

ARTHUR  
ANDERSEN

COMISION NACIONAL DEL  
MERCADO DE VALORES

10 ABR. 1995

REGISTRO DE ENTRADA  
Nº 1995 09808

BANCO DE NEGOCIOS ARGENTARIA, S.A.



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

Raimundo Fdez. Villaverde, 65  
28003 Madrid

## INFORME DE AUDITORÍA DE LAS CUENTAS ANUALES

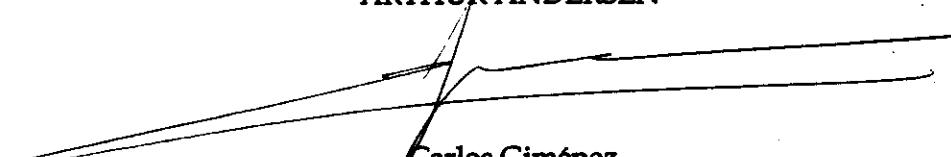
A los Accionistas del  
Banco de Negocios Argentaria, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales del BANCO DE NEGOCIOS ARGENTARIA, S.A. (entidad integrada en el Grupo Financiero Banco Exterior de España -véase Nota 17), 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. La Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 26 de enero de 1995, aprobó la fusión del Banco con el BGF, Banco de Gestión Financiera S.A. (entidad, asimismo, integrada en el Grupo Financiero Banco Exterior de España), mediante la absorción del último por el primero (véase Nota 1). La entidad absorbida quedará extinguida sin liquidación, recibiendo el Banco los recursos propios contables de BGF, Banco de Gestión Financiera, S.A. y traspasándose el personal y los activos y pasivos de este último al Banco Exterior de España, S.A. Los mencionados traspasos se efectuarán por su valor en libros de tal forma que no se altere el valor patrimonial de las entidades intervenientes en la fusión.

Se ha comunicado al Ministerio de Economía y Hacienda la realización de la operación de fusión para la aplicación del régimen tributario favorable a las fusiones regulado en la Ley 29/1991, de 16 de diciembre. Asimismo, se ha solicitado de las autoridades monetarias las autorizaciones pertinentes, por lo que los acuerdos de fusión de ambas entidades se han adoptado bajo la única condición suspensiva de la concesión de las autorizaciones preceptivas.

3. 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 de Negocios Argentaria, S.A. 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 aplicados uniformemente.
4. El informe de gestión del ejercicio 1994 adjunto, contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Banco, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 1994. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Banco.

ARTHUR ANDERSEN



Carlos Giménez

27 de enero de 1995



006575041

**CLASE 8a**

**BANCO DE NEGOCIOS ARGENTARIA, S.A.**

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

BANCO DE NEGOCIOS ARGENTARIA, S.A.

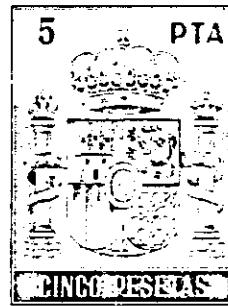
BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994 Y 1993 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4)

ACTIVO			Millones de Pesetas		Millones de Pesetas	
	1994	1993			1994	1993
<b>CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES:</b>						
Caja	479	36	A la vista	-	209.599	167.568
Banco de España			A plazo o con preaviso	-	209.599	167.568
Otros bancos centrales						
<b>DEUDAS DEL ESTADO (Nota 5):</b>						
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 6):						
A la vista	1.003	300	Otros débitos	-	41	46
Otros créditos	75.073	46.457	A la vista	1.973	1.724	
	76.076	46.757	A plazo	419	-	
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 7)	56.026	64.059		2.392	1.724	
OTROS DEUDORES (Nota 8):				2.333	1.770	
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 9):						
A la vista	13.191	1.629	NEGOCIAZABLES (Nota 13):	375	-	
Otros créditos	34.713	24.401	Banca y obligaciones en circulación	-	-	
	47.904	26.021	Pagos y otros valores	375	-	
OTROS PASIVOS	26	-				
OTROS PASIVOS				917	446	
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 12)				5.465	10.427	
PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 16):						
Fondo de pensiones				5	4	
Otros provisiones				7	8	
				12	12	
PONDO PARA RIESGOS GENERALES						
BENEFICIOS DEL EJERCICIO	5	0		1.338	1.629	
PASIVOS SUBORDINADOS						
ACTIVOS INMATERIALES						
ACTIVOS MATERIALES (Nota 10):						
Terrenos y edificios de uso propio				2.757	2.757	
Otros inmuebles						
Mobiliario, instalaciones y otros	264	215	CAPITAL SUSCRITO (Nota 17)			
Otros	264	215	PRIMAS DE EMISIÓN (Nota 15)	1.203	1.203	
CAPITAL SUSCRITO NO DESDOLGADO			RESERVAS (Nota 16)	1.646	1.563	
ACCIONES PROPIAS						
OTROS ACTIVOS (Nota 11)	19.858	21.745				
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 12)	4.973	8.400	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES (Nota 19)	-	-	
TOTAL ACTIVO	225.815	187.455	TOTAL PASIVO	225.815	187.455	
CUENTAS DE ORDEN (Nota 20)	8.209	4.803				



CLASE 8a

OC6575042



0C6575043

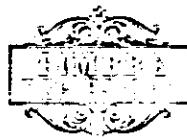
CLASE 8.a

## BANCO DE NEGOCIOS ARGENTARIA, S.A.

CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES  
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994 Y 1993 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4)

DEBE	Millones de Pesetas		Millones de Pesetas		
	1994	1993	HABER	1994	1993
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 21)	22.654	34.808	INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 21)	24.370	36.606
COMISIONES PAGADAS (Nota 21)	6.601	2.599	RENDIMIENTOS DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE: De acciones y otros títulos de renta variable De participaciones De participaciones en el grupo	5	-
PÉRDIDAS POR OPERACIONES FINANCIERAS	-	-	5	-	-
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN: De personal (Nota 21) Otras gastos administrativos	719 347	535 313	COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 21)	7.301	3.377
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES (Nota 16)	1.066	848	BENEFICIOS POR OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 21)	617	644
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	24	22	FONDO DE INSOLVENCIAS DISPONIBLES (Nota 7)	65	-
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (Nota 7)	-	137	OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	12	-
SANEAMIENTOS DE INMOTILIZACIONES FINANCIERAS	1	-	BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	25	231
QUERIANTOS EXTRAORDINARIOS	1	49			
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS GENERALES	-	-			
BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS	2.046	2.452			
IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES (Nota 19)	708	823			
BENEFICIO DEL EJERCICIO	1.338	1.629			
<b>TOTAL DEBE</b>	<b>32.305</b>	<b>49.859</b>	<b>TOTAL HABER</b>	<b>32.305</b>	<b>49.859</b>

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



0C6575044

CLASE 8.a

## BANCO DE NEGOCIOS ARGENTARIA, S.A.

### MEMORIA CORRESPONDIENTE

### A LOS EJERCICIOS ANUALES

TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994 Y 1993

#### **(I) RESEÑA DEL BANCO Y PROYECTO DE FUSIÓN DEL BANCO DE NEGOCIOS ARGENTARIA, S.A. Y DEL BGF, BANCO DE GESTIÓN FINANCIERA, S.A.**

##### **Reseña del Banco -**

El Banco de Negocios Argentaria, S.A. (en adelante, el Banco) es una entidad de derecho privado sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España, siendo su principal accionista el Banco Exterior de España, S.A. (véase Nota 17), entidad que, a su vez, está integrada en el Grupo Financiero Corporación Bancaria de España.

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

El ejercicio 1993 representó la consolidación del Banco como unidad especializada en banca de negocios que aborda, fundamentalmente, las áreas de mercado de capitales, asesoramiento y financiación de empresas, inversiones internacionales y negociación de productos derivados. Asimismo, en el ejercicio 1993 el Banco adquirió una importante presencia en el mercado español, en el que participa con altas cuotas, e inició una progresiva internacionalización de sus actividades, tanto en lo que se refiere a mercado de capitales como a los servicios especializados en "Corporate Finance".

El Banco tiene su domicilio social en la calle de Goya, 14 de Madrid.

##### **Proyecto de fusión del Banco de Negocios Argentaria, S.A. y del BGF, Banco de Gestión Financiera, S.A. -**

Los Consejos de Administración del Banco y del BGF, Banco de Gestión Financiera, S.A. en sus reuniones celebradas el 30 de noviembre de 1994 (en cumplimiento de lo dispuesto en los artículos 234 y 235 del Real Decreto Legislativo 1564/1989, de 22 de diciembre) redactaron y suscribieron el proyecto de fusión. Los principales aspectos de dicho proyecto son:

1. Participación en la fusión del Banco, en calidad de entidad absorbente, y del BGF, Banco de Gestión Financiera, S.A., en calidad de entidad absorbida.



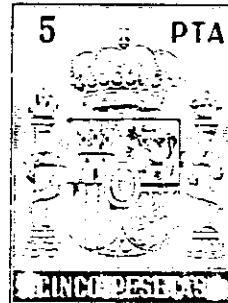
0C6575045

CLASE 8.a

- 2 -

2. Determinación del tipo de canje en función de los patrimonios aportados a su valor teórico-contable, en base a los balances de fusión de ambos bancos que son los correspondientes al 30 de septiembre de 1994 (considerando, en el caso del Banco, el dividendo a cuenta aprobado en el Consejo de Administración del 30 de noviembre de 1994 que asciende a 372 millones de pesetas, aproximadamente, véase Notas 2 y 4).
3. De acuerdo con los mencionados valores teórico-contables, el canje de las acciones a los accionistas será como sigue:
  - a) Como consecuencia de la aportación del patrimonio del Banco, los titulares de las acciones del BGF, Banco de Gestión Financiera, S.A., recibirán:
    - Por cada 296 acciones de la Serie A, de 32,5 pesetas de valor nominal cada una, 10 acciones nuevas del Banco de Negocios Argentaria, S.A., de 750 pesetas de valor nominal cada una.
    - Por cada 148 acciones de la serie B, de 130 pesetas de valor nominal cada una, 20 acciones nuevas del Banco de Negocios Argentaria, S.A., de 750 pesetas de valor nominal cada una.
    - Por cada 99 acciones de la serie C, de 975 pesetas de valor nominal cada una, 100 acciones nuevas del Banco de Negocios Argentaria, S.A., de 750 pesetas de valor nominal cada una.
  - b) El accionista que no posea la fracción necesaria de acciones para obtener un número entero de acciones de la sociedad absorbente, podrá agruparse con otros accionistas, transmitir sus acciones a otros accionistas e, incluso, dirigirse al accionista mayoritario con el fin de completar, mediante adquisición al precio indicado en el punto siguiente, el mínimo necesario para canjear o con el fin de venderle sus acciones.
  - c) Aquel accionista que no opte por agruparse, vender o comprar, recibirá las siguientes cantidades por acción:

Serie	Pesetas por Acción
A	55
B	219
C	1.643



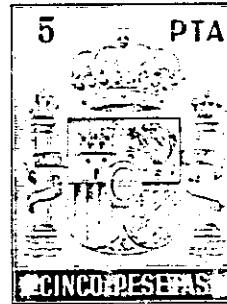
0C6575046

CLASE 8.a

- 3 -

- d) Por consiguiente, la ampliación de capital que realizará el Banco será de un máximo de 3.000 millones de pesetas con una prima de emisión de 3.530.931.437 pesetas, mediante la emisión de, como máximo, 4.000.000 de acciones nominativas de 750 pesetas de valor nominal cada una.
4. Las nuevas acciones darán derecho a participar en las ganancias sociales a partir del 1 de enero de 1995.
5. Con posterioridad a la celebración de las Juntas Generales, y antes del otorgamiento de la escritura de fusión, y siempre que tales Juntas Generales lo hubiesen aprobado y se obtengan las autorizaciones pertinentes, podrá traspasarse del BGF, Banco de Gestión Financiera, S.A., al Banco Exterior de España, S.A. el personal y los activos y pasivos, excluidos los recursos propios contables. Dicho traspaso se efectuaría por su valor en libros de tal forma que no se alterase el valor patrimonial de las entidades intervenientes en la fusión ni, por tanto, las valoraciones que sirven de base a las ecuaciones de canje que se detallan en el punto 3 anterior.
6. La fecha desde la que las operaciones del Banco que se extingue habrán de considerarse realizadas, a efectos contables, por cuenta del Banco de Negocios Argentaria, S.A., será la del 31 de diciembre de 1994.
7. De acuerdo con el artículo 236.2 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, se solicitó del Registro Mercantil de Madrid la designación de un experto independiente para la emisión de un único informe sobre este proyecto de fusión. Dicho informe se emitió con opinión favorable el 22 de diciembre de 1994.
8. Se comunicará al Ministerio de Economía y Hacienda la realización de la operación de fusión para la aplicación del régimen tributario favorable a las fusiones regulado en la Ley 29/1991, de 16 de diciembre. Asimismo, se solicitará de las autoridades monetarias las autorizaciones pertinentes, por lo que los acuerdos de fusión de ambas entidades serán adoptados bajo la única condición suspensiva de la concesión de las autorizaciones preceptivas.

Seguidamente se presenta un detalle, por grandes capítulos, de los balances de fusión del Banco y del BGF, Banco de Gestión Financiera, S.A., al 30 de septiembre de 1994:



OC6575047

CLASE 8.a

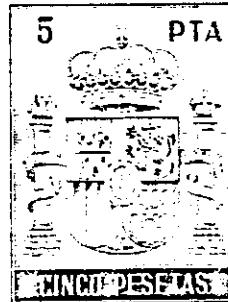
- 4 -

	Millones de Pesetas	
	Banco de Negocios Argentaria, S.A.	BGF, Banco de Gestión Financiera, S.A.
<b>ACTIVO:</b>		
Caja y depósitos en bancos centrales	32	499
Deudas del Estado	30.134	3.324
Entidades de crédito	63.475	23.002
Créditos sobre clientes	73.710	34.982
Obligaciones y otros valores de renta fija	47.619	239
Acciones y otros títulos de renta variable	-	23
Participaciones	-	51
Participaciones en empresas del Grupo	49	-
Activos inmateriales	6	-
Activos materiales	242	2.975
Capital suscrito no desembolsado	-	-
Acciones propias	-	-
Otros activos	18.527	568
Cuentas de periodificación	7.379	872
	<b>241.173</b>	<b>66.535</b>
<b>PASIVO:</b>		
Entidades de crédito	215.120	16.692
Débitos a clientes	10.510	41.960
Débitos representados por valores negociables	-	-
Otros pasivos	646	208
Cuentas de periodificación	8.542	998
Provisiones para riesgos y cargas	34	146
Fondo para riesgos generales	-	-
Pasivos subordinados	-	-
Capital suscrito	2.757	3.876
Primas de emisión	1.283	-
Reservas y beneficios del período	2.281	2.655
Reservas de revalorización	-	-
	<b>241.173</b>	<b>66.535</b>

## (2) BASES DE PRESENTACIÓN

### Imagen fiel -

Las cuentas anuales se han obtenido a partir de los registros de contabilidad del Banco, y 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.



0C6575048

CLASE 8.a

- 5 -

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 en las cuentas anuales del Banco.

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 1994, que han sido formuladas por los Administradores del Banco, se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas. No obstante, se estima que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios.

#### Comparación de la información -

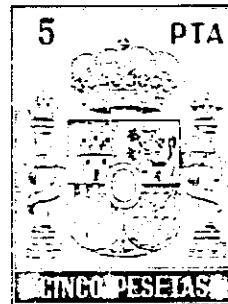
El balance de situación adjunto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 1993 difiere del aprobado en su día por la Junta General de Accionistas del Banco de 15 de marzo de 1994 en que los saldos de los capítulos "Créditos sobre Clientes" y "Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija" se han incrementado y minorado en 214 millones de pesetas, respectivamente, y el saldo del capítulo "Cuentas de Orden" ha disminuido en 4 millones de pesetas, con objeto de presentar dichos capítulos según las instrucciones publicadas por el Banco de España para el balance de situación al 31 de diciembre de 1994. Asimismo, los saldos de "Participaciones" y "Participaciones en Empresas del Grupo" al 31 de diciembre de 1993 se han minorado e incrementado, respectivamente, en 30 millones de pesetas. Las mencionadas reclasificaciones, que no tienen efecto patrimonial alguno, se han efectuado para que dicho balance sea comparativo con el correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 1994.

#### Principios contables y normas de valoración -

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

#### Determinación del patrimonio -

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



0C6575049

CLASE 8.a

- 6 -

Concepto	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Capital suscrito (Nota 17)	2.757	2.757
Primas de emisión (Nota 18)	1.283	1.283
Reservas (Nota 18)	1.646	1.563
	5.686	5.603
Más:		
Beneficios del ejercicio (Nota 4)	1.338	1.629
Menos:		
Dividendo activo a cuenta (Notas 1 y 4)	(372)	(545)
Patrimonio neto contable	6.652	6.687

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

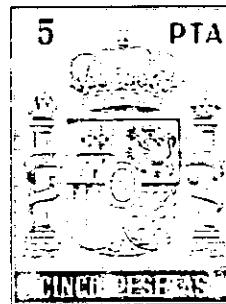
En la preparación de las cuentas anuales se han aplicado los siguientes principios de contabilidad y normas de valoración:

*a) Principio del devengo*

Los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su periodo de devengo, aplicándose el método financiero para aquellas operaciones con plazo de liquidación superior a un año. Según la práctica bancaria en España, las transacciones se registran en la fecha en que se producen, que puede no coincidir con la correspondiente fecha valor en función de la cual se calculan los ingresos y gastos por intereses. No obstante, siguiendo el principio de prudencia y de acuerdo con lo dispuesto en la normativa del Banco de España, los intereses devengados por los deudores dudosos se reconocen como ingreso en el momento en que se materializan.

*b) Transacciones en moneda extranjera*

Los saldos denominados en moneda extranjera se han convertido a pesetas utilizando los tipos de cambio medios oficiales del mercado de divisas español publicados por el Banco de España correspondientes al 31 de diciembre de 1994 y 1993.



0C6575050

CLASE 8.a

- 7 -

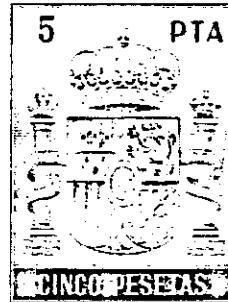
Las operaciones de compraventa a plazo de divisas contra divisas y de divisas contra pesetas, que no son de cobertura, se han convertido a pesetas al cambio del mercado de divisas a plazo a la fecha de cierre, tomando para ello las cotizaciones publicadas por el Banco de España a tal efecto. De acuerdo con la normativa del Banco de España, y como consecuencia de la comparación de estos valores con los tipos de contratación se pusieran de manifiesto beneficios potenciales por importe de 109 y 221 millones de pesetas, al 31 de diciembre de 1994 y 1993, respectivamente, que figuran registrados en el saldo del capítulo "Beneficios por Operaciones Financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

Las operaciones de compraventa a plazo de divisas contra divisas y de divisas contra pesetas, que están cubiertas con operaciones de contado, se han convertido a pesetas al cambio medio del mercado de divisas de contado a la fecha de cierre, tomando para ello las cotizaciones publicadas por el Banco de España a tal efecto. El premio/descuento que surge entre el tipo de cambio contractual de la operación a plazo y el del contado que le ha servido de cobertura, se periodifica a lo largo de la vida útil de la primera, con contrapartida en pérdidas y ganancias, contabilizándose como rectificaciones del coste o productos por operaciones de cobertura.

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

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

El "Fondo de provisiones para insolvencias" tiene por objeto cubrir las pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la recuperación íntegra de los riesgos de todo tipo y de sus correspondientes intereses acumulados a cobrar, contraídos por el Banco en el desarrollo de su actividad. Al 31 de diciembre de 1994 y 1993, su saldo se ha determinado de manera individual de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/1991. Dicha provisión satisface lo requerido a este respecto por la normativa del Banco de España. Adicionalmente, incluye un importe, de carácter genérico, equivalente al 0,5% de los préstamos con garantía hipotecaria sobre viviendas, oficinas y locales polivalentes terminados y fincas rústicas, y del 1% de las inversiones crediticias, títulos de renta fija del sector privado, riesgos de firma, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria, destinado a cubrir las pérdidas que, en su caso, pudieran originarse en el futuro en su recuperación.



0C6575051

CLASE 8.a

- 8 -

El "Fondo de provisiones para insolvencias" se muestra minorando el saldo de los capítulos "Créditos sobre Clientes" 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 manteridos por el Banco que se presentan en el saldo del epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Otras provisiones" (véase Nota 16).

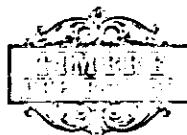
El saldo del fondo de provisiones para insolvencias se incrementa por las dotaciones que se registran con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias de cada ejercicio y se minora por las cancelaciones definitivas por incobrables y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan (véase Nota 7).

*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 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 de las variaciones en los precios o tipos de interés), se presentan valorados a su precio de mercado al cierre del ejercicio o, en su defecto, al del último día hábil anterior a dicha fecha. Las diferencias que se producen por las variaciones de valoración se registran (sin incluir el cupón corrido) por el neto, según su signo, en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1994 adjunta.
- b) los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria (aquellos títulos no clasificados en la cartera anterior) se presentan valorados, una vez considerado el fondo de fluctuación de valores, a su precio de adquisición corregido, o a su valor de mercado al cierre del ejercicio, si este último fuese inferior, determinado éste, en el caso de títulos cotizados, en función de la cotización del último día hábil del ejercicio.

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



0C6575052

CLASE 8.a

- 9 -

- a) los valores que integran la cartera de negociación del Banco se registran contablemente con el mismo criterio del ejercicio 1994.
- b) los valores que integran la cartera de inversión del Banco se presentan, una vez considerado el fondo de fluctuación de valores, 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:
  - 1 Valores cotizados en Bolsa: cotización media del último trimestre o la del último día hábil del ejercicio, la menor de las dos.
  - 2 Valores no cotizados en Bolsa: su valor de reembolso.

Al 31 de diciembre de 1994, el Banco tenía constituido un fondo de fluctuación de valores por importe de 1.029 millones de pesetas (véanse Notas 5 y 8), que se presenta minorando el saldo de los capítulos "Deudas del Estado" y "Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija" de los balances de situación adjuntos (al 31 de diciembre de 1993 no existían minusvalías por este concepto).

El movimiento que se ha producido en estos fondos en los ejercicios 1994 y 1993 se muestra en las Notas 5 y 8. Los importes dotados con cargo a resultados en el ejercicio 1994 corresponden a minusvalías que se han puesto de manifiesto en aquellos valores para los que se tenía prevista su enajenación mientras que los importes dotados con cargo a cuentas de periodificación, en aplicación de la Circular mencionada anteriormente, corresponden al resto.

Si se hubiese aplicado el criterio de valoración existente al cierre del ejercicio 1994 en el ejercicio 1993 el efecto no hubiera sido significativo.

e) *Valores representativos de capital-*

Los títulos de renta variable que componen la cartera de participaciones del Banco (sin cotización oficial en Bolsa) se han valorado individualmente a su propio medio de adquisición o a su valor de mercado al cierre de cada ejercicio, si éste último fuese inferior. Dicho valor de mercado se ha determinado de acuerdo con el valor teórico-contable que se desprende de los últimos estados financieros disponibles (no auditados) de la sociedad participada.



0C6575053

CLASE 8.a

- 10 -

Las minusvalías que se han puesto de manifiesto como consecuencia de estas comparaciones al cierre del ejercicio 1994 (un millón de pesetas), se han cubierto mediante las correspondientes dotaciones al "Fondo de fluctuación de valores", que figura minorando el saldo del capítulo "Participaciones en Empresas del Grupo - Otras" del balance de situación al 31 de diciembre de 1994 adjunto. Al 31 de diciembre de 1993, no se pusieron de manifiesto minusvalías.

*f) Productos derivados-*

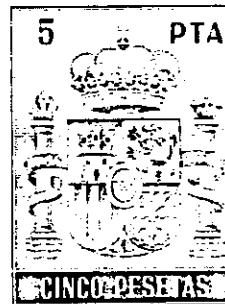
El Banco realiza determinadas operaciones de cobertura de riesgos y especulativas con productos derivados, tales como futuros, opciones y permutas financieras sobre tipos de interés, tipos de cambio y valores. Los resultados correspondientes a las operaciones que tienen por finalidad la cobertura de riesgos se reconocen contablemente de forma simétrica a los resultados derivados del elemento cubierto. En el caso de las operaciones sin cobertura, las pérdidas potenciales que, en su caso, resulten de su valoración se registran contra 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.

*g) Activos inmateriales-*

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

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

Concepto	Millones de pesetas	
	1994	1993
Saldo al inicio del ejercicio	9	16
Menos:		
Amortizaciones	(4)	(7)
Saldo al cierre del ejercicio	5	9



OC6575054

CLASE 8.a

- 11 -

*h) Activos materiales-*

Los elementos del inmovilizado material se presentan a su coste de adquisición, neto de su correspondiente amortización acumulada.

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

	Porcentaje Anual de Amortización
Mobiliario e instalaciones	8 a 20
Equipos para proceso de datos	15 a 33

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

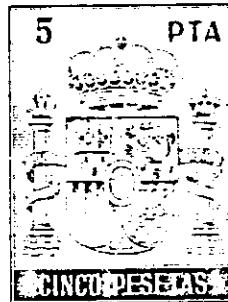
*i) Fondo de Garantía de Depósitos-*

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

*j) Compromisos por pensiones-*

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

Una parte significativa del personal que trabaja en el Banco proviene del Banco Exterior de España, S.A. (véase Nota 17) desarrollando su labor en comisión de servicio. Por dicho motivo, los compromisos por pensiones con estos empleados, que ascendían a 39 y 38 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1994 y 1993, respectivamente, se encuentran íntegramente cubiertos por el Banco Exterior de España, S.A.



006575055

CLASE 8.a

.- 12 -

En relación con los restantes trabajadores, de acuerdo con el estudio actuarial efectuado por un actuaria independiente, al 31 de diciembre de 1994, y por una entidad de seguros perteneciente al mismo Grupo que el Banco, al 31 de diciembre de 1993, el valor actual del coste de los servicios pasados del personal activo con derecho a fondo de pensiones ascendía a 5 y 4 millones de pesetas a dichas fechas, respectivamente (véase Nota 16). A dichas fechas, no existía personal pasivo. Las hipótesis técnicas consideradas en los estudios actuariales recogen un tipo de interés técnico del 6% y las tablas de mortalidad GRM-F/80.

*k) Indemnizaciones por despido-*

De acuerdo con la legislación vigente, el Banco está obligado a 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-*

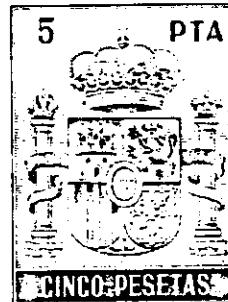
El gasto por el Impuesto sobre Sociedades se calcula en función del resultado económico, antes de impuestos, aumentado o disminuido, según proceda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiendo éste como la base imponible del citado impuesto.

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. Para que estas deducciones sean efectivas, deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.

**(4) DISTRIBUCIÓN 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:



0C6575056

CLASE 8a

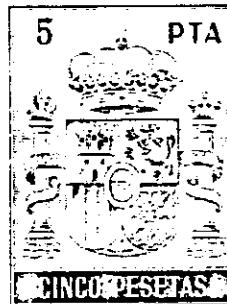
- 13 -

	Millones de Pesetas
Beneficios del ejercicio	1.338
Distribución:	
A Dividendos-	372
A cuenta	966
Complementario	
	1.338

El 30 de noviembre de 1994, el Consejo de Administración del Banco aprobó el reparto de un dividendo de 101,21 pesetas brutas por acción a cuenta de los resultados del ejercicio 1994 (véanse Notas 1 y 2), tras la formulación del preceptivo estado de liquidez establecido por el artículo 216 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas. Dicho dividendo ha sido satisfecho al cierre del ejercicio 1994 y figura registrado en el saldo del capítulo "Otros Activos" del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 1994 (véase Nota 11).

El estado de liquidez provisional formulado por los Administradores del Banco fue el siguiente:

	Millones de Pesetas
Beneficio antes de impuestos	1.145
Menos-	-
Pérdidas a compensar de ejercicios anteriores	
Beneficio disponible	1.145
Menos-	-
Reserva legal	
Estimación del impuesto a pagar	(401)
Cantidad máxima distribuible posible	744
Cantidad propuesta como dividendo a cuenta	372
Tesorería disponible al 29 de noviembre de 1994	4.243



0C6575057

CLASE 8.a

- 14 -

#### (5) DEUDAS DEL ESTADO

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

Concepto	Millones de pesetas	
	1994	1993
Cartera de renta fija:		
De negociación-		
Otras deudas anotadas cotizadas	4.833	4.027
De inversión ordinaria-		
Letras del Tesoro	7.825	15.901
Otras deudas anotadas cotizadas	7.434	217
	15.259	16.118
Menos:		
Fondo de fluctuación de valores	(87)	-
	15.172	16.118
	20.005	20.145

El coste de adquisición de la cartera de negociación al 31 de diciembre de 1994 y 1993 ascendía a 4.898 y 4.033 millones de pesetas, respectivamente. Asimismo, el valor de mercado de la cartera de inversión ordinaria, a dichas fechas, ascendía a 7.681 y 7.347 millones de pesetas para las "Letras del Tesoro" y "Otras Deudas Anotadas", respectivamente, al 31 de diciembre de 1994, y a 15.255 y 226 millones de pesetas, respectivamente, al 31 de diciembre de 1993. La diferencia entre el valor nominal 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.

El saldo de los epígrafes "Otras deudas anotadas cotizadas" del cuadro anterior lo constituyen, fundamentalmente, obligaciones y bonos del Estado. Existen obligaciones del Estado registradas contablemente por un coste de 217 millones de pesetas y un valor nominal de 200 millones de pesetas, que se encuentran en garantía ante el Mercado Español de Futuros Financieros como miembro de dicho mercado.

El tipo de interés medio anual de las Letras del Tesoro en los ejercicios 1994 y 1993 ha sido del 7,84% y 10,65%, respectivamente, y el de "Otras deudas anotadas" ha sido del 9,47% y 11,10% en los ejercicios 1994 y 1993, respectivamente. De estos activos, y de los adquiridos temporalmente (véase Nota 6), el Banco había cedido un importe efectivo de 22.031 y 15.796 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1994 y 1993, respectivamente, a otros intermediarios financieros, que figuran contabilizados en el saldo del capítulo "Entidades de Crédito - A plazo o con preaviso" del pasivo de los balances de situación adjuntos (véase Nota 13).



006575058

CLASE 8.a

- 15 -

El desglose de este capítulo de los balances de situación adjuntos, por plazos de vencimiento, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, es el siguiente:

	Millones de Pesetas				
	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 y 5 Años	Más de 5 Años	Total
Letras del Tesoro	5.825	2.000	-	-	7.825
Otras deudas anotadas	-	-	12.050	217	12.267
Saldos al 31 de diciembre de 1994	5.825	2.000	12.050	217	20.092
Letras del Tesoro	-	15.901	-	-	15.901
Otras deudas anotadas	4.027	-	-	217	4.244
Saldos al 31 de diciembre de 1993	4.027	15.901	-	217	20.145

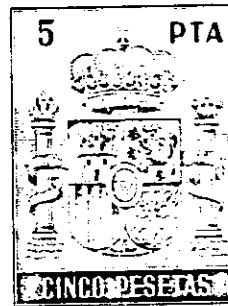
El movimiento que se ha producido en el saldo del "Fondo de fluctuación de valores" durante el ejercicio 1994 se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas
Saldo al 1 de enero de 1994	-
Dotaciones del ejercicio:	
Con cargo a resultados	87
Con cargo a cuentas de periodificación	23
	110
Utilizaciones:	
Con cargo a cuentas de periodificación	(23)
Saldo al 31 de diciembre de 1994	87

En el ejercicio 1993 no se produjo ningún movimiento en el saldo del "Fondo de fluctuación de valores".

#### (6) ENTIDADES DE CRÉDITO - ACTIVO

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



006575059

CLASE 8.a

- 16 -

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
<b>Por moneda:</b>		
En pesetas	73.621	38.226
En moneda extranjera	2.455	8.561
	<b>76.076</b>	<b>46.787</b>
<b>Por naturaleza:</b>		
A la vista-		
Cuentas mutuas	800	47
Otras cuentas	203	253
	<b>1.003</b>	<b>300</b>
Otros créditos-		
Cuentas a plazo	35.917	46.487
Adquisición temporal de activos (Nota 5)	39.156	-
	<b>75.073</b>	<b>46.487</b>
	<b>76.076</b>	<b>46.787</b>

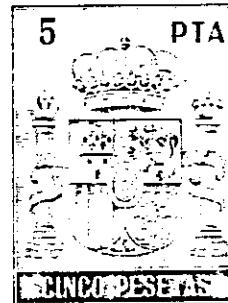
A continuación se indica el desglose, por plazos de vencimiento, de los saldos del epígrafe "Otros créditos" del cuadro anterior:

	Millones de Pesetas				
	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 Año y 5 Años	Más de 5 Años	Total
Cuentas a plazo	1.847	350	33.231	489	35.917
Adquisición temporal de activos	37.141	2.015	-	-	39.156
Saldos al 31 de diciembre de 1994	38.988	2.365	33.231	489	73.073
Cuentas a plazo	5.077	7.944	33.466	-	46.487
Adquisición temporal de activos	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 1993	5.077	7.944	33.466	-	46.487

El tipo de interés medio anual de estos depósitos ha sido del 10,80 % y 12,83 %, en los saldos en pesetas, y del 5,11 % y del 4,37 %, en los saldos en moneda extranjera, en los ejercicios 1994 y 1993, respectivamente.

#### (7) CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

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



0C6575060

CLASE 8.a

- 17 -

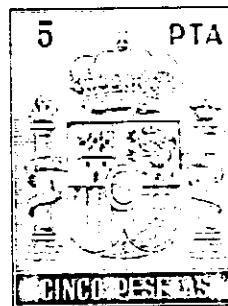
	Millones de Pesetas	
	1994	1993
<b>Por moneda:</b>		
En pesetas	43.268	53.913
En moneda extranjera	13.203	10.614
	<b>56.471</b>	<b>64.527</b>
<b>Por sectores:</b>		
Administraciones Públicas	27.269	28.419
Otros sectores residentes	23.323	32.922
No residentes	5.879	3.186
	<b>56.471</b>	<b>64.527</b>
<b>Menos-</b>		
<b>Fondos de provisiones para insolvencias</b>	<b>(433)</b>	<b>(468)</b>
	<b>56.038</b>	<b>64.059</b>

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

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
<b>Por plazo de vencimiento:</b>		
Hasta 3 meses	1.643	1.579
Entre 3 meses y 1 año	558	5.033
Entre 1 año y 5 años	30.402	44.103
Más de 5 años	23.868	13.812
	<b>56.471</b>	<b>64.527</b>
<b>Por modalidad y situación del crédito:</b>		
Deudores con garantía real	241	348
Otros deudores a plazo	55.875	63.888
Deudores a la vista y varios	100	35
Activos dudosos	255	256
	<b>56.471</b>	<b>64.527</b>

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

El movimiento que se ha producido en los saldos de la cuenta "Fondos de provisiones para insolvencias" durante los ejercicios 1994 y 1993 se muestra a continuación:



006575061

CLASE 8.a

- 18 -

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>468</b>	<b>791</b>
Más-		
Dotación neta del ejercicio:		
Provisión registrada	62	232
Fondos disponibles	(127)	(95)
	<b>(65)</b>	<b>137</b>
Menos-		
Traspasos a otros fondos específicos (Nota 16)	(3)	(4)
Traspaso del fondo de provisiones de insolvenias a/de "Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija" (Nota 8)	33	(214)
Cancelaciones por traspasos a créditos en suspenso, venta de activos y otros	-	(242)
	<b>30</b>	<b>(460)</b>
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>433</b>	<b>468</b>

Al 31 de diciembre de 1994 y 1993, no existían saldos mantenidos por el Banco sujetos a riesgo de transferencia.

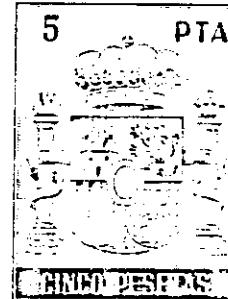
A dichas fechas, no existían anticipos, créditos, compromisos de cualquier naturaleza, garantías o avales concedidos por el Banco a los miembros antiguos y/o actuales de su Consejo de Administración.

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

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

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Cartera de negociación	23.698	-
Cartera de inversión ordinaria	25.329	26.235
	<b>49.027</b>	<b>26.235</b>
Menos-		
Fondo de fluctuación de valores	(942)	-
Fondo de provisiones de insolvenias (Nota 7)	(181)	(214)
	<b>(1.123)</b>	<b>(214)</b>
	<b>47.904</b>	<b>26.021</b>

La composición por moneda, sector que los origina, admisión o no a cotización y naturaleza de los saldos de este capítulo de los balances de situación adjuntos, sin considerar el fondo de provisiones de insolvenias afecto, es la siguiente:

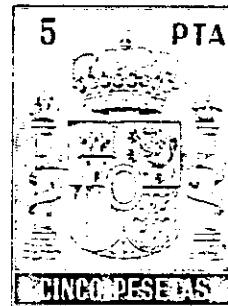


OC6575062

CLASE 8.a

- 19 -

	Millones de Pesetas			
	Negociación	Inversión Ordinaria	Fondo de Fluctuación de Valores	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1994</b>				
<b>Por moneda:</b>				
En pesetas	23.698	15.456	(941)	38.213
En moneda extranjera	-	9.873	(1)	9.872
	<b>23.698</b>	<b>25.329</b>	<b>(942)</b>	<b>48.085</b>
<b>Por sectores:</b>				
Administraciones Públicas	8.340	4.866	(15)	13.191
Del Instituto de Crédito Oficial	7.417	670	(4)	8.083
De otras entidades de crédito residentes	-	9.335	(922)	8.413
De otros sectores residentes	7.610	5.652	-	13.262
De no residentes	331	4.806	(1)	5.136
	<b>23.698</b>	<b>25.329</b>	<b>(942)</b>	<b>48.085</b>
<b>Por cotización:</b>				
Cotizados	23.698	19.942	(942)	42.698
No cotizados	-	5.387	-	5.387
	<b>23.698</b>	<b>25.329</b>	<b>(942)</b>	<b>48.085</b>
<b>Por naturaleza:</b>				
Bonos y obligaciones	22.410	19.209	(923)	40.696
Pagarés	458	5.535	(19)	5.974
Otros valores	830	585	-	1.415
	<b>23.698</b>	<b>25.329</b>	<b>(942)</b>	<b>48.085</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1993</b>				
<b>Por moneda:</b>				
En pesetas	-	19.617	-	19.617
En moneda extranjera	-	6.618	-	6.618
	-	<b>26.235</b>	-	<b>26.235</b>
<b>Por sectores:</b>				
Administraciones Públicas	-	1.620	-	1.620
Del Instituto de Crédito Oficial	-	2.941	-	2.941
De otras entidades de crédito residentes	-	-	-	-
De otros sectores residentes	-	13.120	-	13.120
De no residentes	-	8.554	-	8.554
	-	<b>26.235</b>	-	<b>26.235</b>
<b>Por cotización:</b>				
Cotizados	-	10.094	-	10.094
No cotizados	-	16.141	-	16.141
	-	<b>26.235</b>	-	<b>26.235</b>
<b>Por naturaleza:</b>				
Bonos y obligaciones	-	24.735	-	24.735
Pagarés	-	1.500	-	1.500
Otros valores	-	-	-	-
	-	<b>26.235</b>	-	<b>26.235</b>



0C6575063

- 20 -

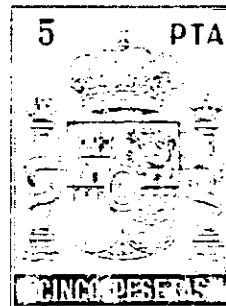
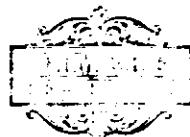
El coste de adquisición de la cartera de negociación al 31 de diciembre de 1994 ascendía a 24.045 millones de pesetas. Asimismo, el valor de mercado de la cartera de inversión ordinaria, al 31 de diciembre de 1994 y 1993, ascendía a 24.387 y 26.379 millones de pesetas, respectivamente. La diferencia entre el valor nominal y el valor de mercado al 31 de diciembre de 1994 y 1993 de los pagarés que aparecen en los epígrafes "Inversión Ordinaria" del cuadro anterior, figura registrada en el saldo de los capítulos "Cuentas de Periodificación" del activo y del pasivo de los balances de situación adjuntos.

De estos activos, al 31 de diciembre de 1994 el Banco había cedido un importe efectivo de 7.564 y 419 millones de pesetas, respectivamente, a otros intermediarios financieros y a acreedores del sector privado, que figuran contabilizados en los epígrafes "Entidades de crédito - A plazo o con preaviso" y "Débitos a clientes - Otros débitos- A plazo" del pasivo del balance de situación a dicha fecha (véanse Notas 13 y 14). Al 31 de diciembre de 1993, el Banco no había cedido importe alguno de estos activos.

El tipo de interés medio anual de las obligaciones y otros valores de renta fija en los ejercicios 1994 y 1993 ha sido del 10,76% y 10,35%, respectivamente, para los saldos en pesetas, y del 6,05% y 4,60%, respectivamente, para los saldos en moneda extranjera.

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 ni el fondo de insolvencias afecto, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas
Saldo al 31 de diciembre de 1992	6.395
Más- Compras	95.900
Menos- Ventas	(76.060)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1993</b>	<b>26.235</b>
Más- Compras	159.567
Menos- Ventas	(136.627)
Amortizaciones	(148)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1994</b>	<b>49.027</b>



0C6575064

CLASE 8.a

- 21 -

El desglose de los saldos este capítulo, por plazos de vencimiento, sin considerar el fondo de fluctuación de valores ni el fondo de insolvencias afecto, es el siguiente:

	Millones de Pesetas				
	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 y 5 Años	Más de 5 Años	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1994</b>					
Cartera de negociación	458	1.996	14.758	6.486	23.698
Cartera de inversión ordinaria	-	10.337	10.516	4.476	25.329
	<b>458</b>	<b>12.333</b>	<b>25.274</b>	<b>10.962</b>	<b>49.027</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1993</b>					
Cartera de negociación	-	-	-	-	-
Cartera de inversión ordinaria	-	6.669	6.412	13.154	26.235
	<b>-</b>	<b>6.669</b>	<b>6.412</b>	<b>13.154</b>	<b>26.235</b>

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

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	-	17
<b>Dotaciones del ejercicio:</b>		
Con cargo a resultados	3.099	(5)
Con cargo a cuentas de periodificación	348	-
	<b>3.447</b>	<b>(5)</b>
<b>Utilizaciones:</b>		
Con cargo a resultados	(2.157)	-
Con cargo a cuentas de periodificación	(348)	(12)
	<b>(2.505)</b>	<b>(17)</b>
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>942</b>	-



006575065

CLASE 8.a

- 22 -

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

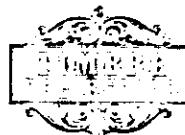
Al 31 de diciembre de 1994, el Banco poseía una participación del 100% en el capital social de Alta Ventures, Sociedad Gestora de Fondos de Capital Riesgo, S.A. (60% al 31 de diciembre de 1993). El 40% adquirido en el ejercicio 1994, lo ha sido a otras entidades del Grupo Banco Exterior de España (véase Nota 17) por su valor nominal. A continuación, se presentan los datos (no auditados) más significativos de Alta Ventures, S.G.F.C.R., S.A. a dicha fecha:

	Millones de Pesetas
Total activo	62
Capital social	50
Reservas	-
Pérdidas y ganancias del ejercicio	7

De acuerdo con el Real Decreto 1815/91, de 20 de diciembre, los Administradores del Banco no han formulado las cuentas anuales consolidadas con las de su entidad participada. El efecto de no realizar la consolidación no es significativo.

**(10) ACTIVOS MATERIALES**

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



OC6575066

CLASE 8.a

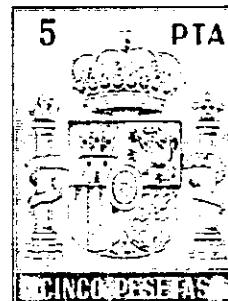
- 23 -

	Millones de Pesetas
	Mobiliario, Instalaciones y Otros
<b>Coste-</b>	
Saldos al 31 de diciembre de 1992	63
Adiciones	176
Saldos al 31 de diciembre de 1993	239
Adiciones	49
Saldos al 31 de diciembre de 1994	288
<b>Amortización acumulada-</b>	
Saldos al 31 de diciembre de 1992	(9)
Dotaciones	(15)
Saldos al 31 de diciembre de 1993	(24)
Dotaciones	(20)
Saldos al 31 de diciembre de 1994	(44)
<b>Inmovilizado neto -</b>	
Saldos al 31 de diciembre de 1993	215
Saldos al 31 de diciembre de 1994	244

#### (11) OTROS ACTIVOS

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

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Impuesto sobre beneficios anticipado (Nota 19)	326	4
Dividendo activo a cuenta (Nota 4)	372	545
Partidas a regularizar por operaciones de futuro de cobertura	18.818	19.120
Otros conceptos	352	2.076
	<b>19.868</b>	<b>21.745</b>



0C6575067

CLASE 8.a

- 24 -

El saldo del epígrafe "Partidas a regularizar por operaciones de futuro de cobertura" del cuadro anterior recoge, fundamentalmente, las diferencias de cambio que se originan en las operaciones "swap" al regularizar los depósitos correspondientes al cambio medio publicado por el Banco de España al 31 de diciembre de 1994 y 1993. Por ser operaciones casadas estas diferencias de cambio no generan ni beneficios ni pérdidas.

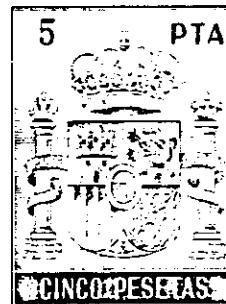
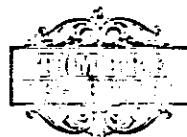
#### (12) CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN

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

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
<b>Activo:</b>		
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	4.495	8.212
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento	421	291
Devengos de costes no vencidos de recursos tomados a descuento	(80)	(95)
Otras periodificaciones	87	-
	<b>4.923</b>	<b>8.408</b>
<b>Pasivo:</b>		
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	4.786	8.612
Productos anticipados de operaciones tomadas a descuento	787	2.023
Gastos devengados no vencidos	151	104
Devengo de productos no vencidos de inversiones tomadas a descuento	(281)	(860)
Otras periodificaciones	22	548
	<b>5.465</b>	<b>10.427</b>

#### (13) ENTIDADES DE CRÉDITO - PASIVO

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



0C6575068

CLASE 8.a

- 25 -

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
<b>Por moneda:</b>		
En pesetas	154.845	90.566
En moneda extranjera	54.744	77.002
	<b>209.589</b>	<b>167.568</b>
<b>Por naturaleza:</b>		
A la vista-		
Otras cuentas	-	-
A plazo o con preaviso-		
Cuentas a plazo	143.301	151.772
Cesión temporal de activos (Notas 5 y 8)	29.595	15.796
Acreedores por valores	36.693	-
	<b>209.589</b>	<b>167.568</b>

El desglose por plazos de vencimiento de los saldos que figuran registrados en el epígrafe "A plazo o con preaviso" del cuadro anterior, así como de los tipos anuales medios de interés a dichas fechas, es el siguiente:

	Millones de Pesetas					Tipo Medio de Interés
	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 Año y 5 Años	Más de 5 Años	Total	
Saldos al 31 de diciembre de 1994						
Cuentas a plazo	66.585	63.929	12.787	-	143.301	7,24%
Cesión temporal de activos	22.738	6.837	-	-	29.595	7,65%
Acreedores por valores	-	-	25.414	11.279	36.693	8,51%
	<b>89.343</b>	<b>70.766</b>	<b>38.201</b>	<b>11.279</b>	<b>209.589</b>	
Saldos al 31 de diciembre de 1993						
Cuentas a plazo	95.129	40.697	15.946	-	151.772	8,70%
Cesión temporal de activos	11.000	4.796	-	-	15.796	9,75%
Acreedores por valores	-	-	-	-	-	-
	<b>106.129</b>	<b>45.493</b>	<b>15.946</b>	<b>-</b>	<b>167.568</b>	

#### (14) DÉBITOS A CLIENTES

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



0C6575069

CLASE 8.a

- 26 -

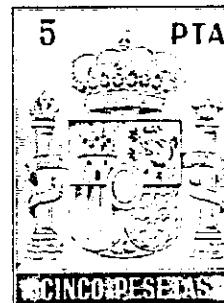
	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Por moneda:		
En pesetas	1.973	1.724
En moneda extranjera	460	46
	2.433	1.770
Por sectores:		
Administraciones Públicas	1.973	1.724
Otros sectores residentes	419	-
No residentes	41	46
	2.433	1.770

Al 31 de diciembre de 1994 el saldo que figura registrado en la cuenta "Otros sectores residentes" del cuadro anterior correspondía íntegramente a cesiones temporales de activos (véase Nota 8) con un plazo de vencimiento inferior a tres meses. El tipo anual medio de interés del saldo de este epígrafe en el ejercicio 1994, ha sido del 5,73%.

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

El saldo de este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 1994 adjunto corresponde íntegramente al importe suscrito de la primera emisión de bonos efectuada por el Banco en el ejercicio 1994 (véase Nota 17). Las principales condiciones de esta emisión son las siguientes:

- a) El valor nominal de cada bono es de 250.000 pesetas.
- b) La rentabilidad vendrá determinada por:
  - el 100% de la diferencia porcentual entre la referencia final, entendida como media aritmética simple de los índices Standard & Poors 500 (en adelante S & P 500) los días 30 de cada mes desde diciembre de 1994 hasta el 23 de mayo de 1996, y la referencia inicial, entendida como la media aritmética simple del índice S & P 500 los días treinta de noviembre y uno, dos, cinco y seis de diciembre de 1994, siempre que dicha diferencia sea positiva.
  - el 50% de la diferencia porcentual entre la referencia inicial del índice S & P, según se ha indicado anteriormente, y la referencia final, siempre que dicha diferencia sea positiva.
- c) El vencimiento es el 23 de mayo de 1996.



OC6575070

CLASE 8.a

- 27 -

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

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

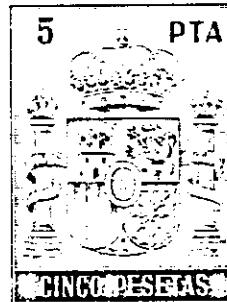
	Millones de Pesetas			
	Fondo para Riesgos de Firma	Fondo de Pensionistas	Otras Provisiones	Total
Saldos al 31 de diciembre de 1992	-	3	-	3
Más:				
Dotación con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio	-	1	4	5
Traspaso de fondos de provisiones para insolvencias (Nota 7)	4	-	-	4
Saldos al 31 de diciembre de 1993	4	4	4	12
Más:				
Dotación con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio	-	1	-	1
Traspaso de fondos de provisiones para insolvencias (Nota 7)	3	-	-	3
Menos:				
Fondos disponibles	-	-	(4)	(4)
Saldos al 31 de diciembre de 1994	7	5	-	12

**(17) CAPITAL SUSCRITO**

Al 31 de diciembre de 1994 y 1993, el capital social del Banco estaba formalizado en 3.675.444 acciones nominativas, de 750 pesetas de valor nominal cada una, íntegramente suscritas y desembolsadas (todas ellas con idénticos derechos económicos y políticos).

A dichas fechas, la participación del Banco Exterior de España, S.A. en el capital social del Banco era del 99,92%, aproximadamente. A su vez, a dichas fechas, Corporación Bancaria de España, S.A. poseía, directa e indirectamente, el 73,2% y el 68,5% del capital social del Banco Exterior de España, S.A., respectivamente.

No se han producido variaciones en el capital social del Banco durante los ejercicios 1994 y 1993.



0C6575071

CLASE 8a

- 28 -

La Junta General de Accionistas del Banco celebrada el 15 de marzo de 1994 acordó dejar sin efecto, en cuanto a la parte no utilizada, la autorización, otorgada el 24 de junio de 1991 al Consejo de Administración para aumentar el capital social del Banco, en una o varias veces dentro del plazo de cinco años, hasta la cuantía máxima autorizada (1.378 millones de pesetas) de conformidad con lo dispuesto en el artículo 153.1.b) del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas. Adicionalmente, en la Junta General de Accionistas del 15 de marzo de 1994 se delegó en el Consejo de Administración, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 141 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, por un plazo máximo de cinco años:

- a) la facultad de emitir valores de renta fija de cualquier clase o naturaleza (obligaciones, bonos, warrants u otros análogos, etc.), simples o hipotecarios, en pesetas o en divisas, subordinados o no, en una cuantía máxima de 20.000 millones de pesetas, pudiendo hacerlo en una o varias veces.
- b) la facultad de emitir valores de renta fija (obligaciones, bonos, etc.), subordinados o no, convertibles en acciones del Banco, hasta un límite de 5.000 millones de pesetas, pudiendo hacerlo en una o varias veces. Estos valores tendrán un nominal no inferior a 10.000 pesetas cada uno; un precio de emisión y de reembolso idéntico a la par libre de gastos para el suscriptor, durante el periodo de oferta pública, y el tenedor, a la fecha de vencimiento, respectivamente; el tipo máximo de interés será del 12,5% y la duración máxima será de 10 años. Las condiciones de conversión las fijará el Consejo de manera específica para cada emisión, que no podrá tener una periodicidad menor a seis meses ni superior a diez años.

El Consejo de Administración del Banco, en su reunión del 20 de octubre de 1994, acordó la aprobación de la primera emisión de Bonos por un importe total de 1.000 millones de pesetas, ampliables a 2.000 millones de pesetas, estableciendo el periodo de suscripción entre el 31 de octubre y el 29 de noviembre de 1994. Posteriormente, en su reunión del 22 de diciembre de 1994, el Consejo de Administración fijo como cifra definitiva de la emisión la cantidad de 375 millones de pesetas, importe efectivamente suscrito (véase Nota 15).

**(18) PRIMAS DE EMISIÓN, RESERVAS Y  
RESULTADOS DE EJERCICIOS  
ANTERIORES**

El movimiento que se ha producido en los saldos de estos capítulos de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 1994 y 1993 se muestra a continuación:



0C6575072

CLASE 8.a

- 29 -

	Millones de Pesetas					
	Primas de Emisión	Reservas			Resultados de Ejercicios Anteriores	Total
		Reserva Legal	Reservas Voluntarias	Total Reservas		
Saldos al 31 de diciembre de 1992	1.283	399	876	1.275	(403)	2.155
Aplicación del beneficio neto del ejercicio 1992	-	69	622	691	-	691
Compensación de resultados negativos de ejercicios anteriores	-	-	(403)	(403)	403	-
Saldos al 31 de diciembre de 1993	1.283	468	1.095	1.563	-	2.846
Aplicación del beneficio neto del ejercicio 1993	-	83	-	83	-	83
Saldos al 31 de diciembre de 1994	1.283	551	1.095	1.646	-	2.929

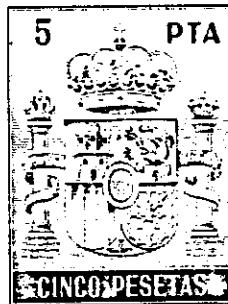
#### Recursos propios-

La Circular 5/1993, de 26 de marzo, del Banco de España (que entró en vigor el 28 de abril de 1993), 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 definiendo, entre otros aspectos, los elementos que componen los recursos propios, los grupos de riesgo y ponderaciones de los activos, las deducciones y los límites en el cómputo de los recursos propios. Asimismo, establece que, en ningún caso, los recursos propios podrán ser inferiores al 8% (en el caso del grupo consolidable) y al 4,8% (en el caso de las entidades individualmente consideradas pertenecientes a un grupo consolidable donde la participación de la matriz sea superior al 50% e inferior al 90%) de las cuentas patrimoniales, los compromisos y demás cuentas de orden que presentan 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, el Banco, individualmente considerado, y el grupo consolidable al que pertenece (véase Nota 17), cumplían los requisitos mínimos establecidos en dicha Circular.

#### Primas de emisión-

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



CLASE 8.a

0C6575073

- 30 -

#### Reserva legal-

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las entidades que obtengan en el ejercicio económico beneficios, deberán dotar el 10% del beneficio neto del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social (límite ya alcanzado al cierre del ejercicio 1994). 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.

#### (19) SITUACIÓN FISCAL

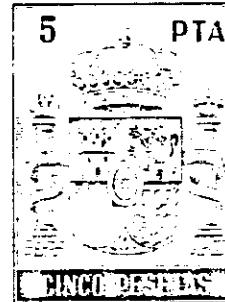
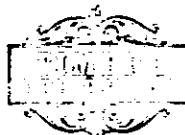
El Banco tributa por el Impuesto sobre Sociedades en régimen de declaración fiscal consolidada con el Grupo Banco Exterior de España.

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

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

La conciliación del resultado contable de los ejercicios 1994 y 1993 con las bases imponibles de los Impuestos de Sociedades de cada ejercicio es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Beneficio del ejercicio, antes del Impuesto de Sociedades	2.046	2.452
Disminuciones por diferencias permanentes	(14)	(100)
Aumentos por diferencias temporales	476	2
<b>Base imponible (resultado fiscal)</b>	<b>2.508</b>	<b>2.354</b>



0C6575074

CLASE 8.a

- 31 -

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 3/1993) y rendimientos financieros no devengados fiscalmente, los impuestos anticipados derivados de dotaciones al "Fondo de provisiones para insolvencias" y al "Fondo de fluctuación de valores" y otros conceptos que se han considerado gasto no deducible en cada ejercicio. Los mencionados impuestos anticipados, que ascienden a 326 y 4 millones de pesetas en los ejercicios 1994 y 1993, respectivamente, figuran registrados en el saldo del capítulo "Otros Activos" de los balances de situación adjuntos (véase Nota 11).

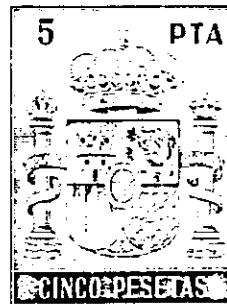
Debido a las diferentes interpretaciones que pueden hacerse de las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por la banca, para los ejercicios sujetos a inspección podrían derivarse determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de cuantificación objetiva. En cualquier caso, en opinión de los Administradores del Banco y de sus asesores fiscales, la deuda tributaria que, en su caso, pudiera derivarse no tendría una incidencia significativa en las cuentas anuales.

#### (20) CUENTAS DE ORDEN

Los principales compromisos y contingencias contraídos por el Banco en el curso normal de sus operaciones son los siguientes:

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Pasivos contingentes- Fianzas, avales y cauciones	933	635
Compromisos- Disponible por terceros	7.366	4.168
	8.299	4.803

Adicionalmente, a dichas fechas, existían otros compromisos, que se desglosan a continuación:



0C6575075

CLASE 8.a

- 32 -

Concepto	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Compraventas de divisas no vencidas	303.617	329.205
Compraventas no vencidas de activos financieros	21.000	1.945
Acuerdos sobre tipos de interés futuro (F.R.A.S.)	4.611	20.905
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés	6.010	16.500
Permutas financieras de tipos de interés	509.870	114.250
Opciones	6.404	500
Otras operaciones de futuro sobre tipos de interés	47.300	46.000
Otros	13.889	-
	<b>912.701</b>	<b>529.305</b>

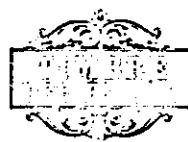
Estas operaciones se han instrumentado, fundamentalmente, para cubrir oscilaciones de tipos de interés y tipos de cambio y son, en su mayor parte, operaciones de cobertura.

**(21) CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**

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

**(A) Naturaleza de las operaciones**

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



0C6575076

CLASE 8.a

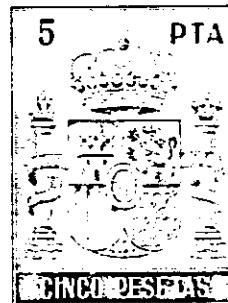
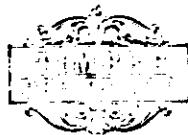
- 33 -

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
<b>Intereses y rendimientos asimilados -</b>		
De entidades de crédito	5.463	6.050
De la cartera de renta fija	5.479	2.688
De créditos sobre clientes	6.438	9.100
Otros productos	6.990	18.768
	<b>24.370</b>	<b>36.606</b>
<b>Rendimientos de la cartera de renta variable</b>	<b>5</b>	-
<b>Comisiones percibidas -</b>		
De pasivos contingentes	5	8
De servicios de cobros y pagos	50	47
De servicios de valores	6.613	3.004
De otras operaciones	633	318
	<b>7.301</b>	<b>3.377</b>
<b>Intereses y cargas asimiladas -</b>		
De entidades de crédito	14.137	14.765
De acreedores	261	138
De financiaciones subordinadas	-	-
Otros intereses	8.256	19.905
	<b>22.654</b>	<b>34.808</b>
<b>Comisiones pagadas -</b>		
De servicios de cobros y pagos	67	49
De servicios de valores	6.460	2.469
De otras operaciones	74	21
	<b>6.601</b>	<b>2.539</b>

**(B) Gastos generales de administración****- De personal -**

La composición de los saldos de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
<b>Sueldos y salarios</b>	<b>591</b>	<b>426</b>
<b>Seguros sociales</b>	<b>92</b>	<b>79</b>
<b>Dotaciones a los fondos de pensiones internos</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
<b>Otros gastos</b>	<b>35</b>	<b>29</b>
	<b>719</b>	<b>535</b>



0C6575077

CLASE 8.a

- 34 -

El capítulo "Sueldos y salarios" incluye los percibidos por los ejecutivos que pertenecen al Consejo de Administración del Banco por importe de 25 millones de pesetas en los ejercicios 1994 y 1993.

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

	Número Medio de Empleados	
	1994	1993
Dirección General	2	2
Jefes	46	45
Administrativos	29	20
	77	67

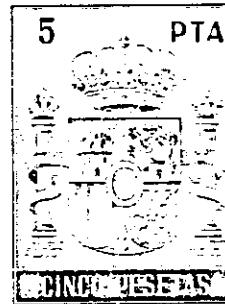
**(C) Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración -**

Los importes abonados a los miembros del Consejo de Administración del Banco en concepto de dietas han ascendido a 29 millones en los ejercicios 1994 y 1993.

Al 31 de diciembre de 1994 y 1993, no existían obligaciones contraídas en materia de pensiones y seguros de vida, ni se habían prestado avales, con los miembros antiguos y actuales del Consejo de Administración.

**(22) OPERACIONES CON SOCIEDADES DEL GRUPO Y OTRAS EMPRESAS ASOCIADAS**

El detalle de los saldos más significativos mantenidos por el Banco, al cierre de los ejercicios 1994 y 1993, con las sociedades del Grupo Corporación Bancaria de España, se muestra a continuación:



0C6575078

CLASE 8.a

- 35 -

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
<b>Balance de situación -</b>		
<b>Activo:</b>		
<b>Entidades de crédito-</b>		
A la vista	810	47
Otros créditos	31.951	35.252
Otros activos	10.463	3.869
	43.224	39.168
<b>Pasivo:</b>		
<b>Entidades de crédito-</b>		
A plazo o con preaviso	76.501	106.785
	76.501	106.785
<b>Cuentas de orden -</b>		
<b>Otros compromisos</b>	231.302	89.368
	231.302	89.368
<b>Pérdidas y ganancias -</b>		
<b>Debe:</b>		
Intereses y cargas asimiladas	7.767	13.095
Gastos generales de administración	101	100
	7.868	13.195
<b>Haber:</b>		
Intereses y rendimientos asimilados	6.642	13.622
Comisiones percibidas	-	32
	6.642	13.654

#### (23) CUADRO DE FINANCIACIÓN

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



006575079

CLASE 8.a

- 36 -

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
<b>ORÍGENES</b>		
<b>Recursos generados en las operaciones:</b>		
Resultado del ejercicio	1.338	1.629
Más:		
Amortizaciones	24	22
Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y fondos genéricos	3.122	137
	<b>4.484</b>	<b>1.788</b>
 Inversión crediticia	8.056	11.894
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro	12.089	36.797
Empréstitos	375	-
Acreedores	663	-
	<b>25.667</b>	<b>50.479</b>
 <b>APLICACIONES</b>		
Dividendo	1.373	545
Títulos de renta fija	22.649	38.949
Títulos de renta variable no permanentes	24	-
Acreedores	-	149
<b>Adquisición de inversiones permanentes:</b>		
Compra de participaciones en empresas del grupo y asociadas	20	30
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	49	176
Otros conceptos activos menos pasivos	1.552	10.630
	<b>25.667</b>	<b>50.479</b>



004679390

CLASE 8.a

### APROBACION DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION

*Luis Escauriaza*

D. LUIS ESCAURIAZA IBÁÑEZ  
Presidente

D. LUIS ABAD GONZALEZ  
Consejero

D. JOSE LUIS ALONSO PEREZ  
Consejero

D. ANTONIO DE SANTIAGO VILA  
Consejero

D. JAVIER PEREZ SANCHEZ  
Consejero

D. FRANCISCO GOMEZ ROLDAN  
Consejero

D. JOSE MARIA NUS BADIA  
Consejero

D. ANGEL FERNANDEZ ALVAREZ  
Consejero

DÑA. ANA VICENTE MERINO  
Consejero

D. RAIMUNDO ARAGON BOMBIN  
Consejero

D. ANTONIO MARTINEZ LOPEZ  
Consejero

D. EMILIO FERNANDEZ CASTAÑO  
Consejero

Diligencia que levanta el Secretario del Consejo...



OD4679391

CLASE 8.a

para hacer constar que trás la formulación de las Cuentas Anuales de Banco de Negocios Argentaria, S.A., correspondientes al ejercicio anual cerrado al 31 de Diciembre de 1.994 por los miembros del Consejo de Administración en la sesión del dia de hoy, los mismos han procedido a suscribir el presente documento que se compone de 40 hojas de papel timbrado referenciadas con la numeración OC6575041 a la OC6575079 ambas inclusive, y la nº OD4679390 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 la última hoja citada, de lo que doy fe. En Madrid, a veintiseis de enero de mil novecientos noventa y cinco.

El Secretario del Consejo

Almudena Bañón Treviño



0D4679381

CLASE 8.a

BANCO DE NEGOCIOS ARGENTARIA S.A.

**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994**

**1. Introducción**

La maduración del proyecto de Banca de Inversiones Argentaria ha constituido un objetivo primordial del Banco en el ejercicio 1994. Este proyecto desarrolla un modelo organizativo enfocado hacia la integración progresiva de las unidades de negocio especializadas en Banca de Inversiones del Grupo, configurándose un núcleo estratégico de primer orden constituido por el Banco de Negocios Argentaria, S.A. (BNA) y Argentaria Bolsa, S.V.B.

En esta dirección, el proyecto de fusión aprobado el 30 de noviembre de 1994 por los Consejos de Administración del Banco de Negocios Argentaria, S.A. y del Banco de Gestión Financiera (BGF), ha representado un avance adicional en la consolidación de este proyecto, favoreciendo una configuración funcional más conveniente de las Unidades que operan en los segmentos de banca comercial y de inversiones.

Durante 1994, el Banco ha reforzado la posición competitiva alcanzada para el conjunto de actividades del mercado español de capitales y de servicios financieros corporativos, en un marco económico no exento de dificultades y caracterizado por un incremento de la competencia entre entidades financieras. Esta posición se ha concretado, fundamentalmente, en:

- el mantenimiento de una posición de liderazgo en el mercado doméstico de sindicaciones
- una mejora de la cuota de dirección y aseguramiento de emisiones de renta fija
- un fortalecimiento en la capacidad de distribución de renta fija
- un fuerte desarrollo cuantitativo y cualitativo en productos derivados
- la organización de una innovadora y especializada gestión de clientes y generación de productos de alto valor añadido en el ámbito de los servicios financieros corporativos
- y una importante expansión internacional tanto en operaciones de mercado de capitales como en operaciones de estructuración y asesoramiento especializados.



0D4679382

CLASE 8.a

2

## 2. Evolución de los negocios durante el año 1994

### Mercado de Capitales -

#### *Renta Fija*

Durante 1994, el mercado primario se caracterizó por un nivel bajo de actividad, acentuándose este descenso a partir del segundo semestre del año. Así, empresas e instituciones acudieron en menor medida a emisiones de renta fija, optando por fórmulas alternativas de financiación. Por otra parte, los intermediarios financieros se mostraron menos proclives a mantener volúmenes importantes de cartera, y las emisiones de matadores acusaron, asimismo, la continua inestabilidad de precios. El mercado de renta fija no ha tenido, por tanto, un entorno favorable en 1994.

No obstante, el Banco ha seguido situándose en los primeros lugares del mercado español de renta fija, con cuotas del 25 % y 22 % en volumen y numero de operaciones, respectivamente. Se dirigieron un total de 28 operaciones con un importe asegurado de 213.247 millones de pesetas. Adicionalmente, participó como asegurador de otras 40 operaciones, con un crecimiento cercano al 85 % con respecto al año anterior.

Por otra parte, el Banco ha realizado importantes operaciones individuales durante el año 1994, como ha sido la dirección de la emisión de RENFE, primera emisión a treinta años efectuada en el mercado español; la participación como asegurador y agente de la emisión bonificada de Sevillana de Electricidad por un importe de 20.750 millones de pesetas; así como la emisión de bonos indiciados al Standard & Poors de la bolsa americana del propio BNA.

Asimismo, el BNA ha participado muy activamente en la práctica totalidad de las subastas de bonos y obligaciones del mercado interior, adjudicándose un volumen de 66.232 millones de pesetas. También se ha participado de forma muy significativa en emisiones en moneda extranjera, entre las que caben destacar dos operaciones con el Reino de España y la emisión de 30.000 millones de yenes del Instituto Nacional de Industria, en la que el BNA ha ostentado la posición de *joint-leader*.



0D4679383

CLASE 8a

3

### *Préstamos Sindicados*

Durante 1994, se ha producido un fuerte aumento del volumen y número de operaciones en el mercado de préstamos sindicados, que ha ido paralelo a una aceleración del estrechamiento de márgenes, que ya se había iniciado en 1993.

El BNA ha sido el Banco globalmente más activo en el mercado español de sindicaciones, con un total de 20 mandatos por importe de 650.503 millones de pesetas y una cuota de mercado del 50 % y 29 % en volumen y número de operaciones, respectivamente. Además, ha participado en otras 9 operaciones, por lo que la cuota de participación total por número de operaciones se situó en un 41 %. Del total de operaciones dirigidas, un 89,5 % se correspondieron con créditos al sector público, siendo el resto con el sector privado.

Asimismo, se han dirigido operaciones poco habituales por su tamaño en el mercado español, como han sido el crédito sindicado de Telefónica Internacional por un importe de 1.100 millones de dólares y el del Instituto de Crédito Oficial con un stand-by de 1.200 millones de dólares. Especialmente importante por la complejidad en su estructuración y sindicación, ha sido la dirección de una operación con IZASA.

### *Productos Derivados*

En 1994, el Banco ha seguido incrementando fuertemente su actividad tanto en swaps de divisas como de intereses, favorecido por la volatilidad en los mercados de tipos de interés y de cambio durante el ejercicio, que ha conducido a una progresiva utilización de productos de cobertura por parte de instituciones y empresas españolas.

El BNA ha realizado nuevas operaciones con un volumen de 447.484 millones de pesetas, duplicando el volumen realizado en el año precedente. Este incremento cuantitativo ha ido acompañado de una mayor especialización y diseño de operaciones complejas destinadas a resolver las necesidades específicas de los clientes tanto del Banco como del Grupo Argentaria.



0D4679384

CLASE 8.a

4

### ***Mercado de Renta Fija en Países Emergentes***

Las nuevas emisiones realizadas durante 1994 se han visto profundamente afectadas por las sucesivas subidas de los tipos de interés del dólar, ocasionando una reducción de sus importes y plazos.

Sin embargo, el BNA ha mantenido e incrementado su presencia en estos mercados durante 1994. Así, se ha realizado una activa gestión y reestructuración de carteras de sus clientes y de otros bancos del Grupo, junto con el fortalecimiento en la distribución y negociación de instrumentos financieros a corto plazo.

### **Servicios Financieros Corporativos -**

#### ***Privatizaciones***

A lo largo del ejercicio 1994, se han integrado progresivamente las actuaciones del BNA en el área de servicios financieros corporativos con Argentaria Bolsa, S.V.B. Los resultados de este nuevo sistema organizativo han sido altamente positivos. Resultado de ello ha sido la obtención de la posición de coordinador global, junto con el grupo Infoinvest y Goldman Sachs, en la última oferta global de acciones de ENDESA, probablemente la operación más importante generada en el mercado español en 1994.

#### ***Financiación de Proyectos***

El Grupo Argentaria ha tenido históricamente una participación muy alta en la financiación de proyectos de infraestructuras. En 1994, el BNA participó en la práctica totalidad de las operaciones que se materializaron en España. Adicionalmente, se desarrolló una actividad muy intensa internacionalmente, acompañando a los principales clientes del Banco a aquellos países en donde el Grupo Argentaria contaba con una infraestructura de soporte competitiva: Latinoamérica, Portugal y Magreb. Así, se participó en 5 financiaciones de proyecto internacional con las que se cubrió un volumen agregado de inversión de aproximadamente 2.000 millones de dólares.



0D4679385

CLASE 8.a

5

### *Financiación Estructurada*

Dada la evolución de los mercados a lo largo del año, la financiación estructurada se convirtió en un instrumento muy útil para abordar inversiones singulares, entre ellas adquisiciones. En el último trimestre de 1994, el BNA dirigió la estructuración de una financiación a favor de IZASA, empresa española líder en el sector de instrumentos para diagnóstico.

### *Asesoramiento*

La actividad de asesoramiento tuvo en 1994 un resultado muy positivo. El Banco se centró en un número reducido de operaciones con un alto grado de complejidad, que permitieron robustecer las relaciones del BNA con clientes de primera fila.

## **3. Principales magnitudes durante el año 1994**

### **Balance -**

El balance total del Banco al 31 de diciembre de 1994 -sin deducir el fondo para la provisión de insolvencias- asciende a 226.429 millones de pesetas, con un aumento porcentual respecto al año anterior del 20,4 %. Asimismo, los Activos Totales Medios (ATM) han experimentado un aumento del 26,9 % con respecto al año anterior, lo que evidencia un crecimiento sostenido del activo del Banco durante el ejercicio 1994.

Este aumento es consecuencia, fundamentalmente, del incremento del saldo de "Obligaciones y otros valores de renta fija" que al 31 de diciembre de 1994 -sin considerar el fondo de insolvencias genérico afecto- ascendió a 48.085 millones de pesetas, lo que supone un incremento anual del 83,3 %. La aportación de este saldo al balance del Banco aumenta en términos porcentuales de forma notable, representando un 21,2 % del total activo al cierre del ejercicio 1994.

Hay que destacar que el Banco ha realizado una fuerte actividad en el mercado de renta fija durante el ejercicio 1994, por lo que su saldo en cartera de negociación aumentó notablemente, ascendiendo al 31 de diciembre de 1994 a 23.698 millones de pesetas, cifra que representa un 49,2 % del saldo total de la cartera de valores de renta fija.



0D4679386

CLASE 8.a

6

La fuerte volatilidad de los tipos de interés del mercado que ha caracterizado al ejercicio 1994, ha propiciado que el Banco, siguiendo con una gestión conservadora de carteras, continuara adoptando una política de cobertura de la cartera de valores de renta fija frente a la incertidumbre de tipos, que ha contribuido, asimismo, al incremento de los saldos del balance en las rúbricas de "Entidades de crédito-activo" y "Entidades de crédito-pasivo" que engloban 39.156 millones de pesetas y 36.693 millones de pesetas en concepto de adquisiciones temporales y acreedores por valores de deuda pública española respectivamente; de esta forma, los totales de estos epígrafes se incrementan un 62,6 % y 25,1 % respectivamente, con relación al año anterior.

Asimismo, el Banco ha continuado durante el ejercicio 1994 potenciando una selectiva política de inversiones que han contribuido a aumentar la calidad crediticia de su cartera de riesgos. De esta forma, el saldo de activos dudosos del Banco al 31 de diciembre de 1994 no presentaba variaciones con respecto al saldo al 31 de diciembre de 1993, con lo que el ratio de morosidad quedaba situado en un 0,45 % al cierre del ejercicio 1994.

Por otra parte, la drástica caída en los márgenes de las operaciones de sindicación, ha propiciado la disminución de la participación final en los mismos por parte del BNA, con el fin de preservar la rentabilidad global de cartera de préstamos. Adicionalmente, durante 1994, el Banco ha mantenido un volumen de aproximadamente 12.500 millones de pesetas en préstamos movilizados en bonos, que ha condicionado que el saldo correspondiente a la Inversión Crediticia -bruta de la provisión para el fondo de insolvencias- al 31 de diciembre de 1994, se situara en 56.471 millones de pesetas, disminuyendo un 12,5 % en comparación con el ejercicio anterior. La composición de este saldo por sectores muestra un aumento del peso de los créditos con el sector público - 48,3 % respecto a la inversión crediticia total - frente al 44,0 % del año anterior.

Por último, al 31 de diciembre de 1994 y 1993, el Banco de Negocios Argentaria no poseía acciones propias en su cartera.



0D4679387

CLASE 8.a

7

### Cuenta de Resultados -

Los ingresos financieros y los costes financieros se situaron, una vez deducido el efecto de las rectificaciones de productos y costes por correctoras de intereses, en 17.385 y 15.664 millones de pesetas respectivamente al 31 de diciembre de 1994, lo que supone una disminución del 2,5 % y del 2,3 % respecto al mismo saldo en el año anterior. El margen de intermediación -medido como la diferencia entre Intereses y cargas asimiladas e Intereses y rendimientos asimilados incluyendo los rendimientos por la cartera de valores de renta variable - se ha situado al 31 de diciembre de 1994 en 1.721 millones de pesetas, cifra que representa un ligero descenso con respecto al año anterior -4,3 % - a pesar de la caída de márgenes que ha caracterizado al ejercicio 1994.

El fuerte incremento de la actividad en renta fija durante 1994 ha originado un importante aumento en los saldos de Comisiones percibidas y Comisiones pagadas, que al 31 de diciembre de 1994 han ascendido a 7.301 y 6.601 millones de pesetas respectivamente, lo que supone un aumento con respecto a los saldos al 31 de diciembre de 1993 de más de un 100 % en ambos saldos.

El capítulo de "Beneficios por operaciones financieras" incluye, restando, el saldo por la dotación al fondo de fluctuación de valores que recoge las minusvalías generadas por las posiciones en cartera de inversión ordinaria de renta fija que el Banco mantenía al 31 de diciembre de 1994, que ha ascendido a un total de 1.029 millones de pesetas. El Banco, siguiendo una política conservadora de gestión de resultados, ha dotado íntegramente este importe contra la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1994. A pesar de esto, el resultado por operaciones financieras asciende a un total de 617 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1994, lo que supone un descenso de un 4,2 % con respecto a los resultados por este concepto en el ejercicio 1993.

Durante 1994, y dentro de un proceso de expansión y crecimiento cualitativo del Banco enmarcado en el desarrollo del proyecto de Banca de Inversiones, se han realizado aumentos selectivos de plantilla con incorporación de personal de elevado nivel para la creación de nuevas áreas de negocio.



0D4679388

CLASE 8.a

8

La plantilla media del Banco ha ascendido, por tanto, a 77 personas en 1994, lo que implica un aumento del 14,9 % con respecto a la plantilla media en el ejercicio anterior y un incremento de los gastos de personal del 34,4 %. Asimismo, los gastos generales, se han incrementado con respecto al 31 de diciembre de 1993 en un 10,9 %, consecuencia de la generación de nuevas aplicaciones informáticas e integración de sistemas de información en el ámbito de Banca de Inversiones.

A pesar de ello, se ha logrado mantener el ratio de eficiencia -medido como la proporción de los gastos de personal más gastos generales sobre el importe total del margen de intermediación, más comisiones y beneficio por operaciones financieras - en un 35,0 %.

Tanto el recurso íntegro a la cuenta de resultados del ejercicio de la dotación al fondo de fluctuación de valores de la cartera de inversión ordinaria, como el mayor peso en la cuenta de resultados del ejercicio de los gastos de transformación, han sido las causas fundamentales que han situado el beneficio antes de impuestos al 31 de diciembre de 1994 en 2.046 millones de pesetas frente a los 2.452 millones de pesetas obtenidos en el ejercicio anterior. Por tanto, la disminución del beneficio del ejercicio antes y después de impuestos en comparación con el ejercicio anterior se ha situado en un 16,6 % y 17,9 %, respectivamente. No obstante, el Banco ha mantenido al 31 de diciembre de 1994, un elevado ratio de rentabilidad sobre recursos propios -ROE- que ascendió a un 23,6 %, medido sobre el beneficio obtenido después de impuestos.

#### 4. Perspectivas futuras

El mencionado proyecto de fusión del BNA y del BGF, viene a consolidar uno de los principales objetivos estratégicos del Banco de Negocios, enmarcados dentro del fuerte desarrollo actual y favorable proyección futura de las actividades de Banca de Inversiones en el Grupo Argentaria.

En este contexto, se encuentra implícita la culminación por parte del Grupo Argentaria de la reestructuración del negocio de Banca comercial personalizada a la que ha ido evolucionando el Banco de Gestión Financiera durante los últimos ejercicios.



0D4679389

CLASE 8.a

9

En aras de un máximo aprovechamiento de las estructuras internas del Grupo en estas áreas de negocio, la fusión implica, asimismo, el traspaso al Banco Exterior de España, S.A. durante el ejercicio 1995 del personal, activos y pasivos del Banco de Gestión Financiera, excluidos los recursos propios contables.

Consecuencia de ello, el BNA realizará durante ese ejercicio una ampliación de capital de hasta 3.000 millones de pesetas con una prima de fusión de 3.530 millones de pesetas, lo que implica un incremento de sus recursos propios de hasta un máximo de 6.530 millones de pesetas, lo que proporcionará al Banco una estructura financiera óptima que permitirá una mayor expansión del negocio y su proyección como líder en el sector.



0D4679469

CLASE 8.a

APROBACION DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION

*Luis Escoriaza*

D. LUIS ESCAURIAZA IBÁÑEZ  
Presidente

*Luis Abad*

D. LUIS ABAD GONZALEZ  
Consejero

*Alegre*

D. JOSE LUIS ALONSO PEREZ  
Consejero

*Antonio de Santiago*

D. ANTONIO DE SANTIAGO VILA  
Consejero

*Javier Pérez*

D. JAVIER PEREZ SANCHEZ  
Consejero

*Francisco Gómez*

D. FRANCISCO GOMEZ ROLDAN  
Consejero

*NB*

D. JOSE MARIA NUS BADIA  
Consejero

*Ángel Fernández*

D. ANGEL FERNANDEZ ALVAREZ  
Consejero

*Ana Vicente*

DÑA. ANA VICENTE MERINO  
Consejero

*Raimundo Aragón*

D. RAIMUNDO ARAGON BOMBIN  
Consejero

*Antonio Martínez*

D. ANTONIO MARTINEZ LOPEZ  
Consejero

*Emilio Fernández*

D. EMILIO FERNANDEZ CASTAÑO  
Consejero

Diligencia que levanta el Secretario del Consejo...



OD4679470

CLASE 8.a

para hacer constar que trás la formulación del Informe de Gestión de Banco de Negocios Argentaria, S. A., correspondiente al ejercicio anual cerrado al 31 de Diciembre de 1.994 por los miembros del Consejo de Administración en la sesión del día de hoy, los mismos han procedido a suscribir el presente documento que se compone de 10 hojas de papel timbrado referenciadas con la numeración OD4679381 a la OD4679389 ambas inclusive, y la nº OD4679469 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 la última hoja citada, de lo que doy fe. En Madrid, a veintiseis de enero de mil novecientos noventa y cinco.

El Secretario del Consejo

Almudena Bañón Treviño