

COMISION NACIONAL DEL
MERCADO DE VALORES

26 ABR. 1995

REGISTRO DE ENTRADA
Nº 1995 11912

INFORME DE AUDITORIA

* * * *

**BANCO URQUILJO, S.A. Y
GRUPO BANCO URQUILJO CONSOLIDADO
Cuentas Anuales Individuales y Consolidadas
e Informe de Gestión Individual y Consolidado
correspondientes al ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 1994**

C N 20 V

**Registro de Auditorias
Emisores**

Nº 3974

 ERNST & YOUNG

**INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES
Y DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS**

A los Accionistas de
BANCO URQUIJO, S.A.

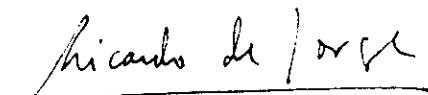
1. Hemos auditado las cuentas anuales de Banco Urquijo, S.A. y las cuentas anuales consolidadas del Grupo Banco Urquijo que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 1994, las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha cuya formulación es responsabilidad de los administradores del Banco. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de los estados financieros y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

2. De acuerdo con la legislación mercantil, los administradores presentan, a efectos comparativos, además de las cifras del ejercicio 1994, las correspondientes al ejercicio anterior, junto a cada una de las partidas del balance y de la cuenta de pérdidas y ganancias para el Banco y el Grupo y del cuadro de financiación para el Banco. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 1994. Con fecha 25 de marzo de 1994 emitimos nuestros informes de auditoría acerca de las cuentas anuales del Banco y los estados financieros consolidados (proforma) del ejercicio 1993 en el que expresamos una opinión favorable.

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

4. El informe de gestión adjunto del ejercicio 1994, contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre la situación del Banco y del Grupo Banco Urquijo, la evolución de los 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 y de las filiales que forman el Grupo Banco Urquijo.

ERNST & YOUNG



Ricardo de Jorge Asensi

29 de marzo de 1995

**BANCO URQUIJO, S.A. Y
GRUPO BANCO URQUIJO CONSOLIDADO**

**Cuentas Anuales
correspondientes al ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 1994**

ACTIVO	Millones de pesetas	
	1994	1993
CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES		
Caja	2.056	2.185
Banco de España	5.711	6.293
Ouros Bancos centrales	<u>7.767</u>	<u>8.478</u>
DEUDAS DEL ESTADO	60.354	61.343
ENTIDADES DE CREDITO		
A la vista	10.923	12.530
Otros créditos	<u>197.707</u>	<u>223.235</u>
CREDITOS SOBRE CLIENTES	336.872	376.200
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA		
De emisión pública	43	72
Otros emisores	<u>8.437</u>	<u>4.692</u>
CREDITOS SOBRE CLIENTES	8.480	4.764
ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE		
PARTICIPACIONES		
En entidades de crédito	<u>452</u>	<u>955</u>
Otras participaciones	<u>452</u>	<u>955</u>
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO		
En entidades de crédito	1.715	1.769
Otras	<u>6.626</u>	<u>5.971</u>
CAPITAL SUSCRITO NO DILATADO	<u>8.341</u>	<u>7.680</u>
ACTIVOS INMATERIALES		
ACTIVOS MATERIALIIS		
Terrenos y edificios de uso propio	15.543	15.715
Otros inmuebles	5.350	1.797
Mobiliario, instalaciones y otros	8.546	8.984
CAPITAL SUSCRITO NO DILATADO	<u>29.439</u>	<u>26.496</u>
ACCIONES PROPIAS		
OTROS ACTIVOS		
CUENTAS DE PERIODIFICACION	5.569	7.035
PERDIDAS DEL EJERCICIO		
TOTAL ACTIVO	<u>672.241</u>	<u>740.362</u>

PASIVO	Millones de Pesetas	
	1994	1993
ENTIDADES DE CREDITO		
A la vista	12.705	13.286
A plazo o con preaviso	<u>125.082</u>	<u>190.553</u>
	<u>137.787</u>	<u>203.839</u>
DEBITOS A CLIENTES		
Depositos de ahorro	132.387	148.098
A la vista	<u>160.917</u>	<u>155.301</u>
A plazo	<u>293.304</u>	<u>303.399</u>
Otros débitos	4.485	4.637
A la vista	<u>128.563</u>	<u>131.585</u>
A plazo	<u>131.048</u>	<u>136.222</u>
	<u>426.352</u>	<u>439.621</u>
DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIAZABLES		
Bonos y obligaciones en circulación	28.702	16.371
Pagares y otros valores	<u>3.532</u>	<u>1.597</u>
	<u>32.334</u>	<u>17.968</u>
OTROS PASIVOS		
CUENTAS DE PERIODIFICACION	6.156	7.482
	7.497	9.222
PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS		
Fondo de pensionistas	-	-
Provisión para impuestos	<u>2.237</u>	<u>3.509</u>
Otras provisiones	<u>2.237</u>	<u>3.509</u>
FONDO PARA RIESGOS GENERALES		
BENEFICIOS DEL EJERCICIO		
PASIVOS SUBORDINADOS		
CAPITAL SUSCRITO	15.398	15.398
PRIMAS DE EMISION	<u>21.812</u>	<u>21.812</u>
RESERVAS	<u>13.430</u>	<u>12.194</u>
RESERVAS DE REVALORIZACION	8.081	8.081
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-	-
TOTAL PASIVO		
	<u>672.241</u>	<u>740.362</u>
CLIENTAS DE ORDEN		
		<u>218.670</u>

	Millones de pesos	
	1994	1993
DEBE		
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	38.298	56.225
COMISIONES PAGADAS	1.457	956
PERDIDAS POR OPERACIONES FINANCIERAS	-	-
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACION	14.013	13.633
de los que:		
Gastos de personal	10.399	10.530
Sueños y salarios	2.462	2.505
Cargas sociales		
de los que:		
Pensiones		
Otros gastos administrativos	6.164	6.258
	20.177	19.891
AMORTIZACION Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	1.509	2.176
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACION	554	634
AMORTIZACION Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS	2.730	3.388
SANEAMIENTO DE INMOBILIZACIONES FINANCIERAS	218	845
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	563	1.510
BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS	1.256	1.249
IMPUESTOS SOBRE SOCIEDADES	(1)	13
BENEFICIO DIA 11/12/94	1.257	1.236
TOTAL DEBI:	66.762	86.874
HABER		
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	54.576	74.290
de los que:		
De la cartera de renta fija	4.638	3.713
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	2	-
De acciones y otros títulos de renta variable	13	-
De participaciones	540	1.042
De participaciones en el grupo	555	1.042
COMISIONES PERCIBIDAS	9.139	8.642
BENEFICIOS POR OPERACIONES FINANCIERAS	459	1.327
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACION	796	130
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	1.237	1.443
PERDIDAS ANTES DE IMPUESTOS	-	-
PERDIDAS DEL EJERCICIO	-	-
<i>C. J. C.</i>		
TOTAL HABER	66.762	86.874

GRUPO BANCO LURQUÍO
Balance de Situación Consolidada al 31 de diciembre de 1993

	Millones de Pesetas		
	1994	1993	
ACTIVO			PASIVO
CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES	2.057	2.187	ENTIDADES DE CRÉDITO
Caja	5.733	6.521	A la vista
Banco de España			Otros débitos
Otros bancos centrales			
DEUDAS DEL ESTADO			DEBITOS A CLIENTES
ENTIDADES DE CRÉDITO			Depositos de ahorro
A la vista			- A la vista
Otros créditos			- A plazo
CREDITOS SOBRE CLIENTES			
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA			DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIAZABLES
De emisión pública	8.523	1.087	DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIAZABLES
Otros emisores	8.566	4.759	Bonos y obligaciones en circulación
			Pagares y otros valores
ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE			
PARTICIPACIONES			OTROS PASIVOS
En entidades de crédito			
Otras participaciones			
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO			
En entidades de crédito			
Otras			
ACTIVOS INMATERIALES			
Gastos de constitución			
Otros gastos amortizables			
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION			
Por integración global			
Por puesta en equivalencia			
CAPITAL SUSCRITO NO DEDICADO			
Dividendos pasivos no debenturados			
Resto			
ACCIONES PROPIAS			
OTROS ACTIVOS			
CUENTAS DE PERCANCEACION			
PERDIDAS EN SEGUIMIENTOS CONSOLIDADAS			
Por integración global			
Por puesta en equivalencia			
Por diferencias de conversión			
PERIODAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO			
Del Grupo			
De minoristas			
TOTAL ACTIVO			
	685.708	752.603	TOTAL PASIVO
			CUENTAS DE ORDEN

GRUPO BANCO IRQUÍBIC

Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada correspondiente
al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 1994

	Millones de pesos		
	1994	1993	
			(proforma)
DEBE			
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS			
COMISIONES PAGADAS			
PERDIDAS POR OPERACIONES FINANCIERAS			
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACION			
Gastos de personal			
de los que:			
Sueldos y salarios	39.425	59.960	
Cargas sociales	1.714	1.112	
de las que:			
Pensiones			
Otros gastos administrativos			
AMORTIZACION Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES			
E INMATERIALES			
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACION			
AMORTIZACION Y PROVISIONES PARA INSOLVENTIAS			
SANEAMIENTO DE INMOBILIZACIONES FINANCIERAS			
AMORTIZACION DEL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION			
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS			
QUEBRANTOS POR OTRAS RACIONES GRUPO			
BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS			
IMPUESTO SOBRE SUSU DADIS			
BENEFICIO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO			
Resultados atribuidos al grupo			
Beneficio atribuido a la minoría			
TOTAL DEBE			
HABER			
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS			
de los que:			
De la cartera de renta fija			
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE			
De acciones y otros títulos de renta variable			
De participaciones			
De participaciones en el grupo			
COMISIONES PERCIBIDAS			
BENEFICIOS POR OPERACIONES FINANCIERAS			
FONDO DE SANEAMIENTO DE INMOBILIZACIONES FINANCIERAS			
DISPONIBLES			
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACION			
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS			
BENEFICIOS POR OPERACIONES GRUPO			
Beneficios por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global			
Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el grupo			
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia			
Reversión de diferencias negativas de consolidación			
Pérdidas antes de impuestos			
PERDIDAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO			
Resultados atribuidos a la minoría			
Pérdidas atribuidas al grupo			
TOTAL HABER			

BANCO URQUIJO, S.A. Y GRUPO BANCO URQUIJO

Memoria correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 1994

1. ACTIVIDAD DEL BANCO

Banco Urquijo, S.A., actual denominación de Banco de Progreso, S.A. tras la fusión por absorción, el 26 de marzo de 1993, del antiguo Banco Urquijo, S.A., fue constituido por tiempo indefinido el 7 de mayo de 1917.

En la actualidad su domicilio social se encuentra en Madrid, Príncipe de Vergara, 131, disponiendo de una red de 171 oficinas, incluyendo la principal, todas ellas en territorio nacional. Asimismo, el Banco dispone como soporte adicional a su actividad internacional de una filial en las Islas Cayman y oficinas de representación en Ginebra, Londres, París y Frankfurt.

El Banco está inscrito en el Registro Especial de Bancos y Banqueros de Banco de España y su objeto social es la realización de toda clase de actividades permitidas a las entidades bancarias españolas.

Banco Urquijo, S.A. es la entidad dominante de un grupo de empresas dedicadas a distintas actividades como son financiación, banca, asesoramiento y gestión de carteras y demás activos financieros, etc., enumeradas en el Anexo I.

El Banco se encuentra integrado en el Grupo financiero del que Banca March es la entidad obligada a consolidar en los términos que establece el Real Decreto 1343/1992 de 6 de noviembre.

2. BASES DE PRESENTACION

Imagen fiel

Las cuentas anuales de Banco Urquijo, S.A. (Banco) y las cuentas anuales del Grupo Banco Urquijo (Consolidado) se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/1991 de 14 de junio, de Banco de España, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Banco y del Grupo y se han preparado a partir de los registros contables de Banco Urquijo, S.A. y de sus sociedades dependientes.

Las cuentas anuales de Banco Urquijo, S.A. y de sus sociedades dependientes, formuladas por los Administradores se encuentran pendientes de aprobación por la correspondiente Junta General de Accionistas. No obstante los Administradores consideran que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios significativos.

Principios contables

Los principios y normas de valoración aplicados se ajustan a lo dispuesto principalmente por la Circular 4/1991 de 14 de junio, de Banco de España, que entró en vigor el 1 de enero de 1992, descritos en el apartado 4.

Principios de consolidación

De acuerdo con la Circular 4/1991, de Banco de España, todas las sociedades dependientes del Grupo Banco Urquijo en cuyo capital social la participación directa y/o indirecta de Banco Urquijo, S.A. sea igual o superior al 20% y cuya actividad esté directamente relacionada con la del Banco y constituyan, junto con éste, una unidad de decisión, se consideran sociedades dependientes y se han consolidado por el método de integración global.

Asimismo de acuerdo con la Circular antes mencionada, las participaciones en filiales no consolidables del Grupo Banco Urquijo que se incluyen en el capítulo "Participaciones en empresas del Grupo", así como las de las empresas asociadas con la limitación del 10% en acciones cotizadas, que se incluyen en el capítulo "Participaciones", se valoran por la fracción que del neto patrimonial de la filial o empresa asociada, representan esas participaciones (valor teórico contable). En el Anexo I se detallan las sociedades dependientes, las empresas asociadas y las filiales no consolidables del Grupo.

El resto de las inversiones en los valores representativos de capital se presentan en el balance de situación consolidado adjunto de acuerdo con los criterios que se indican en el apartado 4.h).

Todos los saldos y transacciones del ejercicio 1994 entre las sociedades que componen el Grupo Banco Urquijo y que consolidan por el método de integración global, han sido eliminados en el proceso de consolidación.

Las cuentas individuales de las sociedades incluidas en la consolidación están homogenizadas de conformidad con la Circular 4/1991, de Banco de España, atendiendo a la naturaleza de la operación, con independencia de su instrumentación jurídica.

La participación de terceros en el Grupo se presentan en los capítulos "Beneficios Consolidados del ejercicio: De minoritarios" e "Intereses minoritarios" del balance de situación consolidado adjunto.

Comparación de la información

Con fecha 27 de septiembre de 1994 entró en vigor la Circular 6/1994, de 26 de septiembre, de Banco de España, modificando la Circular 4/1991, de 14 de junio, sobre normas de contabilidad y modelos de estados financieros. Estas modificaciones hacen referencia a los criterios de valoración y contabilización de la cartera de valores. Los nuevos criterios establecidos se describen en el apartado 4 de esta Memoria. La aplicación de esta normativa ha supuesto una menor dotación al fondo de fluctuación de valores con cargo a resultados del ejercicio por importe de 133 millones de pesetas.

Para conseguir una mejor presentación comparativa de la cuenta consolidada de pérdidas y ganancias, la correspondiente al ejercicio 1993 ha sido preparada como proforma al retrotraer los efectos contables de la fusión que se realizó el 26 de marzo de 1993, al 31 de diciembre de 1992, considerando que el Grupo fusionado actuaba como tal desde esa fecha. También incluye el efecto de considerar traspasadas al inicio del ejercicio las oficinas del antiguo Banco Urquijo, S.A. situadas en Baleares y Canarias a Banca March, S.A. y que fue llevada a cabo con efecto 15 de enero de 1993.

Determinación del patrimonio

El balance de situación consolidado y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjuntos se presentan de acuerdo con los modelos establecidos por Banco de España para las entidades de crédito. Con objeto de evaluar el patrimonio neto del Grupo al 31 de diciembre de 1994, hay que considerar los siguientes capítulos y epígrafes del balance de situación consolidado:

	<u>Millones de pesetas</u>
Capital suscrito	15.398
Reservas	
Prima de emisión	21.812
Reservas	13.430
Reservas de revalorización	8.081
Reservas en sociedades consolidadas	<u>816</u>
	44.139
Pérdidas en sociedades consolidadas	(172)
Más:	
Beneficios atribuidos al grupo	<u>1.298</u>
Patrimonio neto del Grupo	<u>60.663</u>

3. DISTRIBUCION DE RESULTADOS

El Consejo de Administración de Banco Urquijo, S.A., sociedad dominante del Grupo propondrá a la Junta General de Accionistas la siguiente distribución de resultados del ejercicio 1994:

	<u>Millones de pesetas</u>
Distribución	
A reserva legal	126
A reservas voluntarias	<u>1.131</u>
	<u>1.257</u>

4. PRINCIPIOS CONTABLES Y NORMAS DE VALORACION

Los principales principios contables y normas de valoración aplicados en la preparación de las cuentas anuales adjuntas han sido los siguientes:

a) Fondo de comercio de consolidación

Este concepto recoge las diferencias positivas entre el precio de adquisición de las participaciones en las sociedades incluidas en la consolidación y el valor neto contable de dichas participaciones en el momento de su adquisición, o a la fecha en que la sociedad se incluya por primera vez en la consolidación. Este fondo de comercio se amortiza linealmente, como máximo, en un período de 10 años.

b) Diferencia negativa de consolidación

Este concepto recoge las diferencias negativas entre el precio de adquisición de las participaciones en las sociedades incluidas en la consolidación y el valor neto contable de dichas participaciones en el momento de su adquisición, o a la fecha en que la sociedad se incluya por primera vez en la consolidación.

c) Pérdidas y reservas en sociedades consolidadas

Se corresponden con los resultados generados por las sociedades consolidadas hasta el 31 de diciembre de 1993.

d) Contabilización de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su fecha de devengo. No siguen este criterio los intereses relativos a créditos sobre clientes y otros riesgos sin inversión de prestatarios considerados de dudoso cobro que se abonan a resultados en el momento del cobro.

Siguiendo la práctica general financiera, el Banco registra sus transacciones en las fechas en que se producen, que pueden diferir de sus correspondientes fechas de valor a partir de las cuales se calculan los ingresos y gastos financieros.

e) Operaciones y saldos en moneda extranjera

Los saldos en moneda extranjera de fin del período, incluidos sus productos y costes devengados y no vencidos, se valoran al cambio medio ponderado (fixing) del mercado de divisas del último día hábil del período. Las diferencias de cambio resultantes de la aplicación de este método de valoración se registran íntegramente y por el neto en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las operaciones de compra-venta de divisas a plazo que son de cobertura, se presentan en "Cuentas de orden" a los tipos de cambio de contratación. Las operaciones que no son de cobertura se presentan en "Cuentas de orden" a los tipos de cambio del mercado de divisas a plazo a la fecha del balance. Al cierre de cada mes, estas operaciones se revalúan a los tipos de cambio correspondientes a los plazos residuales. Las diferencias que surgen en la comparación anterior se registran íntegramente y por su valor neto en la cuenta de pérdidas y ganancias con contrapartida en "Otros activos" u "Otros pasivos", según corresponda.

f) Activos dudosos

Los créditos sobre clientes, obligaciones y otros valores de renta fija y demás saldos deudores del Banco pasan a la situación activa de dudosos, cualquiera que sea su titular, instrumentación o garantía, cuando su reembolso se considera problemático, ya sea por razón de morosidad o por presentar dudas razonables sobre su reembolso.

Los activos dudosos se incluyen en el capítulo de "Créditos sobre clientes".

Cuando las referidas inversiones corresponden a titulares declarados en quiebra o concurso de acreedores, sufren un deterioro irrecuperable de su solvencia o tienen una antigüedad superior a 3 años desde su pase a la situación de dudosos (excepto para aquellas cubiertas con garantías hipotecarias eficaces), se dan de baja en el activo del balance, con pase a "Cuentas de orden" y aplicación de los fondos constituidos.

Los intereses devengados por todas estas deudas se reconocen únicamente cuando se perciben.

g) Fondo de insolvencias

El fondo de insolvencias tiene por objeto cubrir las pérdidas estimadas que se pueden originar en las inversiones crediticias y otros riesgos sin inversión incluidos en "Cuentas de orden". Los fondos constituidos para cubrir los activos indicados anteriormente se presentan minorando el capítulo "Créditos sobre clientes" y los destinados a cubrir riesgos sin inversión se presentan en el capítulo "Provisiones para riesgos y cargas" del pasivo del balance de situación.

De acuerdo con la Circular 4/1991 de Banco de España, el fondo de insolvencias deberá igualar o superar en todo momento la suma de las coberturas necesarias para atender las posibles insolvencias de los activos clasificados como dudosos, más la cuantía que resulte de aplicar el 1% ó el 0,5% al resto de la inversión crediticia y riesgos de firma computables a estos efectos.

h) Valores de renta fija y valores representativos de capital

Cartera de negociación

Se incluyen en esta cartera los valores de renta fija o variable que el Banco desea mantener en el activo para beneficiarse a corto plazo de las variaciones en los precios.

Los títulos que integran esta cartera se valoran al precio de mercado del día del balance, registrándose las diferencias que se produzcan por las diferencias de valoración en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Cartera de participaciones permanentes

Se incluyen en esta cartera las participaciones destinadas a servir de manera duradera a las actividades del Banco.

Los títulos que integran esta cartera se registran por su precio de adquisición, regularizado y saneado, en su caso, de acuerdo con la normativa aplicable, o por su valor de mercado, si éste fuese inferior.

El valor de mercado se determina aplicando los siguientes criterios:

1. Valores cotizados en Bolsa: cotización media del último trimestre o la del último día hábil, si fuese inferior.
2. Valores no cotizados en Bolsa: valor teórico-contable obtenido del balance de la participada, corregido, para las sociedades del grupo, en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición que subsistan en la fecha del balance.

Cartera de inversión ordinaria

Se incluyen en esta cartera los valores de renta fija o variable no asignados a otra categoría.

Los títulos que integran esta cartera se valoran aplicando los siguientes criterios:

1. Los valores con rendimiento implícito con plazo original hasta 12 meses se registran por su valor de reembolso. Los títulos con plazo superior al mencionado se registran al precio de adquisición.

2. Los restantes valores se contabilizan por su precio de adquisición deducido, en su caso, el importe del cupón corrido, así como las bonificaciones y comisiones obtenidas en el momento de la suscripción, salvo que dichas bonificaciones tengan carácter de cupones prepagados, en cuyo caso se periodificarían como ingreso financiero durante el período de carencia de intereses.
3. La diferencia entre el precio de adquisición y el valor de reembolso es objeto de periodificación durante la vida residual del título, corrigiendo el precio inicial del mismo con abono o cargo a resultados, dando origen al denominado precio de adquisición corregido.
4. Trimestralmente el Banco calcula para cada clase de valor la diferencia entre el precio de adquisición corregido y la cotización del último día de mercado del trimestre natural (para renta fija) o la menor cotización de las dos siguientes: cotización media del trimestre o la del último día (para renta variable). La suma de las diferencias negativas resultantes de ese cálculo, disminuida por las diferencias positivas de valores cotizados, que tengan una negociación ágil y profunda, se registra en una cuenta de periodificación incluida en el apartado "Cuentas de periodificación" del activo del balance de situación, con contrapartida en el fondo de fluctuación de valores.

Los fondos de fluctuación de valores constituidos al objeto de cubrir las pérdidas estimadas en su realización se presentan minorando la correspondiente cuenta del activo representativa de la cartera de valores.

i) Activos materiales

Los activos materiales, a excepción de los bienes adjudicados en pago de deudas, se presentan valorados a su coste de adquisición, neto de las correspondientes amortizaciones acumuladas, regularizados y actualizados parcialmente conforme a la normativa legal emitida al respecto. Los inmuebles aportados en la fusión se muestran a valores estimados de mercado en base a un estudio realizado por una sociedad de tasadores independientes.

Las amortizaciones se han practicado durante el ejercicio sobre los valores de coste o coste regularizado y actualizado durante el período de vida útil estimado para cada elemento o grupo de elementos que se muestra a continuación:

	<u>Años</u>
Mobiliario e instalaciones	7 - 17
Equipos informáticos	4 - 6
Inmuebles	50

Los bienes adjudicados en pago de deudas se contabilizan por el menor de sus valores de coste o de adjudicación, siempre que este último no sea inferior al de tasación. Estos activos no se amortizan dado que la intención del Banco es proceder a su enajenación en el menor plazo posible.

j) Cesión temporal de activos

Las ventas con pacto de retrocesión no opcional de activos a descuento o con intereses periódicos se valoran por el precio efectivo contratado para la cesión. La diferencia entre éste y el precio de recompra se periodifica como coste de una financiación recibida.

k) Compromisos por pensiones

De acuerdo con el convenio colectivo vigente, la banca española tiene el compromiso de complementar a sus empleados las pensiones que satisface la Seguridad Social en concepto de jubilación, incapacidad permanente, viudedad y orfandad. El primero de estos compromisos no es aplicable para aquellos empleados con una antigüedad reconocida en banca posterior al 8 de marzo de 1980.

Los valores actuariales de los compromisos que Banco Urquijo, S.A. tiene asumidos al 31 de diciembre de 1994 por pensiones causadas del personal pasivo, calculados a un tipo de interés técnico del 6%, ascienden a 9.326 millones de pesetas, estando registrados bajo el epígrafe "Compromisos por pensiones causadas" de las cuentas de orden.

De acuerdo con los cálculos actuariales, el valor actual al 31 de diciembre de 1994 de los compromisos que el Banco tiene asumidos por pensiones no causadas del personal activo, calculadas a un tipo de interés técnico del 6%, ascienden a 14.206 millones de pesetas, de los que hasta esa fecha se han devengado 7.437 millones de pesetas.

Las tablas de mortalidad utilizadas en el cálculo actuarial referido al 31 de diciembre de 1994 han sido las GRM/F-80.

El Banco tiene formalizado un contrato de seguros con una compañía independiente (CASER AHORRO VIDA, S.A.) para garantizar sus compromisos adquiridos por pensiones causadas con posterioridad a 1988 y por pensiones no causadas. Como entidad coaseguradora se encuentra La Estrella, S.A. con una participación del 20%.

El fondo de pensiones tiene carácter interno, es decir, no acogido a la Ley de Planes y Fondos de Pensiones.

Los compromisos adquiridos por pensiones causadas con anterioridad a 1988, correspondientes a empleados del antiguo Banco Urquijo, ya se encontraban cubiertos por medio de una póliza de seguros, con La Estrella, S.A.

En el ejercicio 1994 se ha producido un extorno de la prima pagada por un importe de 695 millones de pesetas, que se encuentra recogido dentro del epígrafe de "Otros productos de explotación" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

l) Operaciones de futuro

• Acuerdos de permutas financieras (SWAPS)

Estas operaciones se registran en cuentas de orden por los importes nominales. Los resultados de las operaciones cuyo riesgo está cubierto con otras de riesgo contrario o con posiciones propias de balance son periodificados a lo largo del período de referencia.

El Banco realiza a fin de cada mes un cierre teórico de sus posiciones que no son de cobertura y efectúa con cargo a pérdidas y ganancias las provisiones necesarias cuando de este cierre resulta una pérdida potencial neta.

• Futuros financieros

Se registran en cuentas de orden por el nominal de los valores o depósitos que se contraten, distinguiendo los contratos de cobertura de los que no lo son. Las diferencias de cotización que se produzcan en relación con dichos contratos se imputan a resultados, con independencia de los que se produzcan en operaciones de cobertura que se registran en cuentas de periodificación, contabilizándose los gastos o ingresos correspondientes de manera simétrica a los elementos cubiertos.

Los fondos depositados en concepto de margen inicial se registran en el epígrafe "Entidades de crédito - Otras cuentas" del activo del balance de situación.

m) Impuesto sobre Sociedades

Se calcula en función del resultado del ejercicio, considerándose las diferencias existentes entre el resultado contable y el fiscal (base imponible del impuesto) y distinguiendo en éstas su carácter de permanentes o temporales, a efectos de determinar el Impuesto sobre Sociedades devengado en el ejercicio.

El tipo de gravamen aplicado ha sido del 35% y se han tomado en consideración las bonificaciones y deducciones existentes.

Las diferencias registradas entre el impuesto a pagar y el gasto por dicho impuesto originadas por diferencias temporales se contabilizan como Impuestos sobre Sociedades anticipados o diferidos, según corresponden, en los capítulos "Otros activos" y "Otros pasivos" del balance de situación.

5. CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES

En este capítulo de los balances de situación figuran las disponibilidades líquidas, así como los depósitos constituidos en Banco de España en virtud de la normativa vigente sobre el coeficiente de caja.

Al 31 de diciembre de 1994 el coeficiente de caja del Banco está cubierto conforme a la normativa vigente.

6. DEUDAS DEL ESTADO

La composición de este capítulo del balance de situación del Banco y del balance de situación Consolidado es la siguiente:

	Millones de pesetas	
	Banco	Consolidado
Certificados de Banco de España	23.837	23.837
Deuda del Estado		
Pagarés y Letras del Tesoro	14.925	14.925
Otras deudas anotadas	18.011	18.011
Otros títulos	<u>3.592</u>	<u>3.592</u>
	36.528	36.528
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(11)	(11)
	<u>60.354</u>	<u>60.354</u>

El epígrafe "Certificados de Banco de España" recoge el valor nominal de estos títulos adquiridos en cumplimiento de lo dispuesto en la Circular 2/1990 de Banco de España sobre coeficiente de caja de intermediarios financieros. Los citados certificados devengan un cupón del 6% anual, pagadero semestralmente, y se encuentran cedidos a Banco de España en su totalidad al 31 de diciembre de 1994. Esta cesión se halla contabilizada en el epígrafe "Entidades de crédito a plazo o con preaviso" del pasivo.

La cuenta "Pagarés y Letras del Tesoro" recoge el valor nominal de las Letras del Tesoro adquiridas en firme y que, en parte, han sido cedidos a clientes y a otras entidades de crédito, teniendo esta cesión su reflejo contable en los capítulos "Débitos a clientes" y "Entidades de crédito", respectivamente, del pasivo del balance de situación. El tipo de interés medio anual para estos activos se ha situado en torno al 8,76%.

"Otras deudas anotadas" y "Otros títulos" están representadas, en su mayoría, por Deuda Pública del estado Español, considerada como cartera de inversión ordinaria. El tipo de interés medio anual se ha situado en torno al 12,89%.

El desglose de este capítulo de los balances de situación atendiendo al plazo residual de vencimiento a partir del 31 de diciembre de 1994 es el siguiente:

	Millones de pesetas				
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total
Certificados de Banco de España	1.556	1.614	15.794	4.873	23.837
Deuda del Estado					
Pagarés y Letras del Tesoro	5.391	9.534	-	-	14.925
Otras deudas anotadas	168	26	17.703	114	18.011
Otros títulos	<u>737</u>	<u>877</u>	<u>1.978</u>	-	<u>3.592</u>
	<u>7.852</u>	<u>12.051</u>	<u>35.475</u>	<u>4.987</u>	<u>60.365</u>

Al cierre del ejercicio estos títulos presentan, la siguiente clasificación:

	<u>Millones de pesetas</u>
Cartera de negociación	108
Cartera de inversión ordinaria	<u>60.257</u>
	<u>60.365</u>

El precio de adquisición de la cartera de negociación asciende a 109 millones de pesetas. El precio de adquisición corregido de la cartera de inversión ordinaria asciende a 59.868 millones de pesetas, siendo el valor a precios de mercado de dicha cartera de 59.764 millones de pesetas. La diferencia se encuentra totalmente provisionada.

Durante el ejercicio no se ha registrado ningún traspaso de títulos entre las carteras antes mencionadas.

7. ENTIDADES DE CREDITO (ACTIVO)

La composición de este capítulo de los balances de situación, atendiendo a la naturaleza de las operaciones, es la siguiente:

	Millones de pesetas					
	Banco			Consolidado		
	Grupo	Resto	Total	Grupo	Banca	March
A la vista	73	10.850	10.923	90	10.864	10.954
Otros créditos						
Cuentas a plazo	10.959	81.074	92.033	2.175	98.813	100.988
Otras cuentas	2.050	2.666	4.716	2.050	2.664	4.714
Adquisición temporal de activos	-	<u>100.958</u>	<u>100.958</u>	-	<u>100.958</u>	<u>100.958</u>
	<u>13.009</u>	<u>184.698</u>	<u>197.707</u>	<u>4.225</u>	<u>202.435</u>	<u>206.660</u>
	<u>13.082</u>	<u>195.548</u>	<u>208.630</u>	<u>4.315</u>	<u>213.299</u>	<u>217.614</u>

A continuación se indica el desglose, atendiendo al plazo residual de vencimiento, así como los tipos de interés medios del epígrafe "Otros créditos" de este capítulo del balance de situación del Banco:

	Millones de pesetas			Tipo de interés medio al cierre del ejercicio
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Total	
Cuentas a plazo	82.448	9.585	92.033	6,30%
Otras cuentas	3.001	1.715	4.716	9,70%
Adquisición temporal de activos	<u>100.958</u>	-	<u>100.958</u>	7,58%
	<u>186.407</u>	<u>11.300</u>	<u>197.707</u>	

A continuación se indica el desglose, atendiendo al plazo residual de vencimiento, así como los tipos de interés medios del epígrafe "Otros créditos" de este capítulo del balance de situación consolidado:

	Millones de pesetas			Tipo de interés medio al cierre del ejercicio
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Total	
Cuentas a plazo	91.403	9.585	100.988	6,39%
Otras cuentas	2.999	1.715	4.714	9,70%
Adquisición temporal de activos	<u>100.958</u>	-	<u>100.958</u>	7,58%
	<u>195.360</u>	<u>11.300</u>	<u>206.660</u>	

8. CREDITOS SOBRE CLIENTES

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

	Millones de pesetas					
	Banco			Consolidado		
	Grupo	Resto	Total	Grupo Banca March	Resto	Total
Crédito a Administraciones Públicas Españolas						
Riesgo corriente	-	13.600	13.600	-	13.600	13.600
Riesgo dudoso	-	215	215	-	215	215
Crédito a otros sectores residentes						
Crédito comercial	1.026	60.524	61.550	1.016	60.524	61.540
Deudores garantía real	939	104.369	105.308	318	104.764	105.082
Otros deudores a plazo	16.365	113.204	129.569	13.952	113.204	127.156
Deudores vista y varios	724	9.743	10.467	758	10.118	10.876
Arrendamientos financieros	574	663	1.237	574	7.779	8.353
Riesgo dudoso	-	24.852	24.852	-	25.627	25.627
	19.628	313.355	332.983	16.618	322.016	338.634
Crédito a no residentes						
Riesgo corriente	-	1.674	1.674	-	1.833	1.833
Riesgo dudoso	-	318	318	-	318	318
	-	1.992	1.992	-	2.151	2.151
Total créditos	19.628	329.162	348.790	16.618	337.982	354.600
Fondo de insolvencias						
De operaciones dudosas	-	(9.113)	(9.113)	-	(9.688)	(9.688)
Cobertura genérica	-	(2.805)	(2.805)	-	(2.856)	(2.856)
	-	(11.918)	(11.918)	-	(12.544)	(12.544)
	19.628	317.244	336.872	16.618	325.438	342.056

A continuación se indica el desglose de este capítulo, sin considerar el saldo de la cuenta "Fondo de insolvencias" del detalle anterior, atendiendo al plazo residual de vencimiento desde el 31 de diciembre de 1994:

	Millones de pesetas	
	Banco	Consolidado
Hasta 3 meses	126.345	125.379
Entre 3 meses y 1 año	95.336	96.403
Entre 1 año y 5 años	38.590	42.647
Más de 5 años	88.519	90.171
	348.790	354.600

El movimiento registrado en el fondo de insolvencias durante el ejercicio ha sido el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>Banco</u>	<u>Consolidado</u>
Saldo al inicio del ejercicio	19.799	20.422
Dotaciones con cargo a resultados del ejercicio	8.867	8.958
Aplicaciones a saneamientos de activos	(12.982)	(13.050)
Recuperaciones	(3.366)	(3.386)
Traspasos a la cuenta "Fondo de cobertura de activos adjudicados"	(361)	(361)
Diferencias de cambio por conversión de fondos denominados en moneda extranjera	(39)	(39)
Saldo al cierre del ejercicio	<u>11.918</u>	<u>12.544</u>

9. OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA

La composición de este capítulo de los balances de situación, por sector que lo origina, es la siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>Banco</u>	<u>Consolidado</u>
Obligaciones y otros valores de renta fija		
- De emisión pública		
Administraciones territoriales	50	50
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(7)	(7)
	<u>43</u>	<u>43</u>
- Otros emisores		
De entidades de crédito	2.906	2.906
De otros sectores residentes	2.515	2.515
De no residentes	3.419	3.419
Valores propios	211	297
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(614)	(614)
	<u>8.437</u>	<u>8.523</u>
	<u>8.480</u>	<u>8.566</u>

El tipo de interés anual de las obligaciones y otros valores de renta fija está comprendido entre el 5% y el 13,15% .

Al cierre del ejercicio estos títulos presentan, la siguiente clasificación:

	Millones de pesetas	
	Banco	Consolidado
Cartera de inversión ordinaria	8.831	8.917
Cartera de negociación	<u>270</u>	<u>270</u>
	<u><u>9.101</u></u>	<u><u>9.187</u></u>

El valor de mercado de la cartera de inversión ordinaria asciende a 8.178 millones de pesetas. Estando provisionada la diferencia con el precio de adquisición corregido.

El precio de adquisición de la cartera de negociación asciende a 266 millones de pesetas.

Durante el ejercicio no se ha registrado ningún traspaso de títulos entre las carteras antes mencionadas.

El detalle de las obligaciones y otros valores de renta fija por vencimientos al 31 de diciembre de 1994 es el siguiente:

	Millones de pesetas					
	Banco			Consolidado		
	Vencimientos		Total	Vencimientos		Total
	1995	Posteriores		1995	Posteriores	
De emisión pública	-	50	50	-	50	50
Otros emisores						
De entidades de crédito	68	2.838	2.906	68	2.838	2.906
De otros sectores residentes	380	2.135	2.515	380	2.135	2.515
De no residentes	-	3.419	3.419	-	3.419	3.419
Valores propios	<u>211</u>	<u>-</u>	<u>211</u>	<u>297</u>	<u>-</u>	<u>297</u>
	<u>659</u>	<u>8.392</u>	<u>9.051</u>	<u>745</u>	<u>8.392</u>	<u>9.137</u>
	<u><u>659</u></u>	<u><u>8.442</u></u>	<u><u>9.101</u></u>	<u><u>745</u></u>	<u><u>8.442</u></u>	<u><u>9.187</u></u>

Los valores propios corresponden a bonos de caja adquiridos para su posterior amortización.

El detalle de las obligaciones y otros valores de renta fija según su admisión o no a cotización es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	Banco	Consolidado
Con cotización	7.551	7.637
Sin cotización	<u>929</u>	<u>929</u>
	<u><u>8.480</u></u>	<u><u>8.566</u></u>

El movimiento registrado en el saldo de este capítulo del balance de situación del Banco durante el ejercicio 1994 ha sido el siguiente:

	Millones de pesetas			
	Saldo al inicio del ejercicio	Compras	Ventas	Revalorización y diferencias de cambio
				Saldo al cierre del ejercicio
De emisión pública	72	702	(724)	-
Otros emisores				
De entidades de crédito	3.071	294	(228)	(231)
De otros sectores residentes	651	8.456	(6.604)	12
De no residentes	1.322	3.416	(1.327)	8
Valores propios	202	511	(502)	-
	<u>5.246</u>	<u>12.677</u>	<u>(8.661)</u>	<u>(211)</u>
	<u>5.318</u>	<u>13.379</u>	<u>(9.385)</u>	<u>(211)</u>

El movimiento registrado en el saldo de este capítulo del balance de situación consolidado durante el ejercicio 1994 ha sido el siguiente:

	Millones de pesetas			
	Saldo al inicio del ejercicio	Compras	Ventas	Revalorización y diferencias de cambio
				Saldo al cierre del ejercicio
De emisión pública	72	702	(724)	-
Otros emisores				
De entidades de crédito	3.071	294	(228)	(231)
De otros sectores residentes	651	8.456	(6.604)	12
De no residentes	1.322	3.416	(1.327)	8
Valores propios	202	1.340	(1.245)	-
	<u>5.246</u>	<u>13.506</u>	<u>(9.404)</u>	<u>(211)</u>
	<u>5.318</u>	<u>14.208</u>	<u>(10.128)</u>	<u>(211)</u>

El movimiento en el fondo de fluctuación de valores durante el ejercicio ha sido el siguiente:

	Millones de pesetas	
	Banco	Consolidado
Saldo al inicio del ejercicio	554	554
Dotaciones con cargo a resultados del ejercicio	308	308
Recuperaciones	(107)	(107)
Utilizaciones	(93)	(93)
Diferencias de cambio por conversión de fondos denominados en moneda extranjera	(41)	(41)
Saldo al cierre del ejercicio	<u>621</u>	<u>621</u>

10. CARTERA DE RENTA VARIABLE

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

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>Banco</u>	<u>Consolidado</u>
Acciones y otros títulos de renta variable		
De entidades de crédito	870	3.240
De otros sectores residentes	675	675
De no residentes	1.545	3.915
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(121)	(722)
	1.424	3.193
Participaciones		
Otras participaciones	999	-
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(547)	-
	452	-
Participaciones en empresas del grupo		
En entidades de crédito	1.764	-
Otras	8.036	50
	9.800	50
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(1.459)	-
	8.341	50
	<u>10.217</u>	<u>3.243</u>

En el Anexo I se incluye el detalle de las empresas que componen el Grupo Financiero Banco Urquijo, así como los datos más relevantes referidos a estas empresas.

El detalle de la cartera de títulos de renta variable por tipo de inversión y según su admisión o no a cotización es el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>Banco</u>	<u>Consolidado</u>
Por cotización		
Con cotización	635	1.469
Sin cotización	9.582	1.774
	<u>10.217</u>	<u>3.243</u>
Por tipo de inversión		
Inmovilizaciones financieras	9.032	560
Resto	1.185	2.683
	<u>10.217</u>	<u>3.243</u>

Al cierre del ejercicio estos títulos presentan, a efectos de valoración, la siguiente clasificación:

	Millones de pesetas	
	Banco	Consolidado
Cartera de inversión ordinaria	1.185	2.683
Cartera de inversión permanente	<u>11.159</u>	<u>560</u>
	<u>12.344</u>	<u>3.243</u>

Durante el ejercicio no se ha registrado ningún traspaso de títulos entre las carteras antes mencionadas.

El movimiento registrado en este capítulo del balance de situación del Banco durante el ejercicio es el siguiente:

	Millones de pesetas			
	Saldo al inicio del ejercicio	Compras	Ventas	Saldo al final del ejercicio
Acciones y otros valores de renta variable	895	7.178	(6.528)	1.545
Participaciones	1.536	1.410	(1.947)	999
Participaciones en empresas del grupo	<u>8.988</u>	<u>1.380</u>	<u>(568)</u>	<u>9.800</u>
	<u>11.419</u>	<u>9.968</u>	<u>(9.043)</u>	<u>12.344</u>

El movimiento registrado en este capítulo del balance de situación consolidado durante el ejercicio es el siguiente:

	Millones de pesetas			
	Saldo al inicio del ejercicio	Compras	Ventas	Saldo al final del ejercicio
Acciones y otros valores de renta variable	2.160	17.619	(15.864)	3.915
Participaciones	1.083	-	(1.083)	-
Participaciones en empresas del grupo	<u>37</u>	<u>13</u>	<u>-</u>	<u>50</u>
	<u>3.280</u>	<u>17.632</u>	<u>(16.947)</u>	<u>3.965</u>

El movimiento registrado en el fondo de fluctuación de valores de la cartera de renta variable durante el ejercicio 1994 ha sido el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>Banco</u>	<u>Consolidado</u>
Saldo al inicio del ejercicio	1.896	501
Dotaciones con cargo a resultados del ejercicio	538	279
Recuperaciones	(198)	(8)
Utilizaciones	(109)	(50)
Saldo al cierre del ejercicio	<u>2.127</u>	<u>722</u>

Con fecha 21 de diciembre de 1994, el Banco ha adquirido la totalidad de las acciones que constituyen el capital social de la sociedad Inversiones Almagro, S.G.I.I.C., S.A. En el contrato de compra se establece la posibilidad de efectuar un pago adicional transcurrido un plazo de cinco años en función de los importes de los patrimonios medios gestionados durante ese período.

11. FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION

El movimiento de este capítulo durante el ejercicio ha sido el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>
Saldo al inicio del ejercicio	53
Adiciones	747
Amortizaciones	(53)
Saldo al cierre del ejercicio	<u>747</u>

Este capítulo del balance de situación consolidado recoge el fondo de comercio correspondiente a la sociedad Inversiones Almagro, S.A., consolidada por integración global y que fue adquirida el 21 de diciembre de 1994.

12. ACTIVOS MATERIALES

La composición de este capítulo del balance de situación del Banco y un detalle del movimiento registrado durante el ejercicio es el siguiente:

	Millones de pesetas			
	Terrenos y edificios de uso propio	Otros inmuebles	Mobiliario instalaciones v otros	Total
<u>Coste regularizado y actualizado</u>				
Saldo al inicio del ejercicio	17.246	2.895	21.941	42.082
Altas	4	5.078	1.047	6.129
Bajas	-	(1.160)	(2.831)	(3.991)
Saldo al cierre del ejercicio	<u>17.250</u>	<u>6.813</u>	<u>20.157</u>	<u>44.220</u>
<u>Amortización acumulada</u>				
Saldo al inicio del ejercicio	1.531	53	12.938	14.522
Amortizaciones del ejercicio	176	4	1.413	1.593
Bajas	-	(3)	(2.756)	(2.759)
Saldo al cierre del ejercicio	<u>1.707</u>	<u>54</u>	<u>11.595</u>	<u>13.356</u>
<u>Fondo de cobertura de activos adjudicados y otros</u>				
Saldo al inicio del ejercicio	-	1.045	19	1.064
Dotaciones con cargo a resultados	-	162	-	162
Utilizaciones	-	(122)	-	(122)
Recuperaciones con abono a resultados	-	(261)	(3)	(264)
Traspasos	-	585	-	585
Saldo al cierre del ejercicio	<u>-</u>	<u>1.409</u>	<u>16</u>	<u>1.425</u>
<u>Saldo neto</u>				
Saldo al inicio del ejercicio	<u>15.715</u>	<u>1.797</u>	<u>8.984</u>	<u>26.496</u>
Saldo al cierre del ejercicio	<u>15.543</u>	<u>5.350</u>	<u>8.546</u>	<u>29.439</u>

El balance de situación al 31 de diciembre de 1994 incluye activos materiales procedentes de adjudicaciones en pago de deudas por importe de 6.260 millones de pesetas.

En el curso del ejercicio 1994, el Banco ha enajenado a terceros activos inmovilizados y activos adjudicados en pago de deudas por valor de 67 y 1.167 millones de pesetas, respectivamente. El valor neto contable de estos activos ascendía a 75 y 1.096 millones de pesetas, respectivamente, registrándose un beneficio neto por importe de 63 millones de pesetas.

La composición de este capítulo del balance de situación consolidado y un detalle del movimiento registrado durante el ejercicio es el siguiente:

	Millones de pesetas			
	Terrenos y edificios de uso propio	Otros inmuebles	Mobiliario instalaciones y otros	Total
Coste				
Saldo al inicio del ejercicio	17.246	7.019	22.270	46.535
Altas	4	6.653	1.058	7.715
Bajas	-	(1.669)	(2.936)	(4.605)
Otros movimientos	<u>577</u>	<u>(650)</u>	<u>100</u>	<u>27</u>
Saldo al cierre del ejercicio	<u><u>17.827</u></u>	<u><u>11.353</u></u>	<u><u>20.492</u></u>	<u><u>49.672</u></u>
Amortización acumulada				
Saldo al inicio del ejercicio	1.531	104	13.116	14.751
Amortizaciones del ejercicio	176	24	1.446	1.646
Bajas	-	(8)	(2.792)	(2.800)
Otros movimientos	<u>39</u>	<u>(35)</u>	<u>4</u>	<u>8</u>
Saldo al cierre del ejercicio	<u><u>1.746</u></u>	<u><u>85</u></u>	<u><u>11.774</u></u>	<u><u>13.605</u></u>
Fondo de cobertura de activos adjudicados y otros				
Saldo al inicio del ejercicio	-	1.045	75	1.120
Dotaciones con cargo a resultados	-	365	-	365
Recuperaciones	-	(261)	(3)	(264)
Utilizaciones en enajenaciones y otros movimientos	<u>-</u>	<u>471</u>	<u>(19)</u>	<u>452</u>
Saldo al cierre del ejercicio	<u><u>-</u></u>	<u><u>1.620</u></u>	<u><u>53</u></u>	<u><u>1.673</u></u>
Saldo neto				
Saldo al inicio del ejercicio	<u><u>15.715</u></u>	<u><u>5.870</u></u>	<u><u>9.079</u></u>	<u><u>30.664</u></u>
Saldo al cierre del ejercicio	<u><u>16.081</u></u>	<u><u>9.648</u></u>	<u><u>8.665</u></u>	<u><u>34.394</u></u>

El balance de situación consolidado incluye activos materiales procedentes de adjudicaciones en pago de deudas por un importe de 10.782 millones de pesetas.

En el curso del ejercicio 1994, se han enajenado a terceros activos inmovilizados y activos adjudicados en pago de deudas por valor de enajenación de 306 y 1.575 millones de pesetas, respectivamente. El valor neto contable de estos activos ascendía a 311 y 1.502 millones de pesetas, respectivamente, registrándose un beneficio neto por importe de 68 millones de pesetas.

13. ENTIDADES DE CREDITO (PASIVO)

La composición de este capítulo de los balances de situación, atendiendo a la naturaleza de las operaciones es la siguiente:

	Millones de pesetas					
	Banco			Consolidado		
	Grupo	Resto	Total	Grupo Banca	March	Resto
A la vista						
Entidades de crédito-otras cuentas	577	12.123	12.700	504	12.128	12.632
Cámara de compensación	-	5	5	5	-	5
	577	12.128	12.705	509	12.128	12.637
A plazo o con preaviso						
Banco de España	-	23.831	23.831	-	23.831	23.831
Entidades de crédito-cuentas a plazo	6.895	83.582	90.477	1.317	83.607	84.924
Entidades de crédito-Cesión temporal de activos	-	10.236	10.236	-	10.236	10.236
Otras cuentas	-	538	538	-	613	613
	6.895	118.187	125.082	1.317	118.287	119.604
	7.472	130.315	137.787	1.826	130.415	132.241

A continuación se indica el desglose atendiendo al plazo residual de vencimiento, así como los tipos de interés medios del epígrafe "A plazo o con preaviso" de este capítulo del balance de situación:

Banco

	Millones de pesetas			
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Total	Tipo de interés medio al cierre del ejercicio
Banco de España	23.831	-	23.831	7,36%
Entidades de crédito-Cuentas a plazo	75.410	15.067	90.477	6,83%
Entidades de crédito-Cesión temporal de activos	10.236	-	10.236	8,00%
Otras cuentas	538	-	538	8,49%
	110.015	15.067	125.082	

Consolidado

	Millones de pesetas				Tipo de interés medio al cierre del ejercicio
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Total		
Banco de España	23.831	-	23.831	7,36%	
Entidades de crédito-Cuentas a plazo	69.857	15.067	84.924	7,01%	
Entidades de crédito-Cesión temporal de activos	10.236	-	10.236	8,00%	
Otras cuentas	613	-	613	8,49%	
	<u>104.537</u>	<u>15.067</u>	<u>119.604</u>		

14. DEBITOS A CLIENTES

La composición de este capítulo del balance de situación del Banco y del balance de situación consolidado, atendiendo al sector y a la naturaleza de las operaciones, es la siguiente:

	Millones de pesetas					
	Banco			Consolidado		
	Grupo	Resto	Total	Grupo Banca March	Resto	Total
Depósitos de ahorro						
Administraciones públicas españolas		9.389	9.389	-	9.389	9.389
Otros sectores residentes						
- Cuentas corrientes	2.663	102.729	105.392	1.825	102.736	104.561
- Cuentas de ahorro	-	16.745	16.745	-	16.745	16.745
- Imposiciones a plazo	-	<u>151.075</u>	<u>151.075</u>	-	<u>166.451</u>	<u>166.451</u>
	2.663	270.549	273.212	1.825	285.932	287.757
No residentes	<u>674</u>	<u>10.029</u>	<u>10.703</u>	<u>674</u>	<u>14.127</u>	<u>14.801</u>
	3.337	289.967	293.304	2.499	309.448	311.947
Otros débitos						
Administraciones públicas españolas		6.096	6.096	-	6.337	6.337
Otros sectores residentes						
- Cesión temporal de activos	3.319	122.987	126.306	639	122.987	123.626
- Cuentas especiales	-	<u>26</u>	<u>26</u>	-	<u>576</u>	<u>576</u>
	3.319	123.013	126.332	639	123.563	124.202
No residentes	-	<u>620</u>	<u>620</u>	-	<u>620</u>	<u>620</u>
	<u>3.319</u>	<u>129.729</u>	<u>133.048</u>	<u>639</u>	<u>130.520</u>	<u>131.159</u>
	<u>6.656</u>	<u>419.696</u>	<u>426.352</u>	<u>3.138</u>	<u>439.968</u>	<u>443.106</u>

El desglose atendiendo al plazo residual de vencimiento así como los tipos de interés medios de los saldos que figuran registrados en los épígrafes "Depósitos de ahorro a plazo" y "Otros débitos a plazo" del balance de situación es el siguiente:

Banco

	Millones de pesetas					Tipo de interés al cierre del ejercicio
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total	
Depósitos de ahorro-A plazo	96.203	47.742	16.838	134	160.917	7,03%
Otros débitos-A plazo	<u>110.933</u>	<u>6.992</u>	<u>10.638</u>	-	<u>128.563</u>	7,38%
	<u>207.136</u>	<u>54.734</u>	<u>27.476</u>	<u>134</u>	<u>289.480</u>	

Consolidado

	Millones de pesetas					Tipo de interés al cierre del ejercicio
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total	
Depósitos de ahorro-A plazo	115.624	47.742	16.838	134	180.338	7,01%
Otros débitos-A plazo	<u>108.510</u>	<u>7.056</u>	<u>10.994</u>	<u>114</u>	<u>126.674</u>	7,49%
	<u>224.134</u>	<u>54.798</u>	<u>27.832</u>	<u>248</u>	<u>307.012</u>	

15. DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIAZABLES

El detalle de los bonos de caja emitidos por el Banco que se hallaban en circulación al cierre del ejercicio, junto con sus características más significativas, es el siguiente:

Fecha de emisión	Millones de pesetas		Tipo vigente	Fecha de amortización
	Emitido	En circulación		
02.09.85	4.000	24	7,06%	02.09.95
30.11.85	5.000	20	7,06%	30.11.95
23.12.85	10.000	3.342	6,71%	23.12.95
10.06.86	2.500	224	7,00%	22.06.95
26.05.87	10.000	824	6,00%	26.05.97
30.12.92	6.000	6.000	12,00%	30.12.95
31.01.94	6.000	6.000	7,36%	31.01.97
30.11.94	7.000	7.000	9,05%	30.11.97
29.12.94	6.000	5.268	9,05%	29.12.97
	<u>56.500</u>	<u>28.702</u>		

Los bonos amortizados por Banco Urquijo, S.A. durante el ejercicio ascienden a 5.937 millones de pesetas.

Los títulos son al portador y se emitieron a la par libres de gastos para el suscriptor. Los intereses son pagaderos trimestral o semestralmente. Tanto el nominal como los intereses de estos títulos han sido emitidos con la garantía del propio Banco.

Las emisiones en vigor de 1985 y 1992 devengan el tipo de interés más favorable para el bonista a elegir entre el que resulte de reducir entre 5 y 6,5 puntos el preferencial establecido por el Banco para el descuento financiero a un año y el que corresponda a la media de remuneración de las operaciones pasivas a plazos entre uno y dos años incrementado en un 0,25 ó 0,50 puntos. Las restantes emisiones son a interés fijo.

16. PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

La composición de este capítulo del balance de situación y el detalle del movimiento registrado por estas provisiones durante el ejercicio es el siguiente:

Banco

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>Otras provisiones</u>	<u>Total</u>
Saldo al inicio del ejercicio	3.509	3.509
Dotaciones con cargo a resultados del ejercicio	526	526
Fondos recuperados	(114)	(114)
Utilizaciones y saneamiento	(1.454)	(1.454)
Otros movimientos	(230)	(230)
Saldo al cierre del ejercicio	<u>2.237</u>	<u>2.237</u>

Consolidado

	<u>Millones de pesetas</u>			
	<u>Fondo de pensionistas</u>	<u>Provisiones para impuestos</u>	<u>Otras provisiones</u>	<u>Total</u>
Saldo al inicio del ejercicio	1	65	3.596	3.662
Dotaciones con cargo a resultados del ejercicio	-	-	535	535
Recuperaciones con abonos a resultados del período	-	-	(114)	(114)
Utilizaciones y saneamiento	-	(3)	(1.454)	(1.457)
Otros movimientos	(1)	-	(229)	(230)
Saldo al cierre del ejercicio	-	<u>62</u>	<u>2.334</u>	<u>2.396</u>

El detalle del epígrafe "Otras provisiones" al cierre del ejercicio es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	Banco	Consolidado
Fondo de cobertura de riesgo de firma	1.502	1.502
Fondo de operaciones de futuro	31	36
Fondo de cobertura de contingencias específicas	<u>704</u>	<u>796</u>
	<u>2.237</u>	<u>2.334</u>

El detalle del movimiento del epígrafe "Otras provisiones" del balance de situación durante el ejercicio es el siguiente:

Banco

	Millions de pesetas					Saldo al cierre del ejercicio
	Saldo al inicio del ejercicio	Dotaciones	Recuperaciones	Utilizaciones	Traspasos	
Provisión para la cobertura de los gastos derivados del proceso de fusión	753	-	(85)	(753)	(5)	1.502
Fondo de cobertura de riesgo de firma	1.486	106	-	-	(6)	31
Fondo de operaciones de futuro	6	31	-	-	-	-
Fondo de provisión para responsabilidades	383	-	-	(4)	(379)	-
Fondo de cobertura de contingencias específicas	870	389	(29)	(697)	171	704
Fondo de previsión actas I.G.T.E.	11	-	-	-	(11)	-
	<u>3.509</u>	<u>526</u>	<u>(114)</u>	<u>(1.454)</u>	<u>(230)</u>	<u>2.237</u>

Consolidado

	Millions de pesetas					Saldo al cierre del ejercicio
	Saldo al inicio del ejercicio	Dotaciones	Recuperaciones	Utilizaciones	Traspasos	
Provisión para la cobertura de los gastos derivados del proceso de fusión	753	-	(85)	(753)	(5)	1.502
Fondo de cobertura de riesgo de firma	1.486	106	-	-	(6)	36
Fondo de operaciones de futuro	6	36	-	-	-	-
Fondo de provisión para responsabilidades	383	-	-	(4)	(379)	-
Fondo de cobertura de contingencias específicas	957	443	(29)	(747)	172	796
Fondo de previsión actas I.G.T.E.	11	-	-	-	(11)	-
	<u>3.596</u>	<u>585</u>	<u>(114)</u>	<u>(1.504)</u>	<u>(229)</u>	<u>2.334</u>

17. DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACION

El detalle por sociedades de este capítulo del balance de situación consolidado es el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>
Por integración global:	
- Urquijo Leasing, S.A.	3
- Balboa Finance Ltd.	17
- Gestemar Securities, S.V.B., S.A.	47
- Gestemar Pensiones, E.G.F.P., S.A.	<u>4</u>
	71
Por puesta en equivalencia:	
- Dish, S.A.	<u>3</u>
	<u>74</u>

El movimiento del ejercicio ha sido el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>
Saldo al inicio del ejercicio	158
Reducciones	(101)
Adiciones	<u>17</u>
Saldo al cierre del ejercicio	<u>74</u>

18. INTERESES MINORITARIOS

La composición por sociedades de este capítulo del balance de situación consolidado, se corresponde con el siguiente detalle:

	<u>Millones de pesetas</u>
Gestemar Pensiones, E.G.F.P., S.A.	51
Urquijo Correduría de Seguros, S.A.	4
Gaviel, S.A.	<u>121</u>
	<u>176</u>

El movimiento del ejercicio ha sido el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>
Saldo al inicio del ejercicio	49
Aplicación de resultados	30
Utilización y otros movimientos	<u>97</u>
Saldo al cierre del ejercicio	<u>176</u>

Gaviel

19. CAPITAL SUSCRITO

El capital social de Banco Urquijo, S.A. está representado por 30.795.264 acciones nominativas de 500 pesetas nominales cada una. Todas las acciones confieren los mismos derechos y se encuentran totalmente suscritas y desembolsadas.

Con fecha 24 de marzo de 1993 las acciones del Banco quedaron excluidas de negociación en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona y Valencia.

El accionariado del Banco a la fecha del balance de situación se detalla a continuación:

	<u>Millones</u>	<u>%</u>		
	<u>de pesetas</u>	<u>Nominal</u>	<u>Participación</u>	
Grupo March	15.249	99,03		
Otros accionistas	149	0,97		
	<u>15.398</u>	<u>100,00</u>		

No existen acciones propias en poder del Banco ni de sus sociedades dependientes.

El Banco ha recibido la comunicación preceptiva de Grupo March sobre su participación en el capital.

No existen obligaciones convertibles, bonos de disfrute ni cualesquiera otros títulos que confieran derechos similares a los anteriormente citados.

20. RESERVAS

La composición de los capítulos respectivos del balance de situación del Banco y del balance de situación consolidado es la siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>Banco</u>	<u>Consolidado</u>
Prima de emisión	21.812	21.812
Reservas		
Reserva legal	885	885
Reservas voluntarias	12.162	12.162
Actualización de valores en sociedades transparentes	<u>383</u>	<u>383</u>
	13.430	13.430
Reservas de revalorización	8.081	8.081
Reservas en sociedades consolidadas	-	816
Pérdidas en sociedades consolidadas		(172)
	<u>43.323</u>	<u>43.967</u>

Recursos propios

El Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre que desarrolla la Ley 13/1992 y la Circular 5/1993 ampliada y modificada con la 12/1993 de Banco de España, establece la obligatoriedad de mantener un volumen mínimo de recursos propios para cubrir la suma de las existencias por riesgos de crédito, en función de los activos, compromisos y demás cuentas de orden que presenten este riesgo, y las exigencias por riesgos de cambio, en función de la posición global neta en divisas.

Prima de emisión de acciones

Esta reserva se constituye como consecuencia de la diferencia entre el valor nominal y el de emisión en ampliaciones de capital.

Reserva Legal

El texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas establece que las sociedades deberán dotar un 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital, en la parte que exceda del 10% del nuevo importe del capital. Salvo para esta finalidad, mientras la reserva legal no supere el límite del 20% del capital, solo podrá destinarse a la compensación de pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Reservas voluntarias

Estas reservas son de libre disposición.

El movimiento del saldo de esta cuenta durante el ejercicio es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	Banco	Consolidado
Saldo al inicio del ejercicio	11.049	11.049
Distribución del resultado del ejercicio anterior	1.113	1.113
Saldo al cierre del ejercicio	<u>12.162</u>	<u>12.162</u>

Reserva por actualización del valor en sociedades transparentes

Esta reserva se originó por la puesta en equivalencia de las sociedades que se encuentran en transparencia fiscal con el Banco. Esta reserva es de libre disposición.

Reservas de revalorización

El Banco regularizó parcialmente el coste y la amortización acumulada de su inmovilizado material y su cartera de valores de acuerdo con lo establecido en el Decreto 12/1973 y las Leyes 1/1979, 74/1980 y 9/1983. Los importes correspondientes a las tres primeras normas de regularización y actualización han sido dispuestos de acuerdo a los plazos y condiciones fijados por dicha regularización.

El saldo de la cuenta actualización Ley 9/1983 tiene la consideración de reserva restringida al no haber sido capitalizado dentro del plazo concedido por la legislación.

Reservas y pérdidas en sociedades consolidadas

El desglose por sociedades de estos capítulos del balance de situación consolidado es el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>
<u>Reservas en sociedades consolidadas</u>	
Por integración global:	
Fanteira, S.A.	33
Urquijo Patrimonios, S.A.	10
Urquijo Correduría de Seguros, S.A.	4
Banco Urquijo Limited	360
Urquijo Leasing, S.A.	35
Edificaciones Stadium, S.A.	9
Gestinver Pensiones Dos, E.G.F.P., S.A.	1
Balboa Finance, S.A.	51
Gaviel, S.A.	2
	<u>505</u>
Por puesta en equivalencia:	
Grupo de Estudios Data, S.A.	1
Sociedades vendidas en el ejercicio (Vasco Montañesa, S.A.)	<u>143</u>
	<u>144</u>
Por diferencia de conversión:	
Banco Urquijo Limited	157
Balboa Finance, S.A.	10
	<u>167</u>

El movimiento del saldo de esta cuenta durante el ejercicio es el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>			
	Por integración global	Por puesta en equivalencia	Por diferencias de conversión	Total
Saldo al inicio del ejercicio	2.038	116	293	2.447
Reclasificación por compensación de reservas y pérdidas en sociedades consolidadas	(1.060)	(97)	-	(1.157)
Altas	262	143	9	414
Bajas	<u>(735)</u>	<u>(18)</u>	<u>(135)</u>	<u>(888)</u>
Saldo al cierre del ejercicio	<u>505</u>	<u>144</u>	<u>167</u>	<u>816</u>

Millones de pesetas

Pérdidas sociedades consolidadas

Por integración global:

Cartera de Valores, S.A.	89
Gestemar Securities, S.V.B., S.A.	45
Gestemar Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	<u>36</u>
	<u>170</u>

Por puesta en equivalencia:

Urquijo Tasaciones, S.A.	2
	<u>2</u>

El movimiento del saldo de esta cuenta durante el ejercicio es el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>		
	Por integración global	Por puesta en equivalencia	Total
Saldo al inicio del ejercicio	1.634	99	1.733
Reclasificación por compensación de reservas y pérdidas en sociedades consolidadas	(1.060)	(97)	(1.157)
Altas	111	2	113
Bajas	<u>(515)</u>	<u>(2)</u>	<u>(517)</u>
Saldo al cierre del ejercicio	<u>170</u>	<u>2</u>	<u>172</u>

21. CUENTAS DE ORDEN

El detalle de los saldos incluidos en cuentas de orden es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	Banco	Consolidado
Pasivos contingentes		
Redescuentos, endosos y aceptaciones	-	-
Activos afectos a diversas obligaciones	69.818	69.616
Fianzas, avales y cauciones	<u>4.599</u>	<u>4.599</u>
Otros pasivos contingentes		
	<u>74.417</u>	<u>74.215</u>
Compromisos		
Cesiones temporales con opción de recompra	112.183	110.290
Disponibles por terceros	<u>309</u>	<u>1.663</u>
Otros compromisos		
	<u>112.492</u>	<u>111.953</u>
	<u>186.909</u>	<u>186.168</u>

Otros compromisos no incluidos en los capítulos anteriores y operaciones que reflejan derechos o aclaran situaciones y deben reflejarse en cuentas de orden en los estados reservados son los siguientes:

	Millones de pesetas	
	Banco	Consolidado
Operaciones de futuro		
Compraventas de divisas no vencidas	130.285	129.555
Compraventas no vencidas de activos financieros	22.573	22.573
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés	1.387	1.387
Opciones	2.729	1.375
Otras operaciones sobre tipos de interés	<u>27.851</u>	<u>29.351</u>
	184.825	184.241
Otros compromisos		
Compromisos por pensiones causadas	9.326	9.326
Riesgos por pensiones no causadas	7.437	7.437
- Devengados	6.769	6.769
- No devengados	<u>722</u>	<u>722</u>
Compromisos varios		
	24.254	24.254
Otras cuentas de orden		
Activos en suspenso regularizados	61.445	62.105
Valores en custodia	1.017.114	1.017.114
Compromisos y riesgos asegurados por pensiones	16.763	16.763
Otras cuentas de orden	<u>529.883</u>	<u>556.570</u>
	<u>1.625.205</u>	<u>1.652.552</u>
	<u>1.834.284</u>	<u>1.861.047</u>

El importe de las operaciones de futuro no vencidas al 31 de diciembre de 1994, no supone el riesgo total asumido por el Banco, ya que la posición neta de estos instrumentos financieros es la compensación y/o combinación de los mismos, utilizándose básicamente para la cobertura de los riesgos de tipo de interés y de cambio.

22. SITUACION FISCAL

La conciliación entre el resultado contable y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades se debe a los aumentos y disminuciones en la Base imponible, en función de su consideración como diferencias temporales o permanentes, se detallan a continuación:

	<u>Millones de pesetas</u>
Aumentos	
Diferencias permanentes	672
Diferencias temporales	<u>2.792</u>
	<u>3.464</u>
Disminuciones	
Diferencias permanentes	9.051
Diferencias temporales	<u>1.625</u>
	<u>10.676</u>

Al 31 de diciembre de 1994 el Banco ha realizado la contabilización del Impuesto sobre Sociedades en función de las variaciones surgidas en las diferencias temporales (aumentos y disminuciones) ya que la base imponible ajustada presenta un saldo negativo.

El resultado neto de las diferencias temporales y su imputación a los resultados del ejercicio es el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>
Aumentos	2.792
Disminuciones	<u>(1.625)</u>
	1.167
Cuota del Impuesto	<u>35%</u>
	<u>408</u>
Imputado a resultados extraordinarios	407
Ingreso por Impuesto sobre Sociedades	<u>1</u>
	<u>408</u>

En relación al método de cálculo de los impuestos anticipados derivados de las prestaciones de pensiones a pagar en los 10 años siguientes al cierre del ejercicio, el Banco ha corregido el método aplicado hasta el ejercicio anterior para ponerlo en consonancia con el tratamiento fiscal aplicable al Fondo, individualizando los pagos futuros y teniendo en cuenta que las primeras pensiones pagadas consumen la prima satisfecha inicialmente a la Compañía de Seguros que es la que genera el impuesto anticipado, mientras que los pagos posteriores de pensiones con cargo a los intereses y rendimientos obtenidos por el Fondo, no generan el citado impuesto.

Este mismo cálculo realizado al 31 de diciembre de 1993, por la sociedad independiente que efectúa los estudios actuariales, frente al realizado en su día en base al valor actual de los pagos probables en los 10 años siguientes, arroja una diferencia positiva de 407 millones de pesetas que el Banco ha optado por contabilizar como beneficio extraordinario (correspondiente a ejercicios anteriores).

El detalle de este cálculo al 31 de diciembre de 1993 es el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>
Pagos por pensiones probables a pagar en los próximos 10 años con cargo a las primas pagadas	5.207
Pagos por pensiones probables a pagar en los próximos 10 años a valor actual	<u>4.044</u>
Diferencia en la base de cálculo	1.163
Cuota del Impuesto	<u>x35%</u>
Importe llevado como mayor saldo de Impuestos Anticipados	<u>407</u>

Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 1994 se ha realizado el cálculo de los impuestos anticipados directamente sobre los pagos por pensiones probables a pagar en los próximos 10 años con cargo a la prima pagada vigente.

Al 31 de diciembre de 1994 el Banco tiene registrados impuestos anticipados y diferidos por importe de 1.864 y 279 millones de pesetas, respectivamente.

Los impuestos anticipados registrados obedecen, fundamentalmente, a dotaciones al fondo de pensiones recuperables en los próximos 10 años por importe de 1.428 millones de pesetas.

Los impuestos diferidos registrados obedecen, a la plusvalía en venta de inmuebles considerada exenta en declaraciones anteriores cuya reinversión en los próximos años se considera dudosa por importe de 279 millones de pesetas.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones realizadas para los diferentes impuestos no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber pasado el plazo de prescripción de cinco años.

Al 31 de diciembre de 1994, el Banco tiene abiertos a inspección fiscal todos los ejercicios a partir de 1990 (inclusive). El antiguo Banco Urquijo, entidad absorbida y disuelta el 26 de marzo de 1993, tiene abiertos a inspección fiscal el ejercicio 1992 y el ejercicio finalizado en la fecha de disolución.

El Banco, siguiendo un criterio de prudencia, no ha registrado el crédito fiscal correspondiente a las bases imponibles negativas pendientes de compensar de los ejercicios 1993 y 1994.

Durante el ejercicio 1994 las autoridades fiscales han inspeccionado a Banco Urquijo, S.A. por todos sus impuestos de los ejercicios 1987 a 1991, emitiendo el 3 de marzo de 1995 las actas firmadas en conformidad, que ascienden a 232 millones de pesetas correspondiendo la práctica totalidad del importe al Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas (discrepancias en retenciones sobre extinción de contratos).

Adicionalmente se ha emitido un acta relativa al Impuesto de Transmisiones Patrimoniales y de Actos Jurídicos Documentados (relacionada con la amortización de Bonos de Caja) correspondiente al período 1988 a 1993 por un importe de 356 millones de pesetas. Este acta ha sido recurrida por el Banco, en base a las consultas vinculantes existentes.

En los ejercicios 1990, 1991 y 1992 el Banco se acogió a los beneficios fiscales por reinversión de los incrementos patrimoniales obtenidos en la enajenación de activos fijos empresariales, previsto en los artículos 146 a 155 del Reglamento del Impuesto sobre Sociedades. Al 31 de diciembre de 1994 el importe total pendiente de reinversión asciende a 976 millones de pesetas.

Asimismo, el Banco debe asumir el cumplimiento de determinadas obligaciones en relación con beneficios fiscales disfrutados por el antiguo Banco Urquijo (entidad absorbida).

Debido a posibles diferencias de interpretación que se pueden dar a la normativa fiscal aplicable a las operaciones bancarias y financieras y a los resultados de las inspecciones a realizar por parte de las autoridades fiscales, existen pasivos de carácter contingente que no son susceptibles de cuantificación objetiva, estimándose que, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría sustancialmente las cuentas anuales.

23. RESULTADOS EXTRAORDINARIOS.

La composición de las partidas correspondientes de la cuenta de pérdidas y ganancias es la siguiente:

	Millones de pesetas	
	Banco	Consolidado
<u>Beneficios extraordinarios</u>		
Beneficios en venta de inmovilizado	138	163
Beneficios de ejercicios anteriores	601	602
Otros productos	498	507
	<u>1.237</u>	<u>1.272</u>
<u>Quebrantos extraordinarios</u>		
Pérdidas por venta de inmovilizado	75	95
Dotación a fondos específicos	360	779
Otros quebrantos	128	70
	<u>563</u>	<u>944</u>

Dentro del epígrafe "Beneficios de ejercicios anteriores" se incluyen 407 millones de pesetas correspondientes al nuevo método de cálculo de los impuestos anticipados.

24. INFORMACION ADICIONAL

24.1 Transacciones más significativas con entidades vinculadas

Las transacciones más significativas con las entidades pertenecientes al Grupo Financiero Banca March realizadas durante el ejercicio son las siguientes:

	Millones de pesetas	
	Banco	Consolidado
Intereses y cargas asimiladas		
Otros conceptos	804	370
	<u>357</u>	<u>483</u>
Total debe al 31 de diciembre	<u>1.161</u>	<u>853</u>
Intereses y rendimientos asimilados		
Otros conceptos	2.296	1.315
	<u>2.236</u>	<u>52</u>
Total haber al 31 de diciembre	<u>4.532</u>	<u>1.367</u>

24.2 Saldos y transacciones en moneda extranjera

El detalle de los saldos de activo y pasivo expresados en moneda extranjera al cierre del ejercicio convertidos a pesetas es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	Banco	Consolidado
<u>ACTIVO</u>		
Caja y depósitos en bancos centrales	172	172
Entidades de Crédito	<u>72.471</u>	<u>72.453</u>
Créditos sobre clientes	9.513	9.829
Obligaciones y otros valores de renta fija	4.821	4.821
Cartera de títulos de renta variable	1.827	620
Otros activos	2	7
Cuentas de periodificación	<u>669</u>	<u>679</u>
	<u>89.475</u>	<u>88.581</u>
<u>PASIVO</u>		
Entidades de crédito	75.890	70.296
Débitos a clientes	11.824	15.593
Otros pasivos	163	184
Cuentas de periodificación	653	642
Fondos especiales	51	56
Beneficios del ejercicio	-	(14)
Reservas en sociedades consolidadas	-	<u>527</u>
	<u>88.581</u>	<u>87.284</u>

El detalle de las transacciones efectuadas en moneda extranjera, convertidas a pesetas, durante el ejercicio es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	Banco	Consolidado
Intereses y cargas asimiladas		
Otros conceptos	<u>3.615</u>	<u>3.566</u>
	<u>466</u>	<u>567</u>
Total debe al 31 de diciembre	<u>4.081</u>	<u>4.133</u>
 Intereses y rendimientos asimilados		
Otros conceptos	4.110	4.200
	848	866
Total haber al 31 de diciembre	<u>4.958</u>	<u>5.066</u>

24.3 Información referida a los empleados

El detalle de los gastos de personal correspondientes al ejercicio es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	Banco	Consolidado
Sueldos, salarios y asimilados	10.399	10.791
Cuotas de la Seguridad Social	2.462	2.530
Otros conceptos	1.152	1.179
	<u>14.013</u>	<u>14.500</u>

La plantilla media por categorías es la siguiente:

	Número medio de empleados	
	Banco	Consolidado
Jefes y titulados	1.215	1.250
Administrativos	881	904
Subalternos	37	37
	<u>2.133</u>	<u>2.191</u>

24.4 Información referida a los miembros del Consejo de Administración

Durante el ejercicio 1994, los importes devengados por los miembros del Consejo de Administración de Banco Urquijo, S.A. relativos a sueldos y dietas registradas como gastos ascendieron a 138 y 17 millones de pesetas, respectivamente. De estos importes, los Consejeros que no son al mismo tiempo empleados del Banco han percibido cada uno de ellos, por todos los conceptos, un importe bruto de 1,7 millones de pesetas.

Las obligaciones contraídas por el Banco en materia de pensiones y seguros de vida con los miembros actuales y antiguos de su Consejo de Administración ascienden a 561 millones de pesetas.

El importe de los créditos y préstamos concedidos al conjunto de los miembros del Consejo de Administración ascendió a 20 millones de pesetas siendo el saldo pendiente al 31 de diciembre de 1994 de 18 millones de pesetas. El tipo de interés medio de estos créditos y préstamos es del 9,5%.

25. OTRA INFORMACION REFERIDA A LA LEY 29/1991

Tal como se menciona en el apartado 1, con fecha 26 de marzo de 1993 se produjo la fusión por absorción del antiguo Banco Urquijo, S.A. por Banco de Progreso, S.A.

De acuerdo con el artículo 14 de la Ley 29/1991, en la Memoria del ejercicio 1993 se incluyó la información legal oportuna relativa a la entidad transmitente, según los requerimientos de la citada Ley.

26. CUADRO DE FINANCIACION

El cuadro de financiación de Banco Urquijo, S.A. correspondiente a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 1994 y 1993 es el siguiente:

APLICACIONES	Millones de pesetas		ORIGENES	Millones de pesetas	
	1994	1993		1994	1993
1. Recursos aplicados en las operaciones	-	-	1. Recursos generados de las operaciones	8.718	7.938
2. Reembolso de participaciones en el capital			2. Aportaciones externas al capital		
2.1 Por reducción del capital	-	-	2.1 En emisión de acciones, cuotas participativas o aportaciones	-	33.266
2.2 Por adquisición de acciones propias	-	-	2.2 Conversión en acciones de títulos de renta fija	-	-
3. Títulos subordinados emitidos (disminución neta)	-	-	2.3 Venta de acciones propias	-	-
4. Inversión menos financiación en Banco de España y ECA (variación neta)	38.206	78.293	3. Títulos subordinados emitidos (incremento neto)	-	-
5. Inversión crediticia (incremento neto)	-	282.785	4. Inversión menos financiación en Banco de España y ECA (variación neta)	-	-
6. Títulos de renta fija (incremento neto)	2.778	52.942	5. Inversión crediticia (disminución neta)	33.808	-
7. Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	333	635	6. Títulos de renta fija (disminución neta)	-	-
8. Acreedores (disminución neta)	13.269	-	7. Títulos de renta variable no permanente (disminución neta)	-	-
9. Empréstitos (disminución neta)	-	-	8. Acreedores (incremento neto)	-	388.098
10. Adquisición de inversiones permanentes			9. Empréstitos (incremento neto)	14.266	16.406
10.1 Participaciones en empresas del grupo y asociadas	2.891	12.679	10. Venta de inversiones permanentes		
10.2 Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	5.666	35.891	10.1 Venta de participaciones en empresas del grupo y asociadas	2.515	7.595
11. Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	-	-	10.2 Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	1.232	7.916
	<u>63.143</u>	<u>463.225</u>	11. Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	<u>2.604</u>	<u>2.006</u>
				<u>63.143</u>	<u>463.225</u>

La conciliación del resultado contable con los recursos generados en las operaciones correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 1994 y 1993 es la siguiente:

<u>ORIGEN DE FONDOS</u>	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1994</u>	<u>1993</u>
Por resultado de operaciones		
Beneficio del ejercicio	1.257	1.236
Importes que afectan al beneficio y no suponen movimiento de fondos:		
Dotaciones a los fondos de insolvencias	5.541	3.962
Dotaciones a la amortización	1.593	2.252
Dotaciones al fondo de fluctuación de valores	544	448
Dotaciones a otros fondos especiales	258	217
Beneficio en enajenación cartera de valores	(412)	(15)
Beneficio neto en enajenación inmovilizado	(63)	(162)
Total recursos generados de operaciones	<u>8.718</u>	<u>7.938</u>



ANEXO I

PARTICIPACIONES

El detalle y los datos más relevantes de las sociedades incluidas en los capítulos de "Participaciones en empresas del grupo" y "Participaciones" del balance de situación del Banco al 31 de diciembre de 1994 es el siguiente:

	Millones de pesetas Valor neto en libros de la participación 1994	Participación directa 1993	Datos de la Sociedad Millones de pesetas			Dividendos cobrados en el ejercicio	Método de consolidación				
			Domicilio	Capital	Reservas						
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO											
Entidades de Crédito											
Urquijo Leasing, S.A.	557	100%	100%	Madrid	500	95	10	Int.Global			
Banco Urquijo Ltd. (*) (1)	869	100%	100%	G.Cayman	1.317	398	127	Int.Global			
Balboas Finance (*)	277	100%	100%	Ginebra	232	48	-	Int.Global			
Actividades de Gestión											
Gestemar Gestión, S.G.I.I.C. (antes Urquijo Fondos)	1.738	100%	100%	Madrid	425	940	461	Int.Global			
Gestemar Securities, S.V.B., S.A.	803	100%	100%	Madrid	750	55	30	Int.Global			
Gestemar Pensiones, E.G.F.P., S.A.	147	75%	75%	Madrid	168	34	28	Int.Global			
Gestinver Pensiones Dos, E.G.F.P., S.A.	179	100%	100%	Madrid	171	3	45	Int.Global			
Urquijo Patrimonios, S.G.C., S.A.	109	100%	100%	Madrid	180	(56)	22	Int.Global			
Inversiones Almagro, S.A.	941	100%	-	Madrid	53	141	5	Int.Global			
Otras actividades											
Tucanet, S.A.	267	100%	100%	Madrid	345	(102)	24	-	Int.Global		
Promotora Negocios y Repres., S.A.	364	100%	100%	Madrid	450	(210)	124	-	Int.Global		
Urquijo Correduría de Seguros, S.A.	7	65%	65%	Madrid	10	2	30	19	Int.Global		
Cartera de Valores, S.A.	713	100%	100%	Madrid	25	346	(59)	-	Int.Global		
Fiamerira, S.A.	1.326	100%	100%	Madrid	1.200	168	(41)	-	Pta.equiv.		
Urquijo Tasaciones, S.A. (2)	7	100%	100%	Madrid	25	(15)	8	-	Pta.equiv.		
Dish, S.A.	11	100%	100%	Madrid	10	4	2	-	Pta.equiv.		
Urquijo Asesoramiento, S.A. (3)	3	100%	100%	Madrid	10	-	-	-	Pta.equiv.		
Grupo de Estudios Data, S.A.	23	100%	100%	Madrid	10	14	1	-	Pta.equiv.		
Tancré, S.A. (3)	-	100%	100%	Madrid	10	-	-	-	Pta.equiv.		
Edificaciones Stadium, S.A.	-	100%	100%	Madrid	46	234	(292)	-	Int.Global		
TOTAL BALANCE	8.341										
PARTICIPACIONES											
Otras actividades											
Gaviel, S.A.	114	50%	50%	Madrid	500	(258)	(12)	-	Int.Global		
Interplaya, S.A. (4)	203	17%	-	Madrid	1.160	12	1	-	(**)		
Otras sociedades no consolidables	135	-	-	-	-	-	-	-	(**)		
	452										

- (1) Desembolsado el 75%
(2) Desembolsado el 50%
(3) Desembolsado el 25%
(4) Datos referidos al 31 de diciembre de 1993 por no disponer de los del ejercicio actual
(*) Contravalor en pesetas del precio de adquisición
(**) No consolidables

Ninguna de las sociedades enumeradas anteriormente cotiza en Bolsa. Banco Urquijo, S.A. ha comunicado su participación en el capital social a todas las sociedades anteriores.

Movimientos en el Perímetro de Consolidación

Incorporaciones

- En octubre de 1994 se ha producido la fusión por absorción de Gestemar Gestión, S.G.I.I.C., S.A. por Urquijo Fondos, siendo Gestemar Gestión, S.G.I.I.C., S.A. la nueva denominación de la Sociedad resultante.
- Tal como se describe en el apartado 10, el 21 de diciembre de 1994 el Banco ha adquirido el 100% de la Sociedad Inversiones Almagro, S.G.I.I.C., S.A.
- La sociedad Gaviel, S.A. que en el ejercicio 1993 consolidaba por el método de puesta en equivalencia, en el ejercicio 1994 ha sido consolidada por integración global.

Bajas

- Durante el ejercicio 1994 se ha producido la amortización de las acciones que constituían la participación del Banco en Pimai, S.A. que en el ejercicio anterior consolidaba por integración global.
- Se ha producido la venta de la sociedad Vasco Montañesa, S.A. consolidable en 1993.

FORMULACION DE LAS CUENTAS ANUALES

El Consejo de Administración de Banco Urquijo, S.A. en su reunión del 28 de marzo de 1995 ha formulado las presentes cuentas anuales, extendidas en 47 páginas, firmadas todas ellas por el Secretario del Consejo y firmando en la hojas 1 a 4 todos los Consejeros, así como en ésta.

Carlos March Delgado
Presidente

Isidro Fernández Barreiro
Vicepresidente Ejecutivo

Leopoldo Rodés Castañé
Vicepresidente

Juan March Delgado
Consejero

Pablo Vallbona Vadell
Consejero

Mariano Rabadán Forníes
Consejero

José Antonio Casaus Martín
Consejero

Simón Juan Galmés Cerdó
Consejero

Enrique Piñel López
Consejero-Secretario

**BANCO URQUIJO S.A.
Y GRUPO BANCO URQUIJO**

**Informe de Gestión
correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 1994**

BANCO URQUIJO, S.A. Y GRUPO CONSOLIDADO

Informe de Gestión

Ejercicio 1994

Durante 1994 los ingresos y costes financieros del Grupo Consolidado descienden un 28,7% y 34,2% respectivamente en relación con el ejercicio anterior, como consecuencia del descenso medio experimentado por los tipos de interés en 1994. Estos descensos dan lugar a una disminución del margen financiero del 11,4%.

Las comisiones netas percibidas alcanzan la cifra de 9.051 millones de pesetas, con un incremento respecto al ejercicio anterior del 5,6%.

Los gastos de personal y Otros gastos de explotación, en conjunto, disminuyen en el ejercicio un 6,4% como consecuencia de la política de contención de gastos, lo que lleva a que el margen de explotación sea un 20,4% inferior al del último ejercicio.

Este descenso del margen de explotación se ve compensado con una menor necesidad de dotaciones a insolvencias (-19,6%), con lo que el beneficio antes de impuestos del Grupo Consolidado en 1994 es de 1.434 millones de pesetas, inferiores en un 2,5% a los de 1993. El beneficio antes de impuestos, individual de Banco Urquijo, es de 1.256 millones de pesetas, cifra ligeramente superior a la registrada en 1993 (1.249 millones de pesetas).

Los depósitos de clientes del Banco, experimentan un ligero incremento (0,22%) en relación con el final del ejercicio anterior. La inversión crediticia en clientes desciende en el ejercicio un 10,4%, como consecuencia de la continuación de la política de reducción del volumen de endeudamiento interbancario.

Los Activos dudosos evolucionan muy positivamente en el ejercicio, situándose a finales de 1994 en una cifra inferior en un 26,7% a la del ejercicio anterior.

En diciembre de 1994, el Banco ha adquirido la sociedad Inversiones Almagro, S.G.I.I.C., S.A., que gestiona unos fondos de inversión mobiliario del orden de 26.000 millones de pesetas.

Por último, cabe reseñar que el Grupo Banco Urquijo sigue en su pauta de reorganización de sociedades filiales en orden a conseguir una estructura óptima y una diversificación de negocio que aproveche las economías de escala mediante la fusión de sociedades. Así, durante el ejercicio se han fusionado las sociedades Urquijo Fondos, S.G.I.I.C., S.A. y Gestemar Gestión, S.G.I.I.C., S.A., conservando la denominación de esta última.

Con posterioridad al cierre del ejercicio no se ha producido ningún acontecimiento significativo que debiera ser mencionado en este informe.

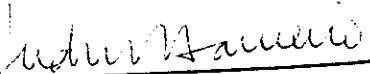
No existen acciones propias en poder del Banco ni de sus sociedades dependientes.

FORMULACION DEL INFORME DE GESTION

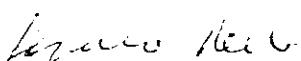
El Consejo de Administración de la entidad Banco Urquijo, S.A. en su reunión del 28 de marzo de 1995 ha aprobado el presente informe de gestión, extendido en 2 página, firmadas todas ellas por el Secretario del Consejo y firmando en esta todos los Consejeros.



Carlos March Delgado
Presidente



Isidro Fernández Barreiro
Vicepresidente Ejecutivo



Leopoldo Rodés Castañé
Vicepresidente



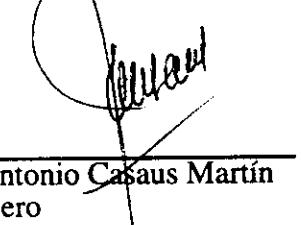
Juan March Delgado
Consejero



Pablo Vallbona Vadell
Consejero

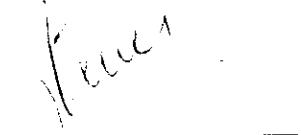


Mariano Rabadán Forníes
Consejero



José Antonio Casaus Martín
Consejero

Simón Juan Galmés Cerdó
Consejero



Enrique Piñel López
Consejero-Secretario