inmovilizado" en el Banco y en el Grupo, respectivamente, al cierre del ejercicio 1994 (10.180 y 16.613 millones de pesetas en el Banco y en el Grupo, respectivamente, al cierre del ejercicio 1993).



0C6417821

**CLASE 8ª**

A continuación, se indica el movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1994 y 1993 en el saldo de la cuenta "Fondos específicos de inmovilizado", que se presenta neteando el epígrafe "Coste regularizado y actualizado - Otros inmuebles" del detalle anterior.

	Millones de Pesetas			
	Banco		Consolidado	
	1994	1993	1994	1993
Saldo al inicio del ejercicio	10.180	5.238	16.613	5.265
Dotación neta del ejercicio	677	-	17.755	-
Fondos disponibles	(10.973)	-	(14.724)	-
	(10.296)	-	3.031	-
Garantías adjudicadas	6.308	7.147	7.218	12.748
Cancelaciones y utilizaciones por ventas y saneamientos	(925)	-	(2.301)	-
Traspaso de Fondos de fluctuación de valores de renta variable (Notas 9 y 10)	-	-	2.078	-
Aportación a Bex Gestión de Activos, S.A. (Nota 2)	(647)	-	-	-
Otros	-	(2.205)	-	(1.400)
	4.620	10.180	26.639	16.613

En el ejercicio 1994, el Banco ha vendido activos procedentes de adjudicación con un coste en libros de 12.218 millones de pesetas a Valladolid Dos, S.A. y a Bex Gestión de Activos, S.A. Como consecuencia de esta venta el Banco liberó fondos específicos de inmovilizado por importe de 6.341 millones de pesetas con abono a resultados. Este importe figura registrado en el capítulo "Amortizaciones y Saneamientos de Activos Materiales e Inmateriales" de la cuenta de pérdidas y ganancias individual del ejercicio 1994 adjunta. Simultáneamente, el Banco dotó un fondo de fluctuación de valores, por el mismo importe, por el saneamiento de estas participaciones con cargo al epígrafe "Saneamiento de Inmovilizaciones Financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias individual del ejercicio 1994 adjunta. Asimismo, ha efectuado una aportación no dineraria de inmuebles adjudicados, con un coste en libros de 4.315 millones de pesetas, cubiertos con fondos específicos de inmovilizado por 647 millones de pesetas, a Bex Gestión de Activos, S.A., en pago de las acciones suscritas en la ampliación de capital de dicha sociedad. El valor de la aportación se ha fijado en un precio igual a su coste neto en los libros.



OC6417822

CLASE 8ª

Adicionalmente a los inmuebles propios que las entidades consolidadas utilizan para su actividad, alguna de su dependencias se encuentran situadas en locales ocupados en régimen de arrendamiento. En el ejercicio 1994, el importe de los alquileres pagados ascendió a 1.909 y 2.756 millones de pesetas en el Banco y en el Grupo, respectivamente (1.329 y 2.715 millones de pesetas, respectivamente, en el ejercicio 1993).

Los bienes adquiridos en régimen de leasing (al 31 de diciembre de 1994 y 1993 no existían contratos de leasing en vigor) por el Grupo no figuran incorporados en las cuentas de inmovilizado ni, por consiguiente, son objeto de amortización. Por el contrario, la totalidad de las cuotas pagadas, tanto en concepto de principal como de intereses, se cargó a las cuentas de pérdidas y ganancias en el momento de producirse el pago. Esta práctica no tiene un efecto significativo en las cuentas anuales.

Según se indica en la Nota 3-g, el coste y la amortización acumulada de algunos inmuebles fueron regularizados y actualizados al amparo de diversas disposiciones legales. La plusvalía neta aflorada y el destino final de la misma se indica en el Nota 23. Adicionalmente, en el ejercicio 1991 se incorporaron al coste de los activos materiales 64.095 millones de pesetas en concepto de plusvalías netas con origen en la fusión del Banco con el extinguido Banco de Crédito Industrial, S.A. (véase Nota 1).



CLASE 8ª



006417823

**(14) OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS**

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

	Millones de Pesetas			
	Banco		Consolidado	
	1994	1993	1994	1993
Otros Activos-				
Hacienda Pública:				
Impuesto sobre beneficios anticipados (Nota 24)	7.433	4.702	17.831	5.435
Otros conceptos	8.458	8.356	12.595	11.242
Dividendos activos a cuenta (Notas 2 y 4)	9.272	10.221	9.243	10.131
Operaciones en camino (*)	(32.376)	3.526	32.497	4.610
Opciones adquiridas	406	513	1.999	547
Diferencias de cambio de operaciones de crédito a la exportación (Nota 3-b)	899	-	899	-
Otros conceptos	59.182	40.717	83.579	62.457
	118.026	68.035	158.643	94.422
	=====	=====	=====	=====
Otros Pasivos-				
Obligaciones a pagar	12.783	13.099	20.578	19.188
Opciones emitidas	343	641	2.169	951
Operaciones en camino	2.049	3.484	2.122	3.495
Impuesto sobre beneficio diferido	2.996	560	3.226	864
Otros conceptos	22.918	9.692	25.971	14.256
	41.089	27.476	54.066	38.754
	=====	=====	=====	=====

(\*) El saldo de operaciones en camino incluye 31.280 millones de pesetas correspondientes a órdenes de pago atendidas el 31 de diciembre de 1994. Los fondos de la entidad ordenante fueron abonados al Banco en la cuenta que éste mantiene en el Banco de España el 2 de enero de 1995.



0C6417824

CLASE 8.ª

**(15) CUENTAS DE PERIODIFICACION**

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

	Millones de Pesetas			
	Banco		Consolidado	
	1994	1993	1994	1993
<b>Activo:</b>				
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento	2.308	5.721	2.791	6.088
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	58.374	65.930	45.319	73.597
Devengos de costes no vencidos de recursos tomados a descuento	(1.250)	(4.278)	(1.381)	(4.529)
Gastos pagados no devengados	1.297	671	1.526	966
Otras periodificaciones	1.062	2.063	23.242	5.728
	61.791	70.107	71.497	81.850
	=====	=====	=====	=====
<b>Pasivo:</b>				
Productos anticipados de operaciones tomadas a descuento	12.411	12.239	15.002	16.620
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	44.047	51.109	48.217	59.095
Devengos de productos no vencidos de inversiones tomadas a descuento	(6.304)	(7.630)	(7.307)	(9.838)
Gastos devengados no vencidos	7.519	8.113	9.539	10.404
Otras periodificaciones	1.046	2.677	2.304	4.756
	58.719	66.508	67.755	81.037
	=====	=====	=====	=====



0C6417825

CLASE 8ª

**(16) DEBITOS A CLIENTES**

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

Millones de Pesetas				
	Banco		Consolidado	
	1994	1993	1994	1993
Por moneda:				
En pesetas	1.435.484	1.394.331	1.711.084	1.605.779
En moneda extranjera	288.732	246.445	462.239	417.357
	1.724.216	1.640.776	2.173.323	2.023.136
	=====	=====	=====	=====
Por sectores:				
Administraciones Públicas	272.830	367.402	298.669	389.369
Otros sectores residentes	1.050.947	1.040.283	1.281.018	1.207.985
No residentes	400.439	233.091	593.636	425.782
	1.724.216	1.640.776	2.173.323	2.023.136
	=====	=====	=====	=====

Al 31 de diciembre de 1994 y 1993, el detalle por naturaleza del saldo que figura registrado en "Otros sectores residentes", se indica a continuación:

Millones de Pesetas				
	Banco		Consolidado	
	1994	1993	1994	1993
Cuentas corrientes	318.761	418.708	373.171	462.465
Cuentas de ahorro	72.173	81.066	91.146	98.389
Imposiciones a plazo	414.792	358.254	540.001	433.884
Cesión temporal de activos (Notas 5 y 8)	219.711	148.016	245.889	174.659
Otras cuentas	25.510	34.239	30.811	38.588
	1.050.947	1.040.283	1.281.018	1.207.985
	=====	=====	=====	=====



0C6417826

CLASE 8ª

El desglose por vencimientos de los saldos que figuran registrados en los epígrafes "Depósitos de ahorro - A plazo" y "Otros débitos - A plazo" de los balances de situación adjuntos se indica a continuación:

Millones de Pesetas			
	Banco		Consolidado
	1994	1993	1994 1993
Depósitos de ahorro - A plazo-			
Hasta 3 meses	469.084	450.233	625.907 619.820
Entre 3 meses y 1 año	93.969	70.188	129.272 95.173
Entre 1 año y 5 años	53.249	9.143	108.980 11.242
Más de 5 años	112	10.166	119 10.331
	616.414	539.730	864.278 736.566
	=====	=====	=====
Otros débitos - A plazo-			
Hasta 3 meses	379.983	146.955	390.041 180.404
Entre 3 meses y 1 año	19.313	11.309	48.715 12.994
Entre 1 año y 5 años	864	-	2.632 192
Más de 5 años	-	-	270 -
	400.160	158.264	441.658 193.590
	=====	=====	=====

**(17) DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES**

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



0C6417827

CLASE 8ª

## Millones de Pesetas

## Bonos y obligaciones en circulación-

Certificados de depósito negociables emitidos por Exterior International Ltd. el 21 de diciembre de 1986, con tipo de interés en función del LIBOR y amortización final en el año 2001. Emisión avalada por el Banco Exterior de España, S.A.

1994	1993
8.808	9.230

Bonos emitidos por Banco de Negocios Argentaria, S.A., con vencimiento en mayo de 1996 y rentabilidad referenciada a la variación del índice Standard & Poor 500.

375	-
-----	---

Obligaciones emitidas por Sociedad Europea de Leasing, S.A., con un valor nominal de 2.000 millones de escudos, vencimiento en el mes de mayo de 1996 y con un tipo de interés anual variable.

1.067	1.027
10.250	10.257

## Pagarés y otros valores-

Emisión de pagarés registrada por Bex América Finance, S.A. en dólares USA, con un tipo de interés variable y vencimiento no superior a tres meses. (\*)

66.561	-
--------	---

Emisión de pagarés a medio plazo registrada por Exterior International Limited en dólares USA, con un tipo de interés variable y vencimiento no superior a tres meses. (\*)

14.786	-
--------	---

Emisión de pagarés a medio plazo registrada por Exterior International Limited en diferentes divisas, con un tipo de interés variable y vencimiento de 3 meses a 1 año. (\*)

6.712	-
88.059	-
98.309	10.257
=====	=====

(\*) Estas emisiones cuentan con la garantía incondicional e irrevocable del Banco.





CLASE 8ª



OC6417828

En diciembre de 1993, Exterior International Limited registró un folleto de emisión de pagarés a medio plazo compuesto por un programa de colocaciones sucesivas que, a opción del emisor, pueden ser emitidos en diferentes divisas, a tipos de interés implícitos y explícitos, fijos y variables, con plazos de vencimiento no inferiores a un mes y por un importe máximo de 750 millones de dólares (o su contravalor en cualquiera de las restantes divisas). Durante el ejercicio 1994 la Sociedad Argentaria Global Finance, Ltd., perteneciente al Grupo Financiero Corporación Bancaria de España, fue incluida en dicho programa como entidad emisora, y el importe máximo de la emisión fue elevado a 1.500 millones de dólares (o su contravalor en cualquiera de las restantes divisas). Las emisiones realizadas por Exterior International Limited (6.712 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1994), están garantizadas incondicional e irrevocablemente por el Banco, mientras que las realizadas por Argentaria Global Finance Ltd. están asimismo garantizadas incondicional e irrevocablemente por Corporación Bancaria de España.

#### (18) PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

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

	Millones de Pesetas			
	Banco		Consolidado	
	1994	1993	1994	1993
Fondo de pensionistas (Nota 3-j)	519	2.442	1.491	10.038
Otras provisiones-				
Fondos de prejubilaciones (Nota 3-j)	8.251	7.475	8.251	7.475
Fondos para la cobertura de riesgos de firma (Nota 3-c)	5.423	4.428	3.706	4.862
Otros fondos	3.825	13.121	5.665	14.786
	17.499	25.024	17.622	27.123
	18.018	27.466	19.113	37.161
	=====	=====	=====	=====



CLASE 8ª



0C6417829

El movimiento que se ha producido en el "Fondo de pensionistas" del detalle anterior durante los ejercicios 1994 y 1993 se muestra a continuación:

Millones de Pesetas				
	Banco		Consolidado	
	1994	1993	1994	1993
Saldos al inicio del ejercicio	2.442	2.139	10.038	9.093
Dotación neta con cargo a resultados	289	260	557	1.154
Pagos efectuados a pensionistas	(140)	(113)	(381)	(315)
Efecto de la extracción del fondo interno (Nota 3-j)	(2.072)	-	(8.723)	-
Otros	-	156	-	106
Saldos al cierre del ejercicio	519	2.442	1.491	10.038
	=====	=====	=====	=====

Asimismo, el movimiento que se ha producido en el saldo de "Otras provisiones" del detalle anterior durante los ejercicios 1994 y 1993 se muestra a continuación:

Millones de Pesetas				
	Banco		Consolidado	
	1994	1993	1994	1993
Saldos al inicio del ejercicio	25.024	7.593	27.123	17.342
Dotación con cargo a reservas e impuestos anticipados (Nota 3-j)	4.326	10.304	4.326	10.304
Pagos efectuados a prejubilados con cargo al fondo	(3.918)	(3.446)	(4.163)	(3.446)
Dotación (aplicación) neta del ejercicio con cargo (abono) a pérdidas y ganancias	(4.354)	2.549	(4.097)	3.803
Utilizaciones por cancelaciones	(6.779)	-	(7.037)	-
Traspasos de (a) fondo de provisiones para insolvencias (Nota 7)	995	4.752	(1.156)	4.989
Traspaso de fondos de fluctuación de valores (Nota 9)	-	1.084	-	274
Diferencias de cambio por aplicación Circular 4/1993 (Nota 3-b)	-	-	-	(7.543)
Otros	2.205	2.188	2.626	1.400
Saldos al cierre del ejercicio	17.499	25.024	17.622	27.123
	=====	=====	=====	=====



OC6417830

CLASE 8.<sup>a</sup>**(19) FONDO PARA RIESGOS GENERALES**

El movimiento que se ha producido en el saldo de este fondo durante los ejercicios 1994 y 1993 ha sido el siguiente:

Millones de Pesetas				
	Banco		Consolidado	
	1994	1993	1994	1993
Saldos al inicio del ejercicio	-	-	111	-
Más- Otros	-	-	-	111
Menos- Disponibles	-	-	(111)	-
Saldos al cierre de ejercicio	-	-	-	111

**(20) PASIVOS SUBORDINADOS**

En el ejercicio 1989, Extecapital Limited (sociedad del Grupo) emitió deuda subordinada por un importe nominal equivalente al contravalor de 11.521 millones de pesetas (13.833 y 14.933 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1994 y 1993, respectivamente). Dicha emisión se puso en circulación a la par, con un tipo de interés referido al LIBOR y fecha de amortización el 8 de junio de 1999.

En el ejercicio 1990, dicha sociedad emitió deuda subordinada por un importe nominal equivalente al contravalor de 9.691 millones de pesetas (13.174 y 14.220 millones de pesetas al cierre de los ejercicios 1994 y 1993, respectivamente). Esta emisión se ha puesto en circulación a la par, con un tipo de interés referido al LIBOR y tiene el carácter de deuda perpetua. Durante el ejercicio 1992 el saldo de esta operación fue traspasado a Exterior International Limited al coste en libras, sin efecto en resultados.

Ambas emisiones están avaladas, con carácter subordinado, por el Banco, que también es el depositario de los fondos netos obtenidos.

Adicionalmente, de acuerdo con la Circular 5/1993 del Banco de España, el saldo de este capítulo de los balances de situación individuales al 31 de diciembre de 1994 y 1993 adjuntos incluye 19.760 y 21.333 millones de pesetas correspondientes al depósito tomado por el Banco con origen en la emisión de acciones preferentes efectuada por Extecapital Limited en el ejercicio 1992 (véase Nota 21).



CLASE 8ª



OC6417831

**(21) INTERESES MINORITARIOS**

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

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Saldo al inicio del ejercicio	28.017	22.888
Incorporación de nuevas sociedades consolidadas y modificación de porcentajes de participación	(461)	590
Diferencias de cambio por conversión según Circular 4/1993 (Nota 3-b)	(1.930)	4.708
Otros	-	(169)
Saldo al cierre del ejercicio	25.626	28.017

El 23 de diciembre de 1992 Extecapital Limited efectuó una emisión de 6.000.000 de acciones preferentes, de 25 dólares americanos de valor nominal cada una, no acumulativas, garantizadas en determinadas condiciones por el Banco y sin derecho a voto, por un importe total de 150 millones de dólares americanos, con un dividendo anual fijado del 9,1%. Asimismo, esta emisión está garantizada subsidiariamente por Corporación Bancaria de España, S.A. (véase Nota 22).

Esta emisión estaba íntegramente suscrita por terceros ajenos al Grupo al cierre de los ejercicios 1994 y 1993.



0C6417832

CLASE 8ª

Las acciones han sido admitidas a cotización en la Bolsa de Nueva York y son reembolsables, a opción de la entidad emisora con el consentimiento del Banco (y sujeto a la autorización previa del Banco de España), en las fechas y a los precios que se indican a continuación:

<u>Fecha Opcional de Reembolso</u>	<u>Precio de Reembolso (Dólares americanos)</u>
23 de diciembre de 1997 al 22 de diciembre de 1998, ambos inclusive	26,14
23 de diciembre de 1998 al 22 de diciembre de 1999, ambos inclusive	25,91
23 de diciembre de 1999 al 22 de diciembre del 2000, ambos inclusive	25,68
23 de diciembre del 2000 al 22 de diciembre del 2001, ambos inclusive	25,46
23 de diciembre del 2001 al 22 de diciembre del 2002, ambos inclusive	25,23
En o con posterioridad al 23 de diciembre del 2002	25,00

El detalle del saldo de intereses minoritarios, en función de la sociedad que los origina, se muestra a continuación:

	<u>Millones de Pesetas</u>	
	<u>1994</u>	<u>1993</u>
Extecapital Ltd.	19.728	21.535
Banco de Alicante, S.A.	1.946	1.876
Banco Simeón, S.A.	1.368	1.185
Bex Suiza, S.A.	1.189	2.033
Bex Cartera Dos, S.I.M., S.A.	560	447
Bex Cartera, S.I.M., S.A.	479	471
Sdad. Europea Leasing, S.R.L.	159	251
Otros	197	219
	<u>25.626</u>	<u>28.017</u>
	=====	=====



OC6417833

CLASE 8.<sup>a</sup>**(22) CAPITAL SUSCRITO**

Al 31 de diciembre de 1994 y 1993, el capital social del Banco, único que figura en los balances de situación adjuntos como consecuencia del proceso de consolidación, estaba formalizado en 105.366.880 acciones nominativas, de 500 pesetas de valor nominal 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. Desde el 4 de diciembre de 1992, estas acciones están representadas por anotaciones en cuenta.

La Junta General de Accionistas del Banco celebrada el 9 de abril de 1994 acordó autorizar y facultar al Consejo de Administración, previa renuncia de la conferida en su día, para adquirir acciones del propio Banco, bajo las modalidades admitidas por la ley, autorizándose, asimismo, a que estas adquisiciones pudieran ser realizadas por Negocios Bonafé, S.A. o por otras sociedades filiales o participadas. El número máximo de acciones a adquirir es del 5% del capital social del Banco, el precio de adquisición no podrá ser inferior al valor nominal y el plazo de autorización se extiende a 18 meses.

También se delegó en el Consejo de Administración para que pueda emitir deuda (obligaciones, bonos u otros valores de renta fija), de naturaleza subordinada o no, simple o hipotecaria, canjeables (en su caso), hasta el límite de 100.000 millones de pesetas nominales o su equivalencia en moneda extranjera y por un plazo máximo de cinco años. Estas emisiones podrán hacerse en una o varias veces, con las características que se tengan por convenientes, incluido el posible derecho de canje por acciones (ya en circulación o derechos de adquisición) del Banco o de otras sociedades.

Adicionalmente, se concedió la delegación al Consejo de Administración, para que pueda emitir deuda, de naturaleza subordinada o no, convertible en acciones del propio Banco, con un límite de 75.000 millones de pesetas, en el plazo máximo de 5 años, y para que acuerde aumentar el capital social en la cuantía necesaria, hasta 86.250 millones de pesetas, emitiendo las acciones precisas para cada opción de conversión.

Asimismo, en la Junta General de Accionistas, celebrada el 12 de junio de 1992, se autorizó al Consejo de Administración, para que, previa renuncia a la autorización que tenía conferida, pueda ampliar el capital social en una o varias veces, por un plazo no superior a cinco años, hasta un importe máximo de 26.341.720.000 pesetas mediante aportaciones dinerarias e incluso, acciones sin voto con la previsión de lo dispuesto en el artículo 161 de la Ley de Sociedades Anónimas. Adicionalmente, se facultó al Consejo de Administración para poder solicitar en cada momento la cotización oficial de las acciones representativas del capital social en cualquier Bolsa nacional o extranjera.



0C6417834

CLASE 8ª

Por último, se autorizó al Consejo de Administración para disponer, en una o varias veces, de las reservas voluntarias del Banco para su aplicación de acuerdo con la normativa y régimen de autorizaciones al respecto (véanse Notas 3-b y 3-j).

El movimiento que se ha producido en el saldo de los capítulos "Capital Suscrito" y "Acciones Propias" de los balances de situación adjuntos, durante los ejercicios 1994 y 1993, es el siguiente:

Millones de Pesetas				
Capital Suscrito	Acciones Propias			
	Nominal	Resto	Total	
Saldos al 1 de enero de 1993	52.683	446	2.770	3.216(*)
Adquisición de acciones propias	-	3.713	25.675	29.388
Venta de acciones propias	-	(3.706)	(25.208)	(28.914)
Saldos al 31 de diciembre de 1993	52.683	453	3.237	3.690(*)
Adquisición de acciones propias	-	4.567	34.333	38.900
Venta de acciones propias	-	(4.954)	(37.068)	(42.022)
Saldos al 31 de diciembre de 1994	52.683	66	502	568
=====	=====	=====	=====	=====

(\*) Véanse Notas 3-i y 11.

Al 31 de diciembre de 1994, la composición del accionariado del Banco era la siguiente:

Accionista	Porcentaje de Participación
Corporación Bancaria de España, S.A.	73,1
Teneo, S.A.	5,7
Banco de España	1,1
Otros	20,1
	-----
	100,0 (*)
	=====

(\*) El sector público español participa directa y/o indirectamente en un 44,58% a través de Teneo, S.A., Banco de España y Corporación Bancaria de España, S.A. (37,78%).



CLASE 8ª



0C6417835

Al cierre del ejercicio 1994, 13 de los 19 miembros del Consejo de Administración del Banco representaban los intereses de los organismos e instituciones públicas que participan en su capital social.

**(23) PRIMAS DE EMISION, RESERVAS, RESERVAS DE REVALORIZACION, RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS Y PERDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS.**

A continuación, se detalla la composición y el movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1994 y 1993 en los saldos de las cuentas de reservas y primas de emisión del Banco:





CLASE 8ª



0C6417836

Millones de Pesetas					
Reservas					
	Reserva Legal	Reservas por Auto-cartera	Otras Reservas	Total	Primas de Emisión
Saldos al 1 de enero de 1993	17.055	3	68.341	85.399	101.262
Constitución fondo de prejubilaciones con cargo a Reservas (Notas 3-j y 18)	-	-	(6.698)	(6.698)	-
Aplicación del beneficio neto del ejercicio 1992	-	-	10.652	10.652	-
Variaciones en Reservas por préstamos concedidos a terceros para adquisición de acciones del Banco	-	(3)	3	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 1993	17.055	-	72.298	89.353	101.262
Constitución fondo de prejubilaciones con cargo a Reservas (Notas 3-j y 18)	-	-	(2.812)	(2.812)	-
Saneamiento de diferencias de cambio de operaciones de crédito a la exportación (Nota 3-b)	-	-	(11.584)	(11.584)	-
Aplicación del beneficio neto del ejercicio 1993	-	-	10.368	10.368	-
Traspaso del impuesto de la libertad de amortización a Reservas de libre disposición	-	-	29	29	-
Saldos al 31 de diciembre de 1994	17.055	-	68.299	85.354	101.262



0C6417837

CLASE 8.ª

Asimismo, el movimiento que se ha producido en los capítulos "Reservas", "Reservas en Sociedades Consolidadas" y "Pérdidas en Sociedades Consolidadas" de los balances de situación consolidados adjuntos, durante los ejercicios 1994 y 1993, se presenta a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
<b>Saldo al inicio del ejercicio-</b>		
Reservas	89.353	85.399
Reservas en Sociedades Consolidadas	20.217	13.899
Pérdidas en Sociedades Consolidadas	(21.598)	(21.630)
	87.972	77.668
 Beneficio neto del ejercicio anterior atribuido al Grupo	32.626	32.574
Dividendos pagados	(18.861)	(18.439)
Constitución del fondo para jubilación anticipada (Nota 3-j)	(2.812)	(6.698)
Regularización crédito a la exportación (Nota 3-b)	(11.584)	-
Diferencias de cambio por conversión (Nota 3-b)	173	2.500
Otros	(2.128)	367
	85.386	87.972
<b>Saldo al final del ejercicio-</b>		
Reservas	85.354	89.353
Reservas en Sociedades Consolidadas	18.573	20.217
Pérdidas en Sociedades Consolidadas	(18.541)	(21.598)
	85.386	87.972



OC6417838

CLASE 8ª

#### Recursos propios-

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

Al 31 de diciembre de 1994 y 1993, el Banco, individualmente considerado, y el grupo consolidable al que pertenece (véase Nota 22) cumplían los requisitos mínimos establecidos en dicha Circular.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Financiero Banco Exterior de España se integran, en los ejercicios 1994 y 1993, en las cuentas anuales consolidadas del Grupo Financiero Corporación Bancaria de España.

#### Reserva legal-

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



0C6417839

CLASE 8.ª

**Reservas por autocartera-**

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las sociedades dependientes que poseían acciones del Banco al cierre de los ejercicios 1994 y 1993 han constituido una reserva indisponible equivalente al importe por el que dichas acciones figuran contabilizadas en sus libros a dichas fechas, en tanto éstas no sean enajenadas o amortizadas (310 y 2.419 millones de pesetas al cierre de los ejercicios 1994 y 1993, respectivamente - véase Nota 11). Dicha reserva será de libre disposición cuando desaparezcan las circunstancias que han obligado a su constitución.

**Primas de emisión-**

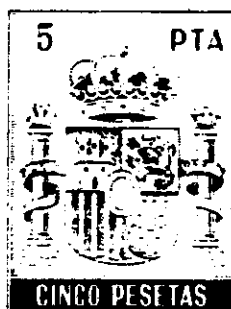
De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, se permite expresamente la utilización del saldo de esta reserva para ampliar capital y no se establece restricción específica alguna en cuanto a su disponibilidad.

**Reservas de revalorización-**

El Banco y algunas de las entidades dependientes se acogieron a las regularizaciones y actualizaciones establecidas en diferentes disposiciones legales (véanse Notas 3-e, 3-g y 13). El detalle del origen de las plusvalías netas obtenidas por aplicación de estas disposiciones, así como la utilización o destino final de las mismas, hasta el 31 de diciembre de 1994, se muestra a continuación:



CLASE 8.ª



OC6417840

	Millones de Pesetas	
	Banco	Consolidado
Regularizaciones y actualizaciones legales:		
Del inmovilizado material (Nota 13)	4.779	6.850
De la cartera de valores-		
Anteriores a 1983	247	224
Actualización Ley de Presupuestos de 1983	11.414	11.544
	16.440	18.618
Aplicaciones efectuadas hasta el 31 de diciembre de 1994:		
A "Capital" y "Reservas"	(15.333)	(16.542)
A "Fondo de Fluctuación de Valores"	(1.081)	(1.209)
A compensación de pérdidas	-	(799)
Otras	(26)	(68)
	(16.440)	(18.618)
Saldos al 31 de diciembre de 1994	-	-

## Reservas en sociedades consolidadas-

El detalle, por sociedades, de estas reservas al cierre de los ejercicios 1994 y 1993, es el siguiente:



0C6417841

CLASE 8ª

## Millones de Pesetas

	1994	1993
Por integración global-		
Banco de Negocios Argentaria, S.A.	2.003	919
Banco Simeón, S.A.	413	-
Bex Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	373	195
Long Beach Guadiaro, S.A.	275	-
Argentaria Bolsa, S.V.B., S.A.	221	469
International Factors, S.A.	208	243
Extebank, S.A.	-	731
Resto	671	683
Subgrupo consolidado	6.910	12.571
	11.074	15.811
Por diferencias de conversión (Nota 3-b)		
Bex Suiza, S.A.	783	603
Bex Chile, S.A.	1.050	486
Extebank, S.A.	1.026	1.116
Otros	358	653
	3.217	2.858
Por puesta en equivalencia-		
Banco Atlántico, S.A.	971	815
Banco Exterior Misr	760	400
Otros	2.551	333
	4.282	1.548
	18.573	20.217

De estos importes, 8.638 millones de pesetas corresponden a reservas restringidas al 31 de diciembre de 1994 (7.379 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1993).



0C6417842

CLASE 8ª

# Pérdidas en sociedades consolidadas-

El detalle, por sociedades, de estas pérdidas al cierre de los ejercicios 1994 y 1993, es el siguiente:

Millones de Pesetas			
		1994	1993
Por integración global-			
BGF, Banco de Gestión Financiera, S.A.		2.698	3.099
Banco de Alicante, S.A.		1.101	594
Banco Simeón, S.A.		-	742
Banco Directo, S.A.		2.410	2.388
Bex Suiza, S.A.		642	1.375
Bex Panamá, S.A.		26	2.575
Bex Paraguay, S.A.		3.132	3.494
Bex Uruguay, S.A.		2.773	2.854
Negocios Bonafé, S.A.		1.553	2.549
Resto		792	1.570
		15.127	21.240
Por diferencias de conversión (Nota 3-b)			
Bex Paraguay, S.A.		409	350
Otros		135	8
		544	358
Por puesta en equivalencia-			
Exterior Administração e Participações		337	-
Hércules Hispano, S.A. Seguros y Reaseguros		869	-
Sociedad de Gestión de Buques, S.A.		961	-
Miquel y Costas y Miquel, S.A.		452	-
Resto		251	-
		2.870	-
		18.541	21.598



0C6417843

CLASE 8ª

**(24) SITUACION FISCAL**

El Banco y sus sociedades dependientes fiscalmente consolidables tributan en régimen de declaración consolidada. El saldo del epígrafe "Débitos a Clientes - Otros débitos" (véase Nota 16) del pasivo de los balances de situación adjuntos, incluye el pasivo relativo a los diferentes impuestos que son aplicables, entre los que se incluye la provisión para el pago del Impuesto sobre Sociedades correspondiente a los beneficios de cada ejercicio. El importe correspondiente a las retenciones a cuenta de dicho impuesto, así como, en su caso, los pagos a cuenta del mismo y la cuota a devolver pendiente del ejercicio 1993, figuran registrados en el saldo del epígrafe "Otros Activos" (véase Nota 14) de los balances de situación adjuntos.

En general, las entidades consolidadas tienen abiertos los cinco últimos ejercicios de los principales impuestos que les son de aplicación.

De acuerdo con la legislación vigente, los beneficios tributarios reconocidos al Banco respecto a los impuestos derivados de los incrementos de patrimonio resultantes de las plusvalías de fusión (véanse Notas 1 y 13), han de cumplir la condición de que en el plazo de tres años para los títulos de renta variable y de cinco para los inmuebles, no se produzca la enajenación de los mismos, salvo que se proceda a reinvertir el precio obtenido de la venta.

Debido a las posibles diferentes interpretaciones de la normativa fiscal aplicable a las operaciones realizadas por la banca, para los ejercicios abiertos podrían existir pasivos fiscales de carácter contingente cuyo importe no es posible cuantificar objetivamente. No obstante, en opinión de los Administradores del Banco y del Grupo la deuda tributaria que, en su caso, pudiera derivarse no tendría una incidencia significativa en las cuentas anuales.

Al 31 de diciembre de 1994, las entidades filiales tenían bases imponibles negativas, en régimen fiscal de declaración independiente, por importe de 2.200 millones de pesetas, aproximadamente (3.000 millones de pesetas al cierre del ejercicio 1993) susceptibles de ser compensadas a efectos fiscales con los beneficios que, en su caso, se produzcan en los cinco años inmediatos siguientes a aquel en que tales pérdidas tuvieron lugar.

La conciliación del resultado contable de los ejercicios 1994 y 1993 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:





0C6417844

CLASE 8ª

## Millones de Pesetas

	Banco		Consolidado	
	1994	1993	1994	1993
Impuesto sobre Sociedades, al tipo impositivo del 35%	5.551	11.436	8.442	14.940
Efecto derivado de las diferencias permanentes y otros	(1.889)	(6.120)	(5.982)	(5.677)
Efecto compensación de bases imponibles negativas	-	-	-	(565)
Deducciones y bonificaciones	(3.018)	(1.872)	(1.543)	(888)
Gasto por Impuesto sobre Sociedades	644	3.444	917	7.810

De acuerdo con la Circular 4/1991 del Banco de España y preceptos concordantes, las cuentas anuales reflejan, además de los impuestos diferidos por amortizaciones fiscales (Real Decreto Ley 2/1985 y Orden Ministerial de 12 de mayo de 1993), rendimientos financieros no devengados fiscalmente y ajustes de consolidación fiscal, los impuestos anticipados derivados de la parte de las dotaciones a los fondos de pensiones y prejubilaciones que, habiendo sido considerada como gasto no deducible, servirá para cubrir las prestaciones al personal jubilado y/o en situación de prejubilación en los próximos diez años, así como las dotaciones al fondo de fluctuación de valores y otros fondos de cobertura generadores de diferencias temporales.

Los mencionados impuestos anticipados, que ascienden a 7.433 y 17.831 millones de pesetas en el Banco y en el Grupo, respectivamente en el ejercicio 1994 (4.702 y 5.435 millones de pesetas en el Banco y en el Grupo en el ejercicio 1993), figuran registrados en el saldo del capítulo "Otros Activos" de los balances de situación adjuntos (véase Nota 14).

El efecto fiscal de los resultados extraordinarios a nivel Banco es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Beneficios extraordinarios	4.685	7.993
Quebrantos extraordinarios	786	(3.721)
	5.471	4.272



CLASE 8ª



0C6417845

**(25) CUENTAS DE ORDEN**

Al 31 de diciembre de 1994 y 1993, los principales compromisos y pasivos contingentes contraídos por el Banco y el Grupo en el curso normal de sus operaciones eran:

	Millones de Pesetas			
	Banco		Consolidado	
	1994	1993	1994	1993
<b>Pasivos contingentes-</b>				
Redescuentos, endosos y aceptaciones	128	131	128	134
Activos afectos a diversas obligaciones	172	-	172	-
Fianzas, avales y cauciones	410.266	355.183	284.657	277.344
Otros pasivos contingentes	47.269	52.441	54.131	58.524
	457.835	407.755	339.088	336.002
<b>Compromisos-</b>				
Cesiones temporales con opción de recompra	-	-	-	-
Disponibles por terceros	522.943	376.251	557.847	402.118
Otros	760	772	760	772
	523.703	377.023	558.607	402.890
<b>Total cuentas de orden</b>	<b>981.538</b>	<b>784.778</b>	<b>897.695</b>	<b>738.892</b>

Adicionalmente a los pasivos contingentes y compromisos indicados anteriormente, el Banco y el Grupo tenían otros compromisos al cierre de los ejercicios 1994 y 1993 que, de acuerdo a la normativa vigente, no aparecen reflejados en los balances de situación adjuntos. Un detalle de los mismos se muestra a continuación:



OC6417846

**CLASE 8ª**

## Millones de Pesetas

	Banco		Consolidado	
	1994	1993	1994	1993
Operaciones de futuro				
Compraventas de divisas no vencidas	4.044.623	5.456.546	4.272.441	5.865.676
Compraventas no vencidas de activos financieros	312.269	395.353	335.663	398.851
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés	76.212	447.493	98.068	466.547
Opciones emitidas	63.874	118.486	230.605	237.041
Otras operaciones de futuro sobre tipos de interés	2.104.640	4.067.631	2.650.371	4.347.516
	6.601.618	10.485.509	7.587.148	11.315.631
Compromisos y riesgos por pensiones	92.761	106.681	120.146	118.220
	6.694.379	10.592.190	7.707.294	11.433.851
	=====	=====	=====	=====

Las operaciones de futuro reseñadas en el cuadro anterior se han instrumentado para cubrir fluctuaciones de tipos de interés y tipo de cambio y son, en su mayor parte, operaciones de cobertura. El saldo de dicho epígrafe incluye para el Banco y el Grupo, entre otras, las siguientes operaciones:

## Millones de Pesetas

	Banco		Consolidado	
	1994	1993	1994	1993
Acuerdos de tipos de interés futuros (FRA)	755.181	3.225.454	759.792	3.233.879
Permutas financieras de tipos de interés	1.325.490	827.177	1.819.021	939.548
Opciones-				
Sobre divisas	39.875	18.202	97.655	38.689
Sobre valores	-	130.304	38.324	148.687
Sobre tipos de interés	24.000	18.350	94.626	208.754
Compraventa no vencida de activos financieros-				
Compras de deuda pública anotada	96.388	186.335	113.082	188.388
Ventas de deuda pública anotada	215.281	209.018	222.581	210.463

Adicionalmente, la actividad de servicios del Grupo se centra en el diseño, promoción comercial, gestión y administración de Fondos de Inversión, Sociedades de Inversión Mobiliaria y Fondos y Planes de Pensiones.



0C6417847

CLASE 8ª

En el cuadro siguiente se presenta información comparada para los dos últimos años sobre volumen de patrimonios administrados por las sociedades dependientes así como número de partícipes o carteras, por segmentos de actividad:

	1994		1993	
	Patrimonio Administrado (Millones de Pesetas)	Número de Partícipes o Carteras	Patrimonio Administrado (Millones de Pesetas)	Número de Partícipes o Carteras
Fondos de inversión-				
F.I.M.	103.173	30.515	156.206	37.914
F.I.A.M.M.	79.212	19.671	47.603	13.318
Fondos de pensiones (*)	93.170	46.683	72.397	30.637
	-----	-----	-----	-----
	277.555	96.869	276.206	81.869
	=====	=====	=====	=====

(\*) Incluye el fondo de pensiones externo de empleados del Banco.

**(26) OPERACIONES CON EMPRESAS ASOCIADAS Y CON SOCIEDADES DEL GRUPO CORPORACION BANCARIA DE ESPAÑA**

El detalle de los saldos más significativos mantenidos por el Grupo, al cierre de los ejercicios 1994 y 1993, con aquellas sociedades en las que participa en un porcentaje igual o superior al 20% pero que no han sido consolidadas por ser su actividad diferente a la realizada por el Grupo o no forma una unidad de decisión con Banco Exterior de España, S.A., así como aquéllas con participación entre el 20% y el 10%, si cotizan en Bolsa, así como los saldos más significativos mantenidos con las sociedades del Grupo Corporación Bancaria de España se muestra a continuación:



CLASE 8ª



OC6417848

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
<b>Activo:</b>		
Entidades de crédito	216.633	247.470
Créditos sobre clientes	1.044	1.965
	217.677	249.435
	=====	=====
<b>Pasivo:</b>		
Entidades de crédito	179.454	199.826
Débitos a clientes	13.334	11.102
	192.788	210.928
	=====	=====
<b>Pérdidas y ganancias:</b>		
Debe-		
Intereses y cargas asimiladas	9.070	7.247
Comisiones pagadas	22	3
	9.092	7.250
	=====	=====
Haber-		
Intereses y rendimientos asimilados	20.405	26.089
Rendimientos de la cartera de renta variable	1	162
Comisiones percibidas	48	67
	20.454	26.318
	=====	=====
<b>Cuentas de orden:</b>		
Pasivos contingentes	35.404	19.763
Compromisos	-	325
	35.404	20.088
	=====	=====



006417849

CLASE 8ª

(27) CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS

La distribución geográfica, en términos porcentuales, de los intereses y rendimientos asimilados, intereses y cargas asimiladas, comisiones y beneficios por operaciones financieras del Banco y del Grupo, efectuada en base al país en que están localizadas las sucursales y sociedades que las originan, se muestra a continuación:

## A) Distribución geográfica

## Intereses y rendimientos asimilados-

	Banco		Consolidado	
	1994	1993	1994	1993
España	88,7%	88,5%	92,8%	94,7%
Resto de Europa Comunitaria	10,0%	9,9%	0,2%	1,3%
Resto de Europa	-	-	1,0%	-
Estados Unidos	0,6%	0,6%	4,0%	2,3%
Hispanoamérica	0,1%	0,2%	2,0%	1,7%
Resto	0,6%	0,8%	-	-
	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
	=====	=====	=====	=====

## Intereses y cargas asimiladas-

España	88,0%	88,4%	94,8%	95,8%
Resto de Europa Comunitaria	10,6%	10,1%	0,2%	1,5%
Resto de Europa	-	-	0,8%	-
Estados Unidos	0,6%	0,5%	2,7%	1,4%
Hispanoamérica	0,1%	0,1%	1,5%	1,3%
Resto	0,7%	0,9%	-	-
	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
	=====	=====	=====	=====

## Comisiones pagadas-

España	91,1%	92,2%	99,8%	99,8%
Resto de Europa Comunitaria	4,6%	4,5%	0,1%	0,1%
Resto de Europa	-	-	-	-
Estados Unidos	1,0%	0,3%	-	-
Hispanoamérica	-	-	0,1%	0,1%
Resto	3,3%	3,0%	-	-
	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
	=====	=====	=====	=====



0C6417850

CLASE 8ª

	Banco		Consolidado	
	1994	1993	1994	1993
<b>Comisiones percibidas-</b>				
España	93,6%	92,9%	94,5%	92,6%
Resto de Europa Comunitaria	4,9%	5,1%	-	2,1%
Resto de Europa	-	-	1,2%	-
Estados Unidos	0,7%	1,3%	1,8%	2,6%
Hispanoamérica	-	-	2,5%	2,7%
Resto	0,8%	0,7%	-	-
	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
	=====	=====	=====	=====

**Beneficios y Pérdidas por operaciones financieras-**

España	99,6%	98,3%	97,3%	97,4%
Resto de Europa Comunitaria	3,5%	2,2%	-	1,4%
Resto de Europa	-	-	1,4%	-
Estados Unidos	-	-	0,7%	-
Hispanoamérica	-	(1,3)%	0,6%	0,5%
Resto	(3,1)%	0,8%	-	0,7%
	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
	=====	=====	=====	=====

**B) Naturaleza de las operaciones**

	Millones de Pesetas			
	Banco		Consolidado	
	1994	1993	1994	1993
<b>Intereses y rendimientos asimilados-</b>				
De Banco de España y otros Bancos centrales	420	616	420	627
De entidades de crédito	98.982	131.455	104.064	134.076
De la cartera de renta fija	54.996	41.284	65.326	49.383
De créditos sobre clientes	170.762	225.275	212.414	274.600
Otros productos	14.795	5.736	17.355	18.926
	339.955	404.366	396.579	477.612
	=====	=====	=====	=====



CLASE 8ª



006417851

## Millones de Pesetas

	Banco		Consolidado	
	1994	1993	1994	1993
<b>Intereses y cargas asimiladas-</b>				
De Banco de España	24.941	35.618	25.712	37.042
De entidades de crédito	150.892	181.830	151.703	186.100
De acreedores	78.297	99.488	96.830	124.506
De empréstitos y otros valores negociables	3.111	3.108	8.896	4.372
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos	796	1.400	1.005	2.228
Otros intereses	20.602	1.645	22.007	17.129
	-----	-----	-----	-----
	278.639	323.089	306.153	371.377
	=====	=====	=====	=====
<b>Comisiones pagadas-</b>				
Corretajes	892	1.252	1.186	1.544
Cedidas a otras entidades y corresponsales	3.226	2.232	2.909	5.347
Otras	654	744	874	853
	-----	-----	-----	-----
	4.772	4.228	4.969	7.744
	=====	=====	=====	=====
<b>Comisiones percibidas-</b>				
Por pasivos contingentes	3.515	3.672	4.633	4.775
Por servicios de cobros y pagos	12.957	13.240	15.114	16.212
Por servicio de valores	1.342	1.043	3.959	6.775
Por operaciones de factoring	-	-	105	96
Otros	5.774	4.034	13.930	7.831
	-----	-----	-----	-----
	23.588	21.989	37.741	35.689
	=====	=====	=====	=====





006417852

CLASE 8ª

## Millones de Pesetas

	Banco		Consolidado	
	1994	1993	1994	1993
Beneficios y Pérdidas por operaciones financieras-				
Resultados en la Cartera de Renta Fija	(5.188)	8.931	(9.025)	9.611
Resultados en la Cartera de Renta Variable	1.227	2.422	647	(168)
Resultados en Otros Activos Financieros	127	1.347	162	1.354
Resultados por Operaciones de Futuro	(2.362)	(2.029)	(1.336)	(1.753)
Resultados por Diferencias de Cambio	6.480	13.303	7.510	13.276
	284	23.974	(2.042)	22.320
	=====	=====	=====	=====

## Beneficios extraordinarios-

El detalle del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas es el siguiente:

	Banco		Consolidado	
	1994	1993	1994	1993
Intereses no imputables al ejercicio	11.291	14.998	12.320	20.708
Fondos específicos disponibles	28	-	173	-
Beneficios por enajenación de inmovilizado	4.664	1.564	6.099	1.932
Otros	1.904	6.278	2.269	3.092
	17.887	22.840	20.861	25.732
	=====	=====	=====	=====



006417853

CLASE 8ª

## Quebrantos extraordinarios-

El detalle del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas es el siguiente:

	Millones de Pesetas			
	Banco		Consolidado	
	1994	1993	1994	1993
Pérdidas en ventas de participaciones permanentes de renta fija de inversión	-	2	504	3.697
Pérdidas por enajenación de inmovilizado	830	768	1.748	803
Dotaciones (aplicaciones) netas de fondos específicos	(5.763)	2.739	1.106	2.898
Quebrantos de ejercicios anteriores	1.494	4.573	1.680	4.775
Otros	1.243	1.492	1.402	1.684
	(2.196)	9.574	6.440	13.857
	=====	=====	=====	=====

## Gastos Generales de Administración - De personal-

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

	Millones de Pesetas			
	Banco		Consolidado	
	1994	1993	1994	1993
Sueldos y salarios	40.522	41.720	52.092	51.485
Cargas sociales	9.430	9.380	11.961	11.423
Otros gastos	8.337	7.031	9.512	7.906
	58.289	58.131	73.565	70.814
	=====	=====	=====	=====



0C6417854

CLASE 8ª

El número medio de empleados del Banco y del Grupo en los ejercicios 1994 y 1993, distribuido por categorías profesionales, ha sido el siguiente:

	Número Medio de Empleados			
	Banco		Consolidado	
	1994	1993	1994	1993
Jefes	3.537	3.570	4.545	4.453
Administrativos	4.113	4.349	5.147	5.570
Temporales	85	104	175	284
Resto de personal	110	143	237	199
	7.845	8.166	10.104	10.506
	=====	=====	=====	=====

**(28) RETRIBUCIONES Y OTRAS PRESTACIONES AL CONSEJO DE ADMINISTRACION DEL BANCO**

Durante los ejercicios 1994 y 1993, el Banco y las sociedades dependientes que componen su Grupo han registrado los siguientes importes por retribuciones devengadas por los del Consejo de Administración del Banco:

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Sueldos	41	40
Dietas	39	38
Atenciones estatutarias-		
A título personal	127	127
Por las sociedades representadas	261	261
	468	466
	=====	=====

El saldo de los anticipos y créditos concedidos por el Banco y el Grupo al 31 de diciembre de 1994 al conjunto de los miembros del Consejo de Administración del Banco ascendía a 221 millones de pesetas (134 millones de pesetas al cierre del ejercicio 1993).



OC6417855

**CLASE 8ª**

Al 31 de diciembre de 1994, el saldo pendiente de los anticipos concedidos a miembros del Consejo de Administración, que no devengan interés alguno, ascendía a 30 millones de pesetas (31 millones de pesetas al cierre del ejercicio 1993). El resto de los préstamos y créditos devenga un tipo de interés de mercado.

Las obligaciones contraídas en materia de pensiones y seguros de vida con los miembros antiguos y actuales del Consejo de Administración del Banco se limitan a aquellos Consejeros que han pertenecido o pertenecen a la plantilla del Banco y, por tanto, se acogen a los beneficios del Plan de Pensiones promovido por el mismo. Estas obligaciones ascendían a 86 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1994 (94 millones de pesetas al cierre del ejercicio 1993).

Al cierre del ejercicio 1994, los avales concedidos por el Banco y el Grupo a los miembros del Consejo de Administración del Banco ascendían a 64 millones de pesetas (64 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1993).

**(29) CUADRO DE FINANCIACION**

A continuación, se muestran los cuadros de financiación del Banco y del Grupo correspondientes a los ejercicios 1994 y 1993:



CLASE 8ª



0C6417856

Millones de Pesetas				
	Banco		Consolidado	
	1994	1993	1994	1993
<b>ORIGEN DE FONDOS:</b>				
Recursos generados de las operaciones	15.215	29.229	20.857	32.626
Resultado del ejercicio	-	-	2.347	2.250
Participación de accionistas minoritarios en el resultado del ejercicio	-	-	-	-
Más- Amortizaciones y saneamientos de activos materiales e inmateriales	6.090	3.654	8.714	5.691
Más- Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y fondos genéricos	31.507	38.898	42.247	43.438
Resultados en venta de participaciones	1.916	(458)	(1.498)	(2.860)
Resultados en venta de inmovilizado	(4.173)	(796)	(4.351)	(1.129)
	50.555	70.527	68.316	80.016
Venta de acciones propias	-	-	3.422	-
Títulos subordinados emitidos	-	26.989	-	5.656
Inversión menos financiación en Banco de España y ECA	300.812	57.770	126.646	84.239
Inversión crediticia	-	104.610	-	113.747
Títulos de renta variable no permanente	4.647	1.075	-	1.877
Acreedores	83.440	122.125	150.187	145.868
Empréstitos	-	-	88.059	-
Venta de inversiones permanentes-				
Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	32.592	5.652	9.492	37.143
Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	24.364	7.104	25.632	9.789
	445.855	325.325	403.438	398.319
	496.410	395.852	471.754	478.335
<b>Total origen de fondos</b>	=====	=====	=====	=====
<b>APLICACION DE FONDOS:</b>				
Dividendos	18.861	18.863	18.690	18.832
Títulos subordinados emitidos	3.719	-	2.146	-
Compra de acciones propias	-	-	-	474
Inversión crediticia	320.265	-	274.007	-
Títulos de renta fija	48.159	297.445	51.114	336.595
Títulos de renta variable no permanente	-	-	66	-
Empréstitos	-	-	-	877
Adquisición de inversiones permanentes-				
Compra de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	21.375	39.379	7.216	33.067
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	21.349	19.489	25.553	72.647
Otros conceptos activos menos pasivos	62.682	20.676	92.962	15.843
	496.410	395.852	471.754	478.335
<b>Total aplicación de fondos</b>	=====	=====	=====	=====

# ANEXO I

## SOCIEDADES DEL GRUPO ECONOMICO



CLASE

Millones de unidades  
Reservas  
Capital

Porcentaje de Participación (%)  
Directo Indirecto  
Total

Actividad

Domicilio

Entidad

Entidad	Domicilio	Actividad	Directo	Indirecto	Total	Capital	Reservas	Clase	Moneda
Hércules Hispano, S.A. de Seg. y Reas.	Madrid	Seguros	98,7	-	98,7	1.440	3.675	441	pesetas
BEX Representaciones y Services	Sao Paulo	Consultoría	99,9	-	99,9	2	(31)	(1)	reales
Correduría Técnica Aseguradora, SA	Madrid	Corr. Seguros	100,0	0,01	100,0	17	89	45	pesetas
Exterior Administração e Part.	Sao Paulo	Inactiva	100,0	-	100,0	-	-	-	reales
Financelira Do C. Exterior, S.A.R.L.	Lisboa	Comer. Exterior	100,0	-	100,0	5	(3)	(6)	escudos
Sociedad de Gestión de Buques, S.A.	Madrid	En liquidación	100,0	-	100,0	3.470	(887)	-	pesetas
Hércules Pensiones Consult. y Asesor.	Madrid	Consultoría	100,0	-	100,0	10	3	10	pesetas
Incresa	Madrid	Consultoría	-	98,7	98,7	50	(100)	(1)	pesetas
Inmobiliaria Rentas y Const.	Barcelona	Consultoría	-	98,9	98,9	1	-	-	pesetas
San Pelayo, S.L.	Madrid	Inmobiliaria	-	83,7	83,7	1	-	-	pesetas
Simeón de Inversiones, C.A.	Pontevedra	Inmobiliaria	-	83,7	83,7	1	-	-	pesetas
Simeón S.A. de C.V.	Venezuela	Consultoría	-	83,7	83,7	1	-	-	pesetas
Los Balcones, S.A.	México	Financiera	-	82,5	82,5	6	1.217	-	pesetas
Bex Publicaciones, S.A.	Alicante	Inmobiliaria	-	75,9	75,9	275	(360)	-	pesetas
Inmobiliaria Lucentum, S.L.	Madrid	Ediciones	-	100,0	100,0	10	74	-	pesetas
Aggor	Madrid	Inmobiliaria	-	100,0	100,0	1	-	-	pesetas
Financiera de Comercio Exterior, SA	Bilbao	Inactiva	-	66,7	66,7	1	-	-	pesetas
Inmobiliaria Empresarial Catalana	Tánger	Inactiva	-	100,0	100,0	-	-	-	pesetas
	Barcelona	Inactiva	-	51,9	51,9	100	-	-	pesetas



OC6417857

ANEXO II

SOCIEDADES ASOCIADAS - NO COTIZADAS

Entidad	Domicilio	Actividad	Porcentaje de Participación (%)			Millones de unidades			Moneda
			Directo	Indirecto	Sdad. Matriz	Total	Capital	Reservas	Resultados
Banco Exterior Mier, S.A.	El Cairo	Banca	40,0	-	-	40,0	44	91	libra egipcia
Aquantum, S.A.	Madrid	Cartera	30,0	-	-	30,0	928	6	pesetas
Argentaria Gestión, S.G.I.I.C.	Madrid	Gestora	23,0	-	-	23,0	100	16	pesetas
C.E.F.Desarrollo, S.A. COFIDES	Madrid	Financiación	27,4	-	-	27,4	2.479	165	pesetas
Euro Media Garanties	Paris	Inversiones	25,0	-	-	25,0	-	-	F.F.
Fom.de Cio.Exterior, S.A. FOCOEX	Madrid	Comer.Exterior	23,6	-	-	23,6	1.650	2.039	pesetas
SADINSA	Madrid	I.Mobiliaria	20,0	-	-	20,0	1.000	(291)	pesetas
S.O.P.E.I.	Tánger	Servicios	50,0	-	-	50,0	-	-	dirhams
Nova Icaria, S.A.	Barcelona	Inmobiliaria	25,1	-	-	25,1	7.000	11	pesetas
Atlántica de Serv.Bursátiles, S.A.	Barcelona	Admin.Val.Mob.	-	24,7	Bco.Atlántico	24,7	80	69	pesetas
Ausyco Factoring, S.A.	Madrid	Factoring	-	24,7	Bco.Atlántico	24,7	300	32	pesetas
Auxiliar Barcelonesa de Servicios,SA	Barcelona	I.Mobiliaria	-	24,7	Bco.Atlántico	24,7	25	21	pesetas
Auxil.Serv.y Colab. AUSYCO	Madrid	Mensajería	-	24,7	Bco.Atlántico	24,7	130	162	pesetas
Banco Atlántico Gibraltir, LTD	Gibraltar	Banca	-	24,7	Bco.Atlántico	24,7	421	10	pesetas
Banco de Iberoamérica, S.A.	Panamá	Banca	-	24,7	Bco.Atlántico	24,7	2.560	719	pesetas
Cia. Auxiliar Transp. y Aparc.	Barcelona	Explot.Fincas	-	24,7	Bco.Atlántico	24,7	33	158	pesetas
Fonamarket, S.A.	Madrid	Mark.Telef.	-	24,7	Bco.Atlántico	24,7	10	2	pesetas
Gesatlántico, S.G.I.I.C., S.A.	Madrid	Gestora	-	24,7	Bco.Atlántico	24,7	250	202	pesetas
Iberatlántico Bank and Trust, Ltd	Nassau	financiera	-	24,7	Bco.Atlántico	24,7	711	244	pesetas
Iberleasing, S.A.	Panamá	Leasing	-	24,7	Bco.Atlántico	24,7	71	6	pesetas
Iberoamerica Holding, Ltd	I. Virgenes	Financiera	-	24,7	Bco.Atlántico	24,7	2.560	25	pesetas
Iberoamerica Internacional Bank.Ltd	Plymouth	Financiera	-	24,7	Bco.Atlántico	24,7	142	72	pesetas
Iberservices, S.A.	Panamá	Informática	-	24,7	Bco.Atlántico	24,7	14	29	pesetas
Seguratlántico, S.A.	Madrid	Corred.Seguros	-	23,7	Bco.Atlántico	23,7	20	30	pesetas
S.A. Atbursa Dos, S.G.C.	Barcelona	Gestora	-	24,7	Bco.Atlántico	24,7	75	17	pesetas
Inmobiliaria Paris, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	-	24,7	Bco.Atlántico	24,7	15	(3)	pesetas
Interleasing, S.A.	Barcelona	Leasing	-	24,7	Bco.Atlántico	24,7	500	482	pesetas
P.N. para el Norte de España, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	-	24,7	Bco.Atlántico	24,7	210	96	pesetas
Inmobiliaria Iberbanco, S.A.	Panamá	Inmobiliaria	-	24,7	Bco.Atlántico	24,7	7	60	pesetas
Ventura Feliú 16, S.L.	Alicante	Ind.Cerámica	-	24,9	BGF	24,9	120	(9)	pesetas
Cerámica Crevillentina, S.A.	Alicante	Ind.Cerámica	-	24,3	Bco. Alicante	24,3	31	-	pesetas
Promotora de la Industria Cerámica, S.L.	S. Sebastián	Inmobiliaria	-	32,6	NEBOSA	32,6	1	-	pesetas
Azohi, S.A.	Madrid	Minera	-	50,0	NEBOSA	50,0	20	3	pesetas
Grupo Minero "La Parrilla", S.A.	Madrid	Comer.Exterior	-	23,6	FOCOEX	23,6	750	(103)	\$ USA
Focoex Internacional, S.A.	Panamá	Inmobiliaria	-	35,0	BEXGASA	35,0	250	-	pesetas
Argentaria Activid.Inmobil., A.I.E.	Madrid	Servicios	-	50,0	SEL	50,0	50	-	escudos
Sel Rent Societade Europea Aluguer	Lisboa	Product.Papel	-	25,8	MIQUEL Y C.	25,8	-	-	pesos
Miquel y Costas Argentina, S.A.	Buenos Aires	Papelera	-	26,3	MIQUEL Y C.	26,3	20	100	pesetas
Desvi, S.A.	Barcelona	Papelera	-	26,3	MIQUEL Y C.	26,3	15	102	pesetas
Papeles Anioia, S.A.	Barcelona	Papelera	-	26,3	MIQUEL Y C.	26,3	10	(34)	pesetas
Sociedad Española Zig-Zag, S.A.	Valladolid	Papelera	-	26,3	MIQUEL Y C.	26,3	313	3	pesetas
S.A. Paya Miralles	Valencia	Papelera	-	26,3	MIQUEL Y C.	26,3	250	278	pesetas
Celulosa de Levante, S.A.	Tarragona	Comercial	-	26,3	MIQUEL Y C.	26,3	3	2	\$ USA
Havemeyer Papers Inc.	EEUU	Explot.Port.	-	20,0	MOCEDEX	20,0	10	(3)	pesetas
Actuaciones Portuarias, S.A.	Valencia	Inmobiliaria	-	49,4	MERCULES MISPANO	49,4	2.600	-	pesetas
Unisear Inmobiliaria, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	-	49,4	MERCULES MISPANO	49,4	-	-	pesetas



0C6417858

ANEXO II

SOCIEDADES ASOCIADAS QUE COTIZAN EN BOLSA.

Entidad	Domicilio	Actividad	Porcentaje de Participación (%)		Millones de unidades		
			Directo	Indirecto	Total	Capital	Reservas Resultados
Banco Atlántico, S.A.	Barcelona	Banca	24,4	0,3	24,7	20.893	27.880 2.465
Miquel y Costas & Miquel, S.A.	Barcelona	Papelera	.	26,3	26,3	1.492	1.734 101

CLASE 8ª pesetas



0C6417859





CLASE 8ª



006417860

Aprobación del Consejo de Administración

*[Signature]*

Francisco Luzón López, Presidente

*[Signature]*

Joaquín José Bobillo Fresco, Consejero

*[Signature]*

Francisco Gómez Roldán, Consejero

*[Signature]*

Joaquín de la Herrán Mendiola, Consejero

*[Signature]*

José Ignacio Rivero Pradera, Consejero Delegado

*[Signature]*

Ignacio Gil Vallejo, Consejero

*[Signature]*

Miguel Góngora Benítez de Lugo, Consejero

*[Signature]*

Adolfo Jiménez Fernández, Consejero



0C6417861

CLASE 8.ª

Luis López Ibáñez, Consejero

Héctor López Vilaseco, Consejero

Ramón Mendoza Fontenla, Consejero

Mª Pilar Morán Reyero, Consejera

Enrique Noya Francés, Consejero

José Ignacio de Ramón Martínez, Consejero

Francisco Recasens Musté, Consejero

Luis Mª Ruiz Arbeloa, Consejero

Luis Daniel Sanz Suárez, Consejero

Manuel Varela Parache, Consejero

Francisco Villar y Ortiz de Urbina, Consejero

José Antonio Zamora Rodríguez, Consejero

Diligencia que levanta el Secretario, para hacer constar que, tras la formulación de las Cuentas Anuales del Banco Exterior de España, S.A. y Banco Exterior de España, S.A. y Sociedades dependientes que integran, junto con el Banco, el Grupó Financiero



OC6417862

CLASE 8.ª

Banco Exterior de España, S.A. (Consolidado), correspondiente al Ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 1994, por los miembros del Consejo de Administración, en la sesión del día 27 de Enero de 1995, los mismos han procedido a suscribir el presente documento, que se compone de 96 hojas de papel timbrado, referenciadas con la numeración OC6417766 a la OC6417861, ambas inclusive, y tres fotocopias del mismo con valor de original, estampando en cada uno de los citados ejemplares su firma los señores Consejeros, cuyos nombres y apellidos constan en las dos últimas hojas, de lo que Doy Fe. En Madrid a veintisiete de Enero de mil novecientos noventa y cinco.

El Secretario del Consejo

Fernando Vivar Mira



CLASE 8.ª



0C6414991

1

---

BANCO EXTERIOR DE ESPAÑA, S.A.  
Y  
BANCO EXTERIOR DE ESPAÑA, S.A. Y SOCIEDADES  
DEPENDIENTES QUE INTEGRAN EL GRUPO FINANCIERO  
BANCO EXTERIOR (CONSOLIDADO)

---

#### INTRODUCCION

El Grupo Financiero Banco Exterior de España se compone de catorce bancos, ocho sociedades financieras, cinco sociedades de inversión mobiliaria, una sociedad de Valores y Bolsa y varias sociedades de servicios, integrándose en su conjunto dentro del Grupo Corporación Bancaria de España (Argentaria). Adicionalmente y fuera del perímetro de consolidación definido por la legislación aplicable, el Banco Exterior de España, S.A. es titular de una participación mayoritaria en un Grupo de seguros -Grupo Hércules Hispano-, y de otras participaciones menores, según se detalla en las Cuentas Anuales.

#### GESTION DE LOS NEGOCIOS EN 1994

Durante el año 1994, a los desfavorables efectos de la caída de los mercados de renta fija y variable se añadieron otros que venían incidiendo con anterioridad sobre los resultados bancarios: el intenso proceso de reducción de los tipos de interés, el elevado nivel de competencia, y la aún débil demanda de crédito, combinada con índices de morosidad todavía elevados, aunque en retroceso.

Este conjunto de factores ha tenido consecuencias negativas para la práctica generalidad del sector, a las que no ha podido sustraerse el Grupo Banco Exterior por su presencia predominante en los mercados al por mayor - Mercados Monetarios y de Divisas y Banca Corporativa, entre otros- lo que ha ocasionado que, incluso habiéndose alcanzado los objetivos comerciales marcados en 1994, los resultados del Grupo no hayan acompañado a la actividad realizada.

2  
0C6414992

CLASE 8ª

Frente al estrechamiento del margen de intermediación, el Grupo Banco Exterior ha desarrollado una intensa actividad comercial, estructurando segmentadamente la gestión de la actividad por Bancas: Comercial - Particulares y Empresas -, Corporativa, Institucional e Internacional, comercializando nuevos productos -libreta millonaria, extradepósito, crédito permanente, entre otros- y acordando un decidido impulso a las nuevas vías de distribución bancaria: Banca Virtual, Electrónica y Directa.

La evolución en 1994 de las principales líneas de negocio se resume brevemente a continuación:

#### Banca Comercial

Esta Banca incluye tanto la denominada Banca de Particulares como la de Empresas. En cuanto a la primera, se ha continuado el proceso de especialización y adaptación a las necesidades del mercado, iniciado en el ejercicio anterior y que se ha plasmado, entre otras medidas, en la agrupación de clientes por características homogéneas y en la asignación de gestores específicos a cada grupo.

Durante el año se han producido importantes acciones comerciales, tanto Corporativas - Servicios Inmobiliarios Argentaria, libreta Argentaria la Millonaria y Argentaria Futuro -, como del propio Grupo Banco Exterior - Crédito Permanente, Extra-Depósito BEX y acuerdos específicos con grandes distribuidores-, que han dado lugar a importantes incrementos en los saldos de préstamos hipotecarios y de productos de previsión.

En cuanto al negocio con la pequeña y mediana empresa, en 1994 se ha materializado el desarrollo de productos y servicios específicamente dirigidos a la misma, entre los que cabe destacar:

- Apoyo a la internacionalización, a través del Club del Exterior que presta servicios de asesoramiento integral, del Crédito a la Exportación y de las 35 Oficinas Internacionales existentes en las principales capitales.
- Fomento de la financiación estructural, encaminado a facilitar las inversiones de modernización de equipos que en 1994 han ascendido a 11.600 millones de pesetas.
- Oferta de herramientas de mejora en la gestión a través de la banca electrónica (Bex-Cash y VideoBEX), y de la expansión del número de terminales puntos de venta, que ya ascienden a 4.067 para los 12.211 comercios que operan con el Grupo Banco Exterior.

3  
0C6414993

CLASE 8ª

La inversión en Banca Comercial se ha situado en 691 miles de millones de pesetas al 31 de diciembre de 1994, lo que representa el mantenimiento de saldos respecto a la misma fecha del año anterior, en sintonía con la limitada demanda de crédito originada por este segmento en 1994. Sus saldos acreedores, considerando los fondos de inversión gestionados, ascienden a 819 miles de millones de pesetas.

#### Banca Corporativa.

El número de clientes encuadrados en Banca Corporativa se eleva a 1.950 al 31 de diciembre de 1994. Esta base de clientes, en su mayor parte perteneciente a 280 grandes grupos empresariales, recibe atención especializada a través de las 12 oficinas específicamente dirigidas a los mismos.

El ejercicio 1994 se ha caracterizado por el impulso y fortalecimiento de las relaciones con estos grandes grupos, que se ha concretado en la creación de un Núcleo de Financiaciones a Medio y Largo Plazo, cuyo objeto no es sólo fomentar la financiación crediticia de la inversión empresarial, sino prestar un apoyo integral a cada cliente a través de servicios de asesoramiento y planificación financiera. En este contexto, se han celebrado más de 50 "Encuentros Empresariales" con equipos directivos de las principales empresas, encaminados a mejorar el conocimiento de las necesidades de los clientes y los medios ofrecidos por el Grupo Banco Exterior para atender su cobertura.

Durante el año se ha concedido especial atención a empresas que ya operan en el ámbito multinacional, con el acompañamiento y apoyo en los planes de internacionalización de este colectivo. Asimismo, se ha impulsado la comercialización de productos de Tesorería y Mercado de Capitales, en coordinación con el Banco de Negocios Argentaria.

Al 31 de diciembre de 1994 la inversión gestionada por Banca Corporativa, incluyendo el Crédito a la Exportación, asciende a 1.255 miles de millones de pesetas, lo que representa un incremento interanual del 27,5%.

Al cierre del ejercicio 1994 el saldo de Créditos a la Exportación se eleva a 319 miles de millones de pesetas, importe inferior en un 9% al de 31 de diciembre de 1993. Dentro de este total, y por 155 miles de millones de pesetas, se registra el saldo del Crédito Oficial a la Exportación, que se reduce un 32,0% en relación al año anterior con motivo del cambio de criterio en su valoración descrito en las Cuentas Anuales.

4  
OC6414994

CLASE 8ª

Cabe destacar que durante este ejercicio se ha producido una favorable evolución de las deudas de países que mantenían atrasos en sus pagos, fruto de las refinanciaciones pactadas en el Club de París, que ha permitido recuperar principal e intereses de operaciones con dilatados períodos de incumplimiento y mejorar la clasificación de algunos países de acuerdo con la favorable evolución de la atención de los pagos.

#### Banca Institucional.

En el transcurso del ejercicio se ha mantenido el énfasis en la especialización a través de la prestación de servicios integrales y adaptados a las necesidades de cada cliente de forma coordinada con otras unidades de Argentaria -Banco de Crédito Local y Caja Postal, básicamente-especialmente activas en este negocio.

Dentro de este marco, y con objeto de incrementar la base de servicios ofrecida, se ha iniciado un proceso encaminado a mejorar y agilizar las conexiones financieras de nuestros clientes con los Organismos Internacionales. En este proceso se enmarca la reciente inauguración de la Oficina Institucional de Europa, que radica en Bruselas.

Durante el año se han obtenido importantes adjudicaciones en concursos públicos en competencia directa con otras entidades, y asimismo se ha establecido un Convenio entre Argentaria y el Ministerio de Asuntos Sociales, encaminado a abordar proyectos de interés mutuo y a agilizar los circuitos financieros entre el Ministerio y las Organizaciones no Gubernamentales de carácter social.

#### Mercados al por mayor (Monetarios, Deuda Pública y Divisas)

La evolución de los Mercados Financieros durante 1994 ha estado marcada por elevadas cotas de incertidumbre, que se han traducido en un aumento de la volatilidad de los precios y, en definitiva, en la caída de las cotizaciones de los Activos Financieros.

En este contexto, el Grupo Banco Exterior ha ido adecuando su actividad y posición en los Mercados mayoristas a la evolución de los tipos de interés, manteniendo su predominio en los mercados más importantes y gestionando cuidadosamente los riesgos implícitos en su estructura de negocio. Para ello, el Comité de Activos y Pasivos en coordinación con la Central Corporativa, y el correspondiente Comité Financiero, evalúan de manera regular la situación del Grupo en estos mercados, gestionando la asignación y comprobando el cumplimiento de límites a los riesgos crediticios y de mercado, que incorporan tanto las posiciones estructurales como de negociación del Grupo.

5  
0C6414995

CLASE 8.ª

Aún así, las excepcionales circunstancias que rodearon la evolución de estos mercados en el ejercicio han terminado afectando, de modo similar al observado en los principales agentes del sector, tanto a nivel nacional como internacional, a los resultados de esta operativa en el Grupo durante 1994.

La actuación en el mercado interbancario durante el ejercicio se ha orientado en primer lugar, a asegurar al Grupo los mejores costes de financiación dentro de los objetivos de riesgo crediticio, de interés y de liquidez establecidos. La destacada posición del Grupo en el mercado interbancario se refleja en la función de creador de mercado del Banco Exterior, que contribuye de forma sistemática a la regulación de las necesidades de liquidez en el sistema.

Por su actividad en el mercado nacional de Deuda Pública, el Banco Exterior se ha situado en el año en el segundo puesto del ranking de creadores de mercado.

El Grupo Banco Exterior ha mantenido también una importante presencia en los mercados de contado y plazo, habiendo registrado asimismo un incremento de la operativa en el mercado de depósitos de divisa. Durante 1994 se han realizado operaciones en el mercado de divisas por un importe acumulado de 921,8 miles de millones de dólares -122,8 billones de pesetas al cambio medio del ejercicio- con un crecimiento del 8,2% respecto al volumen de 1993.

Destaca asimismo el incremento de la actividad desarrollada en los mercados de derivados, así como en futuros, donde el Banco Exterior ha duplicado prácticamente el número de contratos respecto a 1993, ocupando el primer puesto en el ranking de posiciones propias publicado en MEFF.

#### Actividad y Red Internacional.

En 1994 y como vía de potenciación de esta actividad, se ha modificado el esquema organizativo y de gestión de la misma, pasando del concepto de división internacional hacia un modelo de internacionalización diferenciada de los distintos negocios -Banca Comercial, Corporativa, Tesorería y Mercados Monetarios, y Banca de Inversiones, básicamente- en función de sus propias características.

Durante el año se ha conseguido un importante crecimiento en el volumen intermediado de negocio extranjero, que ha permitido incrementar la cuota de mercado del Grupo Banco Exterior en el sistema hasta situarla en el entorno del 9,5%, al cierre del ejercicio 1994.





OC6414996

CLASE 8ª

Asimismo ha culminado el proceso de implantación de las oficinas Internacionales en España, con la apertura de 5 adicionales que elevan la Red existente a 35. Estas oficinas tienen como función prioritaria la prestación de servicios bancarios especializados y el asesoramiento internacional a la pequeña y mediana empresa, y se localizan en los principales centros económicos e industriales de España.

Como resultado del Plan de ampliación de la base de cedentes de negocio extranjero, desarrollado por la Red de Banca Comercial con el apoyo de las Oficinas Internacionales, se ha conseguido la captación de 1.000 nuevas PYMES, incrementado de manera significativa la base de clientes cedentes de negocio extranjero al Grupo Banco Exterior.

En la Red Internacional se ha continuado con la adecuación de redes en varias unidades, reduciendo estructuras y dirigiendo progresivamente su actividad hacia la Banca Corporativa y los negocios definidos como estratégicos.

Al 31 de diciembre de 1994 la Red Internacional (sucursales propias y filiales) mantiene unos activos totales de 1.033 miles de millones de pesetas, ascendiendo su cartera de créditos a 264 miles de millones de pesetas, de los que 101 miles de millones de pesetas responden al segmento de la Banca Corporativa Internacional. Los recursos de clientes ascienden a 355 miles de millones de pesetas.

#### Banca Virtual y Banca Electrónica.

Se mantiene el desarrollo, iniciado en 1993, de las nuevas líneas de distribución de productos y servicios que trascienden el marco tradicional de la oficina bancaria.

En este sentido, y en relación a la denominada Banca Virtual, que sitúa los servicios bancarios a los grandes colectivos de personas en las propias instituciones y empresas a través de las Unidades de Banca Directa (UBD) y de la Unidades de Banca de Negocios (UBN), indicar que en 1994 se ha iniciado la implantación de las primeras 85 unidades operativas.

En lo referente a la Banca Electrónica, aquella que ofrece servicios de banca a domicilio, durante el ejercicio se han incrementado las opciones y servicios disponibles, destacando el desarrollo del BEX-Cash con el descuento electrónico de efectos a domicilio, alcanzando 2.130 servicios en 1994, y el éxito del servicio Video-BEX, con la generación de un colectivo de atención preferente ya adscrito, compuesto por 319 clientes de Banca Privada y 566 PYMES.

Con esta oferta el Grupo Banco Exterior se configura como entidad pionera de este tipo de servicios en España.

7  
006414997

CLASE 8ª

**Banca Directa.**

Desde la creación del Banco Directo en 1990, el Grupo ha confiado en la importancia estratégica de la banca sin oficinas. Los hechos han confirmado la oportunidad de esta decisión, siendo hoy habitual en el sector desarrollos de servicios telefónicos que parecen apuntar en la misma línea.

Durante 1994 el Banco Directo ha continuado con la progresiva captación de clientela objetivo gracias al servicio prestado y a la creación de productos muy competitivos. Destaca, entre ellos, el "Extradepósito", que ha permitido incrementar los depósitos hasta un total de 64.445 millones de pesetas; ello supone casi triplicar los saldos de cierre del ejercicio anterior, que se situaban en 22.283 millones de pesetas.

Adicionalmente, el Banco Directo ha sido muy activo en el desarrollo del Servicio Directo de Bolsa y Valores y en la colocación de activos fuera de Balance, siendo de señalar su participación en la campaña de Bonos Bolsa Argentaria, en la que intermedió 11.500 millones de pesetas para sus clientes.

**Banca de Inversiones.**

La actividad de Banca de Inversiones del Grupo se gestiona a través de tres unidades: Banco de Negocios Argentaria (BNA), Argentaria Bolsa, SVB, y Argentaria Gestión de Inversiones, las dos primeras filiales del Banco Exterior de España.

Durante 1994 estas unidades han impulsado de forma muy notable su actividad, ocupando posiciones de primacía en sus respectivos ámbitos de actuación, tanto en los segmentos tradicionales como en los nuevos mercados y negocios.

El Banco de Negocios Argentaria ha consolidado plenamente su destacada posición durante el ejercicio, situándose en los primeros lugares del mercado de renta fija y siendo uno de los más activos generadores en el mercado español de sindicaciones. BNA es, asimismo, muy activo en la prestación de servicios financieros corporativos, en los mercados de productos derivados y en la actividad de capital-desarrollo.

En el transcurso de 1994, el Banco de Negocios Argentaria ha sido un activo operador en el mercado de renta fija español, alcanzando una cuota del 25% del volumen del mismo, y en las subastas de bonos y obligaciones del mercado interior, en las que se ha adjudicado un volumen de 66.232 millones de pesetas. Asimismo, el Banco ha actuado de manera muy activa en el mercado español de sindicaciones, con mandatos por importe de 650.503 millones de pesetas que suponen una cuota de mercado del 50% en volumen. En productos derivados el Banco ha duplicado su actividad en relación al año anterior, alcanzando un volumen total de 447.484 millones de pesetas.



OC6414998

CLASE 8.ª

Durante 1994, Argentaria Bolsa, SVB, ha mantenido su importante participación en el mercado de valores, con significativos crecimientos en los volúmenes negociados, tanto en el mercado primario como en el secundario, situándose entre las primeras sociedades operantes en el mercado continuo. En este sentido el volumen de contratación efectiva (compras más ventas) ha aumentado de 1,1 billones de pesetas en 1993 a 1,5 billones de pesetas en el transcurso de 1994. Asimismo, la cuota en el mercado de negociación efectiva se ha incrementado del 6,2% en 1993 al 8,2% en 1994, y en lo referente a la contratación en el mercado de opciones y futuros se ha mantenido el importante crecimiento iniciado en 1993, pasándose de los 14,6 millones de contratos negociados en 1993 a cerca de 36 millones de contratos en 1994.

Dentro del ámbito del Banco Exterior, Argentaria Gestión de Inversiones opera en el mercado de fondos de inversión y de pensiones a través de Bex Gestión, gestora de fondos de inversión, y Bex Pensiones, gestora de fondos de pensiones. La activa labor comercializadora llevada a cabo por el Grupo Banco Exterior durante el ejercicio se ha traducido en un crecimiento del patrimonio administrado por estas sociedades, totalizando 277.929 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1994 y en un aumento de 15.003 partícipes, que al cierre del ejercicio se sitúan en un total de 96.872 (aumento del 18% interanual). En fondos de pensiones, el Grupo se sitúa entre las primeras entidades por patrimonios administrados.

#### Seguros.

El Grupo de Seguros del Banco Exterior está formado por Hércules Hispano, S.A. de Seguros y Reaseguros, que canaliza la producción de seguros, y por Correduría Técnica Aseguradora, S.A., que tiene por objetivo la prestación de servicios de asesoramiento y mediación en seguros a la clientela de las distintas unidades de Argentaria.

Durante 1994 la Unidad de Seguros ha mantenido su estrategia multicanal de comercialización de productos, combinando el aprovechamiento de las complementariedades comerciales existentes por su pertenencia al Grupo Argentaria, con proyectos independientes propios de su naturaleza aseguradora.

Al 31 de diciembre de 1994 las primas de Hércules Hispano, S.A. de Seguros y Reaseguros se situaron en 36.688 millones de pesetas creciendo a una tasa del 24,4% en relación al año anterior y evolucionando de forma muy satisfactoria, tanto en el total conseguido como en su composición. En este sentido es destacable el crecimiento experimentado en el ramo de vida, que ha alcanzado los 19.476 millones de pesetas y representa un 69,7% de la cartera total.

9  
0C6414999

CLASE 8ª

**MAGNITUDES DEL GRUPO BANCO EXTERIOR.****CUENTA DE RESULTADOS.**

Los resultados del sector en el ejercicio 1994 se han visto afectados por la singular evolución de los Mercados y la atonía del negocio con la clientela.

La evolución de los Mercados Monetarios y específicamente la brusca inflexión al alza de los tipos de interés y su reflejo en el valor de los activos financieros a largo plazo han requerido significativas dotaciones para el saneamiento de los mismos e imposibilitado la generación de beneficios en venta, al contrario de lo ocurrido en 1993. A lo anterior hay que añadir la volatilidad y menores resultados conseguidos en los Mercados de Cambio.

El descenso de los tipos de interés, iniciado en mayo de 1993 fue progresivamente tensionando a la baja el margen financiero, afectando, de una forma agresiva, a la globalidad del ejercicio 1994, y en especial a los negocios mayoristas. En este contexto, la competencia se ha acentuado al objeto de aumentar cuotas de mercado para tratar de compensar el deterioro experimentado por la rentabilidad.

Por su parte, el desarrollo del negocio con la clientela ha estado condicionado por el estrechamiento de márgenes, derivado del continuado proceso de descenso de tipos de interés, y no corregido con la misma premura en el momento del repunte a causa del exceso de oferta de crédito y la competencia en agentes y figuras por los pasivos bancarios.

En síntesis, en ambos campos de actuación, y en 1994, han confluído factores adversos para los resultados bancarios, lo cual cobra mayor evidencia en la comparación interanual con el ejercicio 1993 en el que la actividad mayorista aportó una rentabilidad muy significativa.

La citada confluencia se ha visto sólo parcialmente compensada por una actuación, en general enérgica, sobre los ingresos por servicios y gastos de transformación, y por la recuperación de saldos dudosos y fallidos, unida al ajuste en las dotaciones de provisiones para insolvencias en correspondencia con una evolución de los saldos dudosos más favorable que en ejercicios anteriores.



OC6415000

CLASE 8.ª

En este contexto, el Grupo Banco Exterior, para el que el componente de negocio mayorista es determinante, ha obtenido un margen de intermediación, según la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, de 90.426 millones de pesetas, que disminuye en 15.809 millones de pesetas respecto al correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 1993.

Esta variación es consecuencia del estrechamiento de márgenes de clientela, del peso que durante el ejercicio tuvieron las inmovilizaciones en el balance, y de la traslación de ingresos hacia el epígrafe de comisiones, básicamente, por el flujo de cuentas a plazo hacia los fondos de inversión del Grupo.

Según lo anterior, si al margen de intermediación se incorporan las comisiones netas del ejercicio, que ascendieron a 32.772 millones de pesetas, con un crecimiento interanual de 4.827 millones de pesetas, la magnitud resultante -margen de intermediación más comisiones netas- reduciría la variación hasta 10.982 millones de pesetas, lo que limita la disminución interanual hasta el 8,2%, según el siguiente cuadro:

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Intereses y Rendimientos asimilados		
- Inversiones Crediticias	212.414	274.600
- Entidades de Crédito	101.484	134.703
- Cartera de renta fija	65.326	49.383
- Otros Productos Financieros	17.355	18.926
	396.579	477.612
- Intereses y Cargas asimiladas	(306.153)	(371.377)
Margen de Intermediación	90.426	106.235
	=====	=====
Comisiones Percibidas	37.741	35.689
Comisiones Pagadas	(4.969)	(7.744)
Comisiones Netas	32.772	27.945
	-----	-----
Margen de Intermediación más Comisiones Netas	123.198	134.180
	=====	=====



006415001

CLASE 8ª

La caída del precio de la Deuda Pública y la evolución del Mercado de Divisas se han manifestado en unas Pérdidas por Operaciones Financieras de 2.042 millones de pesetas, cantidad que contrasta muy significativamente con los ingresos conseguidos por este concepto en 1993, que ascendieron a 22.320 millones de pesetas, como se observa a continuación:

Millones de Pesetas		
	1994	1993
- Resultados de la Cartera de Negociación.	(5.138)	7.943
- Dotaciones netas y resultados en ventas de Cartera de Inversión.	(3.887)	1.668
- Resultados por Diferencias de cambio.	7.510	13.276
- Resultados por Operaciones de Futuro.	(1.336)	(1.753)
- Dotaciones netas y resultados en ventas de Renta variable y otros activos financieros.	809	1.186
Resultados por Operaciones Financieras	(2.042)	22.320

Los Gastos Generales de Administración han crecido un 3% sobre el año 1993, alcanzando un total de 97.545 millones de pesetas. A este resultado ha contribuido el mantenimiento de los Gastos Administrativos, que se sitúan en 23.980 millones de pesetas, y el limitado crecimiento de los Gastos de Personal -favorecidos por la política de prejubilaciones- que ascendiendo a 73.565 millones de pesetas, crecieron un 3,9%.

Las variaciones anteriores se resumen en el cuadro siguiente:

Millones de Pesetas		
	1994	1993
Gastos de Personal		
- Sueldos y salarios	52.092	51.485
- Cargas sociales	7.765	8.357
- Pensiones	4.196	3.066
- Otros gastos	9.512	7.906
	73.565	70.814
Otros Gastos Administrativos	23.980	23.858
Gastos Generales de Administración	97.545	94.672



006415002

CLASE 8ª

En el epígrafe "Amortización y Saneamientos de Activos Materiales e Inmateriales", se incluyen 3.955 millones de pesetas por la liberación de fondos de adjudicaciones, consecuencia de las ventas materializadas en el ejercicio y de la consideración del ajuste de los valores de las adjudicaciones en libros. Descontado ese efecto, las amortizaciones del inmovilizado, con un saldo de 5.048 millones de pesetas se han reducido un 5,3% en el ejercicio 1994.

La Amortización y Provisiones de Insolvencias, netas de las recuperaciones de fallidos, han ascendido a 15.158 millones de pesetas, según el siguiente detalle:

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Dotaciones netas de insolvencias y riesgo-país	28.332	41.123
Recuperaciones de fallidos	(13.174)	(8.433)
Amortización y provisiones de insolvencias	15.158 =====	32.690 =====

Las dotaciones del ejercicio, unidas a los fondos preexistentes, permiten contar con una cobertura del 75,1% de los saldos residentes sujetos a la misma. El Riesgo País de los Grupos 3 a 5, neto de los fondos existentes, se limita a 21.103 millones de pesetas con una disminución del 32,3%, -10.059 millones- respecto a 1993, manteniendo una provisión promedio del 52,4%.

Destaca por su importancia la magnitud de las Recuperaciones de Fallidos que, unidas a los cobros de intereses correspondientes a ejercicios anteriores, totalizan 25.494 millones de pesetas y se mantienen como un ingreso recurrente en la cuenta de resultados, manifestando el grado de recuperabilidad existente en la inversión dudosa e incluso en la ya amortizada. Así, dentro del epígrafe "Beneficios Extraordinarios" se incluyen los cobros de intereses no imputables al ejercicio, según el siguiente detalle:



CLASE 8ª



13

0C6415003

Millones de Pesetas		
	1994	1993
Intereses no imputables al ejercicio	12.320	20.708
Otros conceptos - resto	8.541	5.024
Beneficios Extraordinarios	20.861	25.732
Quebrantos Extraordinarios	6.440	13.857
Total Margen Extraordinario	14.421	11.875

El resto de los beneficios extraordinarios se compone de 6.099 millones de pesetas por las plusvalías materializadas en las ventas de inmovilizado material excedentario y de otros conceptos menores.

El epígrafe "Quebrantos Extraordinarios" recoge las pérdidas producidas por enajenación de inmovilizado adjudicado, gastos de adjudicación de garantías y otras dotaciones a fondos especiales, habiéndose limitado en el ejercicio 1994 estas cantidades a 6.440 millones de pesetas, lo que supone una sensible disminución respecto al año anterior.

El gasto por "Impuesto sobre Sociedades" del ejercicio presenta un importe reducido en gran medida por las significativas aportaciones al fondo externo de pensiones y al exonerar las plusvalías por ventas de inmovilizado para las que se consideran reinversiones futuras, entre otros efectos.

Finalmente, tras considerar el gasto por Impuesto sobre Sociedades, el Beneficio Neto del Grupo Banco Exterior ha ascendido a 23.204 millones de pesetas, que en relación al año anterior representa una disminución del 33,5%. De este importe 2.347 millones de pesetas corresponden a Intereses Minoritarios y 20.857 millones de pesetas son atribuibles al Grupo Banco Exterior.





0C6415004

CLASE 8.<sup>a</sup>**BALANCE.**

El balance del Grupo Banco Exterior al 31 de diciembre de 1994 asciende a un total de 5,5 billones de pesetas, que supone un crecimiento del 5,5% respecto al 31 de diciembre de 1993, y que sitúa al Grupo Banco Exterior entre los cinco primeros grupos bancarios españoles.

Los saldos tesoreros con Entidades de Crédito y la Deuda del Estado alcanzan 2,4 billones de pesetas y representan el 42,8% del activo total, evidenciando la importancia de la actividad del Grupo Banco Exterior en los Mercados Monetarios.

Tal como se recoge en las cuentas anuales, los saldos en Entidades de Crédito se sitúan en magnitudes similares a las del ejercicio anterior, que ascienden, al 31 de diciembre de 1994, a 1,8 billones de pesetas de saldos deudores y 2,5 billones de pesetas de saldos acreedores, excluidas las dotaciones recibidas del ICO - Para Créditos a la Exportación, Ordinarias y Convenios especiales - cuyo saldo al 31 de diciembre de 1994 asciende a 0,3 billones de pesetas, asignadas a la inversión crediticia.

La importancia de la actividad tesorera en el Grupo Banco Exterior también se pone de manifiesto al considerar el saldo en Deudas del Estado al cierre del ejercicio 1994, que asciende a 0,6 billones de pesetas, configurando en conjunto con los saldos de entidades de crédito un negocio equilibrado. Este total se encuentra repartido en las siguientes categorías:

	Miles de Millones de Pesetas	
	1994	1993
Certificados del Banco de España	57	64
Cartera de Negociación	231	495
Cartera de Inversión	284	36
De Inversión a vencimiento	24	-
Menos- Fondo de Fluctuación de Valores neto de la cuenta de periodificación	(3)	-
<b>Total Deudas del Estado</b>	<b>596</b>	<b>595</b>
	=====	=====

Los Créditos sobre Clientes superan los 2,4 billones de pesetas, creciendo un 11% respecto a la misma fecha del año anterior. El crecimiento interanual ha sido muy selectivo, primando en todo momento la concesión de operaciones que mejoren la calidad actual del crédito, cuya tasa de morosidad es del 7,1%, lo que supone una reducción interanual del 20% en la misma.



006415005

CLASE 8ª

Los saldos dudosos del sector residente se reducen hasta 125 miles de millones de pesetas, continuando con la ininterrumpida tendencia decreciente, iniciada ya en el primer semestre de 1993. Los fondos de provisión asignados alcanzan a cubrir el 75,1% de los dudosos residentes sujetos a cobertura.

Al 31 de diciembre de 1994 los Débitos a Clientes alcanzan 2,2 billones de pesetas, lo que representa un crecimiento interanual del 7,4%. Añadiendo el importe de los recursos administrados fuera de balance a través de fondos de pensiones y de inversión, el volumen total de los recursos de clientes gestionados por el Grupo Banco Exterior se eleva a 2,5 billones de pesetas, de acuerdo con el detalle siguiente:

	Miles de millones de Pesetas	
	1994	1993
Depósitos de ahorro		
- a la vista	707	980
- a plazo	864	737
Otros débitos		
- a la vista	160	113
- a plazo	442	194
<b>Total Débitos a Clientes</b>	<b>2.173</b>	<b>2.023</b>
Patrimonio administrado por sociedades dependientes-		
Sociedades de Inversión Mobiliaria	2	-
Fondos de inversión:		
- F.I.M.	104	156
- F.I.A.M.M.	79	48
Fondos de Pensiones	93	72
<b>Total fuera de Balance</b>	<b>278</b>	<b>276</b>
<b>TOTAL RECURSOS DE CLIENTES GESTIONADOS</b>	<b>2.451</b>	<b>2.299</b>



006415006

CLASE 8ª

Al cierre del ejercicio el Patrimonio Neto Contable del Grupo, después de la distribución de resultados, asciende a 247.532 millones de pesetas, de los que 242.397 millones de pesetas corresponden al Banco Exterior de España.

Según la normativa en vigor sobre Recursos Propios, y teniendo en cuenta la pertenencia al Grupo Corporación Bancaria de España, Argentaria, en el Banco Exterior existe un excedente que se eleva a 137.532 millones de pesetas, al 31 de diciembre de 1994, lo que evidencia su desahogada situación patrimonial. A continuación se presenta un cuadro con el detalle del mismo:

	Millones de Pesetas
	-----
	1994
Recursos Propios Básicos	239.378
Recursos Propios 2ª categoría	44.000
Deducciones:	
- Periodificaciones cartera de renta fija	(17.342)
Recursos Propios Computables	266.036
Recursos Propios Mínimos según Normativa	128.504
Excedente	137.532

#### RECURSOS HUMANOS, REDES Y TECNOLOGIA.

Durante 1994 se ha mantenido la política de Recursos Humanos iniciada en ejercicios anteriores, consolidando los sistemas de evaluación, formación y desarrollo profesional de la plantilla, manteniendo las incorporaciones anuales de universitarios y continuando con el proceso de ajuste por la vía de las prejubilaciones. Así, durante 1994 se ha reducido la plantilla en 370, de modo que al cierre del ejercicio, el Grupo Banco Exterior contaba con 9.800 empleados.

En el ejercicio 1994 se ha firmado el nuevo Convenio Colectivo del Banco Exterior de España, con tres años de vigencia (93/94/95).



CLASE 8ª



17

0C6415007

Asimismo, el ejercicio 1994 se ha caracterizado por la conclusión del Proyecto Oficina, que ha supuesto la reorganización de la estructura y dimensión de la Red, segmentando la actividad de las oficinas para una mejor atención al cliente.

En los aspectos tecnológicos, cabe destacar la inminente conclusión del nuevo entorno informático en la "Línea Hortaleza", iniciando desarrollos convergentes con la otra línea del Grupo -"Línea Vaguada"-, de manera que en el futuro se incremente el número de implantaciones y desarrollos comunes, con el consiguiente ahorro de gastos.

#### PERSPECTIVAS.

El desarrollo del Grupo Banco Exterior para 1995 toma como referencia el plan estratégico en vigor -1993/1996- y se enmarca en su pertenencia al Grupo Corporación Bancaria de España, Argentina.

En 1995 está prevista la profundización en el esquema de gestión por Bancas y en la consiguiente segmentación de oficinas ya implantada, en la seguridad de que de ambos se han de derivar mayores cuotas de negocio en los mercados objetivo.

En este esquema, el Grupo Banco Exterior ha diseñado un desarrollo futuro de su red de distribución que se plasma en un Plan selectivo de apertura de nuevas sucursales y rediseño global de su Red, en la extensión de canales alternativos -Unidades de Banca Directa y Virtual- y, en definitiva, en la articulación eficiente y especializada de las redes del Grupo Banco Exterior dentro de Argentina.

En este sentido se enmarcan, asimismo, los procesos societarios en curso, destacando los encaminados a la disposición de nuestra participación en el Banco Simeón y la fusión BGF/BNA con simultánea absorción por el Banco Exterior del negocio y medios del primero.



CLASE 8.ª



006415008

**Aprobación del Consejo de Administración**

Francisco Luzón López, Presidente

Joaquín José Bobillo Fresco, Consejero

Francisco Gómez Roldán, Consejero

Joaquín de la Herrán Mandavil, Consejero

José Ignacio Rivero Pradera, Consejero Delegado

Ignacio Gil Vallejo, Consejero

Miguel Góngora Benítez de Lugo, Consejero

Adolfo Jiménez Fernández, Consejero



CLASE 8ª



OC6415009

Luis López Ibáñez, Consejero

Ramón Mendoza Fontenta, Consejero

Héctor López Velasco, Consejero

Mª Pilar Morán Reyero, Consejera

Enrique Noya Francés, Consejero

José Ignacio de Ramón Martínez, Consejero

Francisco Recasens Musté, Consejero

Luis Mª Ruiz Arbeloa, Consejero

Luis Daniel Sanz Suárez, Consejero

Manuel Varela Parache, Consejero

Francisco Villar y Ortiz de Urbina, Consejero

José Antonio Zamora Rodríguez, Consejero

Diligencia que levanta el Secretario, para hacer constar que, tras la formulación del Informe de Gestión del Banco Exterior de España, S.A. y Banco Exterior de España, S.A. y Sociedades dependientes que integran, junto con el Banco, el Grupo Financiero



CLASE 8ª



OC6415010

Banco Exterior de España, S.A. (Consolidado), correspondiente al Ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 1994, por los miembros del Consejo de Administración, en la sesión del día 27 de Enero de 1995, los mismos han procedido a suscribir el presente documento, que se compone de 19 hojas de papel timbrado, referenciadas con la numeración OC6414991 a la OC6415009, ambas inclusive, y tres fotocopias del mismo con valor de original, estampando en cada uno de los citados ejemplares su firma los señores Consejeros, cuyos nombres y apellidos constan en las dos últimas hojas, de lo que Doy Fe. En Madrid a veintisiete de Enero de mil novecientos noventa y cinco.

El Secretario del Consejo



Fernando Vivar Mira