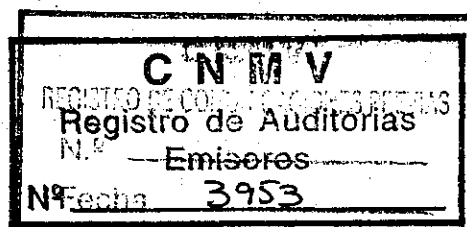


BANCO DEL COMERCIO, S.A.



**CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994 Y 1993
E INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 1994,
JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORÍA**

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

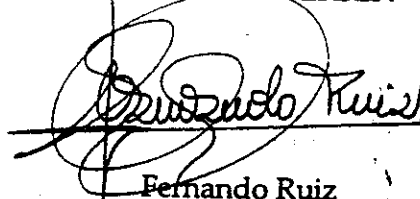
A los Accionistas de
Banco del Comercio, S.A.:

Hemos auditado las cuentas anuales de BANCO DEL COMERCIO, S.A., que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 1994 y 1993 y 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.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Banco del Comercio, 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.

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

ARTHUR ANDERSEN



Fernando Ruiz

18 de marzo de 1995

Arthur Andersen y Cía., S. Com.
24, Merc. Madrid, Tomo 3190, Libro 0, Folio 1.
N.º 8, Hora M-54414, Inscrip. 1.

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

Domicilio Social:
Raimundo Fdez. Villaverde, 65, 28003 Madrid
Código de Identificación Fiscal D-79104469

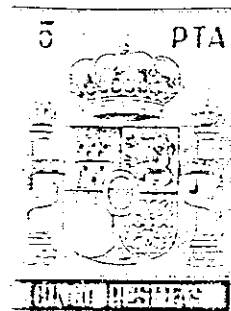
BANCO DEL COMERCIO, S.A.

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994 Y 1993 (NOTAS 1.2 Y 3)
(Millones de Pesetas)

ACTIVO	Ejercicio 1994	Ejercicio 1993	PASIVO	Ejercicio 1994	Ejercicio 1993
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES:					
Caja	1.731	1.629	ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 14):		
Banco de España	6.929	5.395	A la vista	2.209	4.050
Otros bancos centrales			A plazo o con preaviso	163.327	99.989
	8.660	7.024	DÉBITOS A CLIENTES (Nota 15):	165.536	104.039
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 4)	225.319	246.680	Depósitos de ahorro:		
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 5):			A la vista	146.942	137.061
A la vista	401	270	A plazo	193.450	170.732
Otros créditos	266.906	195.624	Otros débitos:	340.392	307.793
	267.307	195.894	A la vista	13.353	13.639
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 6)	368.755	324.704	A plazo	309.919	295.419
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 7):				323.272	309.054
De emisión pública				663.664	616.851
Otros emisores	5.467	8.602	DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES (Nota 16):		
	5.467	8.602	Bonos y obligaciones en circulación	9.225	10.877
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 8)	1.507	1.591	Pagarés y otros valores	6.931	14.664
PARTICIPACIONES (Nota 9):				16.156	25.541
En entidades de crédito			OTROS PASIVOS	305	807
Otras participaciones	158	267	CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 13)	13.739	15.160
	158	267	PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 17):		
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 10):			Fondo de pensionistas	6	2.881
En entidades de crédito	1.306		Provisión para impuestos		
Otras	1.534	2.770	Otras provisiones	751	1.773
	2.840	2.770	FONDO PARA RIESGOS GENERALES (Nota 18)	757	4.654
ACTIVOS INMATERIALES	6	7	BENEFICIOS DEL EJERCICIO	549	1.349
ACTIVOS MATERIALES (Nota 11):			PASIVOS SUBORDINADOS	5.013	6.339
Terrenos y edificios de uso propio	15.051	15.952	CAPITAL SUSCRITO (Nota 19)		
Otros inmuebles	2.128	1.598	PRIMAS DE EMISIÓN (Nota 20)	4.844	4.844
Mobiliario, instalaciones y otros	5.584	6.738	RESERVAS (Nota 21)	11.530	11.530
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO	22.763	24.288	RESERVAS DE REVALORIZACIÓN (Nota 22)	32.424	29.294
ACCIONES PROPIAS - OTROS ACTIVOS (Nota 12)				361	361
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 13)	4.483	2.177			
	7.613	6.765	TOTAL PASIVO	914.878	820.769
TOTAL ACTIVO	914.878	820.769			
CUENTAS DE ORDEN (Nota 24)	126.357	113.346			

Las Notas 1 a 28 y el Anexo I descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de estos balances de situación.

CLASE 3.a



0C6575785

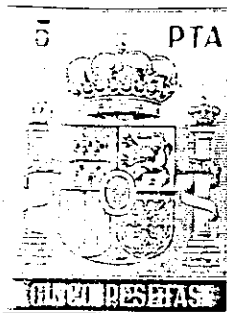
BANCO DEL COMERCIO, S.A.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994 Y 1993 (NOTAS 1.2 Y 3)
(Millones de Pesetas)

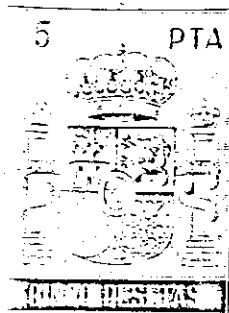
DEBE	Ejercicio 1994	Ejercicio 1993	HABER	Ejercicio 1994	Ejercicio 1993
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 27)	55.160	65.279	INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 27)	76.197	87.431
COMISIONES PAGADAS	814	809	RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE: De acciones y otros títulos de renta variable De participaciones en el Grupo	2 10 1.127	13 723
PÉRDIDAS POR OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 27)	1.688		COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 27)	1.139	736
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN: De personal (Nota 27) Otros gastos administrativos	11.083 4.659 15.742	11.175 4.848 16.023	BENEFICIOS POR OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 27)	6.242	5.986
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES (Nota 11)	1.493	1.591	FONDOS DE INSOLVENCIA DISPONIBLES		2.151
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	576	559	FONDOS DE SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS DISPONIBLES	1	
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (Nota 6)	4.052	2.874	OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	72	126
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS		12	BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 27)	2.381	354
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 27)	237	333			
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	6.270	9.304			
IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES (Nota 23)	1.257	2.965			
BENEFICIO DEL EJERCICIO	5.013	6.339			
TOTAL DEBE	86.032	96.784	TOTAL HABER	86.032	96.784

Las Notas 1 a 28 y el Anexo I descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de estas cuentas de pérdidas y ganancias.



006575786

CLASE 30



006575787

CLASE 3.a

BANCO DEL COMERCIO, S.A.

MEMORIA

CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS

EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994 Y 1993

- (1) **RESEÑA HISTÓRICA, BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES, COMPARACIÓN DE LA INFORMACIÓN Y DETERMINACIÓN DEL PATRIMONIO**

Reseña histórica-

Banco del Comercio, S.A. (en adelante, el Banco) es una entidad de derecho privado (en cuyo capital participa, directa e indirectamente, Banco Bilbao Vizcaya, S.A. en un 99,97% - véase Nota 19), sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España. Para el desarrollo de su actividad dispone de 215 sucursales y agencias distribuidas por todo el territorio nacional. No dispone de sucursales ni filiales en el extranjero.

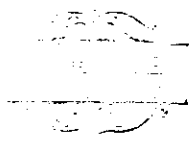
Bases de presentación de las cuentas anuales-

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

En la elaboración de las cuentas anuales, se han seguido los principios de contabilidad generalmente aceptados que se describen en la Nota 2. No existe ningún principio de contabilidad de carácter obligatorio que, siendo su efecto significativo en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar en su elaboración.

Las cuentas anuales del Banco correspondientes al ejercicio 1994, que han sido formuladas por sus Administradores, se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General Ordinaria de Accionistas. No obstante, se estima que dichas cuentas anuales serán ratificadas sin cambios.

Los Administradores del Banco no han creído necesario presentar cuentas anuales consolidadas con las de aquellas sociedades dependientes que componen su Grupo Financiero (según se define en la Ley 13/1985, de 25 de mayo, y en la Circular 4/1991,



006575788

CLASE 3ª

de Banco de España, por la que se regula la consolidación de las entidades de depósito) por entender que, en su conjunto, los activos, patrimonio neto y resultados de estas sociedades al cierre de los ejercicios 1994 y 1993 no eran significativos en relación con los del Banco (véanse Notas 10 y Anexo I).

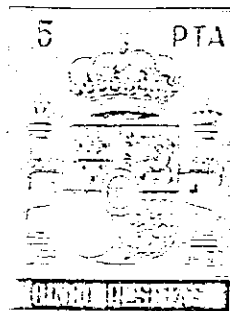
Comparación de la información-

En el ejercicio 1994, la normativa en vigor establece que los intereses de la cartera de negociación de renta fija y que la dotación a fondos específicos de inmovilizado se clasifiquen en el saldo de los capítulos "Intereses y Rendimientos Asimilados" y "Amortización y Saneamiento de Activos Materiales e Inmateriales", respectivamente, de las cuentas de pérdidas y ganancias. Con objeto de hacer comparables las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 1993 con las correspondientes del ejercicio 1994, los intereses de la cartera de negociación de renta fija del ejercicio 1993 (3.229 millones de pesetas) y las dotaciones a fondos específicos de inmovilizado del ejercicio 1993 (101 millones de pesetas) se han clasificado en los capítulos mencionados. En el ejercicio 1993, dichos conceptos se incluyeron en el saldo de los capítulos "Beneficios por Operaciones Financieras" y "Quebrantos Extraordinarios", respectivamente, de las cuentas de pérdidas y ganancias. Por tanto, difieren de las aprobadas en su día por la Junta General de Accionistas del Banco en su reunión de fecha 18 de mayo de 1994, en dichas reclasificaciones.

El 1 de enero de 1994 entró en vigor la Circular 11/1993, de 17 de diciembre, del Banco de España en la que se recogen determinadas modificaciones a la Circular 4/1991, sobre normas de contabilidad y modelos de estados financieros. Las modificaciones más significativas se refieren a la valoración y contabilización de activos adquiridos o adjudicados en pago de deudas.

La Norma Transitoria de la Circular 11/1993 establece que los ajustes contables a que dé lugar la aplicación de las mencionadas modificaciones, se efectuarán con cargo o abono a reservas. El efecto neto de dichos ajustes ha supuesto un cargo al capítulo "Reservas" del balance de situación adjunto a 31 de diciembre de 1994 de 52 millones de pesetas (véase Notas 11 y 21).

El 27 de septiembre de 1994 entró en vigor la Circular 6/1994, de 26 de septiembre, de Banco de España, que afecta a la clasificación y criterios de valoración a aplicar a la cartera de renta fija. Las modificaciones más significativas introducidas por esta Circular y el efecto en los beneficios netos de haberse aplicado estos criterios de valoración durante el ejercicio 1993 y durante el ejercicio 1994 hasta la entrada en vigor de la mencionada Circular, se recogen en la Nota 2-d.



006575789

CLASE 3.^a

- 3 -

Determinación del patrimonio-

Debido a la aplicación de las normas en vigor para la presentación de las cuentas anuales de las entidades de crédito y ahorro, 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 epígrafes de los balances de situación adjuntos:

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Capital suscrito (Nota 19)	4.844	4.844
Reservas-		
Primas de emisión (Nota 20)	11.530	11.530
Reservas (Nota 21)	32.424	29.294
Reservas de revalorización (Nota 22)	361	361
Más- Beneficio neto del ejercicio (Nota 3)	5.013	6.339
Menos- Dividendo activo a cuenta (Notas 3 y 12)	(1.705)	(2.945)
Patrimonio neto contable	52.467	49.423
Menos- Dividendo complementario (Nota 3)	(900)	(213)
Patrimonio neto después de la aplicación de los resultados del ejercicio	51.567	49.210

(2) PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD APLICADOS

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

a) Principio del devengo-

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

b) Transacciones en moneda extranjera-

Los activos y pasivos en moneda extranjera, incluyendo las operaciones de compraventa de divisas a plazo contratadas y no vencidas de cobertura, se han convertido a pesetas utilizando los tipos de cambio medios del mercado de divisas de contado español al 31 de diciembre de 1994 y 1993.

CLASE 33



006575790

- 4 -

Por otra parte, las operaciones de compraventa de divisas a plazo contratadas y no vencidas que no son de cobertura, se valoran a los tipos de cambio del mercado de divisas a plazo al cierre de cada ejercicio publicados por el Banco de España a tal efecto.

Las diferencias de cambio que se producen como consecuencia de la aplicación de estos criterios se registran íntegramente, y por el neto, en los capítulos "Beneficios por Operaciones Financieras" y "Pérdidas por Operaciones Financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

El contravalor de los elementos de activo y pasivo expresados en moneda extranjera convertidos a pesetas asciende a 14.292 y 13.941 millones de pesetas, respectivamente, al 31 de diciembre de 1994 (22.718 y 21.127 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1993).

c) Entidades de crédito, créditos sobre clientes y fondos de insolvencias-

Las cuentas a cobrar, que figuran registradas, fundamentalmente, en los capítulos "Entidades de Crédito" y "Créditos sobre Clientes" 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 con plazo original hasta doce meses, que se registran por su valor de reembolso; contabilizándose la diferencia entre dicho importe y el efectivo dispuesto en cuentas de periodificación del pasivo de los balances de situación adjuntos.

El saldo de la cuenta "Fondos de insolvencias" (véase Nota 6) tiene por objeto cubrir las pérdidas que, en su caso, puedan producirse en la recuperación íntegra de los riesgos, excepto los de firma, contraídos por el Banco en el desarrollo de su actividad financiera.

La provisión para insolvencias se determina de manera individual de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/1991. Además, siguiendo la normativa de Banco de España, existe una provisión adicional del 1% de las inversiones crediticias, títulos de renta fija, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria (siendo el porcentaje del 0,5% para determinados créditos hipotecarios), de carácter genérico, destinada a la cobertura de riesgos no identificados específicamente como problemáticos en la actualidad. Esta provisión adicional asciende a 3.205 y 3.025 millones de pesetas, respectivamente, al 31 de diciembre de 1994 y 1993.

El saldo de la provisión para insolvencias se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minora por las cancelaciones de deudas consideradas como incobrables o que hayan permanecido más de tres años en situación de morosidad (seis años en caso de operaciones hipotecarias) y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan de los importes previamente provisionados (véase Nota 6).



006575791

CLASE 3.ª

- 5 -

De acuerdo con la normativa de Banco de España, el fondo de provisión de insolvencias específico, para riesgos de firma figura registrado en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Otras provisiones" del pasivo de los balances de situación adjuntos (véase Nota 17).

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

Las Deudas del Estado, obligaciones y otros valores de renta fija que integran la cartera de inversión se presentan, en el ejercicio 1993, una vez considerado el fondo de fluctuación de valores, individualmente valorados a su precio medio de adquisición, que, en ningún caso, es superior al de reembolso, o a su valor de mercado, el menor, determinado éste, en el caso de títulos cotizados, en función de la cotización media del último trimestre o cotización del último día hábil del ejercicio, la que sea menor (para las letras del Tesoro, la cotización del último día). Las minusvalías correspondientes a los valores cedidos a terceros con compromiso de recompra se sanean únicamente por la parte proporcional del período comprendido entre la fecha prevista de recompra y el vencimiento.

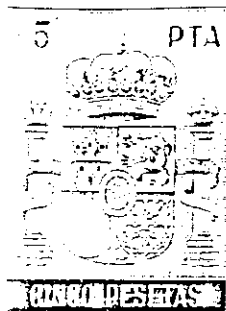
No obstante lo anterior, de acuerdo con la Circular 18/1992, de 16 de octubre, del Banco de España la dotación de las minusvalías de aquellos valores de renta fija cotizados en mercados secundarios organizados que tuviesen vencimiento residual superior a dos años podían adeudarse a la cuenta de pérdidas y ganancias sólo en la parte proporcional que correspondía a dicho período de dos años, registrándose el resto en cuentas de periodificación. En el caso de que posteriormente pudiesen liberarse parte o la totalidad de los fondos, se utilizaría en primer lugar la periodificación anteriormente citada para reducir el saldo, y sólo cuando ésta quedase cancelada se podría reconocer como ingreso del correspondiente ejercicio la disponibilidad del fondo.

La práctica totalidad de los valores que integran la cartera de negociación de renta fija del Banco al 31 de diciembre de 1994 y 1993 está casada con operaciones de futuro o con ventas a plazo. Siguiendo la normativa contable de Banco de España, en el primer caso el ajuste a mercado se realiza con contrapartida en los resultados generados por las operaciones de cobertura y, en el segundo, se periodifica el rendimiento neto entre el precio de adquisición y el precio de venta a plazo.

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 renta fija al 31 de diciembre de 1994 se presentan, atendiendo a su clasificación, según los siguientes criterios:

1. Los valores asignados a la cartera de negociación (constituida por los valores con los que se tiene la finalidad de beneficiarse a corto plazo de las variaciones en los precios o tipos de interés) se presentan con el mismo criterio del ejercicio 1993.

CLASE 3ª



006575792

- 6 -

2. Los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria (constituida por todos los demás valores no asignados a la cartera anteriormente descrita) se valoran, una vez considerado su fondo de fluctuación de valores, a su precio de adquisición corregido (el precio de adquisición se corrige mensualmente a partir del 1 de octubre de 1994 por el importe resultante de periodificar financieramente la diferencia entre el valor de reembolso y el precio de adquisición durante la vida residual del valor) o a su valor de mercado, el menor, determinado éste en el caso de títulos cotizados, en función de cotización del último día hábil del ejercicio 1994. Las minusvalías correspondientes a los valores cedidos a terceros con compromiso de recompra se sanean únicamente por la parte proporcional del período comprendido entre la fecha prevista de recompra y el vencimiento.

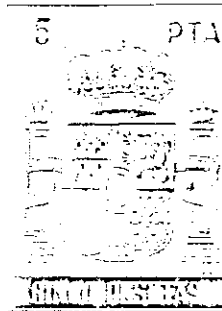
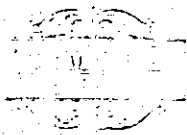
Los fondos de fluctuación de valores constituidos con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias se presentan disminuyendo el saldo de los capítulos "Deudas del Estado" y "Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija" de los balances de situación adjuntos (véanse Notas 4 y 7). Durante el ejercicio 1994, 745 millones de pesetas se han constituido con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del Banco (que corresponden a las minusvalías que se pusieron de manifiesto hasta la entrada en vigor de la Circular 6/1994 del Banco de España; en el caso de valores con vencimiento residual superior a dos años, por la parte proporcional correspondiente a dicho período de dos años), y figuran registrados en el saldo del capítulo "Pérdidas por Operaciones Financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas y 4.012 millones de pesetas se han constituido con cargo a cuentas de periodificación y, por este concepto, se presentan incrementando el saldo de los capítulos "Deudas del Estado" y "Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija" de los balances de situación adjuntos (véanse Notas 4 y 7).

Al 31 de diciembre de 1994 y 1993 los valores adquiridos a descuento con plazo original inferior al año se registran por su valor de reembolso, figurando la diferencia entre dicho valor y el precio pagado en el saldo del capítulo "Cuentas de Periodificación" del pasivo de los balances de situación adjuntos.

La aplicación del criterio de valoración existente al cierre del ejercicio 1994 a los títulos de renta fija propiedad del Banco al cierre del ejercicio 1993 no tendría un efecto significativo sobre las cuentas de pérdidas y ganancias. Por otra parte, si se hubiese aplicado durante todo el ejercicio 1994 el criterio de valoración vigente a 31 de diciembre de 1994, el resultado del ejercicio se habría incrementado en 523 millones de pesetas.

e) Valores representativos de capital-

Los valores de renta variable que componen la cartera de negociación del Banco se contabilizan a su precio de mercado (cotización) del último día hábil del ejercicio. Las diferencias que se producen por las variaciones en la valoración se registran, por su importe neto, en las cuentas de pérdidas y ganancias.



006575793

CLASE 3ª

- 7 -

Los restantes valores de renta variable se registran en el balance por su precio de adquisición regularizado y actualizado, en su caso, de acuerdo con la normativa legal aplicable (véanse Notas 21 y 22) o a su valor de mercado al cierre del ejercicio, si éste fuera inferior. Dicho valor de mercado se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

1. Acciones de sociedades del Grupo y asociadas, es decir, de aquellas empresas en las que se posea una participación superior al 20% (10% si cotizan en Bolsa): valor teórico-contable de la participación corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan a la fecha de la valoración.
2. Resto de títulos:
 - a. Cotizados: cotización media del último trimestre o cotización del último día del ejercicio, la que sea menor.
 - b. No cotizados: valor teórico-contable de la participación, obtenido a partir del último balance de situación disponible.

Como consecuencia de dicha comparación, no se pone de manifiesto fondo de comercio alguno y se ha constituido un fondo de fluctuación de valores que se presenta disminuyendo el saldo de los correspondientes capítulos del activo de los balances de situación adjuntos (véanse Notas 8, 9 y 10).

f) Activos materiales-

El inmovilizado material se presenta a su coste de adquisición regularizado y actualizado, en su caso, de acuerdo con las disposiciones legales aplicables (véanse Notas 11, 21 y 22), menos su correspondiente amortización acumulada.

Los inmuebles existentes en el momento de la fusión figuran valorados, de acuerdo con las disposiciones legales, tomando como referencia precios de mercado a la fecha de la fusión, determinados por tasadores independientes.

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:



006575794

CLASE 39

-8-

	Porcentaje Anual de Amorti- zación
Inmuebles	2
Mobiliario e instalaciones	6 a 10
Equipos de oficina, mecanización y otros	8 a 28

Los inmuebles adjudicados en pago de deudas se registran por el coste de los activos aplicados a su adjudicación o el valor de tasación, el menor, conservándose, hasta un 25%, las provisiones que eventualmente estuviesen constituidas sobre dichos activos.

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

g) Compromisos por pensiones-

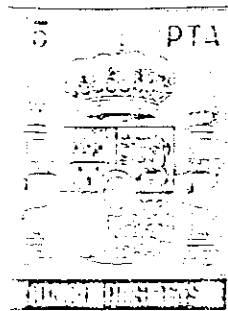
De acuerdo con el convenio colectivo vigente, la banca española tiene el compromiso de complementar las prestaciones de la Seguridad Social percibidas por sus empleados o derechohabientes en caso de jubilación, incapacidad permanente, viudedad u orfandad. El primero de estos compromisos no es aplicable a aquellos empleados contratados en entidades bancarias a partir del 8 de marzo de 1980.

En los ejercicios 1992, 1993 y 1994, el Banco ha formalizado determinados contratos de seguro con Aurora Polar y Euroseguros, ambas sociedades participadas por el Grupo Banco Bilbao Vizcaya, para garantizar la cobertura futura de los pagos por complemento de pensiones del personal activo y jubilado normal o anticipadamente. Las primas únicas correspondientes a estos contratos de seguro han ascendido a 3.161 y 440 millones de pesetas en los ejercicios 1994 y 1993, respectivamente, habiéndose cancelado simultáneamente los fondos internos constituidos hasta entonces para estos colectivos (véase Nota 17).

Al 31 de diciembre de 1994 y 1993, el valor actual del pasivo devengado por el personal en activo no cubierto con los contratos de seguro formalizados ascendía a 6 y 2.881 millones de pesetas, respectivamente, importes que figuran recogidos en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Fondo de pensionistas" de los balances de situación adjuntos (véase Nota 17).

Los estudios actuariales para la valoración del mencionado compromiso se han realizado en bases individuales y cuantificado por el método de la unidad de crédito proyectado, habiéndose aplicado en los mismos las siguientes hipótesis:

- Tasa nominal de actualización 6,0%
- Tablas de mortalidad PEM/F 1980



006575795

CLASE 3.ª

- 9 -

Asimismo, el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Otras provisiones" de los balances de situación adjuntos recoge, al 31 de diciembre de 1994 y 1993, 485 y 1.358 millones de pesetas, respectivamente, en cobertura del valor actual total de los posibles compromisos por pensiones que pudieran derivarse de una parte de la retribución fuera de convenio, establecida con anterioridad al 31 de diciembre de 1990, que no sufrirá modificaciones en ejercicios futuros. La cobertura de parte de estos compromisos está garantizada por la formalización durante 1994 de los contratos de seguro mencionados anteriormente. Por ello, la parte de los pagos por primas realizadas en el ejercicio 1994 que corresponde al valor actual de los compromisos por pensiones derivados de retribuciones fuera de convenio que han sido traspasadas, que asciende a 977 millones, se ha satisfecho con cargo al epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Otras provisiones" (véase Nota 17).

Para la cobertura de los compromisos mencionados en esta Nota, se han efectuado cargos netos a los resultados de 1994 y 1993 por importe de 364 y 446 millones de pesetas, respectivamente, correspondientes al coste devengado durante los mismos (véase Nota 17).

Por otro lado, en el ejercicio 1991 el Banco estableció un sistema contributivo mixto que se recoge en un fondo de pensiones externo que puede afectar a todo su personal y cuya cuantía se determina en función de una parte de la retribución fuera de convenio. Los importes cargados en las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas como consecuencia de este hecho ascienden a 51 millones de pesetas en ambos ejercicios y figuran registrados en el epígrafe "Gastos Generales de Administración - De personal".

h) Indemnizaciones por despido-

De acuerdo con la legislación vigente, existe la obligación de indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. No existe plan alguno de reducción de personal que haga necesaria la dotación de una provisión por este concepto.

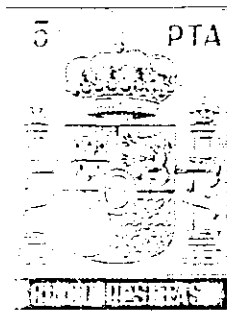
i) Productos derivados-

Los productos derivados incluyen futuros, opciones y permutas financieras (Swaps) sobre tipos de interés, tipos de cambio y valores.

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

En el caso de operaciones no de cobertura, las posibles pérdidas potenciales resultantes de su valoración se registran contra resultados, mientras que los posibles beneficios potenciales únicamente se reconocen como ingresos en el caso de operaciones realizadas a través de mercados organizados.

CLASE 39



006575796

- 10 -

j) **Impuesto sobre Sociedades-**

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiendo éstas como las producidas entre la base imponible y el resultado contable antes de impuestos que no revierten en periodos subsiguientes.

En 1991 se contabilizaron por primera vez los impuestos anticipados derivados de las diferencias temporales, aunque siguiendo un criterio de prudencia, por la parte correspondiente a las dotaciones al fondo de pensiones (registrada según lo dispuesto en la Circular 7 de Banco de España), se constituyó un fondo de cobertura de contingencias por el mismo importe, que figuraba registrado en el saldo del epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Otras provisiones". Durante 1993 se dispuso del mencionado fondo para satisfacer los importes derivados de las actas levantadas a raíz de las inspecciones fiscales concluidas en el ejercicio 1992 (véase Nota 17).

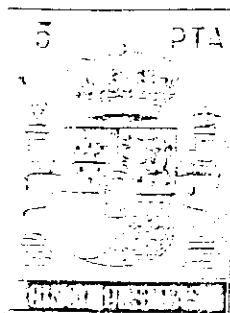
El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones por doble imposición, bonificaciones y deducción por inversiones se considera como un menor importe del Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio. Para que estas deducciones sean efectivas deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente (véase Nota 23). Por otra parte, los sobrantes o faltantes de la provisión para el Impuesto sobre Sociedades del ejercicio anterior, se registran en los capítulos "Beneficios Extraordinarios" o "Quebrantos Extraordinarios", respectivamente, de las cuentas de pérdidas y ganancias.

(3) **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:

	Millones de Pesetas
Beneficio neto del ejercicio 1994	5.013
Distribución:	
Dividendos-	
A cuenta (Nota 1)	1.705
Complementario (Nota 1)	900
Reserva voluntaria	2.408
	5.013

CLASE 36



006575797

- 11 -

El 31 de octubre de 1994 el Consejo de Administración del Banco acordó abonar a sus accionistas un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 1994 por un importe de 1.705 millones de pesetas.

El estado contable previsional formulado por el Banco de acuerdo con los requisitos legales (artículo 216 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas), poniendo de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución de los dividendos fue el siguiente:

	Millones de Pesetas
Beneficios antes de impuestos al 31 de octubre de 1994	4.200
Menos- Impuesto sobre Sociedades estimado	(930)
	3.270

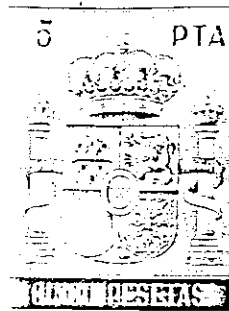
(4) DEUDAS DEL ESTADO

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

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Certificados de Banco de España	23.149	25.942
Cartera de renta fija-		
De negociación	2.821	125.811
De inversión	200.117	94.956
	226.087	246.709
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(768)	(29)
	225.319	246.680

En cumplimiento de lo dispuesto por la Circular 2/1990, sobre coeficiente de caja de las entidades de crédito, el Banco adquirió en 1990 certificados de depósito emitidos por Banco de España por 28.508 millones de pesetas. Dichos activos tienen amortizaciones semestrales desde marzo de 1993 hasta septiembre del año 2000 y devengan un tipo de interés del 6%. Una parte importante de estos activos estaba cedida temporalmente al Banco de España al 31 de diciembre de 1994 y 1993 (véase Nota 14).

El valor de mercado al 31 de diciembre de 1994 de los valores asignados a la cartera de inversión del Banco asciende a 192.627 millones de pesetas. Asimismo, el coste de adquisición de la cartera de negociación a la misma fecha asciende a 2.874 millones de pesetas.



006575798

CLASE 3.ª

- 12 -

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

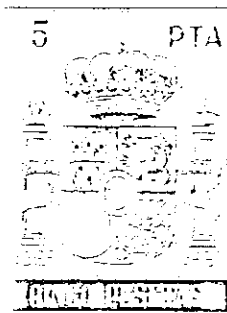
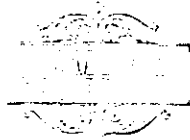
	Millones de Pesetas	
	1994	1993
De negociación-		
Otras deudas anotadas cotizadas	2.821	125.811
De inversión-		
Letras del Tesoro	141.025	82.174
Otras deudas anotadas cotizadas	58.792	12.482
Otras deudas anotadas no cotizadas	300	300
	200.117	94.956

Durante 1994 se han traspasado a cartera de inversión valores clasificados en cartera de negociación, por estar cubiertos con ventas a plazo. El valor en libros de los valores incluidos en cartera de negociación a 31 de diciembre de 1993 cubiertos con ventas a plazo ascendía a 125.811 millones de pesetas.

El tipo de interés medio anual de las Letras del Tesoro durante el ejercicio 1994 ha ascendido al 7,9% (10,71% durante el ejercicio 1993). De estos activos y de los adquiridos temporalmente, registrados en los capítulos "Caja y Depósitos en Bancos Centrales" y "Entidades de Crédito" (véase Nota 5) de los balances de situación adjuntos, el Banco tenía cedido al 31 de diciembre de 1994 y 1993 un importe nominal de 149.147 y 105.182 millones de pesetas, respectivamente, a otras entidades de crédito y a acreedores del sector privado, básicamente, y figuran contabilizado en los epígrafes "Entidades de Crédito - A plazo o con preaviso" (véase Nota 14) y "Débitos a Clientes - Otros débitos" (véase Nota 15) de los balances de situación adjuntos.

La cuenta "Otras deudas anotadas" recoge Obligaciones y Bonos del Estado, siendo el tipo de interés medio anual del 8,6% y 10,98% para los ejercicios 1994 y 1993, respectivamente. Una parte de estos títulos en cartera al 31 de diciembre de 1994 y 1993 había sido cedida, básicamente a acreedores del sector privado, y figura contabilizada en el epígrafe "Débitos a Clientes - Otros débitos" de los balances de situación adjuntos (véase Nota 15).

El desglose de este capítulo por plazos de vencimiento al 31 de diciembre de 1994 y 1993, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, es el siguiente:



006575799

CLASE 3ª

- 13 -

	Millones de Pesetas			
	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 Año y 5 Años	Más de 5 Años
Saldos al 31 de diciembre de 1994-				
Certificados de Banco de España	1.511	1.568	15.338	4.732
Cartera de Renta Fija:				
De negociación	2.821	-	-	-
De inversión	92.333	68.466	20.150	19.168
	96.665	70.034	35.488	23.900
Saldos al 31 de diciembre de 1993-				
Certificados de Banco de España	1.368	1.425	14.055	9.094
Cartera de Renta Fija:				
De negociación	123.684	2.127	-	-
De inversión	13.326	68.859	7.627	5.144
	138.378	72.411	21.682	14.238

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

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Saldo al inicio del ejercicio	29	856
Más- Dotación neta del ejercicio:		
Provisión registrada contra resultados (Nota 2-d)	739	29
Recuperación de provisiones constituidas en ejercicios anteriores	-	(856)
Saldo al cierre del ejercicio	768	29

Además de este movimiento hay que considerar el importe de las minusvalías provisionadas, desde la entrada en vigor de la Circular 6/1994 de Banco de España, con cargo al capítulo "Cuentas de Periodificación", que se presentan aumentando el saldo del capítulo "Deudas del Estado" del activo del balance de situación al 31 de diciembre de 1994 por un importe de 3.989 millones de pesetas (véase Nota 2-d).

(5) ENTIDADES DE CRÉDITO (ACTIVO)

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

CLASE 3ª



006575800

- 14 -

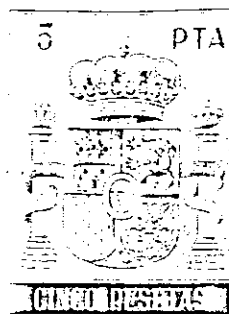
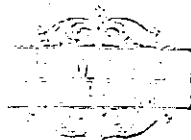
	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Por moneda:		
En pesetas	262.156	184.790
En moneda extranjera	5.151	11.104
	267.307	195.894
Por naturaleza:		
A la vista-		
Cheques a cargo de entidades de crédito	17	24
Otras cuentas	384	246
	401	270
Otros créditos-		
Depósitos de entidades de crédito y financieras	48.811	69.689
Adquisición temporal de activos (Nota 4)	218.095	125.935
	266.906	195.624
	267.307	195.894

A continuación se indica el desglose por plazos de vencimiento, así como los tipos de interés medios del epígrafe "Otros créditos" de este capítulo de los balances de situación adjuntos:

	Millones de Pesetas				Tipo de Interés Medio al Cierre del Ejercicio
	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 Año y 5 Años	Más de 5 Años	
Saldos al 31 de diciembre de 1994-					
Depósitos de entidades de crédito y financieras	23.188	25.623	-	-	9,01%
Adquisición temporal de activos	79.252	138.843	-	-	8,49%
	102.440	164.466	-	-	
Saldos al 31 de diciembre de 1993-					
Depósitos de entidades de crédito y financieras	48.916	20.204	87	482	9,59%
Adquisición temporal de activos	110.860	15.075	-	-	9,34%
	159.776	35.279	87	482	

(6) 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:



006575801

CLASE 3.ª

- 15 -

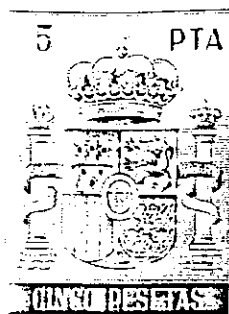
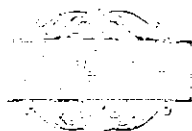
	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Por moneda:		
En pesetas	359.733	313.285
En moneda extranjera	9.022	11.419
	368.755	324.704
Por sectores:		
Administraciones públicas	20.745	12.629
Otros sectores residentes	356.808	319.066
No residentes	1.787	2.208
Menos- Fondos de insolvencias	(10.585)	(9.199)
	368.755	324.704

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

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Por plazo de vencimiento:		
Hasta 3 meses	190.421	184.681
Entre 3 meses y 1 año	51.940	47.107
Entre 1 año y 5 años	71.863	58.698
Más de 5 años	65.116	43.417
	379.340	333.903
Por modalidad y situación del crédito:		
Cartera comercial	81.642	79.450
Efectos financieros	13	22
Deudores con garantía real	109.078	83.164
Otros deudores a plazo	152.054	134.582
Deudores a la vista y varios	6.628	8.338
Arrendamientos financieros	14.918	13.436
Activos dudosos	15.007	14.911
	379.340	333.903

Los bienes cedidos en régimen de arrendamiento financiero se reflejan en la cuenta "Arrendamientos financieros" del detalle anterior por el principal de las cuotas pendientes de vencimiento, sin incluir las cargas financieras ni el Impuesto sobre el Valor Añadido, más el valor residual sobre el que se efectúe la opción de compra.

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



0C6575802

CLASE 3ª

- 16 -

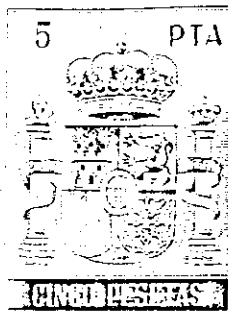
	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Saldos al inicio del ejercicio	9.199	7.516
Más- Dotación neta del ejercicio-		
Provisión registrada contra resultados	5.166	3.883
Recuperaciones de provisiones constituidas en ejercicios anteriores	(679)	(592)
Dotación neta	4.487	3.291
Menos-		
Provisión por los riesgos adquiridos a Société Générale, Sucursal en España (Nota 1)	-	(21)
Cancelaciones por traspasos a créditos en suspenso	(3.084)	(1.587)
Diferencias en cambio y otros	(17)	-
Saldos al cierre del ejercicio	10.585	9.199

Las dotaciones netas realizadas durante los ejercicios 1994 y 1993 figuran incluidas en el saldo del capítulo "Amortización y Provisiones para Insolvencias" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, de acuerdo con el siguiente detalle:

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Dotaciones netas a la provisión para insolvencias	4.487	3.291
Más- Amortizaciones directas de activos	152	150
Menos- Recuperaciones de activos en suspenso	(587)	(567)
	4.052	2.874

(7) OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA

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



006575803

CLASE 3ª

- 17 -

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Por moneda:		
En pesetas	5.467	8.602
	5.467	8.602
Por sectores:		
De entidades oficiales de crédito	4.509	6.410
De otras entidades de crédito residentes	669	429
De otros sectores residentes	230	172
De no residentes	-	1.538
Títulos propios	65	53
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(6)	-
	5.467	8.602
Por cotización:		
Cotizados	891	2.187
No cotizados	4.576	6.415
	5.467	8.602
Por naturaleza:		
Bonos y obligaciones	765	2.134
Pagarés de empresa	49	5
Otros valores	4.653	6.463
	5.467	8.602

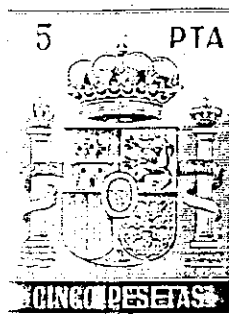
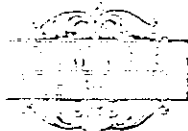
Al 31 de diciembre de 1994 y 1993, el saldo del capítulo "Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija" incluía 3.853 y 5.708 millones de pesetas, respectivamente, correspondientes a Cédulas para Inversiones tipo "A", con una rentabilidad media anual del 7,34% al cierre de ambos ejercicios. Estos títulos fueron adquiridos en su día para el cumplimiento del coeficiente de inversión, siendo en la actualidad de libre disposición para su exclusiva venta a entidades de depósito.

Al 31 de diciembre de 1994 y 1993, el importe nominal de las obligaciones y otros valores de renta fija afectos a obligaciones, propias y de terceros, ascendía a 4 y 11 millones de pesetas, respectivamente.

El tipo de interés anual medio ponderado de los restantes valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 1994 era el 7,35%, aproximadamente (11,82% en el ejercicio 1993).

Del total de la cartera de valores de renta fija del Banco al 31 de diciembre de 1994, 4.090 millones de pesetas vencen durante 1995.

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 y en función de su consideración o no como inmovilizaciones financieras, se muestra a continuación:



006575804

CLASE 8ª

-18-

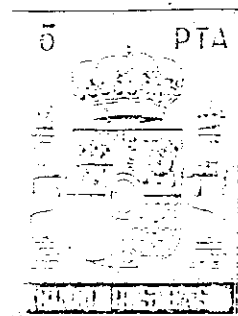
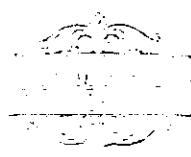
	Millones de Pesetas		
	Inmovili- zaciones Finan- cieras	Resto	Total
1993-			
Saldo al inicio del ejercicio	12.984	458	13.442
Compras	48.464	54.074	102.538
Ventas y amortizaciones	(52.851)	(54.527)	(107.378)
Saldo al cierre del ejercicio	8.597	5	8.602
1994-			
Compras	1.620	13.560	15.180
Ventas y amortizaciones	(4.793)	(13.516)	(18.309)
Saldo al cierre del ejercicio	5.424	49	5.473

En los detalles anteriores se ha clasificado como inmovilizaciones financieras el importe de aquellos títulos que el Banco considera que están destinados a servir de manera duradera a su actividad.

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

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Saldo al inicio del ejercicio	-	84
Más- Dotación neta del ejercicio-		
Provisión registrada contra resultados (Nota 2-d)	6	-
Recuperación de provisiones constituidas en ejercicios anteriores	-	(84)
Saldo al cierre del ejercicio	6	-

Además de este movimiento hay que considerar 23 millones correspondientes a minusvalías cuyo fondo se ha constituido con cargo a cuentas de periodificación y que se presenta aumentando el saldo del capítulo "Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija" del activo del balance de situación al 31 de diciembre de 1994 (véase Nota 2-d).



006575805

CLASE 3ª

(8) ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE

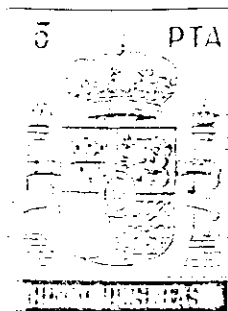
Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge las acciones y títulos que representan participaciones en el capital de otras sociedades, con las que no existe una vinculación duradera ni están destinadas a contribuir a la actividad del Banco, así como las participaciones en fondos de inversión mobiliaria. Ninguno de estos títulos se considera como inmovilizaciones financieras. El desglose del saldo de este capítulo en función de la moneda de contratación y de su admisión o no a cotización, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Por moneda:		
En pesetas	1.507	1.591
	1.507	1.591
Por cotización:		
Cotizados	1.529	1.600
No cotizados	11	11
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(33)	(20)
	1.507	1.591

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

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
SalDOS al inicio del ejercicio	1.611	1.521
Compras	5	2.143
Ventas	(76)	(2.053)
SalDOS al cierre del ejercicio	1.540	1.611

Por otra parte, 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:



006575806

CLACE 3.3

- 20 -

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Saldo al inicio del ejercicio	20	13
Más- Dotación neta del ejercicio:		
Provisión registrada contra resultados (Nota 2-e)	16	8
Recuperación de provisiones constituidas en ejercicios anteriores	(3)	(1)
Saldo al cierre del ejercicio	33	20

Durante los ejercicios 1994 y 1993 no se han adquirido participaciones en empresas superiores al 10% de su capital.

(9) PARTICIPACIONES

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge los derechos sobre el capital de otras sociedades que, sin formar parte del Grupo económico, mantienen con el Banco una vinculación duradera y están destinadas a contribuir a la actividad del mismo, de acuerdo con la Circular 4/1991, es decir, que se posea una participación superior al 20% si las acciones no cotizan en Bolsa o al 10% si cotizan en Bolsa.

En el Anexo I se indican las sociedades asociadas al Banco incluyéndose los porcentajes de participación, directa e indirecta, y otra información relevante.

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

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Por moneda:		
En pesetas	158	267
Por cotización:		
Cotizados	13	120
No cotizados	147	147
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(2)	-
	158	267

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

CLASE 38

- 21 -

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Saldo al inicio del ejercicio	267	152
Compras	401	149
Ventas	(508)	(34)
Saldo al cierre del ejercicio	160	267

Como consecuencia de la venta de participaciones a sociedades vinculadas al Grupo Banco Bilbao Vizcaya durante el ejercicio 1992, el Banco registró plusvalías por importe de 211 millones de pesetas, constituyendo con cargo a resultados, en cumplimiento de la Circular 4/1991, un fondo específico por el mismo importe, no disponible hasta la realización efectiva de tales plusvalías, a juicio de Banco de España. Durante 1993, debido a la venta de parte de las mencionadas participaciones a sociedades ajenas al Grupo Banco Bilbao Vizcaya, se liberaron, con abono a resultados, 13 millones de pesetas, importe que corresponde a las plusvalías registradas en 1992 por la venta al Grupo de dichas participaciones. Dicho fondo, registrado en el epígrafe "Provisiones por Riesgos y Cargas - Otras provisiones" del pasivo de los balances de situación adjuntos no ha tenido movimiento durante el ejercicio 1994 (véase Nota 17).

No se han producido adquisiciones por las que el Banco haya tenido que efectuar notificaciones en cumplimiento del artículo 86 de la Ley de Sociedades Anónimas.

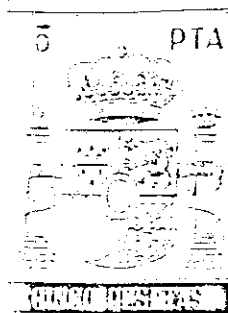
Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante el ejercicio 1994 (no hubo movimientos durante el ejercicio 1993) se indica a continuación:

	Millones de Pesetas
Saldo al inicio del ejercicio	-
Más- Dotación neta del ejercicio:	
Provisión registrada contra resultados (Nota 2-e)	2
Saldo al cierre del ejercicio	2

(10) PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge la inversión en sociedades pertenecientes al Grupo Banco Bilbao Vizcaya. En el Anexo I se indican los porcentajes de participación, directa e indirecta, y otra información relevante de dichas sociedades.

CLASE 30



006575808

- 22 -

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

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Por moneda:		
En pesetas	2.840	2.770
	2.840	2.770
Por cotización:		
No cotizados	2.852	2.782
Menos - Fondo de fluctuación de valores	(12)	(12)
	2.840	2.770
Por sociedades:		
Comercio Financiación Hipotecaria, S.A.	1.305	1.305
Promoción Empresarial, S.C.R., S.A. (*)	662	662
Otras	873	803
	2.840	2.770

(*) Antes denominada BBV Promoción Empresarial, S.A.

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

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Saldo al inicio del ejercicio	2.782	4.703
Compras	70	7
Ventas y amortizaciones	-	(1.928)
Saldo al cierre del ejercicio	2.852	2.782

Por otra parte, 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:

CLASE 3.ª

- 23 -

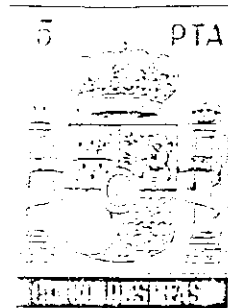
	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Saldo al inicio del ejercicio	12	60
Más- Dotación neta del ejercicio- Provisión registrada contra resultados (Nota 2-e)	-	12
	12	72
Menos- Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros	-	(60)
Saldo al cierre del ejercicio	12	12

(11) ACTIVOS MATERIALES

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

	Millones de Pesetas			
	Terrenos y Edificios de Uso Propio	Otros Inmuebles	Mobiliario, Instalaciones y Otros	Total
Coste regularizado actualizado-				
Saldo al 31 de diciembre de 1992	18.917	1.204	13.172	33.293
Adiciones	140	1.121	1.063	2.324
Retiros	(218)	(684)	(110)	(1.012)
Saldo al 31 de diciembre de 1993	18.839	1.641	14.125	34.605
Adiciones	1	1.342	636	1.979
Retiros	(676)	(803)	(967)	(2.446)
Saldo al 31 de diciembre de 1994	18.164	2.180	13.794	34.138
Amortización acumulada-				
Saldo al 31 de diciembre de 1992	2.523	35	6.345	8.903
Adiciones	401	8	1.088	1.497
Retiros	(37)	-	(46)	(83)
Saldo al 31 de diciembre de 1993	2.887	43	7.387	10.317
Adiciones	386	9	1.072	1.467
Retiros	(160)	-	(249)	(409)
Saldo al 31 de diciembre de 1994	3.113	52	8.210	11.375
Inmovilizado, neto-				
Saldo al 31 de diciembre de 1993	15.952	1.598	6.738	24.288
Saldo al 31 de diciembre de 1994	15.051	2.128	5.584	22.763

Según se indica en las Notas 2-f y 22, el Banco ha regularizado y actualizado los valores de su inmovilizado material al amparo de las disposiciones legales aplicables.



006575810

CLASE 3.ª

- 24 -

El efecto de la entrada en vigor de la Circular 11/93 de Banco de España ha supuesto una minoración del valor neto contable de los bienes adjudicados en pago de deudas (incluidos en "Otros inmuebles") por importe de 52 millones de pesetas, realizada con cargo al capítulo "Reservas" del pasivo del balance de situación a 31 de diciembre de 1994 (véanse Notas 1 y 21).

Al 31 de diciembre de 1994 y 1993 el Banco no tenía bienes adquiridos en régimen de arrendamiento financiero.

(12) OTROS ACTIVOS

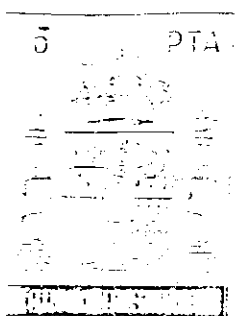
El detalle del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Hacienda Pública-		
Impuesto sobre beneficios anticipado (Nota 23)	688	548
Otros conceptos	126	80
Dividendo activo a cuenta	1.705	-
Operaciones en camino	36	40
Opciones adquiridas	-	175
Partidas a regularizar por operaciones de futuro de cobertura	-	185
Otros conceptos	1.928	1.149
	4.483	2.177

(13) CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN

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

CLASE 30



006575811

- 25 -

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Activo:		
Intereses no devengados de recursos tomados a descuento	40	141
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	7.428	6.326
Gastos pagados no devengados	105	141
Otras periodificaciones	40	157
	7.613	6.765
Pasivo:		
Productos no devengados de inversiones tomadas a descuento	3.828	5.789
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	9.026	8.421
Gastos devengados no vencidos	782	877
Otras periodificaciones	103	73
	13.739	15.160

(14) ENTIDADES DE CRÉDITO (PASIVO)

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

CLASE 35



006575812

- 26 -

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Por moneda:		
En pesetas	160.016	91.090
En moneda extranjera	5.520	12.949
	165.536	104.039
Por naturaleza:		
A la vista-		
Cuentas mutuas	2.009	3.868
Aplicación de efectos	132	99
Otras cuentas	68	83
	2.209	4.050
A plazo o con preaviso-		
Banco de España-		
Dispuesto en cuenta de crédito	-	3.976
Cesión temporal de Certificados de		
Banco de España (Nota 4)	23.142	25.935
Cuentas a plazo	36.619	36.192
Cesión temporal de activos (Nota 4)	65.647	32.351
Otras cuentas	37.919	1.535
	163.327	99.989
	165.536	104.039

Al 31 de diciembre de 1993, el saldo de la cuenta "Dispuesto en cuenta de crédito" correspondía al importe pendiente de amortizar de un préstamo concedido al Banco por Banco de España con ocasión de la reprivatización (en 1984) de los bancos del Grupo Rumasa. Este préstamo ha sido cancelado anticipadamente en junio de 1994.

A continuación se indica el desglose por plazos de vencimiento, así como los tipos de interés medios al cierre de cada ejercicio del epígrafe "A plazo o con preaviso" de este capítulo de los balances de situación adjuntos:

CLASE 3.ª



006575813

- 27 -

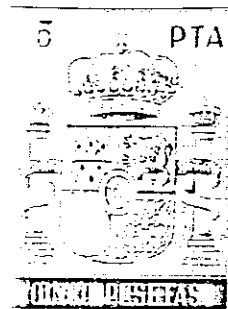
	Millones de Pesetas				Tipo de Interés Medio al Cierre del Ejercicio
	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 Año y 5 Años	Más de 5 Años	
Saldos al 31 de diciembre de 1994:					
Banco de España-					
Cesión temporal de certificados de Banco de España	23.142	-	-	-	7,81%
Cuentas a plazo	29.349	7.270	-	-	8,61%
Cesión temporal de activos	21.799	43.848	-	-	9,06%
Otras cuentas	23.200	14.719	-	-	8,30%
	97.490	65.837	-	-	
Saldos al 31 de diciembre de 1993:					
Banco de España-					
Dispuesto en cuenta de crédito	591	618	2.767	-	8,00%
Cesión temporal de certificados de Banco de España	25.935	-	-	-	10,00%
Cuentas a plazo	20.499	13.921	1.635	137	10,23%
Cesión temporal de activos	31.366	985	-	-	9,08%
Otras cuentas	1.535	-	-	-	13,41%
	79.926	15.524	4.402	137	

(15) DÉBITOS A CLIENTES

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

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Por moneda:		
En pesetas	655.488	609.032
En moneda extranjera	8.176	7.819
	663.664	616.851
Por sectores:		
Administraciones Públicas	32.025	31.223
Otros sectores residentes	621.259	575.534
No residentes	10.380	10.094
	663.664	616.851

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



0C6575814

CLASE 38

- 28 -

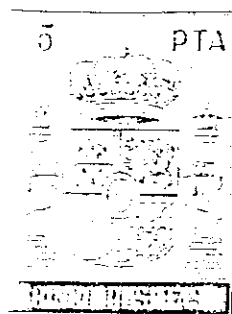
	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Cuentas corrientes	103.294	100.845
Cuentas de ahorro	25.096	18.504
Imposiciones a plazo	184.845	162.439
Cesión temporal de activos (Nota 4)	307.505	293.074
Otras cuentas	519	672
	621.259	575.534

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

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Depósitos de ahorro - A plazo-		
Hasta 3 meses	139.622	153.807
Entre 3 meses y 1 año	43.744	16.389
Entre 1 año y 5 años	10.084	536
	193.450	170.732
Otros débitos - A plazo-		
Hasta 3 meses	115.585	159.070
Entre 3 meses y 1 año	194.334	136.349
	309.919	295.419

(16) DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES
NEGOCIABLES

Al 31 de diciembre de 1994 y 1993 el Banco tenía en circulación las siguientes emisiones de bonos de caja, todas ellas en pesetas y no convertibles en acciones:



006575815

CLASE 3.^a

- 29 -

1994		1993		Año Final de Amortización
Número de Emisiones	Importe Pendiente de Amortizar (Millones de Pesetas)	Número de Emisiones	Importe Pendiente de Amortizar (Millones de Pesetas)	
-	-	3	776	1994
5	1.748	5	2.010	1995
6	2.443	6	2.510	1996
9	1.924	9	2.270	1997
7	2.803	7	2.987	1998
3	307	3	324	1999
30	9.225	33	10.877	

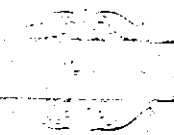
Los tipos de interés anuales varían según cada emisión, siendo el tipo de interés anual medio ponderado del 8,3% y 9,5% para los ejercicios 1994 y 1993, respectivamente.

A continuación se indica por plazos de vencimiento el detalle del epígrafe "Pagarés y otros valores" de este capítulo de los balances de situación adjuntos:

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Hasta 3 meses	6.360	7.440
Entre 3 meses y 1 año	514	7.224
Entre 1 año y 5 años	57	-
	6.931	14.664

(17) PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

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



006575816

CLASE 0A

- 30 -

	Millones de Pesetas			
	1994		1993	
	Fondo de Pensionistas	Otras Provisiones	Fondo de Pensionistas	Otras Provisiones
Saldos al inicio del ejercicio	2.881	1.773	2.642	2.314
Más-				
Dotación con cargo a:				
Resultados del ejercicio (Nota 2-g)	364	116	446	151
Otros movimientos	-	-	-	7
Menos-				
Prima de seguro para la cobertura de pensiones (Nota 2-g)	(2.184)	(977)	(207)	(233)
Aplicaciones (Nota 2-j)	-	(43)	-	(464)
Fondos disponibles (Notas 2-g y 27)	(1.055)	(118)	-	(13)
Otros movimientos (Nota 18)	-	-	-	11
Saldos al cierre del ejercicio	6	751	2.881	1.773

Los pagos por complementos de pensiones durante los ejercicios 1994 y 1993 han ascendido a 294 y 264 millones de pesetas, respectivamente, y han sido reembolsados por Aurora Polar, S.A. de Seguros y Reaseguros y Euroseguros, S.A., en cumplimiento de los contratos suscritos (véase Nota 2-g).

Las dotaciones con cargo a resultados correspondientes al epígrafe "Fondo de pensionistas" figuran registradas en los capítulos "Intereses y Cargas Asimiladas" y "Gastos Generales de Administración" por importe de 262 y 102 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1994 (318 y 128 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1993) (véase Nota 27).

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

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Fondo en cobertura de otros complementos pensionables (Nota 2-g)	485	1.358
Fondos para la cobertura de riesgos de firma (Nota 2-c)	9	21
Fondo por las plusvalías afluídas en la venta de activos a sociedades vinculadas (Nota 9)	198	198
Provisiones por operaciones de futuro	12	61
Otros fondos	47	135
	751	1.773



006575817

CLASE 36

- 31 -

(18) FONDO PARA RIESGOS GENERALES

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge los fondos asignados por el Banco por razones de prudencia a la cobertura del riesgo general de las actividades que desarrolla.

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

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Saldo al inicio del ejercicio	1.349	1.360
Utilizaciones (Nota 27)	(800)	-
Traspaso a provisiones para riesgos y cargas (Nota 17)	-	(11)
Saldo al cierre del ejercicio	549	1.349

(19) CAPITAL SUSCRITO

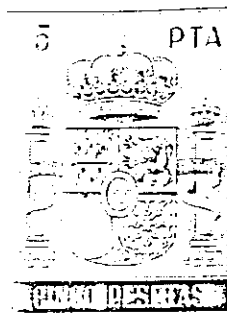
Al 31 de diciembre de 1994 y 1993, el capital social del Banco está formalizado en 4.843.952 acciones nominativas, de 1.000 pesetas de valor nominal cada una (todas ellas con idénticos derechos económicos y políticos), totalmente suscritas y desembolsadas.

Al 31 de diciembre de 1994 y 1993, la composición del accionariado del Banco era la siguiente:

	Porcentaje de Participación
Corporación General Financiera, S.A.	62,39
Banco Bilbao Vizcaya, S.A.	32,10
Otros, con participación menor del 5%	5,51
	100,00

El capital social del Banco es directa y/o indirectamente propiedad en un 99,97% de Banco Bilbao Vizcaya, S.A.

CLASE 3ª



006575818

- 32 -

(20) PRIMAS DE EMISIÓN

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

No ha habido movimientos durante los ejercicios 1994 y 1993 en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos.

(21) RESERVAS

Al 31 de diciembre de 1994 y 1993 la composición de este capítulo de los balances de situación adjuntos, era la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Reservas restringidas:		
Legal	1.262	1.262
	1.262	1.262
Reservas de libre disposición:		
Voluntarias y otras	25.693	22.563
Reservas de fusión	5.469	5.469
	31.162	28.032
	32.424	29.294

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

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Saldo al inicio del ejercicio	29.294	25.758
Aplicación del beneficio neto del ejercicio anterior	3.182	3.536
Utilización por aplicación Circular 11/93 (Notas 1 y 11)	(52)	-
Saldo al cierre del ejercicio	32.424	29.294

Recursos propios-

La Circular 5/1993, de 26 de marzo, de Banco de España, modificada por la Circular 12/1993, de 17 de diciembre, que modifica, entre otros aspectos, el tratamiento de los límites a las posiciones en divisas, culminó el proceso de adaptación de la legislación española de entidades de crédito a las directivas comunitarias, establece, entre otras cosas, que los recursos propios de aquellas sociedades participadas por un Grupo



006575819

CLASE 3.a

- 33 -

Financiero en más de un 90% (situación en la que se encuentra Banco del Comercio, S.A., véase Nota 1), no deberán ser inferiores al 4% de las cuentas patrimoniales, los compromisos y demás cuentas de orden que presenten riesgos de crédito, ponderados atendiendo a la naturaleza de la contraparte y a las garantías y características de los activos o riesgos.

Al 31 de diciembre de 1994 y 1993 los recursos propios del Banco superaban los mínimos establecidos en la normativa vigente.

Reserva legal-

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las sociedades que obtengan en el ejercicio económico beneficios, deberán dotar el 10% del beneficio neto del ejercicio a la reserva legal. Estas dotaciones deberán hacerse hasta que la reserva alcance el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital 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.

Reservas de fusión-

Al 31 de diciembre de 1994 y 1993, las plusvalías de fusión (véase Nota 1) registradas en el saldo de esta cuenta se detallan a continuación:

	Millones de Pesetas
Revalorización de-	
Inmuebles	4.053
Cartera de valores de renta variable	1.416
	5.469

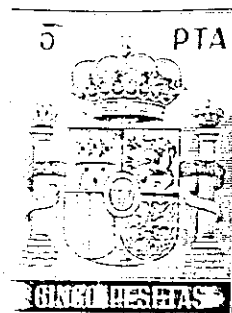
De acuerdo con la legislación vigente, los beneficios tributarios reconocidos al Banco en relación con los impuestos derivados de estos incrementos de patrimonio se encuentran sujetos a la condición de que en el plazo de tres años para los valores de renta variable y de cinco para los inmuebles, no se produzca su enajenación, salvo que se proceda a reinvertir el precio obtenido en la misma.

(22) RESERVAS DE REVALORIZACIÓN

Según se indica en las Notas 2-e, 2-f y 11, el Banco se acogió a lo establecido en la legislación aplicable sobre regularización y actualización de balances.

El saldo remanente de este capítulo del pasivo de los balances de situación a 31 de

CLASE 3.ª



- 34 -

0C6575820

El saldo remanente de este capítulo del pasivo de los balances de situación a 31 de diciembre de 1994 y 1993, 361 millones de pesetas tras la aplicación de parte de las plusvalías afloradas por revalorización de inmovilizado material y valores de renta variable al aumento de capital social y reserva legal producido en 1992 (véase Nota 1), tiene la consideración de reserva no distribuible.

(23) SITUACIÓN FISCAL

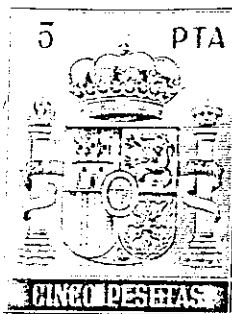
El saldo del epígrafe "Débitos a Clientes - Otros débitos" de los balances de situación adjuntos incluye el pasivo correspondiente a los diferentes impuestos que son aplicables, entre los que se incluye la provisión por el Impuesto sobre Sociedades relativo a los beneficios de cada ejercicio, neto de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

Al igual que en ejercicios anteriores, la liquidación correspondiente al Impuesto sobre Sociedades de 1994 se practicará consolidadamente con Banco Bilbao Vizcaya, S.A., que transfiere al Banco la cuota teórica a pagar, minorada por el efecto de las deducciones por inversiones en activos fijos nuevos, y bonificaciones. Las deducciones netas acreditadas por el Banco en 1994 y 1993 han sido de 364 y 317 millones de pesetas, respectivamente. Para que estas deducciones sean efectivas, deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.

El Banco tiene sujetos a inspección por las autoridades fiscales desde el ejercicio 1990, inclusive, todos los impuestos que le son de aplicación. Durante 1994 finalizaron las actuaciones inspectoras sobre las declaraciones fiscales de los antiguos Banco de Financiación Industrial, S.A. y Banco del Comercio, S.A. relativas a diversos impuestos correspondientes a los ejercicios no prescritos hasta el 31 de diciembre de 1988 y del nuevo Banco del Comercio, S.A. (resultante de la fusión) relativos a diversos impuestos correspondientes al ejercicio 1989, sin que de las mismas se derivaran pasivos significativos, una vez considerados los fondos de cobertura que el Banco tenía constituidos.

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

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Impuesto sobre Sociedades al tipo impositivo del 35%	2.195	3.256
Aumentos (disminuciones) por diferencias permanentes	(574)	26
Deducciones, bonificaciones y otras	(364)	(317)
Impuesto devengado	1.257	2.965
Aumentos (disminuciones) por diferencias temporales	82	(378)
Provisión Impuesto sobre Sociedades	1.339	2.587



006575821

CLASE 8.a

- 35 -

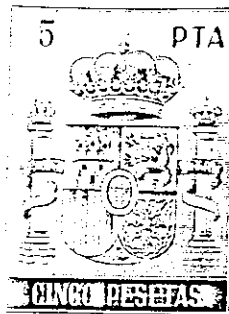
De acuerdo con la Circular 7/1991 de Banco de España y preceptos concordantes, las cuentas anuales reflejan, además de los impuestos diferidos, los impuestos anticipados derivados, fundamentalmente, de la parte de las dotaciones al fondo de pensiones que, habiendo sido consideradas como gasto no deducible, van a servir para cubrir las prestaciones al personal jubilado durante los diez próximos años, y por dotaciones no deducibles a fondo de fluctación de valores en títulos de renta fija. Dichos impuestos anticipados, figuran en el saldo del capítulo "Otros Activos" del activo de los balances de situación adjuntos.

Debido a las diferentes interpretaciones que pueden hacerse de las normas aplicables a las operaciones realizadas por el sector bancario, existen, para los ejercicios sujetos a inspección, determinados pasivos fiscales de carácter contingente, que no son susceptibles de cuantificación objetiva. Sin embargo, en opinión del Consejo de Administración del Banco y de sus asesores fiscales, la posibilidad de que en futuras inspecciones se materialicen dichos pasivos contingentes es remota, y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las cuentas anuales.

(24) CUENTAS DE ORDEN

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

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Pasivos contingentes:		
Fianzas, avales y cauciones	41.756	44.419
Activos afectos a diversas obligaciones	9	16
Otros	2.459	2.216
	44.224	46.651
Compromisos:		
Valores suscritos pendientes de desembolso	5	5
Disponibles por terceros-		
Por entidades de crédito	3.799	7.436
Por el sector Administraciones Públicas	1.978	323
Por otros sectores residentes	75.314	58.780
Por no residentes	1.037	151
	82.133	66.695
	126.357	113.346



006575822

CLASE 3.ª

- 36 -

(25) OPERACIONES DE FUTURO

Las principales operaciones de esta naturaleza se detallan a continuación:

Conceptos	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Compraventas en divisas no vencidas-		
Compra de divisas contra pesetas	3.489	4.233
Ventas de divisas contra pesetas	3.491	3.675
Compraventas no vencidas de activos financieros-		
Compras a plazo de deuda anotada	76.960	92.628
Ventas a plazo de deuda anotada	67.092	200.025
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés-		
Comprados	460	740
Vendidos	1.700	6.931
Opciones-		
Compradas	-	17.744
Emitidas	-	27.105
Otras operaciones sobre tipos de interés	480	1.600
	153.672	354.681

Las compraventas de divisas no vencidas recogen el contravalor en pesetas de estas operaciones, de acuerdo con lo indicado en la Nota 2-b.

Las compraventas no vencidas de activos financieros recogen el valor contratado para la ejecución de estas operaciones.

Los futuros financieros sobre valores y tipos de interés recogen, por su principal, las operaciones de esta clase contratadas en mercados organizados.

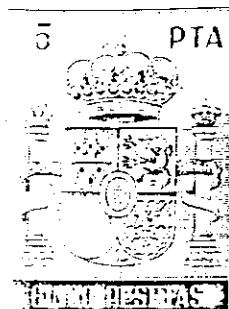
Las opciones compradas y las opciones emitidas recogen el valor de ejercicio del instrumento financiero subyacente afecto a estos contratos. El importe de las primas pagadas y de las primas cobradas por estas operaciones se recoge dentro de los capítulos "Otros Activos" y "Otros Pasivos", respectivamente, de los balances de situación adjuntos (véase Nota 12).

El epígrafe "Otras operaciones sobre tipos de interés" recoge los acuerdos sobre tipos de interés futuros y las permutas financieras sobre tipos de interés.

**(26) OPERACIONES CON EL GRUPO BANCO
BILBAO VIZCAYA**

A continuación, se muestran los saldos al 31 de diciembre de 1994 y 1993 de las principales operaciones realizadas por el Banco con entidades del Grupo Banco Bilbao Vizcaya:

CLASE 3.a



006575823

- 37 -

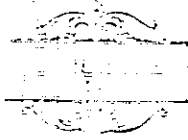
	Millones de Pesetas	
	1994	1993
BALANCE DE SITUACIÓN:		
Activo-		
Entidades de crédito	7.532	52.850
Créditos sobre clientes	14.532	15.764
Participaciones en empresas del Grupo	2.852	3.049
	24.916	71.663
Pasivo-		
Entidades de crédito	24.478	35.361
Débitos a clientes	7.486	7.771
	31.964	43.132
Cuentas de orden:		
Pasivos contingentes	14.995	18.464
Compromisos	1.668	3.916
	16.663	22.380
PÉRDIDAS Y GANANCIAS:		
Debe-		
Intereses y cargas asimiladas	1.439	2.047
	1.439	2.047
Haber-		
Intereses y rendimientos asimilados	2.727	5.335
	2.727	5.335

(27) CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

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

Naturaleza de las operaciones-

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

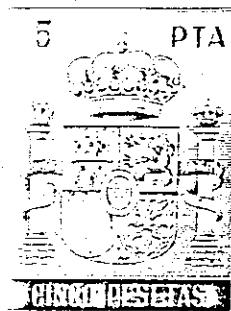
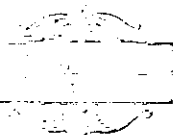


0C6575824

CLASE 3ª

- 38 -

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Intereses y rendimientos asimilados-		
De entidades de crédito	14.427	24.905
De la cartera de renta fija	23.783	15.859
De crédito sobre Administraciones Públicas	1.403	1.546
De créditos sobre clientes	36.495	44.878
Otros productos	89	243
	76.197	87.431
Comisiones percibidas-		
De pasivos contingentes	828	838
De servicios de cobros y pagos	4.141	4.219
De servicios de valores	260	227
De otras operaciones	1.013	702
	6.242	5.986
Beneficios por operaciones financieras-		
En la cartera de negociación	-	209
En la cartera de renta fija de inversión	-	1.560
Otros	-	382
	-	2.151
Beneficios extraordinarios-		
Fondo de pensionistas disponible (Notas 2-g y 17)	1.055	-
Utilización de fondos genéricos (Nota 18)	800	-
Beneficio neto en venta de inmovilizaciones financieras	-	213
Beneficio en enajenación de inmovilizado	319	48
Beneficios de ejercicios anteriores	74	15
Otros	133	78
	2.381	354



006575825

CLASE 3.ª

- 39 -

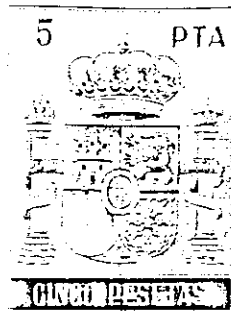
	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Intereses y cargas asimiladas-		
De Banco de España	2.033	3.474
De entidades de crédito	8.865	8.961
De acreedores	42.601	50.735
De empréstitos y otros valores negociables	1.398	1.730
De financiaciones subordinadas	-	46
Costo imputable a los fondos de pensiones constituídos (Notas 2-g y 17)	262	318
Otros intereses y otros	1	15
	55.160	65.279
Pérdidas por operaciones financieras-		
En la cartera de negociación	603	-
En la cartera de renta fija de inversión	339	-
Otros	746	-
	1.688	-
Quebrantos extraordinarios-		
Otras dotaciones a fondos especiales	104	97
Otros	133	236
	237	333

**Gastos generales de administración -
De personal-**

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

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Sueldos y salarios	8.259	8.425
Seguros sociales	2.080	2.073
Dotaciones a los fondos de pensiones internos (Notas 2-g y 17)	102	128
Aportaciones a fondos de pensiones externos (Nota 2-g)	13	15
Otros gastos	629	534
	11.083	11.175

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



006575826

CLASE 3.ª

- 40 -

	Número de Personas	
	1994	1993
Dirección General	9	9
Jefes	1.106	1.132
Administrativos	634	690
Subalternos	17	20
	1.766	1.851

Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración-

Durante los ejercicios 1994 y 1993, el Banco ha registrado en concepto de sueldos, gastos de viaje y atenciones estatutarias 46 y 42 millones de pesetas, respectivamente, por retribuciones devengadas por su Consejo de Administración.

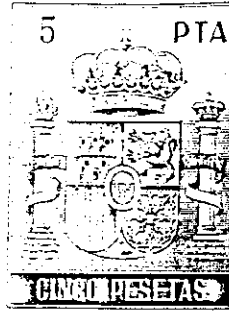
Las obligaciones contraídas al 31 de diciembre de 1994 y 1993 en materia de pensiones y seguros de vida respecto a los miembros anteriores y actuales del Consejo de Administración ascendían a 4 millones de pesetas en ambos ejercicios.

A dichas fechas no existían anticipos o créditos concedidos, ni compromisos por avales o garantías con dichos miembros del Consejo de Administración.

(28) CUADRO DE FINANCIACIÓN

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

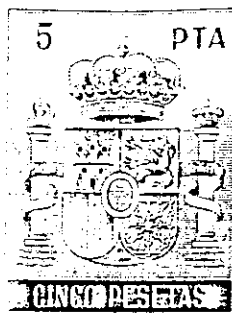
CLASE 8.a



006575827

APLICACIONES	Millones de Pesetas		ORÍGENES	Millones de Pesetas	
	Ejercicio 1994	Ejercicio 1993		Ejercicio 1994	Ejercicio 1993
Dividendos pagados	4.862	3.798	Recursos generados de las operaciones:		
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	11.552	55.478	Resultados del ejercicio	5.013	6.339
Inversión crediticia	48.692	(15.548)	Más:		
Empréstitos	9.385	(8.959)	Amortizaciones	1.493	1.591
Títulos subordinados emitidos		552	Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y fondos genéricos	3.906	2.800
Títulos de renta variable no permanente	672	90	Pérdidas en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado	9	71
Adquisición de inversiones permanentes-			Menos- Beneficios en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado	(319)	(255)
Compra de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	472	156		10.102	10.546
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	1.979	2.338	Títulos de renta fija	24.496	(88.171)
Otros conceptos activos menos pasivos	6.628	(5.012)	Acreedores	46.813	107.584
			Venta de inversiones permanentes:		
			Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	509	2.024
			Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	2.322	910
TOTAL APLICACIONES	84.242	32.893	TOTAL ORIGENES	84.242	32.893

CLASE 8ª

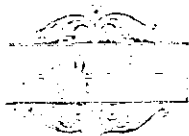


006575828

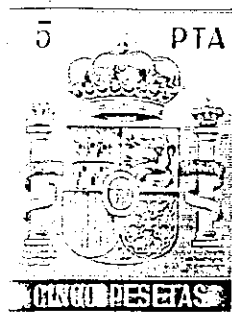
Sociedad	Domicilio	Sector Económico	% de Participación	Millones de Pesetas					Diferencia	
				Capital	Reservas	Beneficio (Pérdida) del Ejercicio	Dividendos a Cuenta	Valor Teórico-Contable (*)	Coste Registrado en Libros	Plusvalía Minusvalía (**)
Participaciones en Empresas del Grupo:										
Bancomercio, S.A., Entidad Gestora de Fondos de Pensiones	Madrid	Financiero	100,00	153	12	57	(52)	170	130	40
Fondcomercio, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva										
Ereza, S.A.	Madrid	Financiero	100,00	475	104	852	(852)	579	475	104
S.A. de Participaciones y Negocios	Bilbao	Financiero	100,00	10	2	-	-	12	10	-
Sociedad General de Participaciones e Inversiones, S.A.	Madrid	Financiero	100,00	47	9	-	-	56	54	2
Cedeban, S.A.	Madrid	Financiero	100,00	26	6	1	(1)	32	32	-
Comercio Financiación Hipotecaria, S.A.	Madrid	Financiero	100,00	50	10	-	-	60	72	-
Promoción Empresarial, S.C.R., S.A.	Madrid	Financiero	99,80	1.000	423	120	(103)	1.440	1.305	135
Otras	Madrid	Financiero	26,00	2.665	482	190	(183)	820	662	158
								112	112	-
Participaciones:								3.281	2.852	441
Inmobiliaria Promesa, S.A.	Madrid	Inmobiliario	50,00	280	164	(13)	-	216	147	69
Otras								11	13	-
								227	160	69
										2

(*) Determinado según se explica en la Nota 2-e.

(**) Estas minusvalías se encuentran cubiertas en su totalidad por el "Fondo de fluctuación de valores" (véanse Notas 2-e, 9 y 10).



CLASE 3.^a



006575829

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 1994

En el ejercicio de 1994 la actividad bancaria se ha desarrollado en un entorno especial: la fase de recuperación económica iniciada en el segundo semestre del año ha permitido frenar el deterioro que venía sufriendo la calidad del riesgo crediticio, si bien no ha logrado traducirse en un significativo crecimiento de la demanda de productos bancarios; el fuerte descenso de los tipos de interés a corto plazo ha generado una disminución de los márgenes de intermediación del negocio bancario tradicional y, por último, el desfavorable comportamiento de los mercados de deuda, derivados y de divisas ha originado fuertes quebrantos en los resultados de las entidades financieras.

En este contexto, la evolución de la actividad bancaria del Banco del Comercio en el ejercicio de 1994 puede considerarse muy satisfactoria.

Los activos totales a 31 de diciembre ascienden a 914.878 millones de pesetas, con un incremento del 11,5% respecto a los del año anterior. Este aumento se debe a la evolución de las magnitudes del balance relacionadas con el negocio bancario tradicional.

Los recursos de clientes se sitúan en 679.820 millones de pesetas, 37.428 millones de pesetas más que el ejercicio anterior.

En cuanto a los Créditos sobre clientes, alcanzan a final de 1994 la cifra de 379.340 millones de pesetas, con un aumento interanual del 13,6%. La cifra de activos dudosos, que a fin del ejercicio 1993 suponía el 4,47% de la inversión crediticia, ha evolucionado muy positivamente, pasando a representar el 3,96% en 1994. Igualmente significativa es la evolución del nivel de provisiones de los riesgos en mora necesitados de cobertura que en 1994 alcanza el 104,3%, frente al 92,4% de 1993, después de haber excluido aquellos riesgos que no requieren provisión de acuerdo con la normativa del Banco de España.

Tanto los ingresos como los costos financieros se reducen respecto al ejercicio anterior, como consecuencia directa de la caída de los tipos de interés a corto plazo a lo largo de 1994. Destaca el fuerte descenso de los costes financieros, inferiores en un 15,5% a los de un año antes. La disminución es netamente superior



006575830

CLASE 8ª

a la de los productos financieros, que se sitúa en el 12,3%. Esta evolución de los productos y costes financieros sitúa el margen de intermediación en 22.176 millones de pesetas en 1994, lo que representa el 2,54% de los activos totales medios del Banco del Comercio en el ejercicio.

El importe global de los ingresos por comisiones se eleva en 1994 a 5.428 millones de pesetas, con un crecimiento del 4,8% en el año. Hay que destacar el aumento de la contribución de los ingresos por servicios al margen ordinario, del que representan en 1994 el 19,7%, frente al 18,4% del ejercicio anterior.

Merece especial atención la contención de los gastos de explotación, inferiores en 1994 en un 2,2% a los de 1993. El estricto control del gasto y la austeridad que caracteriza la gestión del Banco del Comercio, ha permitido un significativo descenso del porcentaje que los gastos de explotación representan sobre los activos totales medios, el cual se sitúa en 1994 en el 1,92%, frente al 2,25% del año precedente.

El resultado de explotación, una vez deducidos los gastos de explotación del margen ordinario, asciende a 10.878 millones de pesetas, un 0,7% inferior al del año anterior.

En conjunto, el importante incremento de la actividad bancaria tradicional, las mayores comisiones por servicios percibidas y la contención de los gastos de explotación, han permitido en 1994 compensar en gran medida el impacto de la desfavorable evolución de los mercados de renta fija y de divisas. Todo ello, sitúa el beneficio neto de 1994 en 5.013 millones de pesetas, tras destinar 1.257 millones de pesetas a Impuesto sobre Sociedades.

Para 1995, las expectativas de crecimiento de la actividad bancaria y de los resultados derivados de la misma apuntan a que puedan ser más favorables. La pertenencia al Grupo BBV, y la integración en los procesos informáticos del Grupo, permitirán por un lado profundizar en el proceso de racionalización y simplificación de la estructura organizativa del Banco del Comercio y por otro lado lograr una fuerte reducción de los costes de explotación. Al mismo tiempo está previsto alcanzar un aumento del nivel tecnológico de cara a la mejor satisfacción de las necesidades de nuestros clientes.

Las Cuentas Anuales referidas al 31 de diciembre de 1994 se firman por los miembros del Consejo de Administración el 13 de marzo de 1995, no habiéndose producido ningún hecho de especial relevancia digno de mención para la entidad entre estas dos fechas.