



COMISION NACIONAL DEL
MERCADO DE VALORES

23 MAYO 1995

REGISTRO DE ENTRADA
Nº 1995 - 16265 -

C N M V

Registro de Auditorias
Emisores

Nº 4069

BANCO ATLANTICO, S.A.

**Informe de gestión y
Cuentas anuales 1994**

*Informe de Gestión correspondiente al ejercicio terminado el 31 de
diciembre de 1994 y Cuentas Anuales correspondientes a los ejercicios
terminados el 31 de diciembre de 1994 y 1993*

★★★★★

X

4. 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.

ERNST & YOUNG

Ignacio Viota del Corte

24 de marzo de 1995

INDICE

	<u>Página</u>
★ INFORME DE GESTION	4 a 48
★ CUENTAS ANUALES	49
★ Balances de situación.	51 y 52
★ Cuentas de Pérdidas y Ganancias	53
★ Memoria	54 a 108

BANCO ATLANTICO, S.A.

**Informe de gestión
Ejercicio 1994**

X

BANCO ATLANTICO, S.A.
Informe de Gestión correspondiente al ejercicio de 1994.

INDICE

	<u>Pág.</u>
1. INTRODUCCION.	5
2. EVOLUCION DE LA ECONOMIA INTERNACIONAL Y DE LA ECONOMIA ESPAÑOLA.	5
3. ANALISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.	8
4. RECURSOS PROPIOS Y COEFICIENTE DE SOLVENCIA.	17
5. BANCA COMERCIAL.	18
6. BANCA INTERNACIONAL.	24
7. MERCADOS MONETARIOS EN PESETAS Y EN DIVISAS.	27
8. GESTION DE FONDOS DE INVERSION Y DE PENSIONES.	31
9. SERVICIOS FINANCIEROS DE LEASING, FACTORING Y SEGUROS.	35
10. NEGOCIO HIPOTECARIO.	37
11. RECURSOS HUMANOS.	38
12. TECNOLOGIA.	39
13. ADQUISICIONES DE ACCIONES PROPIAS.	40
14. HECHOS CONOCIDOS CON POSTERIORIDAD AL CIERRE	41
15. PERSPECTIVAS FUTURAS.	42
 ANEXO 1. Estados financieros públicos de Banco Atlántico S.A.	 43
ANEXO 2. Estados financieros resumidos de filiales	46

BANCO ATLANTICO, S.A.

Informe de Gestión correspondiente al ejercicio de 1994.

1. INTRODUCCION

Este informe recoge la evolución de Banco Atlántico S.A y de su Grupo Financiero durante el ejercicio de 1.994, y en él se explican las líneas maestras que han inspirado la gestión en el referido período sustentadas por informaciones estadísticas y contables obtenidas de la contabilidad general y de gestión.

Comenzando por la síntesis de la evolución de la economía internacional y entrando en más detalles en la de nuestro país y en el comportamiento del sector financiero, como entornos que de una forma u otra explican las decisiones tomadas día a día en las empresas de nuestro grupo, se da paso a un análisis general del balance y de los resultados obtenidos en 1994.

Las cifras que recogen dichos estados no son más que el fiel reflejo de las actuaciones que se llevan a cabo en las distintas vertientes de nuestro negocio y, por ello, a continuación, se procede a explicar con mayor detalle la estrategia seguida en cada una de ellas y que, de una forma conjunta, han venido a producir como resultado los logros alcanzados por nuestro Grupo.

El informe finaliza con la exposición de los principios básicos que configurarán la gestión del Banco y de su Grupo durante los próximos años.

2. EVOLUCION DE LA ECONOMIA INTERNACIONAL Y DE LA ECONOMIA ESPAÑOLA EN 1.994

1994 se ha caracterizado por haber sido el año en el que se ha consolidado la recuperación del crecimiento del producto mundial, que de forma desigual, ha experimentado un aumento cercano al 3%.

En el conjunto de los países industriales se han registrado, al menos, dos tipos de comportamientos claramente diferenciados. Por un lado, en los EE.UU., Reino Unido y Canadá, el crecimiento del PIB ha superado el 3,5% y se ha confirmado la tendencia creciente del ciclo y, por otro, en el resto de economías industrializadas la tasa de variación apenas ha alcanzado el 2,5%, que, en el caso de la Unión Europea, ha sido más débil e incipiente, al situarse el aumento del PIB en el 2%.

Son nuevamente algunas economías de Asia -sobre todo China, Corea y Tailandia- las que registran un mayor dinamismo al haber crecido por encima del 8%, cifra superior a la media de los países en desarrollo, que está en el 5,6%. Otras economías se suman a ese movimiento como Marruecos, Argentina, Israel, etc., pero conviven aún con tasas relativamente altas de inflación.

El componente más negativo se localiza en el comportamiento de las economías en transición, en donde con la excepción de los Estados Bálticos, Polonia, la República Checa y Hungría, casi todas están registrando tasas de variación negativas en el PIB real, situación que se ve agravada por la existencia de muy altas tasas de inflación.

La mayoría de los indicadores económicos señalaron el último trimestre de 1993 como el punto de inflexión en el que se inició la recuperación de la economía española.

El PIB en 1994 ha crecido un 2% después de haber registrado una variación negativa del 1,1% en 1993. Ese comportamiento positivo se ha debido, casi exclusivamente, a la aportación de las exportaciones de bienes y servicios que crecieron en términos reales un 17,7%, duplicando así la tasa del año anterior.

Sin embargo conviene hacer notar que ya a mediados de año se inició una recuperación de la demanda interna al registrar un ligero crecimiento interanual positivo (+1%), después de seis trimestres consecutivos de tasas negativas y tres años y medio de continuos retrocesos. Esa misma dirección han seguido sus dos desagregados básicos -el consumo privado (no así el consumo público) y la formación bruta de capital- siendo esta última la que ha mostrado un mayor dinamismo.

El Índice de Precios al Consumo, que ha mantenido una tendencia tenuemente descendente durante los últimos veinticuatro meses, parece haber encontrado en el nivel del 4% un fondo de resistencia difícil de romper.

Si bien es cierto que la debilidad de la demanda ha contribuido a no acentuar las tensiones sobre los precios al consumidor -y la inflación subyacente ha mostrado también indicios de desaceleración-, la presión de los precios industriales, de importación y de materias primas ha contrapesado parte de esos efectos.

La tasa media de paro sobre población activa durante 1994 ha sido del 24%. Aunque suele argumentarse que bajo dicha cifra se esconde un elevado porcentaje de economía sumergida, no es menos evidente que tan importante nivel de paro representa un alto coste social y un condicionante presupuestario difícil de corregir sin mayores ritmos de actividad económica y mayor flexibilización del mercado.

No obstante en el aumento interanual de las cifras de parados en términos absolutos, se ha operado una reducción desde la segunda mitad de 1993, que ha continuado a lo largo de todo 1994, abriéndose tímidas expectativas de que la absorción de desempleo continúe.

Es, posiblemente, el déficit de las Administraciones Públicas la variable que muestra el desequilibrio más preocupante de la economía española durante 1994, que, aunque en comparación con 1993 el déficit medido en términos de PIB no ha variado significativamente, se sitúa todavía en torno al 7%.

A pesar del incremento de la presión fiscal de los últimos ejercicios, los ingresos fiscales se ven sistemáticamente desbordados por un gasto público persistentemente creciente, con una estructura que, en buena medida, dificulta su recorte dada la rigidez a la baja de muchas transferencias y la inercia que perturba un control eficiente.

Una de las consecuencias inmediatas es el recurso a la financiación complementaria vía deuda pública y así, el aumento del déficit en sí mismo, por un lado, y el compromiso de la carga ascendente de intereses, por otro, han llevado a que el volumen de la deuda esté representando ya más del 60% del PIB.

Con todo, el efecto mas negativo de la persistencia de este alto déficit público y su consiguiente necesidad de financiación, es que viene tensionando al alza la cantidad de dinero, los tipos de interés (con un efecto "feedback" sobre el propio déficit) y los precios.

Durante 1994, el déficit comercial ha mejorado gracias al comportamiento de las exportaciones de bienes y se ha visto más que compensado por el saldo positivo de la balanza de servicios donde los ingresos por turismo han mostrado un crecimiento notable.

Sin cambios notables en el saldo positivo de la balanza de transferencias, el déficit de la balanza por cuenta corriente ha crecido hasta el 0,8% del PIB, ligeramente por encima de la cifra del año anterior.

El superávit de la balanza por cuenta de capital recoge el efecto conjunto de la amortización de créditos de España más las entradas de depósitos que superaron notablemente las inversiones en el extranjero y las ventas de deuda pública por parte de los no residentes.

En suma, el volumen de reservas se situó a finales de 1994 en torno a los 44.500 millones de dólares.

En cuanto al tipo de cambio, y ya agotados los efectos de las devaluaciones, la peseta se mantuvo relativamente estable durante 1994 dentro del SME, con la excepción de las tensiones de finales de año que desembocaron en una elevación de los tipos de interés por parte del Banco de España.

Con relación a la política monetaria y financiera, el año 1994 se ha caracterizado por la ejecución de una política ajustada a los objetivos de crecimiento fijados por el Banco de España para los Activos líquidos en manos del público (ALP), si bien diferenciándose claramente los dos semestres naturales: el primero con variaciones por debajo del nivel mínimo de la banda (3%) y el segundo con aumentos que se aproximaban al margen superior de la misma (7%).

Los tipos de interés iniciaron una pronunciada caída desde el segundo trimestre de 1993, pero ralentizaron su evolución a mediados de 1994 para recuperarse ligeramente a finales de año.

El ejercicio de 1994 ha sido sin duda uno de los que con más dificultades ha superado el sector bancario, como lo demuestran los resultados que las instituciones han venido anunciando. El estrechamiento de los márgenes, derivado del descenso de los tipos de interés y las fuertes pérdidas sufridas como consecuencia de la inestabilidad de los mercados, fueron las notas predominantes en el ejercicio pasado, factores a los que añadir la debilidad de la demanda de crédito, castigos éstos sobre la cuenta de resultados que sólo en parte se han visto amortiguados por el esfuerzo general realizado en la contención de los costes de transformación.

3. ANALISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

TOTAL BALANCE

A continuación se presenta de forma resumida el balance de Banco Atlántico S.A y de su Grupo Financiero, correspondientes al final de los años 1994 y 1993, que con todo detalle quedan recogidos en el cuerpo de la información legal de las Cuentas Anuales

El balance neto total del Grupo al cierre de 1994, antes de la distribución de beneficios, totalizó la cifra de 1.045.421 millones de pesetas, con un crecimiento sobre el año anterior del 5,57% (Banco Atlántico, 6,65%)

RESUMEN BALANCE SITUACION PUBLICO
(Cifras de 1993 homogeneizadas según criterios establecidos para 1994
por Banco de España)

	Millones de pesetas			
	Banco Atlántico		Consolidado	
	1.994	1.993	1.994	1.993
Caja y depósitos en bancos centrales .	17.843	9.737	18.777	10.442
Entidades de crédito y deudas Estado	544.629	476.189	542.897	482.577
Inversión crediticia (Neta)	380.939	390.923	429.273	438.865
Cartera de títulos	18.591	21.539	13.707	16.154
Inmovilizado	24.169	22.476	25.548	23.894
Cuentas diversas	13.074	16.049	15.219	18.340
TOTAL ACTIVO	999.245	936.913	1.045.421	990.272
Entidades de crédito	227.152	197.285	221.487	196.931
Depósitos de clientes	676.715	650.696	721.978	698.884
Pasivos subordinados	6.552	7.047	6.552	7.047
Provisión para riesgos y cargas	11.322	10.824	11.424	10.878
Cuentas diversas	25.357	21.789	28.289	24.330
Capital	20.893	20.893	20.893	20.893
Reservas	28.043	24.635	30.857	27.151
Intereses minoritarios	-	-	171	224
Beneficio neto	3.211	3.744	3.770	3.934
TOTAL PASIVO	999.245	936.913	1.045.421	990.272

Incluyendo la cifra del negocio de intermediación con clientes registrado fuera de balance, el saldo total de balance gestionado por el Grupo supera en un 6,69% a la del año precedente. Dentro del negocio fuera de balance se incluyen las operaciones de cesión a vencimiento de activos monetarios y el valor patrimonial de los Fondos de Inversión y de Pensiones gestionados por el Grupo Banco Atlántico.

RECURSOS DE CLIENTES

Los depósitos de clientes y otras cuentas acreedoras representan a nivel consolidado, al 31.12.94, el 69,06% de la cifra total de balance (el 67,72% a nivel Banco). El total de recursos de clientes gestionados por el Grupo en 1994, incluyendo los registrados fuera de balance, ascendió a 910.185 millones de pesetas, mostrando un crecimiento del 5,24% sobre el año anterior (5,63% en Banco Atlántico). Los depósitos y otras cuentas acreedoras, cuyo volumen ascendió a 721.978 millones, crecieron un 3,30% y los recursos intermediados fuera de balance, cuyo montante totalizó 188.207

millones, lo hicieron a una tasa del 13,41%, observándose un crecimiento más moderado que el operado en períodos anteriores, debido fundamentalmente a la menor demanda de fondos de inversión que se ha producido en el sector a partir de la segunda mitad del año, como se precisa con más detalle en el apartado de Gestión de Fondos de Inversión.

RECURSOS DE CLIENTES

		Millones de pesetas			
		Banco Atlántico		Consolidado	
EN BALANCE		1.994	1.993	1.994	1.993
Por naturaleza:					
Depósitos a la vista y a plazo	477.541	450.600	522.026	498.256	
Cesión temporal de activos	179.004	184.204	179.004	184.204	
Cuentas de recaudación y otras cuentas	20.170	15.892	20.948	16.424	
	<u>676.715</u>	<u>650.696</u>	<u>721.978</u>	<u>698.884</u>	
Por moneda:					
Pesetas	597.573	580.727	605.692	597.694	
Moneda extranjera	79.142	69.969	116.286	101.190	
	<u>676.715</u>	<u>650.696</u>	<u>721.978</u>	<u>698.884</u>	
FUERA DE BALANCE					
Fondos, cesiones a vto. y otros . . .	180.372	160.663	188.207	165.958	
TOTAL					
RECURSOS GESTIONADOS . . .	<u>857.087</u>	<u>811.359</u>	<u>910.185</u>	<u>864.842</u>	

INVERSION CREDITICIA

La inversión crediticia bruta a nivel consolidado totalizó 449.961 millones de pesetas (399.937 millones a nivel Banco), con una disminución del 1,65% sobre 1993 (1,71 % a nivel Banco). Esta cifra representa el 43,04 % del Total del balance consolidado y el 82,87 % de la cifra de depósitos de clientes y otras cuentas acreedoras, excluidas las cesiones temporales de activos.

La estructura de esta inversión crediticia presenta la siguiente evolución por monedas:

INVERSION CREDITICIA

	Millones de pesetas			
	Banco Atlántico		Consolidado	
	1.994	1.993	1.994	1.993
En pesetas	353.112	355.284	374.293	382.358
En moneda extranjera	46.825	51.607	75.668	75.142
	<u>399.937</u>	<u>406.891</u>	<u>449.961</u>	<u>457.500</u>

Cabe señalar que la evolución de la inversión denominada en moneda extranjera está sesgada a la baja por la variación del fixing de cierre de ejercicio (para el dólar USA.: 131,739 Pts/\$ y 142,214 Pts/\$ para 1.994 y 1.993, respectivamente, lo que representa una caída del 7,36%).

ACTIVOS DUDOSOS Y SU COBERTURA

Al igual que en los últimos ejercicios, la vigilancia del grado de sanidad de los activos ha sido una de las variables fundamentales a las que se ha prestado especial atención durante 1.994. El cuadro siguiente muestra la evolución de los activos dudosos a nivel individual y consolidado, así como de los correspondientes fondos de provisión.

EVOLUCION DE LOS ACTIVOS DUDOSOS (*)

	Millones de pesetas			
	Banco Atlántico		Consolidado	
	1.994	1.993	1.994	1.993
Saldo al 1 de enero	32.460	26.810	36.394	30.848
Variación neta en el año ..	(2.303)	12.680	(3.212)	14.122
Amortización	(2.538)	(7.030)	(3.720)	(8.576)
Saldo al 31 de diciembre ..	27.619	32.460	29.462	36.394
Fondo de provisión	21.690	20.040	23.367	22.693
COBERTURA (%)	78,53	61,74	79,31	62,35

(*) Se incluyen los pasivos contingentes dudosos (1994=383 M. y 1993=485 M.) y se excluye el Riesgo-Pais, Grupo 5, (1993=41 M. y 1994=0) y sus correspondientes coberturas.

Los activos dudosos disminuyeron el 14,91% a nivel Banco y el 19,05 % a nivel consolidado. El grado de cobertura ascendió al 78,53% y 79,31% respectivamente. No obstante, si incluímos las garantías hipotecarias sobre estos activos, los porcentajes de cobertura se elevan a 118% y 116% para el Banco y el Grupo respectivamente.

RIESGO-PAIS Y SU COBERTURA

En cuanto al riesgo de transferencia y soberanía se refiere (riesgo-país), el cuadro muestra en forma resumida la estructura del saldo en función del grado de dificultad de recobro, según la normativa del Banco de España, así como el grado de cobertura que representan las provisiones constituidas.

EVOLUCION RIESGO-PAIS

	Millones de pesetas			
	1994		1993	
	Base de cobertura	Cobertura realizada	Base de cobertura	Cobertura realizada
Grupo 2	4.522	68	12.590	189
Grupos 3, 4 y 5	275	138	409	205
TOTALES	4.797	206	12.999	394
% COBERTURA (Grupos 3,4 y 5)		50,18 %		50,12 %

RESULTADOS

A continuación se presentan las cuentas de pérdidas y ganancias de Banco Atlántico y Grupo Financiero en forma analítica.

CUENTA DE RESULTADOS ANALITICA

	Millones de pesetas			
	Banco Atlántico		Consolidado	
	1.994	1.993	1.994	1.993
MARGEN DE INTERMEDIACION	24.993	28.968	26.594	30.606
Comisiones y benef. oper. financ. (neto) . . .	11.832	11.244	12.770	11.987
MARGEN ORDINARIO	36.825	40.212	39.364	42.593
Otros productos de explotación	537	578	550	566
Otras cargas de explotación	(780)	(761)	(781)	(839)
Gastos generales de administración	(25.629)	(25.874)	(26.905)	(27.204)
Amortización y saneam. de activ. mater.e inmater.	(2.399)	(2.415)	(2.978)	(2.543)
MARGEN DE EXPLOTACION	8.554	11.740	9.250	12.573
Amortizaciones, provisiones y saneamien- tos	(4.731)	(10.385)	(4.862)	(11.016)
Beneficios extraordinarios (neto)	1.012	2.729	1.224	2.957
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS . . .	4.835	4.084	5.612	4.514
Impuestos sobre sociedades	(1.624)	(340)	(1.971)	(620)
RESULTADO DEL EJERCICIO	3.211	3.744	3.641	3.894
Resultado atribuido a la minoría	-	-	(129)	(40)
BENEFICIO ATRIBUIDO AL GRUPO . . .	-	-	3.770	3.934

Las cifras de 1993 han sido homogeneizadas de acuerdo con los nuevos criterios de clasificación analítica recomendados por el Banco de España para 1994 para las entidades individuales. A nivel consolidado se han seguido los mismos criterios de agregación.

ANALISIS DEL MARGEN DE INTERMEDIACION

	Millones de pesetas			
	Banco Atlántico		Consolidado	
	1.994	1.993	1.994	1.993
Intereses y rendimientos asimilados	76.066	97.028	80.939	102.678
Intereses y cargas asimiladas	(52.035)	(68.917)	(54.473)	(72.089)
Rendimiento de la cartera de R. variable ..	962	857	128	17
De acciones y otros títulos de renta varia-				
ble	128	17	128	17
De participaciones	60	60	-	-
De participaciones en el grupo	774	780	-	-
TOTAL	24.993	28.968	26.594	30.606

La caída experimentada en los tipos de interés del mercado durante 1.994 ha afectado de una manera inmediata a los resultados de las instituciones financieras. Los ingresos por intereses y rendimientos asimilados disminuyeron en Banco Atlántico un 21,6% en relación con los de 1.993 (a nivel consolidado un 21,2%), y los gastos por intereses y cargas asimiladas lo han hecho en un 24,5% y 24,4% a nivel individual y consolidado, respectivamente. El margen de intermediación ha disminuido en un 13,1% a nivel consolidado y en un 13,7% a nivel individual.

Las comisiones por servicios por su parte han presentado un crecimiento del 6,6% (1,9% a nivel individual) y los beneficios por operaciones financieras crecieron un 6,4% (un 14,2% a nivel individual), totalizando ambos rendimientos netos 12.770 millones a nivel Grupo y 11.832 millones a nivel Banco, con unos crecimientos del 6,5% y 5,2% respectivamente.

El margen ordinario totalizó 39.364 millones a nivel Grupo, un 7,6% menos que el año precedente.

ANALISIS DE COMISIONES Y RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS

	Millones de pesetas			
	Banco Atlántico		Consolidado	
	1.994	1.993	1.994	1.993
Comisiones percibidas	9.955	9.721	10.885	10.284
Comisiones pagadas	(1.579)	(1.504)	(1.587)	(1.560)
Beneficios por operaciones financieras ..	3.456	3.027	3.472	3.263
Beneficio neto cartera de valores	1.744	1.353	1.749	1.566
Productos operaciones de futuro (neto)	799	(188)	800	(189)
Productos por diferencias de cambio ..	913	1.862	923	1.886
Pérdidas por operaciones financieras ...	-	-	-	-
TOTAL	11.832	11.244	12.770	11.987

Los costes de transformación, han crecido en su conjunto un 0,2% a nivel consolidado, habiendo decrecido un 0,8% a nivel Banco. Merece la pena resaltar que los gastos generales de administración, que incluye los de personal y los generales, han decrecido un 1,1% a nivel consolidado y un 1% a nivel individual.

ANALISIS DE LOS COSTES DE TRANSFORMACION

	Millones de pesetas			
	Banco Atlántico		Consolidado	
	1.994	1.993	1.994	1.993
Gastos generales de administración	25.629	25.874	26.905	27.204
Personal	17.470	17.649	18.195	18.408
de los que:				
.Sueldos y salarios	(13.026)	(13.089)	(13.581)	(13.644)
.Cargas sociales	(3.563)	(3.647)	(3.656)	(3.740)
.de las que: pensiones	(223)	(301)	(231)	(308)
Otros gastos administrativos	8.159	8.225	8.710	8.796
Amortización y saneam. de act. materiales e inmat.	2.399	2.415	2.978	2.543
Otras cargas de explotación	780	761	781	839
TOTAL	28.808	29.050	30.664	30.586

El margen de explotación totalizó 9.250 millones a nivel consolidado, cifra inferior en un 26,4% a la del ejercicio precedente. Esta caída es consecuencia de la disminución del margen de intermediación sólo en parte compensada por el crecimiento de las comisiones por servicios y ganancias en operaciones financieras y por el descenso de los costes de transformación.

A nivel consolidado, en 1994 se ha destinado la suma de 4.763 millones de pesetas para provisiones de insolvencias y riesgo-país, cantidad inferior en un 56,5% a la destinada en el ejercicio precedente, año en el que Banco Atlántico, como ya se comentará en las Cuentas Anuales correspondientes, hizo un excepcional esfuerzo de provisionamiento sobre su cartera dudosa. La favorable evolución de esta partida en el ejercicio explica el menor castigo a los resultados por necesidades de provisionamiento.

PROVISIONES Y SANEAMIENTOS

	Millones de pesetas			
	Banco Atlántico		Consolidado	
	1.994	1.993	1.994	1.993
Provisiones para insolvencias	(4.478)	(9.696)	(4.763)	(10.995)
Amortización fondo de comercio de consolidación	-	-	(99)	-
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	(253)	(689)	-	(21)
TOTAL	4.731	10.385	(4.862)	11.016

Dado que los beneficios extraordinarios netos ascendieron a 1.224 millones de pesetas (2.957 millones en 1993), el resultado antes de impuestos del Grupo totalizó 5.612 millones, un 24,3% más que el año precedente (a nivel Banco: 4.835 millones, un 18,4% más).

El gasto por impuesto de sociedades ascendió a 1.971 millones a nivel consolidado, por lo que el beneficio neto totalizó 3.770 millones, o un 4,17% menos (a nivel Banco el beneficio neto alcanzó 3.211 millones, un 14,2% menos).

4. RECURSOS PROPIOS Y COEFICIENTE DE SOLVENCIA

Antes de la aplicación de beneficios del año los recursos propios del Grupo Financiero Banco Atlántico ascienden a 51.351 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1.994. Una vez aprobada la propuesta de distribución de beneficios de 1.994, los recursos propios totalizarán 54.992 millones de pesetas, con un crecimiento del 8,2%.

En el cuadro siguiente se detalla la distribución del accionariado y su participación en el capital del Banco.

DISTRIBUCION DEL CAPITAL POR TRAMOS DE ACCIONES
(Datos al 31.12.94)

	Accionistas por tramos		% Participación en el Capital
	Número	%	
Hasta 100	2.340	72,18	0,45
De 101 a 500	766	23,63	0,79
De 501 a 1.000 . . .	91	2,81	0,29
De 1001 a 5.000 . .	33	1,02	0,31
De 5.001 a 10.000	2	0,06	0,07
Más de 10.000 . . .	10	0,30	98,09
TOTALES	3.242	100,00	100,00

La Ley 13/1.992, que entró en vigor a comienzos de 1.993, vino a homogeneizar la normativa española con la comunitaria en materia de cálculo del coeficiente de solvencia, cuantificando con detalle los recursos propios mínimos exigibles en función de los riesgos de crédito y contraparte así como los de cambio y de tipo de interés, tanto dentro como fuera de balance.

En el caso de que se apruebe la distribución de beneficios por parte de la Junta General de Accionistas, los recursos propios computables del grupo a efectos del cálculo del coeficiente de solvencia ascenderán a 56.837 millones de pesetas, mostrando un crecimiento del 11,1% sobre los registrados en el ejercicio precedente (51.296 millones). Con ello, el coeficiente de solvencia asciende al 10,7% frente al mínimo exigible del 8%.

Puesto que los recursos propios mínimos requeridos ascienden a 42.510 millones de pesetas, resulta un excedente de recursos propios de 14.327 millones (6 de un 34% en términos relativos).

5. BANCA COMERCIAL

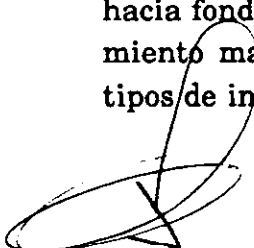
RED DE OFICINAS

La red doméstica de oficinas de Banco Atlántico está distribuida en las 17 Comunidades Autónomas y desde ella se gestionan las relaciones del Banco con su clientela, concentrada fundamentalmente en la pequeña y mediana empresa y en el particular de renta media-alta. Todas nuestras oficinas cuentan con medios tecnológicos para atender cualquier tipo de operación bancaria que puedan solicitar nuestros clientes. Desde esta infraestructura se gestiona asimismo la venta de productos de leasing, factoring, fondos de inversión, fondos de pensiones, seguros, y todos los demás productos de las filiales del Banco.

Durante 1994 se ha continuado el desarrollo de nuestra base de clientes, preferentemente en el segmento medio-alto, tanto en particulares como en empresas.

Los recursos de clientes según la naturaleza de los mismos han evolucionado en la forma que recoge el siguiente cuadro. Las cuentas a la vista crecieron un 2,36% totalizando 165.730 millones, mientras que los depósitos a plazo, que ascendieron a 311.811 millones, aumentaron un 8,0%. La cesión de activos monetarios, tanto los vendidos temporalmente y recogidos dentro del balance, como los vendidos a vencimiento y contabilizados fuera del mismo, totalizaron 231.258 millones, con un crecimiento sobre 1993 del 2,73%.

Para completar el análisis de la gestión de la red en materia de captación de recursos de clientes hay que incluir el montante de otros recursos intermediados hacia fondos de inversión y planes de pensiones que, aunque con una tasas de crecimiento mas modestas que en ejercicios anteriores dado el comportamiento de los tipos de interés, totalizaron 128.117 millones con un 7% de aumento.



RECURSOS DE CLIENTES

	Banco Atlántico	
	1.994	1.993
DENTRO DE BALANCE		
Cuentas corrientes	131.892	133.197
Cuentas de ahorro	33.838	28.717
Depósitos a plazo	311.811	288.686
Cesión temporal de activos	179.003	184.204
Cuentas de recaudación	13.952	8.288
Otras cuentas	6.219	7.604
	<u>676.715</u>	<u>650.696</u>
FUERA DE BALANCE		
Cesiones a vto. activos monetarios.	52.255	40.915
Fondos de inversión y planes pensiones	128.117	119.748
TOTAL	<u>857.087</u>	<u>811.359</u>

La demanda de depósitos especiales a corto plazo (Depósito Azul, Depósito Atlántico y Depósito Naranja) mantuvo un buen comportamiento, si bien durante el segundo semestre, como consecuencia de la baja de los tipos a corto, se desplazó hacia el medio plazo. Para responder a esta demanda se lanzó en el mes de julio el nuevo producto Depósito Atlántico 2 al plazo de 2 años.

El conjunto de los depósitos especiales tuvo un crecimiento cercano al 5% en tasa interanual y a través de los mismos se consiguieron 7.000 nuevos clientes en el año.

Con nuestra "Libreta de ahorro premiado" se ha seguido incidiendo en este tipo de segmento, habiéndose incrementado el número de clientes de este producto en 17.800 y el saldo total en el 15,9%.

Como pone de manifiesto el siguiente cuadro, la estructura de los depósitos a la vista, tanto en cuanto a número de cuentas como a importe, se ha mantenido prácticamente dentro del mismo perfil de 1993, debiendo señalarse que el 47,3% de los saldos se concentran en el tramo inferior a 5 millones de pesetas.



**DEPOSITOS VISTA EN PESETAS, A FIN DE AÑO.
NIVEL DE CONCENTRACION (%)**

TRAMOS (Millones de Pesetas)	Nº CUENTAS		IMPORTE	
	1.994	1.993	1.994	1.993
Menos de 1	92,89	93,21	24,93	24,97
De 1 a 5	5,97	5,69	22,42	21,47
De 5 a 10	0,63	0,60	8,38	8,01
Más de 10	0,51	0,50	44,27	45,55
TOTAL	100,00	100,00	100,00	100,00

En cuanto a los depósitos a plazo, cuya evolución se presenta seguidamente, la distribución de saldo se desplaza hacia niveles de mayor importe, recogándose entre 1 y 10 millones de pesetas el 58,4% de los saldos de este producto. En el ejercicio de 1994 se ha operado un crecimiento de 4,84 puntos porcentuales en el tramo de más de 10 millones. Ello es debido, en gran medida, al perfil de los clientes con posiciones a medio plazo, que han representado la principal demanda del período.

**DEPOSITOS A PLAZO EN PESETAS, A FIN DE AÑO.
NIVEL DE CONCENTRACION (%)**

TRAMOS (Millones de Pesetas)	Nº CUENTAS		IMPORTE	
	1.994	1.993	1.994	1.993
Menos de 1	23,68	26,21	2,84	3,51
De 1 a 5	52,90	53,64	32,68	36,23
De 5 a 10	15,56	14,06	25,71	26,33
Más de 10	7,86	6,09	38,77	33,93
TOTAL	100,00	100,00	100,00	100,00

El siguiente cuadro, que recoge la estructura de los depósitos de clientes por plazos de formalización, muestra el deslizamiento durante 1994 hacia operaciones de medio plazo (entre 1 y 3 años).

**DEPOSITOS DE CLIENTES EN PESETAS, A FIN DE AÑO
CLASIFICADOS POR PLAZO DE FORMALIZACION (en %)**

Años	Hasta 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 3 años	Más de 3 años	TOTAL
1994	88,86	2,69	8,19	0,26	100,00
1993	96,93	2,66	0,20	0,21	100,00

Consecuencia de la política de reducción de tipos de interés a corto instrumentada por la Autoridad Monetaria, es el cambio operado en la estructura por tramos de coste de los depósitos de clientes, tal como muestra el cuadro adjunto.

**ESTRUCTURA DE LOS DEPOSITOS DE CLIENTES EN PTAS.
POR TIPO DE COSTE (en %)**

TIPOS	1994	1993
Hasta el 3%	13,11	12,51
Del 3 al 7%	30,11	6,85
Del 7 al 11%	56,77	80,29
Más del 11%	0,01	0,35
TOTAL	100,00	100,00

Para finalizar el análisis de la actividad de gestión de depósitos, conviene sectorizar la cifra de recursos dentro de balance señalada anteriormente. El siguiente cuadro recoge dicha magnitud desglosada entre los sectores público, privado y no residente.

**RECURSOS DE CLIENTES
(Millones de pesetas)**

	Banco Atlántico	
	1.994	1.993
Administraciones públicas	28.459	23.111
Sector residente	536.134	525.853
Sector no residente	112.122	101.732
	<u>676.715</u>	<u>650.696</u>

En cuanto a la actividad de concesión de facilidades crediticias a nuestra clientela se refiere, al cierre del ejercicio de 1994, el montante de inversión bruta ascendió a 399.937 millones, mostrando una caída del 1,7%.

INVERSION CREDITICIA BRUTA (Millones de pesetas)

	Banco Atlántico	
	1.994	1.993
Crédito comercial	72.908	71.105
Créditos con garantía real	94.658	81.288
Otros créditos y deudores	207.641	226.079
Deudores dudosos	24.729	28.419
	<u>399.937</u>	<u>406.891</u>

Por modalidades de crédito, merece la pena señalar que la modalidad que más ha aumentado su volumen con respecto al año precedente ha sido la de créditos con garantía real, en su mayoría préstamos con garantía hipotecaria, en línea con la política seguida por el grupo de mayor seguridad de la inversión. Esta rúbrica presentó un crecimiento del 16,45%. Los créditos con garantía personal mostraron una disminución del 8,18% fruto de la continuidad de la política de corte selectivo seguida. El crédito comercial por su parte creció un 2,63%.

La estructura de la inversión por sectores se recoge en el siguiente cuadro. Las administraciones públicas recogen el 5,7% de las facilidades crediticias, el sector de no residentes el 8%, y el sector privado el restante 86,3%.

INVERSION CREDITICIA BRUTA (Millones de pesetas)

	Banco Atlántico	
	1.994	1.993
Administraciones públicas	22.632	26.872
Otros sectores residentes	345.050	348.933
No residentes	32.254	31.086
	<u>399.936</u>	<u>406.891</u>

En cuanto a la estructura de tipos de interés practicados se refiere, el cuadro siguiente muestra la evolución operada en 1994, que pone de manifiesto el descenso generalizado de los tipos de interés en respuesta a la política instrumentada por la Autoridad Monetaria.

**ESTRUCTURA DE LOS CREDITOS Y PRESTAMOS EN PTAS.
POR TIPOS DE RENTABILIDAD (en %)**

TIPOS	1994	1993
Hasta el 11,25%	82,74	51,66
Del 11,26 al 14,25%	13,26	21,42
Del 14,26 al 16,25%	2,76	17,84
Más del 16,25%	1,24	9,08
TOTAL	100,00	100,00

BANCA ELECTRONICA

Banco Atlántico dispone de una red de 111 cajeros electrónicos, de los cuales 106 se encuentran ubicados en sucursales y 5 en instalaciones ajenas.

La cartera de clientes con tarjetas de crédito y débito VISA, MASTERCARD/EUROCARD y SERVIRED/VISA ELECTRON con plásticos activos se eleva a 20.474 VISA ORO, 88.923 VISA CLASICA y EUROCARD/MASTERCARD y 110.795 SERVIRED/VISA ELECTRON, con un crecimiento del 7%.

En el período de 1.994 los movimientos de tarjeta alcanzaron la cifra de 38.777 millones de pesetas, con un aumento del 7,75%.

Para facilitar las comunicaciones de negocio entre el Banco y sus empresas clientes, se han desarrollado los servicios de banca electrónica denominados LINEATLANTICO y EDITRAN, y se ha incidido en la comercialización de transacciones en soporte magnético (RECIBANC para envío de órdenes de adeudo; DISBANC para cheques, transferencias, nóminas etc.; REMESBANC para efectos a descontar y, por último, SEGURBANC para elevar la seguridad de las comunicaciones mediante encriptado).

6. BANCA INTERNACIONAL

ACTIVIDAD INTERNACIONAL


La actividad internacional constituye una de las señas básicas de identidad de Banco Atlántico. Un claro exponente de ello es el hecho de estar presente físicamente en 17 países, a través de dos agencias en Estados Unidos, sucursal "off-shore" en Grand Cayman, bancos filiales en Bahamas, Gibraltar y Panamá, oficinas de representación en Argentina, Colombia, Chile, Hong Kong, Hungría, Líbano, México, Portugal, República Checa y Venezuela, así como delegaciones en Alemania y Filipinas.

La estrategia internacional de Banco Atlántico es llevada a cabo en coordinación con las políticas de cada una de las unidades y departamentos de la Dirección General Internacional y dirigidas hacia un conjunto de objetivos comunes, se ejecuta en estrecha colaboración con el resto de la organización del Banco.

Como magnitudes más representativas cabe citar que del total de recursos de clientes del Grupo Consolidado a 31.12.94, el 16,11% se encuentra denominado en moneda extranjera (116.286 millones de pesetas), porcentaje que se eleva al 16,82% (75.668 Millones de pesetas) en el caso de inversión en clientes y al 16,46% (164.556 Millones de pesetas) para la cifra de total de activos.

Durante 1994 Banco Atlántico ha incrementado su actividad internacional en todos sus aspectos, destacando de modo especial las cifras de negocio de créditos documentarios (+4,2%), de remesas documentarias (+9,1%), de órdenes de pago (+21,9%) y de remesas de cheques (+22,6%). Las operaciones de comercio exterior gestionadas procedieron de América Latina en un 36%, de Europa Occidental en un 26% y de los Países Arabes en un 12%.

Como apoyo a la exportación española se han concedido 15 líneas de crédito a comprador extranjero. Asimismo, especial relieve tienen las dos líneas de crédito concedidas a bancos de China como instrumento de introducción y apoyo en este importante mercado.



A nivel corporativo, durante 1994 se han desarrollado distintas acciones encaminadas a consolidar la actividad internacional del Banco Atlántico en diversas áreas geográficas. Así, en el mes de marzo comenzó su actividad la oficina de representación regional de Banco Atlántico en Hong-Kong, con responsabilidad sobre los países del área Asia-Pacífico.

Banco Atlántico ha estado presente mediante un stand en la Feria Expotecnia 94, celebrada em Pekín (China) el pasado mes de julio. Igualmente se ha participado activamente en misiones comerciales a la India, Italia, Indonesia, Malasia, Singapur

y Tailandia y a mediados del año 94 celebró un Seminario Internacional, con asistencia de altos ejecutivos de bancos corresponsales de cuatro continentes.

Continuando en la línea de desarrollar acuerdos de colaboración comercial con entidades financieras internacionales iniciada en los últimos ejercicios, a lo largo del pasado año se ha firmado el acuerdo de colaboración con Christiania Bank de Noruega para la oferta de servicios bancarios de "Private Banking" a la colectividad escandinava residente en España.

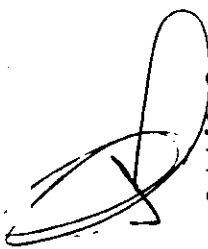
En cuanto a nuevos productos al servicio de nuestra clientela, merece especial mención la puesta en funcionamiento del servicio "Electronic Express Transfer", mediante el cual las órdenes de pago procedentes del exterior se abonan en la cuenta del cliente o se ponen a disposición del beneficiario inmediatamente.

"CuentAtlántico Internacional" es, asimismo, un nuevo servicio internacional puesto a disposición de nuestros clientes que ofrece una serie de prestaciones operativas, comerciales y financieras en nuestra agencia en New York, pudiendo el cliente conocer y consultar en todo momento a través de su propio ordenador las operaciones realizadas.

Por último, en cuanto a acciones de marketing internacional y como apoyo a nuestros bancos corresponsales, Banco Atlántico ofrece a lo largo del año diversos programas de formación y entrenamiento de ejecutivos bancarios de otros países.

UNIDADES EN EL EXTERIOR

Agencias de Banco Atlántico en USA



La agencia de Banco Atlántico en New York, está especializada en la prestación de servicios a bancos corresponsales, fundamentalmente del área de América Latina, y la agencia en Miami centra su actividad principal en los servicios de "Private Banking" y servicios de corresponsalía, facilitando además servicios bancarios como "Clearing" y compensación de Cheques.

Entre las actividades de comercio exterior destaca la apertura y confirmación de créditos documentarios así como prefinanciaciones de exportaciones con un incremento del 32%, siendo importantes las operaciones financieras bajo las modalidades de "Commodity Credit Corporation" (CCC) y de operaciones "Eximbank". El volumen de órdenes de pago que se tramitaron durante 1994 se incrementó un 24%.

Banco Atlántico Miami ofrece a bancos corresponsales el servicio "Payable Through Account" (PTA).

Banco Atlántico (Gibraltar) Ltd.

Banco Atlántico Gibraltar Ltd. tiene como actividad principal la relacionada con servicios de "Private Banking" a clientes no residentes, realizándose igualmente otras modalidades de servicios bancarios tales como inversiones en fondos y creación de compañías "off-shore".

Los depósitos de clientes alcanzan, a 31.12.94, la cifra de £20,6 millones con un incremento del 91% en relación con el año anterior.

Banco de Iberoamérica-Panamá

Banco de Iberoamérica se especializó desde el inicio de su actividad en operaciones internacionales del área de América Latina, contando además con 5 oficinas de representación en otros cinco países. A partir de la crisis de 1983 incrementó su actividad en el negocio local con tres sucursales, además de la sede central, y con las sociedades de servicios Inmobiliaria Iberbanco, S.A., Iberservices, S.A. e Iberleasing International, S.A.

Durante el pasado año 1994 Banco de Iberoamérica gestionó un volumen de negocio internacional de US\$ 198,5 millones. La mayor actividad en este campo se centró en operaciones con Estados Unidos y países del sudeste asiático.

Los depósitos de clientes ascienden a US\$ 164,1 millones, con un incremento del 22% respecto al año 1993.

La inversión en clientes alcanza US\$ 193,9 millones, con un incremento del 33% respecto al período anterior, debido principalmente a los préstamos comerciales hipotecarios otorgados al sector privado local. El beneficio neto, después de provisiones e impuestos, alcanzó US\$ 6,3 millones, con un 25% de incremento respecto a 1993. El cash-flow totalizó US\$ 8,6 millones.

IberAtlántico Bank & Trust Ltd-Nassau

Una parte importante de la actividad de esta filial está relacionada con servicios de "Private Banking", dadas las especiales ventajas de exenciones fiscales que ofrece el país. Además de los tradicionales servicios bancarios de cuentas personales y depósitos en cualquier divisa, se especializa en fideicomisos o trust, fondos de inversión, asesoramiento financiero, constitución y administración de sociedades "off-shore", administración y representación de licencias bancarias, venta de participaciones crediticias, etc.

Los depósitos de bancos se han duplicado durante el último año, hasta alcanzar un volumen de USD 113 millones y los depósitos de clientes totalizaron USD 89,9 millones al final de ejercicio, con una tasa de aumento del 30,7%. La intermediación de recursos fuera de balance totalizó US\$ 52 millones.

El activo está especialmente representado por depósitos bancarios cuyo volumen ascendió a US\$ 200,1 millones a fin de año con un aumento del 60,7%.

7. MERCADOS MONETARIOS EN PESETAS Y EN DIVISAS.

MERCADOS MONETARIOS

Mercado de depósitos

El primer semestre del año fue el de la consolidación del descenso de los tipos de interés a corto plazo en pesetas. El Banco de España bajó su tipo de intervención decenal desde el 9% vigente a principios de año hasta el 7,35% en agosto, manteniéndose a este nivel durante el resto del año en línea con la evolución de la economía, que iniciaba una suave recuperación en la segunda mitad del año. Entre tanto, el IPC y su diferencial con el núcleo más estable de la UE se reducía en casi un punto.

Es destacable que, tras casi veinte años, hemos asistido a partir de mayo a la normalización de la curva tipo-plazo, que ha llegado a final de año a ostentar una pendiente positiva de 425 puntos básicos entre el tipo a día y el del Bono del Estado a 10 años.

Ante la baja demanda del crédito y la política inversora prudente del Banco, se ha mantenido durante todo el año una importante masa de liquidez que ha determinado una activa presencia del Banco como prestamista en el mercado de depósitos interbancarios en pesetas.

Otro tanto cabría decir de nuestra actividad en depósitos moneda extranjera en España. Si bien 1994 muestra una aparente disminución de nuestra liquidez en monedas distintas a la peseta, esta disminución es fruto de la muy inferior actividad de colocación de nuestra tesorería pesetas vía swap, al cambiar drásticamente las condiciones de mercado. Ello no obstante, a lo largo del año se han ido aprovechando las posibilidades de arbitraje entre el mercado doméstico y el exterior, superando el volumen de nuestras colocaciones vía swap los 152.000 millones de pesetas.

Mercado interbancario

Conviene resaltar el crecimiento en el 94 de la liquidez neta media del Banco en casi 15.500 millones, lo que supone un 19,3% frente al 93. Esta posición proporciona al Banco una buena capacidad de maniobra para afrontar la reactivación de la demanda crediticia y la subida de tipos de interés que se espera.

ACTIVIDAD EN EL MERCADO INTERBANCARIO DE DEPOSITOS (Saldos medios anuales en millones de pesetas)

	<u>1994</u>	<u>1993</u>	<u>94/93%</u>
DEPOSITOS TOMADOS			
- En pesetas	5.970	15.827	- 62,3
- En M.E.	25.488	45.912	- 45,3
TOTAL	31.458	61.739	- 41,3
DEPOSITOS PRESTADOS			
- En pesetas	83.027	67.580	+22,9
- En M.E.	44.120	74.353	- 40,7
TOTAL	127.147	141.933	- 10,4
POSICION NETA	95.689	80.194	19,3

Mercado de deuda pública

Al comienzo del año los mercados de bonos vivieron el final de una fortísima corriente compradora, iniciada a mediados del año anterior, que llevó la TIR del bono del Estado a 10 años a niveles del 7,70% a finales de enero. Este bajo nivel era consecuencia de que para el mercado se habían despejado anteriores incertidumbres cambiarias y se descontaba un horizonte con un débil y lento crecimiento económico con reducción de las tensiones inflacionistas.

Fue nuevamente una cuestión cambiaria, la sorprendente y progresiva depreciación del dólar USA contra el yen japonés, el factor que, junto a la tendencia alcista de los tipos a corto, iniciada por la FED el 4 de febrero, desencadenó la aparición y consolidación de una importante corriente vendedora que subió la TIR del citado bono español hasta el 11,70% a fin de año.

Desde febrero a septiembre las ventas de Bonos americanos afectaron en exceso a los bonos europeos, en la medida en que la inesperada debilidad del dólar USA impedía la divergencia entre los tipos de interés de economías que en ese período vivían ciclos claramente opuestos.

En el último trimestre, por el contrario, pesó más una valoración cautelosa de un próximo escenario de fuerte crecimiento económico con riesgo inflacionario y de persistencia de abultados déficits públicos que se tradujo en el incremento de tipos tanto nominales como reales.

En este entorno, nuestra la actividad de negociación en el mercado de deuda pública a vencimiento se mantuvo dentro de parámetros de extrema prudencia en la exposición al riesgo de interés, sin detrimento de nuestra presencia activa como entidad negociante de deuda pública dentro de la Red MEDA. Esta actitud nos permitió obtener incluso algún beneficio, en un año en que esta actividad ha ocasionado pérdidas significativas en el sector.

En el cuadro siguiente puede verse nuestra actividad de mediación en títulos públicos, fundamentalmente a corto plazo, tanto con el mercado como con clientes.

ACTIVIDAD DE MEDIACION EN DEUDA PUBLICA Y LETRAS DEL TESORO

(Saldos medios anuales en millones de pesetas)

	1994	1993	Var.(%)
Letras del Tesoro	76.252	61.100	24,8
Deuda pública (repo y a vto.)	188.703	146.518	28,8
TOTAL ACTIVO	264.955	207.618	27,6
 Cesión temporal al mercado	 75.674	 19.165	 295,0
Cesión temporal a clientes .	182.836	186.054	-1,7
TOTAL PASIVO	258.510	205.219	26,0

Como puede verse, se ha producido un fuerte aumento de la actividad de intermediación en el mercado, manteniéndose con poca variación la cesión temporal a clientes.

MERCADO DE CAMBIOS

A diferencia de lo sucedido en los dos ejercicios precedentes en que nuestra moneda sufrió intensas convulsiones que provocaron tres modificaciones de sus paridades, la peseta a lo largo de 1994 -con exclusión de los meses de enero y diciembre- ha presentado en el mercado de cambios una evolución bastante equilibrada.

Fueron excepción los meses extremos del año por el nerviosismo que, en enero, generó la intervención de Banesto ocurrida unas pocas fechas antes y, en diciembre, por el recrudecimiento de las tensiones políticas originadas por diversos factores.

Si con estas excepciones se contempla el comportamiento de la peseta frente a una cesta de monedas, que como tal puede considerarse al ECU, se aprecia que nuestra moneda registró una fluctuación máxima de sólo un 2,30%, que, dada la frecuente inestabilidad de los mercados, puede considerarse moderada.

En todo caso, abarcando los doce meses del año, sin exclusión de ninguno de ellos, la fluctuación máxima de la peseta frente al ECU fue de un 4%, al haber señalado el 6 de enero un cambio mínimo de la peseta de 162,365 por ECU que se compara con la cotización más alta de 156,113 pesetas por ECU registrada el 7 de Abril.

Frente al marco alemán, la diferencia máxima registrada en sus cotizaciones extremas fue del 5,47%. La cotización más baja registrada por la peseta fué de 85,15 el 29 de diciembre, mientras que el tipo de cambio más alto, 80,73 pesetas por marco, lo cotizó el 7 de febrero. Excluyendo los meses de enero y diciembre, esta diferencia queda en un 3,90%.

Distinta suerte corrió el dólar frente a la peseta. Junto a unas expectativas a principios de año de un dólar progresivamente fuerte, la moneda americana sufrió un fuerte retroceso a lo largo del año debido a los temores inflacionistas que el vigoroso crecimiento económico despertaba sin que, a juicio de analistas e inversores, la política monetaria del Federal Reserve Bank fuera lo suficientemente enérgica para combatirlos. Así, la cotización del dólar frente a la peseta alcanzó un cambio máximo de 145,585 el 7 de enero y su punto más bajo de 124,323 se registró el 21 de octubre, lo que supone una variación entre ambas cotas del 17,10%.

La diferencia de valor de la peseta frente a estas tres monedas en el año, desde finales de 1993 a fin de 1994, ha sido la siguiente:

Frente al ECU:	Baja del 1,61%
Frente al DEM:	Baja del 3,60%
Frente al USD:	Alza del 7,23%

En este contexto de menor inestabilidad en los mercados de cambios, la actividad del Banco ha sido menos intensa por las menores oportunidades de negocio que presentaron. Por otra parte, una actitud prudente de cobertura de nuestras inversiones estructurales, en su gran mayoría en USD, nos ha permitido eludir el impacto bajista que la depreciación del dólar hubiera ocasionado.

OPERACIONES DE CAMBIO (1994)
(Volumen en millones de Pts)

	Nº Operaciones	Volumen
Compraventa divisas contado	4.080	371.292
Compraventa divisas plazo .	103	13.882
Swaps	311	150.238
Compraventa billetes	7.581	26.743

Con relación al año anterior, en 1994 la demanda de financiación en moneda extranjera de nuestra clientela comercial, fundamentalmente del sector de comercio exterior, registró un descenso del 15,37% al pasar del total de USD 907,3 millones de 1993 al de USD 767,9 habido en 1994. Este descenso se ha debido principalmente a la reducción registrada a lo largo del año del diferencial de los tipos de interés de la peseta con los de las restantes monedas, lo que hacía menos atractivo el uso financiero de éstas.

OPERACIONES FINANCIERAS FUERA DE BALANCE

La actividad fuera de balance ha tenido su peso fundamentalmente en el mercado de futuros sobre el bono nocional a través de MEFFSA, en el que la operativa ha alcanzado un volumen de 93.225 millones de pesetas. La negociación a través de este mercado ha proporcionado importantes beneficios en un año en el que esta actividad ha sido especialmente complicada dada la alta volatilidad registrada.

En el resto de productos derivados, la posición del Banco ha estado centrada fundamentalmente en operaciones de cobertura de nuestro balance y en intermediación con clientes, destacando entre las primeras los I.R.S. y entre la segunda el fuerte crecimiento de los futuros y opciones sobre el IBEX.

8. GESTION DE FONDOS DE INVERSION Y DE PENSIONES

FONDOS DE INVERSION

Los fondos de inversión, como producto canalizador del ahorro, fueron sin duda el producto estrella en el ejercicio 93, en el que la fuerte bajada de los tipos de interés, y la gran subida del índice de la Bolsa trajeron consigo unas altísimas rentabilidades en casi todas las familias de fondos.

En 1994 habría que distinguir dos etapas bien diferentes. Una, que abarcaría hasta el mes de abril, en el que la inercia de rentabilidades históricas hizo continuar su crecimiento, y otra, a partir de mayo, en que la fuerte subida de los tipos de interés iniciada en febrero y que perduraría durante todo el año junto al mal comportamiento del índice de la bolsa hicieron a muchos fondos, especialmente los FIM de renta fija y variable, entrar en rentabilidades negativas, lo que dió lugar hasta final del ejercicio a una fuerte reducción tanto del número de partícipes como del patrimonio administrado. Los Fondos de Inversión en Activos del Mercado Monetario (FIAMM) lograron salvar el año bien dada su escasa exposición al riesgo de tipo de interés.

Banco Atlántico ha comercializado en 1994 los siguientes fondos de inversión gestionados por su filial Gesatlántico, SGIIC.

- Fondoatlántico FIM, fondo de renta fija con vocación de medio plazo.
- Rentatlántico FIM, fondo de renta fija a medio y largo plazo.
- Bolsatlántico, FIM, fondo predominantemente de renta variable enfocado hacia la inversión en valores que conforman el índice IBEX.
- Dineratlántico FIAMM, fondo de inversión en activos del mercado monetario a corto plazo
- Dinerbanc FIAMM, fondo de inversión en activos del mercado monetario a muy corto plazo.
- Atlántico Divisa FIM, fondo de inversión a medio y largo plazo en países miembros de la OCDE. Este Fondo, inscrito a finales del 94, comenzó a comercializarse a principios de 1995.

Los resultados comparativos de dichos Fondos, por familias, han sido los siguientes:

F.I.M DE RENTA FIJA

	1994	1993	Var.(%)
★ FONDOATLANTICO			
Patrimonio (En M. de pts) ..	59.408	71.777	-17,2
Núm. de partícipes	11.587	14.362	-19,3
Rentabilidad interanual (%) .	3,00	16,45	-
★ RENTATLANTICO			
Patrimonio (en M. de pts) . . .	3.080	1.226	151,2
Núm. de partícipes	957	295	224,4
Rentabilidad interanual (%) .	0,63	-	-

Tanto el patrimonio como el número de partícipes han sufrido un descenso, especialmente en Fondoatlántico, por las razones antes apuntadas.

La rentabilidad media ponderada de ambos fondos (2,88%) se compara muy favorablemente con la rentabilidad media de los de la misma familia en el sector (0,86%), en un año especialmente difícil para la gestión de la renta fija. La media simple de rentabilidad en el conjunto de los dos años de Fondoatlántico (9,725%), único con vida en los dos ejercicios, demuestra que la rentabilidad en los Fondos debe mirarse siempre en el medio plazo.

	F.I.A.M.M		
	1994	1993	Var.(%)
★ DINERATLANTICO			
Patrimonio (en M. de pts) . .	51.371	38.741	32,6
Núm. de partícipes	10.810	8.567	26,2
Rentabilidad interanual (%)	7,04	11,12	-
★ DINERBANC			
Patrimonio (en M. de pts) . .	3.326	1.894	75,6
Núm. de partícipes	563	97	480,4
Rentabilidad interanual (%)	6,39	-	-

El comportamiento de ambos FIAMM ha sido bien distinto al de los FIM, con crecimientos fuertes tanto en patrimonio como en número de partícipes, pues la rentabilidad no se ha visto sometida más que al ritmo descendente que ha caracterizado los tipos a corto plazo.

La rentabilidad media ponderada de ambos fondos (7%) se compara ventajosamente con la media del sector (6,46%).

En cuanto a Bolsatlántico FIM, su patrimonio administrado alcanza los 733 millones de pesetas a 31.12.94, con un número de partícipes de 152, no llevando aún un ejercicio completo desde su constitución.

En cuanto a Gesatlántico SGIIC, las principales magnitudes que reflejan el conjunto de los Fondos gestionados son las siguientes:

	1994	1993	Var.(%)
★ GESATLANTICO SGIIC			
Patrimonio administrado (M. de Pts)	118.423	113.638	4,2
Núm.de partícipes	24.070	23.321	3,2
Núm de Fondos	6	4	50,0
Resultado neto (M. de Pts)	283,3	144,8	95,6

El aumento de resultados se debe fundamentalmente al alto crecimiento del patrimonio medio administrado, gracias al fuerte incremento de éste durante ambos ejercicios.

FONDOS DE PENSIONES

En el marco de una coyuntura económica adversa, con subidas fuertes de los tipos de interés a largo y caída de la bolsa, los planes de pensiones han seguido creciendo en nuestro país, gracias a sus beneficios fiscales y a la creencia generalizada en la conveniencia de complementar particularmente las prestaciones públicas.

Banco Atlántico está presente en esta actividad a través de AGF Atlántico, Sociedad Gestora de Fondos de Pensiones, creada junto a AGF Unión-Fénix, que gestiona Fondoatlántico II, Fondo de Pensiones, al que está adscrito Plan Atlántico, Plan de Pensiones Individual (PAPPI).

Las cifras más destacables de Fondoatlántico II, Fondo de Pensiones, son las siguientes:

	1994	1993	Var.(%)
★ FONDOATLANTICO II			
Patrimonio (en M. de Pts)	10.974	8.426	30,2
Núm. de partícipes	21.888	17.234	27,0
Cuota de mercado (Patrimonio) (%)	1,39	1,34	.
Cuota de mercado (Partícipes) (%) .	1,68	1,62	.

La rentabilidad media alcanzada en los últimos cinco años por el fondo asciende a 10,41% frente al 9,79% de media de un total de 130 fondos.

El beneficio del ejercicio de AGF Atlántico EGFP ha importado 24 millones de pesetas, habiendo iniciado en 1994 la comercialización de un segundo fondo, Pluriatlántico, Fondo de Pensiones, que acoge a planes de pensiones colectivos, asociativos y de empresa.

GESTION DE CARTERAS

La gestión de carteras sigue desarrollándose en el Banco a través de nuestra filial Atbursa Dos, SGC, alcanzando el patrimonio administrado a final del ejercicio los 6.205 millones de pesetas.

De la calidad de su gestión da prueba que la rentabilidad bruta del patrimonio gestionado ha sido del 3,1%, en un año en que tanto la renta fija, que compone el 56% del patrimonio, como la renta variable (el 44%) han sufrido pérdidas muy importantes.

9. SERVICIOS FINANCIEROS DE LEASING, FACTORING Y SEGUROS

LEASING

En este último año se ha iniciado la cuenta atrás de la nueva etapa que se presenta para las hasta ahora Entidades de Crédito de Ambito Operativo Limitado (ECA-OL) que, en virtud de la Ley 3/1994, de 14 de abril, han de transformarse antes de 31.12.96 en Establecimientos Financieros de Crédito (EFC), nueva figura que adapta el funcionamiento de las entidades españolas a la normativa de la Unión Europea.

A partir de su adaptación, los nuevos EFC podrán operar en los restantes países de la Unión y podrán realizar un amplio abanico de operaciones activas, prácticamente similares a las que en la actualidad puede abarcar un Banco.

En definitiva, se presentan nuevos horizontes para las sociedades de leasing, que exigirán un proceso de adaptación para abordarlos con garantías de éxito.

El sector presentaba en los nueve primeros meses de 1994 una cuenta de resultados positiva (1.400 millones de pesetas), que, si bien todavía modesta para las cifras alcanzadas en años anteriores, supone sin embargo un cambio de tendencia sobre los dos ejercicios precedentes, en los que se presentaron pérdidas de 15.000 millones en 1992 y de 14.000 millones en 1993. 1994 es por tanto el año en que, por primera vez desde que en 1992 se iniciase un descenso del nivel anual de nuevas inversiones, se han registrado tasas positivas de crecimiento, que apuntan a un inicio de recuperación del sector.

INTERLEASING S.A.
(Cifras absolutas en millones de pesetas)

	1.994	1.993
Inversión en cartera . . .	28.431	34.862
Inversión neta	18.551	22.545
Producción	8.685	8.179
Núm. de contratos	1.094	1.169

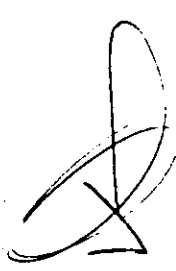
En cuanto a las cifras de Interleasing, S.A., cabe señalar que en el ejercicio de 1994 el beneficio neto totalizó 90 millones de pesetas (57 millones de pesetas en 1993), con un nivel de inversión en clientes de 30.136 millones de pesetas y un nivel de morosidad inferior al de 1993, que ha exigido menores necesidades de provisionamiento.

La producción del período, 8.685 millones de pesetas, centrada fundamentalmente en operaciones con la pequeña y mediana empresa, ha supuesto un crecimiento del 6,24% sobre la del ejercicio precedente. La cuota de mercado de Interleasing medida en términos de inversión neta a septiembre de 1994, últimos datos disponibles, es del 1,85%.

FACTORING

A diferencia de las restantes ECAOL, en el sector de Factoring no se ha llegado a producir hasta el presente una fuerte competencia (sólo aparecen registradas 17 Entidades), ni la adversa coyuntura económica ha afectado de forma significativa a su actividad. De hecho, a nivel sectorial, el ejercicio 1994 se cerrará con una importante expansión de negocio, debido posiblemente a que, por las dificultades de las compañías para cobrar a sus clientes, éstas tienden a utilizar en mayor grado los servicios de factoring.

La morosidad del sector Factoring es muy inferior a la de los restantes ECAOL. No obstante, las dotaciones para insolvencias han aumentado su peso en el balance lo que, junto con el estrechamiento general de márgenes, conducirá a una generación de resultados sólo modestamente superiores a los de ejercicios precedentes.



Nuestra compañía Ausyco Factoring ha alcanzado en 1994 un volumen de negocio de 4.100 millones de pesetas, con un incremento del 3% sobre el año anterior, mereciendo la pena destacar nuestra nueva fórmula de Factoring de Proveedores que, iniciada en el último trimestre del año, está presentando un evolución muy satisfactoria. Los beneficios antes de impuestos totalizaron 8,4 millones de pesetas y 5,4 millones después de impuestos.

SEGUROS

La actividad de Banco Atlántico en materia de seguros se gestiona a través de SEGURATLANTICO, Correduría de Seguros. Dicha actividad tiene como finalidad la intermediación y el asesoramiento a clientes del Banco en todo lo relativo a seguros personales y patrimoniales.

SEGURATLANTICO (Volumen de primas en Millones Pts.)

	1.994	1.993
Seguros de vida	489,2	453,5
Seguros diversos	626,9	560,8
TOTAL	1.116,1	1.014,3

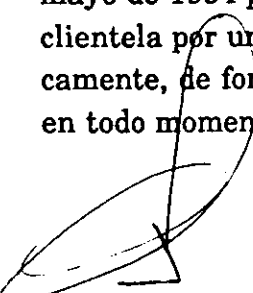
Las cifras del negocio de intermediación alcanzadas durante 1.994 arrojan un crecimiento del 10% respecto al año precedente. El beneficio neto del ejercicio totalizó 66,6 millones de pesetas, un 305% más que en 1993.

10. NEGOCIO HIPOTECARIO

Banco Atlántico tenía a 31 de diciembre de 1.994 una inversión de 88.368 millones de pesetas, lo que supone un incremento del saldo vivo en el año del 18,07%.

Dentro de esta magnitud, las financiaciones de Viviendas de Protección Oficial se elevaron a 1.979 millones, con un aumento anual del 16%.

El Banco ha centrado su actividad de forma preferente en la financiación de la vivienda libre y, dentro de ésta, en la regulada por la Orden Ministerial de 5 de mayo de 1994 para operaciones hasta 25 millones de pesetas, ofreciéndose a nuestra clientela por un plazo de hasta 25 años, con fórmulas de intereses revisables periódicamente, de forma que las operaciones se vayan ajustando a los precios de mercado en todo momento.



11. RECURSOS HUMANOS

Si siempre ha sido objeto de una especial atención, en la actualidad y en el contexto tanto de los profundos cambios tecnológicos iniciados por Banco Atlántico como el creciente nivel de competitividad en el sector, la gestión de los recursos humanos cobra en nuestra institución una renovada importancia estratégica.

Esta gestión presenta dos líneas de actuación claramente diferenciadas: por una parte, la adecuación permanente de cada persona a su puesto de trabajo, con la carga que ello comporta en las tareas de selección, formación, evaluación y compensación, representa un importante reto de gestión personalizada; por otra, la búsqueda de la eficiencia, plantea permanentemente un compromiso de racionalización y optimización de puestos de trabajo a los directivos del Banco sobre los que, bajo una única política coordinada por los servicios centrales especializados en estas tareas, descansa esta misión.

La plantilla total del Banco al 31.12.94 era de 2.979 personas, habiéndose reducido por tanto en 104 (3,4%) en relación al año anterior, en línea con el objetivo de optimización antes señalado. A nivel grupo la plantilla ascendió a 3.211 personas (3.311 en 1.993)

La estructura de la plantilla en función del tipo de unidad en el que desempeñan su trabajo es la siguiente:

ESTRUCTURA PLANTILLA GRUPO BANCO ATLANTICO

	1.994	1.993
Red de oficinas	2.050	2.137
Servicios centrales	856	874
Red exterior	73	72
TOTAL BANCO ATLANTICO	2.979	3.083
Filiales	232	228
TOTAL GRUPO	3.211	3.311

Los esquemas de racionalización impulsados a partir de 1.990 han permitido una reducción de 307 puestos de trabajo en el período 1990/1994.

A nivel de Banco Atlántico la estructura de la plantilla en España, en función del nivel de categorías laborales definido en el convenio colectivo, es la siguiente:

ESTRUCTURA EN % POR CATEGORIAS LABORALES
(Banco Atlantico-Negocios en España)

	1994	1993
Jefes	46,05	44,24
Administrativos	52,13	53,67
Subalternos	1,82	2,09

En 1994 se han producido 80 nombramientos, de los cuales 43 han sido con promoción y 37 horizontales (dentro de la misma función). Destacamos que de todos ellos únicamente en un caso (1 director) nos hemos visto obligados a acudir al mercado para cubrir la vacante.

Se han efectuado 342 ascensos, de los cuales 170 lo han sido por libre designación y como consecuencia de acceso a la jefatura y entre las distintas categorías de jefes, y 68 se han producido por capacitación, que ha tenido lugar en personas con poca antigüedad en el Banco como consecuencia del objetivo de renovación de la plantilla administrativa. Otros 90 lo han sido por antigüedad en su categoría y los 14 restantes por reclasificación de categorías según el convenio colectivo.

En la búsqueda permanente de la eficiencia, el capítulo de formación merece una atención prioritaria por parte del Grupo. Así el número de participantes a los distintos programas ha sido de 3.598 de cuyo número 1.856 han sido personas distintas. Se han empleado en esta tarea 95.647 horas/hombre, a las que hay que añadir 51.762 horas estimadas que los 304 participantes en los programas de formación a distancia han dedicado voluntariamente a su perfeccionamiento profesional.

La inversión en formación se cifra en 280 millones de pesetas, sin tener en cuenta el coste de la ausencia del puesto correspondiente por asistencias a cursos, es decir por las horas de trabajo ocupadas en Formación. Teniendo en cuenta esta circunstancia, aquel importe se eleva a 436 millones de pesetas, lo que equivale al 2,66% de los costes de personal o el 3,46% del total de salarios.

12. TECNOLOGIA

Durante el Ejercicio 1994 se ha proseguido con la fuerte apuesta de cambio tecnológico, desarrollando la nueva infraestructura que dará soporte a las aplicaciones informáticas del Banco en los próximos años.


El proyecto de "Cuentas Personales", que renueva el sistema actual por uno centralizado y multidivisa, se pondrá en marcha a mediados de 1995. Este nuevo sistema se apoya en la plataforma técnica (EBA), que utiliza un módulo común transaccional para todas las nuevas aplicaciones, facilitando la conexión de los terminales de la red con el ordenador central.

Durante 1994 se ha iniciado también el desarrollo de la aplicación de comercio exterior, cuya incorporación está prevista, tanto en la parte de créditos documentarios como de remesas de importación/exportación, para 1995. De esta forma se completará la automatización de todas las operaciones en las oficinas.

Los sistemas de distribución para el intercambio electrónico de información, tanto interno como externo hacia los clientes, han merecido una atención especial, buscando el mayor grado de integración y estandarización. Dentro de la Banca Electrónica se ha incorporado el Centro Resolutor de Operaciones, que ha permitido realizar directamente por el Banco el proceso de autorización de las transacciones realizadas con tarjetas de crédito y débito, y también dentro del año se ha iniciado la conexión directa al ordenador central de nuestra red de cajeros automáticos.

En cuanto a desarrollos tecnológicos previstos para el futuro, Banco Atlántico continúa en su línea de introducción de nuevas tecnologías, concentrando sus acciones principalmente en la incorporación de la arquitectura cliente/servidor, la Banca Electrónica, para responder al incremento de los intercambios electrónicos de información con nuestra clientela y el uso progresivo del tratamiento de imagen.

Durante el ejercicio 1994 se ha preparado la infraestructura que permitirá el lanzamiento del Banco por Teléfono en la primera parte de 1995, diseñando un sistema que combina el tratamiento plenamente automatizado, para las operaciones elementales, con el asistido a través de operadora, para aquéllas más complejas.



En línea con el desarrollo de las telecomunicaciones y conscientes de la liberalización que se está produciendo en el sector, Banco Atlántico, una vez incorporado a la Red Uno con pleno éxito, está estudiando las oportunidades que presentan para optimizar sus comunicaciones las nuevas redes corporativas, que introducen servicios integrados de voz, datos e imágenes. Las distintas alternativas que ofrecerá el mercado exigen prepararnos para elegir entre ellas.

Para la conexión electrónica de nuestros clientes con el Banco, fundamentalmente Empresas, se han desarrollado toda una gama de productos que van desde la comunicación a través de ordenadores personales (fundamentalmente para pequeñas y medianas empresas), hasta la conexión directa ordenador a ordenador, utilizando el protocolo Editran normalizado por la banca para el intercambio electrónico de datos con las grandes empresas.


A lo largo del ejercicio 1994 se han ido incorporando las oficinas de nuestra red a la nueva arquitectura basada en la plataforma Unix-Windows. A final de año, el 65% de las Oficinas tenía implantada la nueva solución. El índice de terminales por puesto de trabajo alcanza el 0,84, lo que supone que de cada 10 empleados más de ocho utilizan el ordenador personal. En las oficinas pequeñas y medianas este índice es prácticamente 1.

Para atender a la acelerada transformación que se viene produciendo en el mundo ofimático, durante el ejercicio se ha puesto en marcha, en plan piloto, el proyecto POET (Plataforma Ofimática en la Estación de Trabajo), que supondrá la actualización de las herramientas utilizadas en los servicios centrales. A lo largo de 1995 está previsto ir incorporando la nueva plataforma en aquellos departamentos que precisen cada vez más de herramientas potentes para mejorar su gestión. En esta línea destaca la introducción en 1994 de un nuevo correo electrónico de prestaciones más avanzadas, que se integrará plenamente dentro de la nueva plataforma.

Especial importancia se ha dado a todos aquellos sistemas que mejoran la calidad y facilitan la accesibilidad a la información, sistemas cada vez más críticos en la Organización para controlar los riesgos y costes con mayor exactitud, así como para medir la rentabilidad por productos, clientes y unidades de negocio. Se ha prestado una atención especial a los sistemas de gestión de riesgos, destacando la implantación de una aplicación de alertas de situaciones especiales que se apoya en datos financieros y operativos de las empresas. Con idéntico objetivo se han añadido nuevas prestaciones en el sistema de rentabilidad de clientes.

Cabe mencionar, por último, que, conscientes de la importancia de una gestión eficaz de la tecnología de la información, se están llevado a cabo acciones internas, fundamentalmente en el campo de la automatización de la explotación, de la calidad del desarrollo del software y de la gestión de los recursos técnicos.

13. ADQUISICIONES DE ACCIONES PROPIAS



Al igual que en años anteriores, en el presente ejercicio se ha seguido la misma política de no mantener autocartera alguna por parte de Banco Atlántico, S.A. ni su Grupo Consolidado.

14. HECHOS CONOCIDOS CON POSTERIORIDAD AL CIERRE

Desde el cierre del ejercicio y hasta la fecha de formulación de las Cuentas Anuales e Informe de Gestión, no se ha producido ningún hecho significativo.

15. PERSPECTIVAS FUTURAS

Las perspectivas para 1995 apuntan hacia el fortalecimiento de la recuperación mundial con mejoría generalizada de las tasas de crecimiento del PIB.

En el entorno más inmediato de la economía española -la Unión Europea- la recuperación para 1995 se traduce en términos de crecimientos del PIB cercanos al 3% y en reducción de la inflación desde el 3,1% al 2,7%. En nuestro país, para 1995 se espera un crecimiento del PIB del 3%, una ligera reducción de la inflación, la continuidad en la absorción de paro, una sintomática reducción del déficit público que haga posible cifrarlo en el 3% del PIB a finales de 1997 y un pequeño aumento, tolerable aún, del déficit por cuenta corriente.

En el sector bancario la característica mas notable habría que identificarla con la continuación del proceso de ajuste. En efecto, además del significativo estrechamiento de los márgenes, el aumento de la competencia, la concentración de entidades y la creciente especialización por segmentos de mercado, el sistema tendrá que continuar haciendo frente todavía, aunque en menor cuantía neta que en los períodos últimos, a importantes dotaciones para créditos.

Las líneas maestras que inspirarán día a día las decisiones de nuestro grupo se sintetizan en el mantenimiento de ágiles estructuras de decisión en materia de riesgos, una organización flexible y eficiente, un potente equipo de recuperación de activos y un moderno sistema de control interno, junto con un incremento del valor añadido de los servicios; son las bases para una gestión exitosa de las entidades financieras. Todo ello apoyado por un permanente enriquecimiento de nuestros equipos humanos.

★★★★★

ANEXO 1**ESTADOS FINANCIEROS PUBLICOS DE BANCO ATLANTICO S.A AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.994 Y 1.993**

(Cifras en millones de pesetas)

Balance de situación

	Millones de pesetas	
	1.994	1.993
ACTIVO		
CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES	17.843	9.737
Caja	4.364	4.290
Banco de España	11.173	3.404
Otros bancos centrales	2.306	2.043
DEUDAS DEL ESTADO	184.456	109.584
ENTIDADES DE CREDITO	360.173	366.605
A la vista	20.449	17.001
Otros créditos	339.724	349.604
CREDITOS SOBRE CLIENTES	380.939	390.923
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA ..	9.292	11.571
De emisión pública	44	341
Otros emisores	9.248	11.230
Pro memoria: títulos propios	-	-
ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE ..	3.617	4.172
PARTICIPACIONES	133	105
En entidades de crédito	-	-
Otras participaciones	133	105
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	5.549	5.691
En entidades de crédito	1.441	1.156
Otras	4.108	4.535
ACTIVOS INMATERIALES	51	81
Gastos de constitución	-	-
Otros gastos amortizables	51	81
ACTIVOS MATERIALES	24.169	22.476
Terrenos y edificios de uso propio	8.890	9.421
Otros inmuebles	6.107	3.420
Mobiliario, instalaciones y otros	9.172	9.635
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO	-	-
Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	-	-
Resto	-	-
ACCIONES PROPIAS	-	-
Pro memoria: nominal	-	-
OTROS ACTIVOS	5.978	8.427
CUENTAS DE PERIODIFICACION	7.045	7.541
PERDIDAS DEL EJERCICIO	-	-
TOTAL	999.245	936.913

PASIVO

Millones de pesetas

	1.994	1.993
ENTIDADES DE CREDITO	227.152	197.285
A la vista	11.943	13.368
A plazo o con preaviso	215.209	183.917
DEBITOS A CLIENTES	676.715	650.696
Depósitos de ahorro	477.541	450.600
A la vista	165.730	161.914
A plazo	311.811	288.686
Otros débitos	199.174	200.096
A la vista	20.003	15.644
A plazo	179.171	184.452
DEBITOS REPRESENT. POR VALORES NEGOCIABLES	-	-
Bonos y obligaciones en circulación	-	-
Pagarés y otros valores	-	-
OTROS PASIVOS	16.242	12.365
CUENTAS DE PERIODIFICACION	8.615	9.424
PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS	11.322	10.824
Fondo de pensiones	9.714	9.023
Provisión para impuestos	-	-
Otras provisiones	1.608	1.801
FONDO PARA RIESGOS GENERALES	500	-
BENEFICIOS DEL EJERCICIO	3.211	3.744
PASIVOS SUBORDINADOS	6.552	7.047
CAPITAL SUSCRITO	20.893	20.893
PRIMAS DE EMISION	2.645	2.645
RESERVAS	25.398	21.990
RESERVAS DE REVALORIZACION	-	-
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-	-
TOTAL	999.245	936.913

CUENTAS DE ORDEN

PASIVOS CONTINGENTES	115.428	96.045
Redescuentos, endosos y aceptaciones	71	398
Fianzas y activos afectos a diversas obligaciones	56	57
Avales y cauciones	68.075	65.145
Otros pasivos contingentes	47.226	30.445
COMPROMISOS	253.289	208.400
Cesiones temporales con opción de recompra	-	-
Disponibles por terceros	231.299	208.197
Otros compromisos	21.990	203

Cuenta de Pérdidas y Ganancias

	<u>DEBE</u>	
	Millones de pesetas	
	1.994	1.993
Intereses y cargas asimiladas	52.035	68.917
Comisiones pagadas	1.579	1.504
Pérdidas por operaciones financieras	-	-
Gastos generales de administración	25.629	25.874
De personal	17.470	17.649
De los que:		
Sueldos y salarios	13.026	13.089
Cargas sociales	3.563	3.647
De las que: pensiones	223	301
Otros gastos administrativos	8.159	8.225
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	2.399	2.415
Otras cargas de explotación	780	761
Amortización y provisiones para insolvencias	4.478	9.696
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	253	689
Quebrantos extraordinarios	500	982
Beneficios antes de impuestos	4.835	4.084
Impuesto sobre sociedades	1.624	340
Beneficio del ejercicio	3.211	3.744
TOTAL	92.488	114.922

<u>HABER</u>		
Intereses y rendimientos asimilados:	76.066	97.028
de los que:		
De la cartera de renta fija	9.863	26.237
Rendimientos de la cartera de renta variable:	962	857
De acciones y otros títulos de renta variable	128	17
De participaciones	60	60
De participaciones en el grupo	774	780
Comisiones percibidas	9.955	9.721
Beneficios por operaciones financieras	3.456	3.027
Fondos de insolvencia disponibles	-	-
Fondos de saneamiento de inmovilizac. financieras disponibles	-	-
Otros productos de explotación	537	578
Beneficios extraordinarios	1.512	3.711
Pérdidas antes de impuestos	-	-
Pérdidas del ejercicio	-	-
TOTAL	92.488	114.922

ANEXO 2

ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS DE LAS ENTIDADES MAS REPRESENTATIVAS DEL GRUPO.

AUSYCO FACTORING S.A

(cifras en millones de pesetas)

Balance de situación			Cuenta de resultados		
	1994	1993		1994	1993
Activo					
Invers. crediticias (neto)	1.788	1.440	Intereses y rend. asimilados	127	269
Inmovilizado	1	1	Intereses y cargas asimiladas	(84)	(222)
Cuentas diversas	5	158	MARGEN INTERMEDIACION	43	47
TOTAL	1.794	1.599	Comisiones por servicios (Neto)	8	8
			MARGEN ORDINARIO	51	55
Pasivo			Gastos generales de admón.	(37)	(48)
Entidades de crédito	1.132	1.060	Amortizaciones y saneamientos	(2)	(2)
Acreedores	5	4	MARGEN DE EXPLOTACION	12	5
Cuentas diversas	307	191	Amortiz. y prov. insolvencias	(4)	13
Capital	300	300	RESULTADO A/IMPUESTOS	8	18
Reservas	45	32	Impuesto de sociedades	(3)	(6)
Beneficio neto del ejercicio	5	12	RESULTADO NETO	5	12
TOTAL	1.794	1.599			

GESATLANTICO S.A

(cifras en millones de pesetas)

Balance de situación			Cuenta de resultados		
	1994	1993		1994	1993
Activo					
Caja y bancos centrales	-	-	Intereses y rend. asimilados	47	37
Entid. de créd. y deud. Estado	745	452	Intereses y cargas asimiladas	-	-
Cartera de valores	10	30	MARGEN INTERMEDIACION	47	37
Inmovilizado	10	3	Comisiones por servicios (Neto)	456	247
Cuentas diversas	311	322	MARGEN ORDINARIO	503	284
TOTAL	1.076	807	Gastos generales de admón.	(68)	(58)
			Amortizaciones y saneamientos	(1)	-
Pasivo			MARGEN DE EXPLOTACION	434	226
Acreedores	188	108	Beneficios extraordinarios(Neto)	1	(2)
Cuentas diversas	108	102	RESULTADO A/IMPUESTOS	435	224
Capital	250	250	Impuesto de sociedades	(152)	(79)
Reservas	247	202	RESULTADO NETO	283	145
Beneficio neto del ejercicio	283	145			
TOTAL	1.076	807			

IBEROAMERICA HOLDING LTD. (Consolidado)

(cifras en miles de dólares USA)

Balance de situación

	1994	1993
Activo		
Caja y bancos centrales	5.878	4.599
Ent.de crédy deu.Estado	250.784	153.585
Invers. crediticias (neto)	202.037	148.333
Cartera de valores	3.564	2.932
Inmovilizado	4.058	4.535
Cuentas diversas	4.669	2.785
TOTAL	470.990	316.769
Pasivo		
Entidades de crédito	164.206	64.405
Depósitos de clientes	249.671	203.212
Pasivos subordinados	6.500	6.500
Cuentas diversas	12.839	9.731
Capital	18.000	18.000
Reservas	12.843	9.021
Beneficio neto del ejercicio	6.931	5.900
TOTAL	470.990	316.769

Cuenta de resultados

	1994	1993
Intereses y rend. asimilados	29.752	22.932
Intereses y cargas asimiladas	(17.990)	(12.926)
MARGEN INTERMEDIACION	11.762	10.006
Comisiones por servicios (Neto)	2.129	1.868
Beneficios oper.financieras (Neto)	(93)	1.618
MARGEN ORDINARIO	13.984	13.492
Otros productos de explotación	124	77
Gastos generales de admón.	(5.356)	(5.323)
Amortizaciones y saneamientos	(56)	(337)
Otras cargas de explotación	(6)	(19)
MARGEN DE EXPLOTACION	8.390	7.890
Amortiz. y prov. insolvencias	(833)	(836)
Beneficios extraordinarios (Neto)	609	(171)
RESULTADO A/IMPUESTOS	8.166	6.883
Impuesto de sociedades	(1.235)	(983)
RESULTADO NETO	6.931	5.900

INTERLEASING SA

(cifras en millones de pesetas)

Balance de situación

	1994	1993
Activo		
Caja y bancos centrales	144	24
Entid.de crédy ded.Estado	84	0
Invers. crediticias (neto)	18.145	22.186
Inmovilizado	488	295
Cuentas diversas	997	1.698
TOTAL	19.858	24.203
Pasivo		
Entidades de crédito	8.784	4.626
Acreedores	8.931	17.734
Cuentas diversas	912	852
Capital	575	500
Reservas	566	482
Beneficio neto del ejercicio	90	9

Cuenta de resultados

	1994	1993
Intereses y rend. asimilados	2.544	3.802
Intereses y cargas asimiladas	(1.834)	(2.824)
MARGEN INTERMEDIACION	709	978
Comisiones por servicios (Neto)	(106)	(208)
MARGEN ORDINARIO	603	770
Gastos generales de admón.	(186)	(188)
Amortizaciones y saneamientos	(252)	(87)
MARGEN DE EXPLOTACION	166	495
Amortiz.y prov.insolvencias	(180)	(517)
Beneficios extraord.(neto)	107	79
RESULTADO A/IMPUESTOS	90	57
Impuesto de sociedades	-	(48)
RESULTADO NETO	90	9

**INFORME DE GESTION
DE BANCO ATLANTICO, S.A.
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 1994**

Formulado por el Consejo de Administración de Banco Atlántico S.A. en su reunión de 23 de marzo de 1995, firmado por los señores consejeros cuya rúbrica figura más abajo.

 _____ Marcial Portela Alvarez Vicepresidente	 _____ Antonio Sánchez-Pedreño Consejero Delegado	 _____ Arab Banking Corp. Consejero, representado por Hatem N. Abou Said
 _____ Abdulmohsen Y. Al-Hunaiif Consejero	 _____ Khalifa Al-Kindi Consejero	 _____ José Mº Chimeno Chillón Consejero
 _____ Yves De Gaulle Consejero	 _____ Alvaro Echevarría Pérez Consejero	 _____ Luis Estrada Parra Consejero
 _____ Hamzah A. Hussein Consejero	 _____ Masoud S. Jarnaz Consejero	 _____ José Ignacio Rivero Pradera Consejero
 _____ Javier Roca Hernández Consejero	 _____ Luis Vaño Martínez Consejero	 _____ Salem A. Zenaty Consejero



BANCO ATLANTICO, S.A.

**Cuentas Anuales
Ejercicio 1.994**

K.

BANCO ATLANTICO, S.A.
Balances de Situación
Cuentas de Pérdidas y Ganancias

7

BANCO ATLANTICO, S.A.
Balances de situación al 31 de diciembre de 1994 y 1993

ACTIVO	Millones de pesetas	
	1.994	1.993
CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES	17.843	9.737
Caja	4.364	4.290
Banco de España	11.173	3.404
Otros bancos centrales	2.306	2.043
DEUDAS DEL ESTADO	184.456	109.584
ENTIDADES DE CREDITO	360.173	366.605
A la vista	20.449	17.001
Otros créditos	339.724	349.604
CREDITOS SOBRE CLIENTES	380.939	390.923
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA	9.292	11.571
De emisión pública	44	341
Otros emisores	9.248	11.230
Pro memoria: títulos propios	-	-
ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE	3.617	4.172
PARTICIPACIONES	133	105
En entidades de crédito	-	-
Otras participaciones	133	105
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	5.549	5.691
En entidades de crédito	1.441	1.156
Otras	4.108	4.535
ACTIVOS INMATERIALES	51	81
Gastos de constitución	-	-
Otros gastos amortizables	51	81
ACTIVOS MATERIALES	24.169	22.476
Terrenos y edificios de uso propio	8.890	9.421
Otros inmuebles	6.107	3.420
Mobiliario, instalaciones y otros	9.172	9.635
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO	-	-
Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	-	-
Resto	-	-
ACCIONES PROPIAS	-	-
Pro memoria: nominal	-	-
OTROS ACTIVOS	5.978	8.427
CUENTAS DE PERIODIFICACION	7.045	7.541
PERDIDAS DEL EJERCICIO	-	-
TOTAL	<u>999.245</u>	<u>936.913</u>

BANCO ATLANTICO, S.A.

Balances de situación al 31 de diciembre de 1994 y 1993

<u>PASIVO</u>	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1.994</u>	<u>1.993</u>
ENTIDADES DE CREDITO	227.152	197.285
A la vista	11.943	13.368
A plazo o con preaviso	215.209	183.917
DEBITOS A CLIENTES	676.715	650.696
Depósitos de ahorro	<u>477.541</u>	<u>450.600</u>
A la vista	165.730	161.914
A plazo	311.811	288.686
Otros débitos	<u>199.174</u>	<u>200.096</u>
A la vista	20.003	15.644
A plazo	179.171	184.452
DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES	-	-
Bonos y obligaciones en circulación	-	-
Pagarés y otros valores	-	-
OTROS PASIVOS	16.242	12.365
CUENTAS DE PERIODIFICACION	8.615	9.424
PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS	11.322	10.824
Fondo de pensionistas	9.714	9.023
Provisión para impuestos	-	-
Otras provisiones	1.608	1.801
FONDO PARA RIESGOS GENERALES	500	-
BENEFICIOS DEL EJERCICIO	3.211	3.744
PASIVOS SUBORDINADOS	6.552	7.047
CAPITAL SUSCRITO	20.893	20.893
PRIMAS DE EMISION	2.645	2.645
RESERVAS	25.398	21.990
RESERVAS DE REVALORIZACION	-	-
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-	-
TOTAL	<u>999.245</u>	<u>936.913</u>

CUENTAS DE ORDEN

PASIVOS CONTINGENTES	115.428	96.045
Redescuentos, endosos y aceptaciones	71	398
Fianzas y activos afectos a diversas obligaciones	56	57
Avales y cauciones	68.075	65.145
Otros pasivos contingentes	47.226	30.445
COMPROMISOS	253.289	208.400
Cesiones temporales con opción de recompra	-	-
Disponibles por terceros	231.299	208.197
Otros compromisos	21.990	203

BANCO ATLANTICO, S.A.
Cuentas de Pérdidas y Ganancias
Ejercicios anuales finalizados el 31 de diciembre de 1994 y 1993

<u>DEBE</u>	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1.994</u>	<u>1.993</u>
Intereses y cargas asimiladas	52.035	68.917
Comisiones pagadas	1.579	1.504
Pérdidas por operaciones financieras	-	-
Gastos generales de administración	25.629	25.874
De personal	17.470	17.649
De los que:		
Sueldos y salarios	13.026	13.089
Cargas sociales	3.563	3.647
De las que: pensiones	223	301
Otros gastos administrativos	8.159	8.225
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	2.399	2.415
Otras cargas de explotación	780	761
Amortización y provisiones para insolvencias	4.478	9.696
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	253	689
Quebrantos extraordinarios	500	982
Beneficios antes de impuestos	4.835	4.084
Impuesto sobre sociedades	1.624	340
Beneficio del ejercicio	3.211	3.744
TOTAL	92.488	114.922

<u>HABER</u>		
Intereses y rendimientos asimilados:	76.066	97.028
De los que:		
De la cartera de renta fija	9.863	26.237
Rendimientos de la cartera de renta variable:	962	857
De acciones y otros títulos de renta variable	128	17
De participaciones	60	60
De participaciones en el grupo	774	780
Comisiones percibidas	9.955	9.721
Beneficios por operaciones financieras	3.456	3.027
Fondos de insolvencia disponibles	-	-
Fondos de saneamiento de inmovilizac. financieras disponibles ..	-	-
Otros productos de explotación	537	578
Beneficios extraordinarios	1.512	3.711
Pérdidas antes de impuestos	-	-
Pérdidas del ejercicio	-	-
TOTAL	92.488	114.922

MEMORIA

7

INDICE

	<u>Pág.</u>
1. ACTIVIDAD	56
2. BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES:	56
Imagen fiel	56
Determinación del Patrimonio	57
Comparación de la información	57
3. PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD APLICADOS	58
4. DISTRIBUCION DE LOS RESULTADOS	69
5. CAJAS Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES	69
6. DEUDAS DEL ESTADO	69
7. ENTIDADES DE CREDITO (ACTIVO)	72
8. CREDITOS SOBRE CLIENTES	74
9. OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA	75
10. ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE	77
11. PARTICIPACIONES	78
12. PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	79
13. ACTIVOS MATERIALES	81
14. OTROS ACTIVOS	82
15. CUENTAS DE PERIODIFICACION (ACTIVO)	83
16. ENTIDADES DE CREDITO (PASIVO)	83
17. DEBITOS A CLIENTES	84
18. OTROS PASIVOS	86
19. CUENTAS DE PERIODIFICACION (PASIVO)	86
20. PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS Y PARA RIESGOS GENERALES ...	87
21. MOVIMIENTO DE FONDOS ESPECIALES Y GENERALES	87
22. PASIVOS SUBORDINADOS	88
23. CAPITAL SUSCRITO	89
24. RESERVAS Y RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES:	90
Reserva Legal	91
Reservas Voluntarias no distribuibles	91
25. RECURSOS PROPIOS	91
26. ACTIVOS AFECTOS EN GARANTIA DE COMPROMISOS PROPIOS O DE TERCEROS	92
27. AVALES, GARANTIAS Y CAUCIONES PRESTADAS	92
28. OPERACIONES DE FUTURO	93
29. SALDOS Y TRANSACCIONES CON SOCIEDADES PARTICIPADAS	94
30. CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS:	95
Distribución geográfica de la cifra de negocios	95
Información referida a los gastos de personal	95
Otros gastos administrativos	96
Otras cargas de explotación	96
Otros productos de explotación	96
Quebrantos extraordinarios	96
Beneficios extraordinarios	97
31. SITUACION FISCAL	97
32. CUADROS DE FINANCIACION DE BANCO ATLANTICO, S.A.	100
33. INFORMACION REFERIDA A LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINIS- TRACION	101
Anexo: GRUPO FINANCIERO BANCO ATLANTICO	102

★★★★★

BANCO ATLANTICO, S.A.

Memoria correspondiente a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 1994 y 1993.

1. ACTIVIDAD

Banco Atlántico, S.A. (en adelante "el Banco") es una entidad de crédito constituida en Barcelona el año 1901. Su objeto social es la realización de toda clase de operaciones bancarias en general, según lo establecido en el artículo 2 de sus Estatutos Sociales, y se encuentra sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España y entidades de crédito, en general.

El Banco tiene su domicilio social en Barcelona, Avda. Diagonal, 407 Bis., y desarrolla su actividad a través de 242 oficinas distribuidas por toda la geografía española, dos oficinas situadas en Estados Unidos (Nueva York y Miami) y una en Gran Cayman.

El Banco es cabeza de un grupo de entidades, cuya actividad controla directa o indirectamente. En el anexo se muestran las informaciones significativas de las entidades que, junto con el Banco, constituyen el Grupo financiero Banco Atlántico.

2. BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES

Imagen fiel

Las cuentas anuales de Banco Atlántico, S.A. se han preparado en base a los registros de contabilidad del Banco y 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, de la situación financiera y de los resultados de la Entidad.

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 1994 de Banco Atlántico, S.A. se hallan pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas. No obstante, el Consejo de Administración de Banco Atlántico, S.A. considera que dichas cuentas serán aprobadas sin cambios significativos.

Determinación del patrimonio

Los balances de situación y cuentas de pérdidas y ganancias adjuntos se presentan según los modelos establecidos en la circular 4/1991 del Banco de España, siendo la evaluación del neto patrimonial de Banco Atlántico, S.A. la siguiente:

	Millones de pesetas	
	1.994	1.993
Capital	20.893	20.893
Prima de emisión	2.645	2.645
Reservas	25.398	21.990
Beneficio del ejercicio después de Impuesto sobre Sociedades	3.211	3.744
	<u>52.147</u>	<u>49.272</u>

Comparación de la información

La circular 11/1993 de Banco de España, de 17 de diciembre de 1993, supuso la entrada en vigor el 1 de enero de 1994 de determinadas modificaciones a la circular 4/1991, en relación, básicamente, con la clasificación y valoración de la cartera de negociación y las provisiones para ciertos riesgos y activos adjudicados, cuyo ajuste debía efectuarse con cargo o abono al epígrafe de *Reservas*. La aplicación de estas modificaciones ha supuesto en Banco Atlántico, S.A. un abono a Reservas de 164 millones de pesetas.

La circular 6/1994 de Banco de España, de 26 de septiembre, estableció cuatro categorías de carteras de valores a efectos de valoración, entrando en vigor en los estados financieros referidos a septiembre de 1994. La aplicación de las nuevas normas de valoración de 1994 al balance de 31/12/93, no hubieran tenido efectos significativos sobre el patrimonio y resultado de 1993. En el apartado «Principios de contabilidad aplicados» se resumen los criterios establecidos por la mencionada circular.

Debido a las modificaciones mencionadas y a otras derivadas de nuevas correlaciones establecidas por Banco de España entre los estados públicos y reservados, el balance de situación al 31 de diciembre de 1993 y la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 1993, así como los detalles correspondientes a dicho ejercicio de la memoria, se han homogeneizado con los mismos criterios de 1994, a efectos comparativos, aunque difieran, en cuanto a la clasificación contable, de los aprobados por la Junta General de Accionistas de fecha 23 de junio de 1994.

3. PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD APLICADOS

Las cuentas anuales de 1994 y 1993 han sido preparadas de conformidad con los principios y criterios contables establecidos por el Banco de España en la circular 4/1991. A continuación se describen los principios más significativos.

a) Principio de devengo

Los ingresos y gastos se contabilizan en función del período de devengo de los mismos, aplicándose el método financiero para aquellas operaciones con plazos de liquidación superior a doce meses. Según la práctica bancaria en España, las transacciones se registran en la fecha en que se producen, que puede diferir de su correspondiente fecha de valor, en base a la cual se calculan los ingresos y gastos por intereses. No obstante, siguiendo el principio de prudencia y de acuerdo con lo dispuesto en la normativa del Banco de España, los intereses devengados por los deudores en mora, litigio o de cobro dudoso, incluidos los derivados del riesgo-país, se reconocen como ingreso en el momento de su cobro.

b) Moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera, se han convertido a pesetas utilizando los tipos de cambio del mercado de divisas de contado español al 31 de diciembre de 1994 y 1993, con excepción de las inversiones en inmuebles de uso propio, y las participaciones de carácter permanente financiadas con pesetas, que se valoran a los tipos de cambio histórico.

Las operaciones de compraventa a plazo de divisas contra divisas y de divisas contra pesetas, que no son de cobertura, se han convertido a pesetas al cambio del mercado de divisas a plazo a la fecha de cierre, tomando para ello las cotizaciones publicadas por el Banco de España a tal efecto. El beneficio o pérdida neto de esta valoración ha sido registrado íntegramente en las cuentas de pérdidas y ganancias con contrapartida en los epígrafes *Otros Activos* u *Otros Pasivos* de los balances de situación adjuntos.

Las operaciones de compraventa de divisas contra divisas y divisas contra pesetas, que están cubiertas con operaciones de contado, se han convertido a pesetas al cambio medio del mercado de divisas de contado a la fecha de cierre, tomando para ello las cotizaciones publicadas por el Banco de España, a tal efecto. El beneficio o pérdida neto de esta valoración ha sido registrado íntegramente en las cuentas de pérdidas y ganancias con contrapartida en *Otros Activos* u *Otros Pasivos* de los balances de situación adjuntos. La diferencia entre el cambio contractual de la operación a plazo y el del contado que le ha servido de cobertura, se periodifica hasta el vencimiento de la primera, con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias.

El importe global en Banco Atlántico, S.A. de los elementos de activo expresados en moneda extranjera asciende a 172.447 millones de pesetas (1993: 191.630 millones de pesetas) y el importe global de los elementos de pasivo expresados en moneda extranjera es de 160.965 millones de pesetas (1993: 158.061 millones de pesetas).

c) Activos dudosos y Fondos de insolvencias

Banco Atlántico, S.A. califica como activos dudosos las inversiones crediticias, valores de renta fija y demás saldos deudores cuando incurren en alguna de las situaciones señaladas en la normativa del Banco de España, que hacen referencia fundamentalmente al incumplimiento en el pago de las deudas a su vencimiento y a la existencia de dudas razonables sobre el reembolso total de la operación en el momento y forma previstos contractualmente. Esta calificación se efectúa con independencia de cual sea el titular, instrumentación o garantía de las operaciones.

Los activos dudosos se registran en el epígrafe *Entidades de Crédito (Activo) o Créditos sobre clientes* de los balances de situación adjuntos, según corresponda.

Asimismo, se califican de muy dudoso cobro y se dan de baja en el activo del balance, con pase a cuentas suspensivas y aplicación de las provisiones constituidas, las operaciones de riesgo cuyos titulares están declarados en quiebra o concurso de acreedores, o sufren un deterioro notorio e irrecuperable de su solvencia, así como los saldos impagados a los tres o cuatro años (seis años en el caso de determinadas operaciones hipotecarias) desde su calificación como dudosos en virtud de lo dispuesto en la normativa en vigor, con las excepciones que la citada normativa establece.

El saldo del epígrafe de *Fondos para insolvencias* tiene por objeto cubrir las posibles pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la recuperación íntegra de los riesgos de todo tipo, excepto los de firma, contraídos por el Banco en el desarrollo de su actividad financiera.

El saldo del fondo de insolvencia se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minorra por las cancelaciones de deudas consideradas como incobrables o que hayan permanecido más de tres años en situación de morosidad (seis años en el caso de determinadas operaciones hipotecarias) y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan de los importes previamente provisionados.

La provisión para insolvencias se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

- Riesgos nacionales y extranjeros, excepto riesgo-país, de manera individual de acuerdo con lo establecido en la normativa vigente. Además, siguiendo la normativa del 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 pero que pudieran producirse en el futuro.
- Riesgo-país, en función de la clasificación estimada del grado de dificultad financiera de cada país. En los ejercicios 1994 y 1993, a efectos de esta clasificación, se ha considerado la cotización de las deudas en los mercados financieros internacionales.

Las provisiones para cubrir las pérdidas en que se puede incurrir como consecuencia de los riesgos de firma se incluyen en el epígrafe *Provisiones para riesgos y cargas.- Otras provisiones* del pasivo de los balances de situación de Banco Atlántico, S.A. adjuntos, aunque el epígrafe *Pasivos contingentes* de cuentas de orden de dichos balances se presenta igualmente minorado por sus correspondientes provisiones. Las provisiones de insolvencias y riesgo-país por riesgos de inversión aparecen deduciendo el correspondiente epígrafe de los balances de situación, *Entidades de crédito* (activo) o *Créditos sobre clientes*, de acuerdo con la clasificación del activo que se está provisionando.

Las dotaciones efectuadas se presentan netas de fondos disponibles y de activos en suspenso recuperados.

Como resultado de una inspección ordinaria realizada por el Banco de España sobre el balance y cuenta de pérdidas y ganancias a 31/12/92 y finalizada el 3/11/93, se puso de manifiesto un defecto en el fondo de insolvencias existente a 31/12/92. Este defecto de fondos tuvo su explicación en un diferente criterio sobre, de una parte, la calificación de "eficaces" de determinadas garantías hipotecarias y, de otra, sobre la necesidad de cobertura de riesgos en situación normal, pero cuyo titular mantiene otros riesgos clasificados como dudosos, por importe superior al 25% del total riesgos frente a la Entidad.

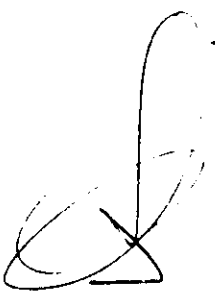
El citado defecto de provisiones, que correspondía a ejercicios anteriores, fue cubierto en el ejercicio 1993, precisamente por este hecho, en parte, con cargo a los *Fondos para Riesgos Generales* (beneficios de ejercicios pasados previstos para estos fines) y, en otra, con cargo a los resultados del propio ejercicio de 1993; quedando un remanente de necesidades de provisionamiento estimado de 1.194 millones de pesetas, cuya cobertura se ha realizado en el primer semestre de 1994 con cargo a los resultados de dicho ejercicio. Tanto la utilización del *Fondo para Riesgos Generales* como el aplazamiento citado contaron con la preceptiva autorización del Banco de España.

d) Cartera de valores

En los balances de situación públicos, el conjunto de títulos que conforman las distintas carteras de valores se presentan según su naturaleza (deudas del Estado, obligaciones y otros valores de renta fija, acciones y otros títulos de renta variable, participaciones y participaciones en empresas del grupo), sin embargo, la circular 6/1994, de 26 de septiembre, de Banco de España, sobre normas de contabilidad y modelos de estados financieros, modifica la circular 4/1991, regulando cuatro categorías de carteras de valores, a efectos de valoración, que son las siguientes:

- Cartera de negociación. Se incluirán en esta cartera los valores de renta fija o variable que las entidades deseen mantener en el activo para beneficiarse a corto plazo de las variaciones en los precios. Sólo podrán tener esa condición valores que coticen públicamente y cuya negociación sea ágil, profunda y no influenciada por agentes privados individuales. No podrán incluirse en esta cartera los valores emitidos por la propia entidad, sociedades del grupo o asociadas, las adquisiciones y cesiones temporales y los valores dados en garantía.

La valoración de los títulos que componen esta cartera se hará a precios de mercado recogiendo las diferencias entre el valor contable y el precio de mercado en *Resultados por operaciones financieras* (beneficios o pérdidas), según corresponda). Sin embargo, los intereses devengados y los dividendos cobrados, que en la cuenta de pérdidas y ganancias reservada figuran en las cuentas citadas, se reclasifican en la cuenta pública en *Intereses y rendimientos asimilados* y *Rendimientos de la cartera de renta variable*, respectivamente.



Cartera de inversión ordinaria. Incluye los valores de renta fija o variable no asignados a otra categoría. Los valores con rendimiento implícito con plazo original hasta doce meses se registran por su valor de reembolso, contabilizando la diferencia entre ese importe y el precio pagado en una cuenta compensatoria, hasta que el activo desaparece del balance. Los restantes valores de renta fija se contabilizan inicialmente por el precio de adquisición, previa deducción, en su caso, del importe del cupón corrido. La diferencia, positiva o negativa, entre el precio de adquisición y el valor de reembolso se periodifica durante la vida residual del valor, corrigiendo el precio inicial del título con abono o adeudo a resultados, en *Intereses y rendimientos asimilados*, denominando a esta valoración resultante "precio de adquisición corregido".

Los valores de renta fija cotizados de esta cartera tienen el siguiente tratamiento a efectos de valoración y su correspondiente cobertura:

- Para cada clase de valor se calcula la diferencia entre el precio de adquisición corregido, definido anteriormente, y la cotización del último día, deduciendo de está, en su caso, el cupón corrido. Esta cotización del último día se sustituye por la media de los últimos diez días hábiles en valores con mercados poco profundos o erráticos. Cuando los valores están vendidos con compromiso de recompra, la diferencia se limita a la parte proporcional correspondiente al período que media entre el término de esa operación y el vencimiento del valor.
- La suma de las minusvalías resultantes de ese cálculo se registran en una cuenta activa, clasificada entre las de periodificación, de la que se netan, hasta ese saldo, las plusvalías existentes en esta cartera en títulos cotizados. Este importe se deduce de los recursos propios a efectos del cálculo del cumplimiento de los correspondientes niveles mínimos exigidos. La contrapartida de estos ajustes es el fondo de fluctuación de valores.
- En las enajenaciones, los beneficios o pérdidas respecto del precio de adquisición corregido se reconocen en resultados, dotando en el caso de los primeros una provisión integrada en el fondo de fluctuación de valores, por su importe neto. Esta provisión podrá liberarse en la medida que no sea necesario mantener cobertura por recuperación de las cotizaciones o por pérdidas en posteriores enajenaciones.
- Cartera de inversión a vencimiento. Comprende los valores de renta fija que las entidades hayan decidido mantener hasta su vencimiento.

Los criterios de valoración son los mismos que para la cartera de inversión ordinaria, excepto la constitución del fondo de fluctuación de valores, que por su naturaleza no es necesaria. En caso de realizarse enajenaciones, los resultados producidos se llevan a la cuenta de pérdidas y ganancias, dotando, en el caso de beneficios, una provisión específica por el mismo importe, disponiendo linealmente de dicha provisión a lo largo de la vida residual del valor vendido.

- Cartera de participaciones permanentes. Se incluyen en esta cartera las participaciones destinadas a servir de manera duradera a las actividades de la entidad o del grupo al que ésta pertenezca.

Banco Atlántico, S.A., tiene establecidos criterios para asignar los valores a las diferentes categorías de cartera, que en síntesis son los siguientes:

- En la cartera de negociación se incluirán sólo aquellos valores que coticen en mercados que cumplan los requisitos de liquidez y transparencia, y dentro de los límites cuantitativos y temporales establecidos por el Comité de Activos y Pasivos.
- En la cartera de inversión a ordinaria, que tiene una concepción dinámica respecto de la gestión del riesgo de tipo de interés, se incluirán aquellos valores que bien constituyan cobertura de posiciones de pasivos o bien inversiones a medio y largo plazo como alternativa a otras inversiones por razones de oportunidad.
- La cartera de inversión a vencimiento incluirá aquellos valores que, con vocación de permanencia, sirvan de contrapartida y neutralización del riesgo de interés de pasivos estructurales.

En los balances públicos estos títulos se presentan por su naturaleza, deducidas las correspondientes coberturas constituídas con cargo a la cuenta de resultados en el fondo de fluctuación de valores y en la provisión para insolvencias.

- Deudas del Estado.

Recoge los certificados del Banco de España, letras de Tesoro y bonos y obligaciones del Estado, contabilizados con los criterios antes descritos según se trate de la cartera de negociación, de la cartera de inversión ordinaria, o de la cartera de inversión a vencimiento.

- Obligaciones y otros valores de renta fija.

Este epígrafe incluye los títulos de renta fija emitidos por las administraciones territoriales, entidades de crédito y otros sectores residentes y no residentes, contabilizados con los criterios antes descritos según se trate de la cartera de inversión ordinaria o de la cartera de inversión a vencimiento. Las dotaciones al fondo de fluctuación de valores realizadas con cargo a resultados figuran registradas en el epígrafe *Pérdidas por operaciones financieras* de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

- Acciones y otros títulos de renta variable.

Los títulos de renta variable (españoles y extranjeros) de empresas ajenas al grupo se recogen en este epígrafe de los balances por su precio de adquisición regularizado y actualizado, en su caso, de acuerdo con la normativa legal aplicable, o a su valor de mercado, el que sea menor.

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

- Valores cotizados: cotización media del último trimestre o cotización del último día del ejercicio, la que sea menor.
- Valores no cotizados: al valor teórico-contable de la participación, obtenido a partir del último balance de situación disponible.

Las dotaciones al fondo de fluctuación de valores realizadas con cargo a resultados figuran registradas en el epígrafe *Pérdidas por operaciones financieras* de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

- Participaciones y Participaciones en empresas del grupo.

Estos epígrafes de los balances recogen las participaciones en empresas asociadas, y del grupo respectivamente, constituyendo, por su naturaleza, la cartera de participaciones permanentes, y que se encuentran registradas con los mismos criterios que las acciones y otros títulos de renta variable. Las dotaciones al fondo de fluctuación de valores realizadas con cargo a resultados figuran registradas en el epígrafe *Saneamiento de inmovilizaciones financieras* de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

En el ejercicio 1993 los criterios de valoración de la cartera de valores eran:

- Deuda del Estado, obligaciones y otros valores de renta fija

La deuda del Estado, obligaciones y otros valores de renta fija que integraban la cartera de inversión se hallaban individualmente valorados a su precio de adquisición, que en ningún caso era superior al de reembolso en el supuesto de títulos no cotizados, o a su valor de mercado en el de valores cotizados, entendiendo por valor de mercado, el menor entre la cotización media del último trimestre del ejercicio y la del último día.

Los valores de la cartera de negociación se registraban en origen por su precio de adquisición, sin deducir, en su caso, el importe del cupón corrido. En cada balance posterior hasta su venta o reclasificación en la cartera de inversión, se contabilizaban al precio de mercado del día del balance o último día hábil anterior. Las diferencias producidas por las variaciones de valoración a precios de mercado se contabilizaban por neto, en la cuenta de pérdidas y ganancias, en las correspondientes partidas de beneficios o pérdidas por operaciones financieras, junto con los cupones periódicos cobrados antes de proceder a su venta o traspaso a la cartera de inversión.

Los activos adquiridos a descuento con plazo original de vencimiento hasta doce meses se registraban a su valor reembolso. Los de plazo superior se reflejaban por el precio de adquisición.

Con objeto de reconocer las minusvalías correspondientes, se constituía un fondo de fluctuación de valores que se presentaba disminuyendo el saldo de los epígrafes *Deudas del Estado y Obligaciones y otros valores de renta fija* de los balances de situación adjuntos.

- Valores representativos de capital

Los valores de renta variable se registraban en el balance de situación por su precio de adquisición regularizado y actualizado, en su caso, de acuerdo con la normativa legal aplicable, o a su valor de mercado, el que sea menor.

El valor de mercado se determinaba de acuerdo con los siguientes criterios:

- Valores cotizados: cotización media del último trimestre o cotización del último día del ejercicio, la que sea menor.
- Valores no cotizados: al valor teórico-contable de la participación, obtenido a partir del último balance de situación disponible.

Con objeto de reconocer las minusvalías correspondientes, se constituía un fondo de fluctuación de valores que se presentaba disminuyendo el saldo de los correspondientes capítulos del activo de los balances de situación. Las dotaciones a dichos fondos figuraban registradas en el apartado *Saneamiento de inmovilizaciones financieras* de las cuentas de pérdidas y ganancias.

e) Activos inmateriales

Los gastos de ampliación de capital y otros gastos amortizables se presentan netos de amortizaciones, que se realizan en un período no superior a cinco años.

De acuerdo con lo establecido en la circular 4/1991 de Banco de España, en el ejercicio 1993 se procedió a la amortización total de los gastos de adquisición y elaboración de sistemas y programas informáticos, que en años anteriores se incluían como gastos amortizables y se amortizaban linealmente durante el período previsto de utilización, nunca en más de tres años. El saldo existente a 31 de diciembre de 1992 de 617 millones de pesetas se amortizó en el ejercicio 1993 con cargo a reservas voluntarias con la autorización del Banco de España (ver apartado 24).

f) Activos materiales

Se reflejan al coste de adquisición, actualizado de acuerdo con las disposiciones legales vigentes para las adquisiciones anteriores al 31 de diciembre de 1983, menos la correspondiente amortización acumulada. Las plusvalías resultantes de la actualización se registraron directamente en las reservas de revalorización.

La parte de los inmuebles que ha sido estimada como valor del terreno no se amortiza. La amortización del resto del inmovilizado material se calcula aplicando el método lineal en función de la vida útil estimada de los elementos del activo que se indica a continuación:

	<u>Años</u>
Inmuebles	50
Mobiliario e instalaciones	10 a 13
Equipos de oficina y mecanización	6 a 10

El beneficio producido por la enajenación de inmovilizado material se contabiliza, de acuerdo a la normativa que establece el Banco de España para este tipo de transacciones, con abono a la cuenta de resultados del ejercicio en proporción a los cobros que se han percibido durante el mismo.

Los inmuebles adjudicados o adquiridos en pago de deudas se registran por el valor contable de los activos aplicados a su adquisición, con el límite del valor de mercado de los bienes adquiridos. Las provisiones y fondos de saneamiento específicos que cubrían los activos aplicados se mantienen hasta un 25% del principal de los créditos o de la tasación si esta fuese menor, más en su caso, el 100% de los intereses recuperados.

g) Cesiones temporales de activos

Los activos instrumentados en valores negociables comprados o vendidos con pacto de retrocesión no opcional se reflejan, respectivamente, en cuentas separadas del activo o pasivo; los cedidos no se dan contablemente de baja de la cartera.

Estas operaciones se valoran al precio efectivo contratado para la cesión. La diferencia entre éste y el precio de recompra se periodifica como coste de la financiación recibida o producto de la inversión.

h) Pensiones

De acuerdo con el convenio colectivo vigente, la banca española viene obligada a complementar las prestaciones de la Seguridad Social percibidas por sus empleados o derecho-habientes en los casos de jubilación, viudedad, orfandad e incapacidad permanente. El primero de estos compromisos no es aplicable para aquellos empleados contratados a partir del 8 de marzo de 1980.

Al 31 de diciembre de 1994 y 1993 Banco Atlántico, S.A. tenía cubiertos sus compromisos y riesgos devengados por pensiones. Los estudios actuariales a dichas fechas han sido efectuados en bases individuales por actuarios independientes, utilizando las siguientes hipótesis técnicas:

	31/12/1994	31/12/1993
Tipo de interés técnico (anual)	6 %	8 %
Tablas de mortalidad	PEM/F80	GRM/F80 y GKM/F80
Crecimiento salarial a largo plazo (anual) . . .	4 %	6,5 %
Crecimiento de las bases máximas de cotización de la Seguridad Social (anual)	3 %	5,5 %
Crecimiento anual del I.G.P.C. a largo plazo .	3 %	5 %
Método de cálculo de los compromisos devengados por el personal activo	Periodificación de forma individual en proporción al servicio prestado en la fecha de la valoración.	

A 31 de diciembre de 1994 los compromisos y riesgos devengados por pensiones con el personal de Banco Atlántico, S.A. ascienden a 4.092 y 5.622 millones de pesetas, para el personal pasivo y activo, respectivamente (1993: 3.071 y 5.952 millones de pesetas).

Las dotaciones al fondo de pensiones se han realizado con cargo a los resultados del ejercicio por importe de 1.036 millones de pesetas (1993: 1.301 millones de pesetas).

Estas dotaciones, de acuerdo con la circular 4/1991 del Banco de España, se contabilizan como coste financiero por los intereses imputables al fondo acumulado, calculados al tipo medio de rendimiento interno de los activos financieros totales; el importe adicional, hasta cubrir los compromisos devengados en el año, se registra como coste de personal.

El cambio producido en las hipótesis técnicas no ha supuesto un efecto significativo en las dotaciones del ejercicio de 1994.

i) Impuesto sobre sociedades

El gasto por el impuesto sobre sociedades devengado en el ejercicio se obtiene en función del resultado del mismo, una vez consideradas las diferencias permanentes existentes entre el resultado contable y el resultado fiscal (base imponible del impuesto). Las bonificaciones y deducciones aplicables sobre la cuota del impuesto han sido consideradas como menor importe del impuesto sobre sociedades del ejercicio.

Las diferencias entre el impuesto sobre sociedades a pagar y el gasto por dicho impuesto, originadas por las diferencias temporales, se registran como impuesto sobre beneficios anticipado o diferido, según corresponda.

Al 31 de diciembre de 1994 el impuesto anticipado registrado más significativo es el correspondiente a los pagos a efectuar en los siguientes 10 años con cargo a los fondos de pensiones constituidos a dicha fecha, por importe de 1.166 millones de pesetas (1993: 722 millones de pesetas).

j) Futuros financieros sobre valores y tipos de interés

Estas operaciones se contabilizan por su principal en cuentas de orden. Los resultados de las operaciones realizadas en mercados organizados se reflejan diariamente en base a valores de mercado; los procedentes del resto de operaciones se contabilizan el día del vencimiento, provisionando mensualmente cuando proceda.

k) Fondo para riesgos generales

Este epígrafe recoge los fondos especiales no asignados a fin específico alguno y que, dado su carácter genérico, se crean en cobertura de eventuales riesgos. De acuerdo con la normativa vigente establecida por Banco de España, el saldo de este fondo se considera como parte de las reservas patrimoniales a efectos del cumplimiento de las exigencias de recursos propios y la disposición del mismo requiere la previa autorización del Banco de España.

l) Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la reglamentación de trabajo vigente, las entidades están obligadas al pago de indemnizaciones a los empleados con los que, bajo determinadas condiciones, se rescindan sus relaciones laborales.

La cuentas anuales de los ejercicios 1994 y 1993 no incorporan ninguna provisión por este concepto dado que no existe ningún plan de reducción de plantilla que obligue al pago de tales indemnizaciones.

4. DISTRIBUCION DE RESULTADOS

La distribución del beneficio del ejercicio de 1994 que el Consejo de Administración de Banco Atlántico, S.A. propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación es la siguiente:

	Millones de pesetas
Beneficio ejercicio después de Impuesto de Sociedades	3.211
Remanente de ejercicios anteriores	-
Total distribuible	3.211
A reserva voluntaria	3.211
	3.211

5. CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES

En este epígrafe del balance de situación figuran registradas las disponibilidades líquidas y los depósitos constituidos en Banco de España en virtud de la normativa vigente sobre el coeficiente de caja, que ascienden en 31/12/94 a 8.083 millones de pesetas (31/12/93: 7.613 millones de pesetas).

6. DEUDAS DEL ESTADO

La composición de este epígrafe es la siguiente:

	Millones de pesetas	
	1.994	1.993
Por naturaleza:		
Certificados del Banco de España .	22.501	25.216
Deudas del Estado:		
- Letras del Tesoro	136.577	30.596
- Otras deudas anotadas	25.366	53.756
- Otros títulos	12	16
	184.456	109.584

Por clases de cartera:

De negociación	1.073	11.353
De inversión ordinaria	166.599	98.231
De inversión a vencimiento	16.784	-
	<u>184.456</u>	<u>109.584</u>

Por valoración:

Total valor de mercado	182.532	110.118
Total valor contable	184.456	109.584
<u>Diferencia</u>	<u>(1.924)</u>	<u>534</u>
Plusvalías tácitas	33	537
Minusvalías tácitas	(1.957)	(3)

En el capítulo «3. Principios de contabilidad aplicados» apartado «d) Cartera de Valores», se explica que debido a la vocación de permanencia de los valores incluidos en la cartera de inversión a vencimiento, no se sanean con fondos especiales, ya que las minusvalías tácitas de los títulos incluidos en esta cartera (1.632 millones de pesetas) no se materializarán por mantenerse los valores afectos hasta su amortización o vencimiento. El resto de las minusvalías tácitas corresponden a títulos incluidos en la cartera de inversión ordinaria que bien están cedidos o bien cuentan con el correspondiente Fondo de fluctuación de valores.

En cumplimiento de lo dispuesto por la circular 2/1990 de Banco de España, de 27 de febrero, sobre coeficientes de caja de los intermediarios financieros, Banco Atlántico, S.A. adquirió en 1990 certificados emitidos por Banco de España. Dichos activos tienen amortizaciones semestrales desde marzo de 1993 hasta septiembre del año 2000 y devengan un tipo de interés anual del 6%. Banco Atlántico, S.A. tiene cedidos temporalmente al Banco de España, a 31 de diciembre de 1994, certificados por valor de 22.496 millones de pesetas (1993: 25.211 millones de pesetas) y letras del Tesoro por valor de 28.855 millones de pesetas (ver apartado 16).

El tipo de interés medio anual de las letras del Tesoro durante el ejercicio 1994 ha sido del 7,7% (1993: 12%).

Las rúbricas *Otras deudas anotadas* y *Otros títulos* recogen obligaciones, bonos y deuda del Estado, siendo el tipo de interés medio anual durante 1994 del 8% (1993: 12,7%).

Banco Atlántico tenía cedidas a clientes al 31 de diciembre de 1994 y 1993 letras del Tesoro por un importe nominal de 136.503 y 30.567 millones de pesetas, respectivamente.

El importe de la deuda del Estado afecta a distintos compromisos (obligaciones propias o de terceros) ascendía a 461 y 20 millones de pesetas en 1994 y 1993, respectivamente (ver apartado 26).

Los movimientos de este epígrafe en los ejercicios 1993 y 1994 han sido los siguientes:

Ejercicio 1993	Millones de pesetas			
	1.992	Entradas	Salidas	1.993
Certificados Banco de España	27.710	-	(2.494)	25.216
Deudas del Estado:				
- Pagarés del Tesoro	6.948	595	(7.543)	-
- Letras del Tesoro	114.706	179.488	(263.598)	30.596
- Otras deudas anotadas	66.876	2.469.156	(2.482.276)	53.756
- Otros títulos	18	-	(2)	16
	<u>216.258</u>	<u>2.649.239</u>	<u>(2.755.913)</u>	<u>109.584</u>

Ejercicio 1994	Millones de pesetas			
	1.993	Entradas	Salidas	1.994
Certificados Banco de España .	25.216	-	(2.715)	22.501
Deudas del Estado:				
- Letras del Tesoro	30.596	370.346	(264.365)	136.577
- Otras deudas anotadas	53.756	988.489	(1.016.879)	25.366
- Otros títulos	16	-	(4)	12
	<u>109.584</u>	<u>1.358.835</u>	<u>(1.283.963)</u>	<u>184.456</u>

A continuación se indica el desglose por plazos residuales del saldo a 31 de diciembre de 1993 y 1994

	Saldos a 31 de diciembre de 1993				TOTAL
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	
Certificados de Banco de España	1.330	1.386	13.660	8.840	25.216
Deudas del Estado:					
Letras del Tesoro	16.247	14.349	-	-	30.596
Otras deudas anotadas	1.014	3.542	46.012	3.188	53.756
Otros títulos	-	-	-	16	16
	<u>18.591</u>	<u>19.277</u>	<u>59.672</u>	<u>12.044</u>	<u>109.584</u>

Saldos a 31 de diciembre de 1994

	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5	Más de 5 años	TOTAL
Certificados de Banco de España	1.469	1.524	14.908	4.600	22.501
Deudas del Estado:					
Letras del Tesoro	81.773	54.804	-	-	136.577
Otras deudas anotadas	5	24	18.085	7.252	25.366
Otros títulos	-	-	12	-	12
	<u>83.247</u>	<u>56.352</u>	<u>33.005</u>	<u>11.852</u>	<u>184.456</u>

7. ENTIDADES DE CREDITO (ACTIVO)

El desglose de este epígrafe en función de la naturaleza y moneda de sus saldos es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1.994	1.993
Por naturaleza:		
- A la vista		
Cuentas mutuas	936	2.058
Cheques a cargo de otras entida-		
des de crédito	1.544	2.511
Cámara de compensación	10.338	4.341
Otras cuentas	7.633	8.091
	<u>20.451</u>	<u>17.001</u>
Fondo de riesgo - país	(2)	-
	<u>20.449</u>	<u>17.001</u>
- Otros créditos		
Depósitos en entidades de crédito		
y financieras	209.325	208.638
Adquisición temporal de activos .	132.529	144.347
	<u>341.854</u>	<u>352.985</u>
Fondo de insolvencias	(1.991)	(3.056)
Fondo de riesgo-país	(139)	(325)
	<u>339.724</u>	<u>349.604</u>
Por moneda:		
- En pesetas	244.534	238.808
- En moneda extranjera	115.639	127.797
	<u>360.173</u>	<u>366.605</u>

A continuación se indica el desglose por plazos residuales de la rúbrica *Otros créditos*, para los ejercicios 1993 y 1994.

Saldos a 31 de diciembre 1993					
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5	Más de 5 años	TOTAL
Depósitos en entidades de crédito y financieras	172.379	18.135	16.530	1.594	208.638
Adquisición temporal de activos	143.733	614	-	-	144.347
	316.112	18.749	16.530	1.594	352.985

	Saldos a 31 de diciembre 1994				
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5	Más de 5 años	TOTAL
Depósitos en entidades de crédito y financieras	168.083	33.608	7.634	-	209.325
Adquisición temporal de activos	132.529	-	-	-	132.529
	300.612	33.608	7.634	-	341.854

De acuerdo con lo indicado en el apartado «3. Principios de contabilidad aplicados» el saldo de este epígrafe se presenta neto de los correspondientes fondos de insolvencias y riesgo-país, que asciende en 1994 a 1.991 y 141 millones de pesetas, respectivamente (1993: 3.056 y 325 millones de pesetas). El movimiento de estos fondos aparece indicado en el apartado «21. Movimiento de fondos especiales y generales».

.../...

8. CREDITOS SOBRE CLIENTES

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

	Millones de pesetas	
	1.994	1.993
Por sectores:		
Administraciones Públicas	22.632	26.872
Otros sectores residentes	345.051	348.933
No residentes	32.254	31.086
	<u>399.937</u>	<u>406.891</u>
Fondos insolvencias y riesgo - país	(18.998)	(15.968)
	<u>380.939</u>	<u>390.923</u>
Por modalidad y situación del crédito:		
Crédito comercial	71.904	71.039
Créditos con garantía real	94.658	81.288
Otros créditos y deudores	208.646	226.145
Deudores dudosos	24.729	28.419
	<u>399.937</u>	<u>406.891</u>
Por moneda:		
En pesetas	353.112	355.284
En moneda extranjera	46.825	51.607
	<u>399.937</u>	<u>406.891</u>

El desglose de este epígrafe por plazos residuales a 31 de diciembre de 1993 y 1994 es el siguiente:

	SalDOS a 31 de diciembre de 1993				TOTAL
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5	Más de 5 años	
Administraciones Públicas	6.582	18.649	1.281	360	26.872
Crédito a otros sectores residentes	203.392	75.399	60.222	9.920	348.933
Crédito a no residentes	16.913	3.309	8.284	2.580	31.086
	<u>226.887</u>	<u>97.357</u>	<u>69.787</u>	<u>12.860</u>	<u>406.891</u>

Saldos a 31 de diciembre de 1994					
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5	Más de 5 años	TOTAL
Administraciones Públicas	15.791	3.087	3.718	36	22.632
Crédito a otros sectores residentes	187.817	61.439	85.127	10.668	345.051
Crédito a no residentes	20.454	3.398	7.963	439	32.254
	<u>224.062</u>	<u>67.924</u>	<u>96.808</u>	<u>11.143</u>	<u>399.937</u>

Los fondos de insolvencias y riesgo-país que figuran en los balances de situación minorando el saldo de *Crédito sobre clientes*, se corresponde con la suma de provisiones para insolvencias y para riesgo país, cuyos movimientos se recogen en el apartado «21. Movimiento de fondos especiales y generales», de acuerdo con lo indicado en el apartado «3. Principios de contabilidad aplicados».

9. OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA

El desglose de este epígrafe por emisores, por su admisión a cotización, por clases de cartera, por valoración y por moneda es el siguiente:

		Millones de pesetas	
		1.994	1.993
Por emisores:			
De emisión pública	44	341	
De entidades de crédito	6.962	8.539	
De otros sectores residentes	364	267	
De no residentes	1.988	2.525	
	<u>9.358</u>	<u>11.672</u>	
Fondo fluctuación de valores con cargo a resultados	(66)	(101)	
	<u>9.292</u>	<u>11.571</u>	
Por cotización:			
Cotizados	3.192	4.272	
No cotizados	6.100	7.299	
	<u>9.292</u>	<u>11.571</u>	
Por clases de cartera:			
De inversión ordinaria	2.972	11.571	
De inversión a vencimiento	6.320	-	
	<u>9.292</u>	<u>11.571</u>	

Por valoración:

Total valor de mercado	9.303	11.778
Total valor contable	9.358	11.672
<u>Diferencia</u>	<u>(55)</u>	<u>106</u>
Plusvalías tácitas	46	219
Minusvalías tácitas	(101)	(113)

Por moneda:

Pesetas	7.182	8.560
Moneda extranjera	2.110	3.011
	<u>9.292</u>	<u>11.571</u>

El tipo de interés anual de los valores de renta fija en cartera de Banco Atlántico, S.A., al 31 de diciembre de 1994, estaba comprendido entre el 6,9% y el 10,2% (1993: 6,9% y 12,7%, respectivamente).

El importe de la renta fija afecta a distintos compromisos (obligaciones propias o de terceros) ascendía a 435 y 775 millones de pesetas en 1994 y 1993, respectivamente (ver apartado 26).

El movimiento del Fondo de fluctuación de valores figura en el apartado «21. Movimiento de fondos especiales y generales».

El movimiento producido en este epígrafe durante los ejercicios 1993 y 1994 fue el siguiente:

Ejercicio 1993

Millones de pesetas

	1.992	Entradas	Salidas	Otros	1.993
De emisión pública	298	1.315	(1.272)	-	341
De entidades de crédito	11.769	973	(4.779)	576	8.539
De otros sectores residentes ...	491	3.816	(4.040)	-	267
De no residentes	1.814	362	-	349	2.525
	<u>14.372</u>	<u>6.466</u>	<u>(10.091)</u>	<u>925</u>	<u>11.672</u>

Ejercicio 1994

Millones de pesetas

	1.993	Entradas	Salidas	Otros	1.994
De emisión pública	341	-	(297)	-	44
De entidades de crédito	8.539	78	(1.612)	(43)	6.962
De otros sectores residentes ...	267	2.719	(2.622)	-	364
De no residentes	2.525	3	(515)	(25)	1.988
	<u>11.672</u>	<u>2.800</u>	<u>(5.046)</u>	<u>(68)</u>	<u>9.358</u>

10. ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE

Este epígrafe de los balances de situación adjuntos recoge las acciones y títulos que representan participaciones en el capital de otras sociedades ajenas al Grupo Financiero Banco Atlántico.

El desglose de este epígrafe por emisores, según su admisión a cotización, tipo de inversión, valoración y moneda es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1.994	1.993
Por emisores:		
De entidades de crédito	1.101	1.130
De otros sectores residentes	2.684	2.176
De no residentes	203	1.027
	3.988	4.333
Fondo fluctuación de valores con cargo a resultados	(371)	(161)
	3.617	4.172
Por cotización:		
Cotizados	84	103
No cotizados	3.533	4.069
	3.617	4.172
Por tipo de inversión:		
Inmovilizaciones financieras	1.146	2.046
Inversión ordinaria	2.471	2.126
	3.617	4.172
Por valoración:		
Total valor de mercado	3.960	4.518
Total valor contable	3.988	4.333
<u>Diferencia</u>	(28)	185
Plusvalías tácitas	223	251
Minusvalías tácitas	251	66
Por moneda:		
Pesetas	3.414	3.219
Moneda extranjera	203	953
	3.617	4.172

El movimiento del Fondo de fluctuación de valores figura en el apartado «21. Movimiento de fondos especiales y generales».

Los movimientos producidos en este epígrafe han sido los siguientes:

	Millones de pesetas	
	1.994	1.993
Saldo al inicio del ejercicio	4.333	2.121
Altas	1.152	2.155
Bajas	(1.388)	(144)
Otros	(109)	201
Saldo al final del ejercicio	3.988	4.333

Durante el ejercicio 1994 se produjo la venta a Arab Banking Corporation (B.S.C.) de la participación de Banco Atlántico, S.A. en la Compañía de Inversiones en Telecomunicaciones, S.A., obteniéndose una plusvalía de 2.149 millones de pesetas, contabilizada en el epígrafe *Beneficios por operaciones financieras* de la cuenta de pérdidas y ganancias pública. El precio de venta se fijó en base a la valoración estimada de mercado del paquete transmitido.

El concepto de *Otros* incluye, además de diferencias de cambio, el traspaso de las participaciones de las sociedades Estacionamientos Alcarreños, S.A. y General de Estacionamientos al epígrafe de *Participaciones*, por un valor contable de 22 millones de pesetas.

11. PARTICIPACIONES

Este epígrafe recoge el importe de la inversión en acciones de sociedades que, sin formar parte del Grupo Financiero Banco Atlántico, mantienen con éste una vinculación duradera y están destinadas a contribuir a la actividad del mismo, de acuerdo con el apartado 2 del artículo 185 de la Ley de Sociedades Anónimas y con la circular 4/1991 del Banco de España, es decir, sociedades en las que se posea una participación inferior al 50% y superior al 20%, si las acciones no cotizan en Bolsa, o más del 3%, si tuvieran cotización.

Las sociedades que constituyen este grupo son AGF Atlántico, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones S.A., General de Estacionamientos, S.A., Estacionamientos Alcarreños, S.A., y S.A. Aparcamientos Madrid. En el anexo se indican los porcentajes de participación, directa e indirecta, y otra información relevante.

El desglose de este epígrafe según su admisión a cotización y moneda es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1.994	1.993
Por cotización:		
Cotizados	-	-
No cotizados	148	126
	<u>148</u>	<u>126</u>
Fondo fluctuación de valores .	(15)	(21)
	<u>133</u>	<u>105</u>
Por moneda:		
Pesetas	133	105
Moneda extranjera	-	-
	<u>133</u>	<u>105</u>

Los movimientos producidos en este epígrafe en los ejercicios de 1994 y 1993 han sido los siguientes:

	Millones de pesetas	
	1.994	1.993
Saldo al inicio del ejercicio	126	126
Altas	-	-
Bajas	-	-
Otros	22	-
Saldo al final del ejercicio	<u>148</u>	<u>126</u>

12. PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

Las sociedades en las que Banco Atlántico, S.A. posee, directa o indirectamente, la mayoría del capital o votos, o que con una participación superior al 20% están sometidas a su dirección única, son consideradas empresas del Grupo Financiero Banco Atlántico. De éstas, todas cuya actividad es financiera, en sentido amplio, incluyendo las instrumentales que se utilizan como prolongación de aquella actividad o para la prestación de servicios auxiliares, forman el grupo consolidado, y el resto, por su actividad no financiera, integran el grupo no consolidable.

En el anexo se detallan las sociedades que, al 31 de diciembre de 1994, constituyen el grupo, con indicación del porcentaje de participación, directa o indirecta, y otra información relevante.

El desglose de este epígrafe por su admisión a cotización y moneda es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1.994	1.993
Consolidadas:		
Cotizados	-	-
No cotizados	5.585	6.390
	<u>5.585</u>	<u>6.390</u>
No consolidados:		
Cotizados	-	-
No cotizados	440	470
	<u>6.025</u>	<u>6.860</u>
Fondo fluctuación de valores ...	(476)	(1.169)
	<u>5.549</u>	<u>5.691</u>
Por moneda:		
En pesetas	1.923	1.733
En moneda extranjera	3.626	3.958
	<u>5.549</u>	<u>5.691</u>

Los movimientos producidos en este epígrafe en los ejercicios de 1994 y 1993 fueron los siguientes:

	Millones de pesetas	
	1.994	1.993
Saldo al inicio del ejercicio ...	6.860	6.134
Altas	353	313
Bajas	(991)	(2)
Otros	(197)	415
Saldo al final del ejercicio ...	<u>6.025</u>	<u>6.860</u>

Durante el ejercicio 1994, se produce la disolución de la sociedad Banatlantico Zürich, A.G. El valor contable de la participación de Banco Atlántico, S.A. en esta sociedad ascendía a 961 millones de pesetas, los cuales se encontraban totalmente provisionados.

13. ACTIVOS MATERIALES

Estos activos han presentado en Banco Atlántico S.A. el siguiente movimiento en los dos últimos años:

	Terrenos y edificios uso propio	Otros inmuebles	Mobiliario, instalaciones y otros	TOTAL
<u>Valor de coste</u>				
Saldo a 31.12.92	11.430	3.680	21.470	36.580
Entradas	190	1.838	1.128	3.156
Salidas	(551)	(961)	(480)	(1.992)
Otros	(133)	311	43	221
Saldo a 31.12.93	10.936	4.868	22.161	37.965
Entradas	123	4.465	1.518	6.106
Salidas	(425)	(845)	(999)	(2.269)
Otros	(78)	97	(93)	(74)
Saldo a 31.12.94	10.556	8.585	22.587	41.728
<u>Amortización acumulada</u>				
Saldo a 31.12.92	1.487	356	10.950	12.793
Entradas	145	16	1.889	2.050
Salidas	(54)	(8)	(332)	(394)
Otros	(63)	(22)	19	(66)
Saldo a 31.12.93	1.515	342	12.526	14.383
Entradas	139	14	1.946	2.099
Salidas	(45)	(1)	(976)	(1.022)
Otros	(16)	13	(81)	(84)
Saldo a 31.12.94	1.593	368	13.415	15.376
<u>Inmovilizado neto</u>				
Saldo al 31.12.93	9.421	4.526	9.635	23.582
Saldo del Fondo activos adjudicados ..	-	(1.106)	-	(1.106)
	9.421	3.420	9.635	22.476
Saldo al 31.12.94	8.963	8.217	9.172	26.352
Saldo del Fondo activos adjudicados ..	-	(2.110)	-	(2.110)
Saldo del Fondo por diferencias de Cambio en inmovilizado	(73)	-	-	(73)
	8.890	6.107	9.172	24.169

El movimiento de los Fondos para activos adjudicados y de diferencias de cambio figuran en el apartado «21. Movimiento de fondos especiales y generales».

Al 31 de diciembre de 1994, Banco Atlántico, S.A. no tenían ningún compromiso firme de compra o venta de inmovilizado por importe significativo.

El inmovilizado totalmente amortizado al 31 de diciembre de 1994 en Banco Atlántico, S.A., asciende a 3.601 millones de pesetas (1993: 3.599 millones).

Al 31 de diciembre de 1994, el inmovilizado neto que Banco Atlántico, S.A. poseía fuera del territorio nacional importa 909 millones de pesetas (1993: 1.025 millones).

Los elementos de inmovilizado no afectos directamente a la explotación, tenían un valor neto a 31 de diciembre de 1994 de 8.094 millones de pesetas (1993: 4.274 millones).

La normativa sobre determinación y control de los recursos propios mínimos establece la limitación por la que las inmovilizaciones materiales no pueden superar el 70 % de los recursos propios computables. Las inmovilizaciones materiales del Grupo Financiero Banco Atlántico, a 31 de diciembre de 1994, representaba el 36,7% de los recursos propios computables, supuesta hecha la distribución de beneficios del año.

14. OTROS ACTIVOS

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

	Millones de pesetas	
	1.994	1.993
Hacienda Pública:		
Impuestos anticipados	1.490	1.151
Otros	345	1.651
Operaciones en camino	1.123	1.295
Otros conceptos	3.020	4.330
	<u>5.978</u>	<u>8.427</u>

15. CUENTAS DE PERIODIFICACION (ACTIVO)

La composición de este epígrafe del activo es la siguiente:

	Millones de pesetas	
	1.994	1.993
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento .	124	184
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	6.727	7.230
Gastos pagados no devengados	213	209
Otras periodificaciones	34	37
Devengo de costes no vencidos de recursos tomados a descuento	(53)	(119)
	<u>7.045</u>	<u>7.541</u>

16. ENTIDADES DE CREDITO (PASIVO)

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

	Millones de pesetas	
	1.994	1.993
Por naturaleza:		
- A la vista		
Cuentas mutuas	774	511
Cámara de compensación	880	218
Otras cuentas	10.289	12.639
	<u>11.943</u>	<u>13.368</u>
- Otros débitos		
Banco de España	51.351	25.211
Cuentas a plazo	80.957	113.514
Cesión temporal de activos	82.901	45.192
	<u>215.209</u>	<u>183.917</u>
	<u>227.152</u>	<u>197.285</u>
Por moneda:		
- En pesetas	154.579	119.070
- En moneda extranjera	72.573	78.215
	<u>227.152</u>	<u>197.285</u>

El importe de 51.351 millones de pesetas en *Otros débitos.- Banco de España* corresponde a la cesión temporal de certificados emitidos por Banco de España por valor de 22.496 millones de pesetas (1993: 25.211 millones de pesetas) y de letras del Tesoro por valor de 28.855 millones de pesetas (ver apartado 6).

El desglose por plazos residuales del saldo que figura en la rúbrica de *Otros débitos* en el ejercicio 1993 y 1994 es el siguiente:

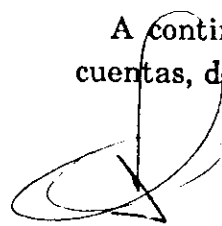
	Saldos a 31 de diciembre de 1993				
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5	Más de 5 años	TOTAL
Banco de España	25.211	-	-	-	25.211
Cuentas a plazo	91.590	19.456	1.076	1.392	113.514
Cesión temporal de activos	45.192	-	-	-	45.192
	161.993	19.456	1.076	1.392	183.917

	Saldos a 31 de diciembre de 1994				
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5	Más de 5 años	TOTAL
Banco de España	51.351	-	-	-	51.351
Cuentas a plazo	70.609	5.657	1.871	2.820	80.957
Cesión temporal de activos	82.901	-	-	-	82.901
	204.861	5.657	1.871	2.820	215.209

17. DEBITOS A CLIENTES

Este epígrafe aparece desglosado en los balances de situación por *Depósitos de ahorro* y *Otros débitos*, dividiéndose, a su vez, en los que son a la vista y a plazo. Los *Depósitos de ahorro* recogen los correspondientes a administraciones públicas españolas, a sectores residentes y no residentes, en cuentas corrientes, de ahorro y plazo. *Otros débitos* presenta el saldo de las cuentas con titularidad de los sectores antes indicados en cesiones temporales de activo, cuentas de recaudación y otras cuentas.

A continuación se ofrece un desglose adicional, según las características de las cuentas, de los sectores y de la moneda en que están formalizadas.



		Millones de pesetas	
		1.994	1.993
Por naturaleza:			
Cuentas corrientes	132.353	133.197	
Cuenta de ahorro	33.377	28.717	
Depósitos a plazo	311.811	288.686	
Cesión temporal de activos	179.004	184.204	
Cuentas de recaudación	13.952	8.952	
Otras cuentas	6.218	6.940	
	<u>676.715</u>	<u>650.696</u>	
Por sector:			
Administraciones Públicas	28.459	23.111	
Sector residente	536.134	525.853	
Sector no residente	112.122	101.732	
	<u>676.715</u>	<u>650.696</u>	
Por moneda:			
Pesetas	597.573	580.727	
Moneda extranjera	79.142	69.969	
	<u>676.715</u>	<u>650.696</u>	

El desglose por plazos residuales de los saldos que figuran registrados en los epígrafes *Depósitos a plazo* y *Cesión temporal de activos*, a 31 de diciembre de 1993 y 1994, es el siguiente:

Saldos a 31 de diciembre de 1993					
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5	Más de 5 años	TOTAL
Depósitos a plazo	279.088	9.297	301	-	288.686
Cesión temporal de activos	172.694	11.510	-	-	184.204
	<u>451.782</u>	<u>20.807</u>	<u>301</u>	<u>-</u>	<u>472.890</u>
Saldos a 31 de diciembre de 1994					
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5	Más de 5 años	TOTAL
Depósitos a plazo	286.388	25.370	41	13	311.812
Cesión temporal de activos	171.697	7.307	-	-	179.004
	<u>458.085</u>	<u>32.677</u>	<u>41</u>	<u>13</u>	<u>490.816</u>

18. OTROS PASIVOS

El desglose de los conceptos más representativos que conforman esta rúbrica del balance es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1.994	1.993
Impuesto sobre beneficios diferidos	605	506
Operaciones en camino	1.084	1.917
Obligaciones a pagar	1.840	740
Otros conceptos	12.713	9.202
	<u>16.242</u>	<u>12.365</u>

19. CUENTAS DE PERIODIFICACION (PASIVO)

La composición de este epígrafe del pasivo es la siguiente:

	Millones de pesetas	
	1.994	1.993
Productos anticipados de operaciones tomadas a descuento	7.995	4.909
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	4.315	5.873
Gastos devengados no vencidos	1.016	1.100
Otras periodificaciones	224	164
Devengo de productos no vencidos de inversiones tomadas a descuento	(4.935)	(2.622)
	<u>8.615</u>	<u>9.424</u>

20. PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS Y PARA RIESGOS GENERALES

Este epígrafe recoge los saldos acumulados de los fondos constituidos para los fines que se expresan, cuyo desglose, para los ejercicios de 1993 y 1994, es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1.994	1.993
Provisiones para riesgos y cargas:		
- Fondo de pensiones	9.714	9.023
- Fondo de insolvencias de pasivos contingentes	769	1.085
- Otros fondos específicos	839	716
	<u>11.322</u>	<u>10.824</u>
Fondos para riesgos generales:	<u>500</u>	<u>-</u>

A 31 de diciembre de 1994, existen determinadas reclamaciones contra Banco Atlántico, S.A. derivadas de procedimientos judiciales en curso por infidelidades. En opinión de los administradores del Banco, no parece probable que el importe en que puedan materializarse estas reclamaciones, por encima de las cuantías aseguradas y provisionadas, sea significativo.

21. MOVIMIENTO DE FONDOS ESPECIALES Y GENERALES

El movimiento durante los ejercicios de 1993 y 1994 de todos los fondos especiales y generales de Banco Atlántico, S.A., se desglosa a continuación:

	(Datos en millones de pesetas)						
	Para insol- ven- cias	Para riesgo- país	Para fluct. valores	Para pen- siones	Para op. a futuro	Otros fondos específ.	Para riesgos gene- rales
Saldo a 31/12/92	14.840	2.823	763	8.010	-	725	-
Distribución resultado 1992	-	-	-	-	-	-	2.526
Dotaciones netas	10.227	538	736	1.301	7	910	-
Utilizaciones	(7.030)	(1.049)	(17)	(288)	-	(140)	(2.526)
Otras variac. y traspasos . .	2.003	(1.918)	(14)	-	-	320	-
Saldo a 31/12/93	<u>20.040</u>	<u>394</u>	<u>1.468</u>	<u>9.023</u>	<u>7</u>	<u>1.815</u>	<u>-</u>

(Datos en millones de pesetas)

	Para insol- vencias	Para riesgo- país	Para fluct. valo- res	Para pen- siones	Para op. a futu- ro	Otros fdo. espe- cif.	Para ries- gos gene- rales	Prov. riesgo. cambio. inmov.
Saldo a 31/12/93	20.040	394	1.468	9.023	7	1.815	-	-
Distribución rdos. 1993	-	-	-	-	-	-	500	-
Dotaciones netas	5.713	(155)	538	1.036	(7)	315	-	73
Utilizaciones	(2.538)	-	(1.226)	(345)	-	(161)	-	-
Otras variac. y tras- pasos	(1.525)	(30)	208	-	-	980	-	-
Saldo a 31/12/94	<u>21.690</u>	<u>209</u>	<u>988</u>	<u>9.714</u>	<u>-</u>	<u>2.949</u>	<u>500</u>	<u>73</u>

Los fondos para insolvencias y riesgo-país (excluidos los que cubren riesgos de firma) aparecen en los balances minorando los epígrafes *Entidades de Crédito* (Activo) y *Créditos sobre clientes*; el fondo de insolvencias de pasivos contingentes se incluye en *Provisiones para riesgos y cargas*. El fondo para fluctuación de valores, se ha minorado de los correspondientes saldos que componen la cartera de valores, únicamente en la parte dotada con cargo a resultados. El fondo de cobertura de activos adjudicados (1994: 2.420 millones de pesetas, 1993: 1.101 millones), incluido en los *Otros fondos específicos* de los cuadros anteriores, junto con la provisión de riesgo de cambio de inmovilizado, se han deducido del epígrafe *Activos materiales*. En el apartado «3. Principios de contabilidad aplicados», figuran los criterios de dotación de estos fondos.

En 1993 Banco Atlántico, S.A. utilizó 2.526 millones de pesetas del Fondo para riesgos generales para hacer frente a saneamientos por insolvencias y otros pasivos contingentes, contándose con la autorización del Banco de España.

22. PASIVOS SUBORDINADOS

El detalle de este capítulo es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1.994	1.993
Préstamos subordinados en pesetas con un tipo de interés del 13% anual y vencimiento en diciembre de 1996.	330	330
Préstamos subordinados por un importe nominal de 47,2 millones de dólares, con un tipo de interés anual del LIBOR más 0,35% liquidable semestralmente y vencimiento en diciembre de 1996.	6.222	6.717
	<u>6.552</u>	<u>7.047</u>

Los costes financieros devengados por los pasivos subordinados en el ejercicio de 1994 importan 344 millones de pesetas. (1993: 288 millones de pesetas).

Los préstamos descritos anteriormente son computables a efectos del coeficiente de recursos propios, por importe de 1.310 y 2.819 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1994 y 1993, respectivamente.

No existe ninguna estipulación que permita la conversión de esta deuda en acciones, ni su reembolso anticipado.

23. CAPITAL SUSCRITO

Al 31 de diciembre de 1.994, el capital social de Banco Atlántico, S.A. estaba formalizado en 20.893.204 acciones nominativas de 1.000 pesetas de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas por los siguientes accionistas:

	Porcentaje de participación
Arab Banking Corporation B.S.C.	49,0 %
Banco Exterior de España, S.A.	24,4 %
Arab Banking Corp. International Holding B.V.	16,8 %
A.G.F. Insurance Ltd.	3,2 %
A.G.F. International	1,9 %
Servicio Administración de Inversiones, S.A.	1,4 %
A.G.F. Unión-Fénix, Seguros y Reaseguros, S.A.	0,4 %
Restantes Accionistas	2,9 %
	<u>100,0 %</u>

La Junta General de Accionistas de 23/6/94 facultó al Consejo de Administración de Banco Atlántico, S.A. para que, en el plazo de 5 años, pudiera incrementar el capital social hasta un importe máximo de 10.447 millones de pesetas, en una o varias veces; facultad que no se ha hecho uso de ella.

Las acciones de Banco Atlántico, S.A. están admitidas a cotización oficial en las bolsas españolas y se contratan en el mercado continuo, siendo todas ellas de la misma clase y otorgando los mismos derechos. Las cotizaciones fueron:

	Cotización en Bolsa 1994
Media último trimestre	2.994
Ultimo día del ejercicio	3.005

Las variaciones registradas en el capital social en los ejercicios de 1993 y 1994, fueron las siguientes:

	Millones de pesetas
Saldo a 31 de diciembre de 1992	18.282
Ampliación de capital mediante emisión de 2.611.605 acciones, en la proporción de 1 acción nueva por 7 antiguas. (Emisión al 200%, prima de emisión del 100% y desembolso del 100% de su valor nominal)	2.611
Saldo a 31 de diciembre de 1993 y 1994	20.893

24. RESERVAS Y RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES

El desglose de las reservas de los balances de Banco Atlántico S.A. al 31 de diciembre de 1994 y 1993, es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1.994	1.993
Prima de emisión	2.645	2.645
Reservas		
Legal	4.179	4.006
Voluntarias distribuibles	16.988	13.753
Voluntarias no distribuibles	4.231	4.231
	25.398	21.990
	28.043	24.635

El movimiento de las reservas y de los resultados de ejercicios anteriores durante los años 1994 y 1993 es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1.994	1.993
Saldo al inicio del ejercicio	24.635	19.553
Prima emisión ampliación capital	-	2.611
Distribución del beneficio neto del ejercicio anterior	3.744	5.614
Aplicación del Beneficio del ejercicio anterior al Fondo para Riesgos Generales	(500)	(2.526)
Ajuste circular 11/93 Banco de España	164	-
Otros ajustes	-	(617)
Saldo al cierre del ejercicio	28.043	24.635

Otros ajustes del ejercicio 1993 recoge la amortización de los gastos de adquisición y elaboración de sistemas y programas informáticos (ver apartado 3.f).

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, sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Reservas voluntarias no distribuibles

El importe de reservas voluntarias no distribuibles corresponde a la reserva de revalorización Ley 9/1983 que tuvo su origen en la revalorización del inmovilizado material y de la cartera de títulos efectuada al 31 de diciembre de 1993. En el ejercicio 1993, de acuerdo con la citada Ley y transcurrido el plazo de caducidad para poder ser inspeccionada (31 de diciembre de 1986), se destinó a este epígrafe.

25. RECURSOS PROPIOS

La normativa sobre recursos propios y coeficiente de solvencia para las entidades de crédito y sus grupos consolidables está contenida en la Ley 13/85, de 25 de mayo, la Ley 13/92, de 1º de junio, el Real Decreto 1343/92, de 6 de noviembre, la Orden Ministerial de 30 de diciembre de 1992 y la circular del Banco de España 5/93, de 26 de marzo. En esta normativa se establece la obligatoriedad para las entidades de crédito y sus grupos consolidables de mantener, en todo momento, unos recursos propios mínimos en función de las inversiones realizadas y riesgos asumidos, tanto por riesgo de crédito en los activos patrimoniales y en los compromisos y demás cuentas de orden, como por el riesgo de cambio de la posición global neta en divisas y por aquellos específicamente ligados a los valores de la cartera de negociación (de precio, de liquidación y entrega de crédito y contraparte).

Los activos de riesgo ajustados -netos de amortizaciones, de fondos específicos y de saldos compensatorios- se ponderan por unos coeficientes según el nivel de riesgo de contraparte. Los requerimientos por pasivos contingentes y por cuentas de orden relacionadas con tipos de cambio y de interés, se determinan de la forma descrita anteriormente para activos de riesgo, introduciendo unos factores de corrección en función del grado de riesgo en los pasivos contingentes y de los plazos desde vencimiento original en las cuentas de orden relacionadas con tipos de cambio y de interés- antes de ponderar por los coeficientes de riesgo de contraparte.

Conforme a esta normativa, Banco Atlántico es la entidad obligada ante el Banco de España de elaborar y remitir la información y documentación relativa al cumplimiento de las obligaciones derivadas de la legislación vigente en materia de coeficiente de solvencia y demás límites establecidos sobre los recursos propios al nivel de consolidación adecuado al tipo de grupo consolidable regulado en el capítulo IV de la Ley 13/1992.

En 31 de diciembre de 1994, el coeficiente de solvencia, supuesta hecha la distribución propuesta de beneficios del año, al nivel consolidable derivado de la consideración como "Otros grupos consolidables de entidades financieras" del capítulo IV de la Ley 13/92, es del 10,54% (1993: 9,50) representando un exceso de recursos propios computables de 13.511 millones de pesetas (1993: 8.083 millones de pesetas), y del 10,69% (1993: 9,66) para el Grupo Financiero Banco Atlántico, 14.327 millones de pesetas de exceso de recursos propios (1993: 8.902 millones de pesetas).

De calcularse el coeficiente de solvencia de Banco Atlántico, S.A. individualmente considerado sería del 10,92% (1993: 9,95), lo que representa un exceso sobre los mínimos exigibles de 14.419 millones de pesetas (1993: 9.662 millones de pesetas).

26. ACTIVOS AFECTOS EN GARANTIA DE COMPROMISOS PROPIOS O DE TERCEROS

Banco Atlántico, S.A. tenía pignorados en garantía de operaciones efectuadas al 31 de diciembre de 1994 y 1993, los siguientes activos:

	Millones de pesetas	
	1.994	1.993
Compromisos propios		
- Deuda del Estado	461	20
- Renta Fija Ent. Oficiales de Crédito	378	717
- Inmuebles	-	71
	<u>839</u>	<u>808</u>
Compromisos de terceros		
- Renta Fija Ent. Oficiales de Crédito	<u>57</u>	<u>58</u>

27. AVALES, GARANTIAS Y CAUCIONES PRESTADAS

El cuadro siguiente detalla, por clases de operaciones garantizadas, el epígrafe *Avales y cauciones* de cuentas de orden que aparece en los balances de situación de Banco Atlántico, S.A.:

	Millones de pesetas	
	1.994	1.993
Operaciones garantizadas:		
Créditos dinerarios y de firma	8.104	5.357
Operaciones de comercio exterior	2.582	1.482
Aplazamiento de pago en compra-venta de bienes	1.445	1.145
Construcción de viviendas	72	12
Contratación de obras, servicios o suministros y concurrencia a subasta	17.231	17.370
Obligaciones ante organismos públicos	30.094	32.124
Otras obligaciones	8.547	7.655
	<u>68.075</u>	<u>65.145</u>

28. OPERACIONES DE FUTURO

El detalle de operaciones a futuro no vencidas correspondiente a Banco Atlántico, S.A. es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1.994	1.993
Compraventa de divisas a plazo		
Compras	17.773	25.214
Ventas	21.755	49.765
	<u>39.528</u>	<u>74.979</u>
Compraventa de activos financieros a plazo		
Compras	36.967	74.531
Ventas	40.956	97.565
	<u>77.923</u>	<u>172.096</u>
Futuros financieros vendidos s/valores y tipos de interés	2.850	-
Acuerdos sobre tipos de interés futuros (FRAS) .	-	284
Permutas financieras (SWAP's)	13.797	1.086
Opciones emitidas sobre divisas	158	-
	<u>134.256</u>	<u>248.445</u>

El importe nominal de los contratos formalizados no supone el riesgo total asumido por el Banco, ya que la posición neta en estos instrumentos financieros corresponde

a la compensación y/o combinación de los mismos. Esta posición nominal neta es utilizada por Banco Atlántico, S.A. para la cobertura de riesgos de tipo de interés o de cambio, a excepción de los futuros financieros vendidos sobre valores y tipos de interés.

29. SALDOS Y TRANSACCIONES CON SOCIEDADES PARTICIPADAS.

Los saldos al 31 de diciembre de 1994 y 1993 de Banco Atlántico, S.A. con sociedades participadas son los siguientes:

	Millones de pesetas			
	Consolidadas		No consolidables	
	1.994	1.993	1.994	1.993
ACTIVO				
Entidades de crédito	16.014	12.266	-	-
Créditos sobre clientes				
Subordinados	856	924	-	-
Ordinarios	108	99	31	-
Obligaciones y otros valores de renta fija	530	943	-	-
PASIVO				
Entidades de crédito	21.710	7.544	-	-
Débitos a clientes	1.051	895	369	597
CUENTAS DE ORDEN				
Pasivos contingentes	1.714	805	6	6
PERDIDAS Y GANANCIAS				
	Gastos:			
Intereses y cargas asimiladas	730	453	18	29
Comisiones pagadas	12	14	-	-
Otros gastos	46	41	9	-
	Ingresos:			
Intereses y rendimientos asimilados	1.324	1.447	6	27
Rendimientos de la Cartera de Renta Variable	655	767	180	73
Comisiones percibidas	1.492	971	-	-
Otros productos	21	24	31	-

30. CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS

En relación con las cuentas de pérdidas y ganancias de Banco Atlántico, S.A, a continuación se indica determinada información relevante:

Distribución geográfica de la cifra de negocio

El desglose de los rendimientos, en función del país en que están las oficinas y agencias de Banco Atlántico es el siguiente:

	Millones de pesetas					
	AMERICA		ESPAÑA		TOTAL	
	1994	1993	1994	1993	1994	1993
Intereses y rend. asimilados . . .	3.765	2.921	72.301	94.107	76.066	97.028
Rendimientos de la cartera de renta variable	-	-	962	857	962	857
Comisiones por servicios	665	852	9.290	8.869	9.955	9.721
Beneficios por operac. financieras	25	31	3.431	2.996	3.456	3.027
Otros productos de explotación .	83	198	1.966	4.091	2.049	4.289
TOTAL	4.538	4.002	87.950	110.920	92.488	114.922

Información referida a los gastos de personal

La estructura comparada de los gastos de personal de Banco Atlántico, S.A. es la siguiente:

	Millones de pesetas	
	1.994	1.993
Sueldos y salarios	13.026	13.089
Seguros sociales	3.340	3.346
Dotación a los fondos de pensiones internos .	223	301
Otros	881	913
	17.470	17.649

La distribución por categorías de la plantilla media ha sido la siguiente en los dos últimos años:

	Nº de personas	
	1.994	1.993
Directivos/Jefes	1.359	1.364
Administrativos	1.567	1.655
Resto	53	64
	2.979	3.083

Otros gastos administrativos

	Millones de pesetas	
	1.994	1.993
De inmuebles, instalaciones y material	1.937	1.816
Informática	1.201	1.115
Comunicaciones	1.192	1.233
Publicidad y propaganda	564	646
Otros gastos	3.265	3.415
	<u>8.159</u>	<u>8.225</u>

Otras cargas de explotación

	Millones de pesetas	
	1.994	1.993
Contribución al Fondo de garantía de depósitos	641	616
Otros conceptos	139	145
	<u>780</u>	<u>761</u>

Otros productos de explotación

	Millones de pesetas	
	1.994	1.993
Beneficios por explotación de fincas en renta ..	340	335
Otros productos diversos	197	243
	<u>537</u>	<u>578</u>

Quebrantos extraordinarios

	Millones de pesetas	
	1.994	1.993
Pérdida por amortización y venta de inmoviliza- ciones financieras	5	-
Pérdidas por enajenación de inmovilizado	2	16
Otras dotaciones a fondos especiales	43	554
Quebrantos de ejercicios anteriores	402	283
Otros conceptos	48	129
	<u>500</u>	<u>982</u>

Beneficios extraordinarios

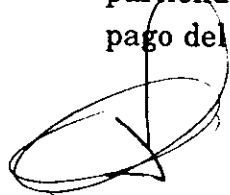
	Millones de pesetas	
	1.994	1.993
Beneficios por enajenación de inmovilizado	607	483
Productos de ejercicios anteriores	729	632
Rendimientos por prestación de servicios atípicos	116	70
Utilización de fondos genéricos	-	2.526
Otros productos	60	-
	<u>1.512</u>	<u>3.711</u>

30. SITUACION FISCAL

Las provisiones para los impuestos sobre sociedades, tanto corriente como el diferido, que son de aplicación para Banco Atlántico, S.A., se incluyen dentro del epígrafe *Débitos a clientes* respecto a la provisión del impuesto corriente y en el epígrafe *Otros pasivos* del pasivo la provisión del impuesto diferido. Estas provisiones han sido calculadas teniendo en cuenta las diferentes deducciones que la normativa fiscal vigente autoriza.

Banco Atlántico, S.A. tiene abiertos a inspección los cinco últimos ejercicios para todos los impuestos. Según el contrato de compra de las acciones de Banco Atlántico, S.A. por parte de los actuales accionistas, firmado el 14 de abril de 1984, todos los impuestos relativos a ejercicios anteriores al 31 de Diciembre de 1983 son responsabilidad del Patrimonio del Estado.

Se presentan en el cuadro siguiente los cálculos necesarios para determinar, partiendo del resultado contable de los ejercicios 1994 y 1993, la provisión para el pago del Impuesto sobre Sociedades de Banco Atlántico, S.A.

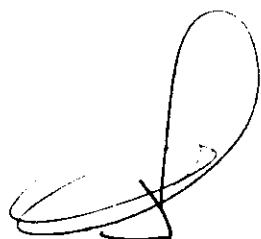


	Millones de pesetas	
	1.994	1.993
<u>Resultado contable neto</u>	3.211	3.744
<u>Diferencias permanentes</u>	1.888	(2.365)
Aumento	2.238	1.149
Disminuciones	(350)	(3.514)
<u>Diferencias temporales</u>	(16)	1.234
- Con origen en el ejercicio		
Aumentos	1.184	1.717
Disminuciones	(441)	(492)
- Con origen en ejercicios anteriores		
Aumentos	157	9
Disminuciones	(916)	-
<u>Base imponible (Resultado fiscal)</u>	5.083	2.613
<u>Cuota</u>	1.780	914
<u>Deducciones</u>	(199)	(242)
Intersocietaria	(112)	(125)
Inversiones	-	3
Otras	(87)	(120)
	<u>Cuota líquida:</u>	<u>672</u>
Impuesto devengado por diferencias temporales		
Impuesto anticipado	(94)	(601)
Impuesto diferido	99	169
Impuestos extranjeros	81	109
Otros ajustes	(43)	(9)
GASTO POR IMPUESTO DE SOCIEDADES ..	1.624	340

Banco Atlántico, S.A. se ha acogido a la exención por reinversión de plusvalías, habiéndose cumplido todos los compromisos de reinversión al 31 de diciembre de 1994 (en 1993, se encontraba pendiente de reinvertir un importe de 157 millones de pesetas).

Adicionalmente, se incluye el desglose del impuesto de sociedades correspondiente a resultados ordinarios y extraordinarios.

	Millones de pesetas	
	1.994	1.993
Impuesto de sociedades por:		
Resultados ordinarios	1.280	269
Resultados extraordinarios .	344	71
TOTAL	1.624	340



31. CUADRO DE FINANCIACION DE BANCO ATLANTICO, S.A.

APLICACIONES	Millones de pesetas	
	1994	1993
Disminuciones en recursos e incrementos en inversión		
Pasivos subordinados	495	-
Deuda del Estado	74.872	-
Créditos sobre clientes	-	25.937
Cartera de valores	-	268
Inversión menos financiación en entidades de crédito	-	128.485
Adquisición de inversiones permanentes		
Compra de elementos de inmovilizado material	6.106	3.090
Otros conceptos activos menos pasivos	-	8.191
TOTAL APLICACIONES	81.473	165.971

ORIGENES	Millones de pesetas	
	1994	1993
Recursos generados de las operaciones		
Resultado neto del ejercicio	3.211	3.744
Dot. fondos para insolvencias (neta) y amort. insolvencias ..	5.558	10.765
Dotación neta a otros fondos especiales	913	(736)
Amortizaciones	2.128	2.059
Saneamiento neto de la cartera de valores	538	736
Resultado en la venta de inmovilizado material	(605)	(499)
Diferencias de cambio	(248)	401
	11.495	16.470
Incrementos en recursos y disminuciones en inversión		
Capital suscrito	-	2.611
Reservas	-	2.611
Pasivos subordinados	-	1.303
Débitos a clientes	26.019	34.271
Deuda del Estado	-	106.674
Créditos sobre clientes	4.416	-
Cartera de Valores	2.245	-
Inversión menos financiación en entidades de crédito	29.442	-
Venta de inversiones permanentes		
Venta de elementos de inmovilizado material	1.842	2.031
Otros conceptos activos menos pasivos	6.014	-
TOTAL ORIGENES	81.473	165.971

32. INFORMACION REFERIDA A LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION

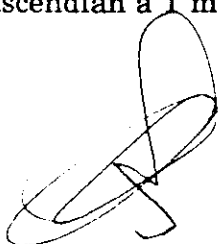
Las remuneraciones devengadas por los miembros del Consejo de Administración de Banco Atlántico, S.A., correspondientes a los ejercicios 1994 y 1993, han sido las siguientes:

	Millones de pesetas	
	1.994	1.993
Sueldos	65	60
Dietas	50	44
	<u>115</u>	<u>104</u>

Asimismo, las operaciones de crédito y préstamo concedidas a consejeros, al 31 de diciembre de 1994 ascendían a 6 millones de pesetas (1993: 13 millones de pesetas), a un tipo de interés del 9,9%.

Por otra parte, las obligaciones contraídas al 31 de diciembre de 1994 por pensiones devengadas no causadas de los actuales consejeros de acuerdo con lo establecido por el convenio colectivo, eran de 33 millones de pesetas (1993: 33 millones de pesetas). Las obligaciones contraídas por pensiones causadas de consejeros jubilados ascendían a 17 millones de pesetas (1993: 19 millones de pesetas).

Las primas de seguros de vida a favor de los consejeros devengadas, en 1994 y 1993, ascendían a 1 millón de pesetas.



ANEXO. GRUPO FINANCIERO BANCO ATLANTICO

En este anexo se incluye información relativa a las sociedades que, junto a Banco Atlántico, S.A. forman el Grupo Financiero Banco Atlántico, diferenciándose las sociedades del grupo consolidado y no consolidado y referida al 31 de diciembre de 1994.

a) Domicilio y actividad

A continuación se detallan las sociedades que constituyen el grupo consolidado y no consolidable y asociadas, con indicación de la sede social y la actividad.

Sociedades del grupo consolidado

SOCIEDADES	DOMICILIO	ACTIVIDAD
Atlántica de Servicios Bursátiles, S.A. S.G.C.	Fontanella, 9. Barcelona.	Gestora de Cartera
Ausyco Factoring, Ent. Financiación, S.A.	Núñez de Balboa, 71. Madrid	Factoring
Auxiliar Barcelonesa Servicios. S.A.	Avda. Diagonal, 407 bis. Barcelona	S. Cartera
Banco Atlántico, S.A.	Avda. Diagonal, 407 bis. Barcelona	Bancaria
Banco Atlantico (Gibraltar), Ltd.	Gibraltar	Bancaria
Banco de Iberoamérica, S.A.	Panamá. Panamá	Bancaria
Fonomarket, S.A.	Núñez de Balboa, 71. Madrid	Mark. telefónico
Gesatlántico, S.A. S.G.I.I.C.	Sª Mª Sol. Torres Acosta, 2. Madrid	Gestión de fondos
Iberatlantico Bank & Trust, Ltd.	Nassau. Bahamas	Bancaria
Iberoamerica Holding, Ltd.	Islas Vírgenes Brit. Reino Unido	Financiera
Iberoamerica International Bk., Ltd.	Plymouth. Montserrat. Reino Unido	Bancaria
Iberleasing International, S.A.	Panamá. Panamá	Financiera
Iberservices, S.A.	Panamá. Panamá	Serv. Informáticos
Inmobiliaria Iberban, S.A.	Panamá. Panamá	Inmobiliaria
Inmobiliaria París, S.A.	Balmes, 168. Barcelona	Inmobiliaria
Interleasing, S.A.	Núñez de Balboa, 71. Madrid	Leasing Financiero
Inversora Atlanca, Corporation.	Miami. EE.UU.	Inmobiliaria
Promotora Navarra Norte de España, S.A.	Paseo Sarasate, 38. Pamplona.	Inmobiliaria
S.A. Atbursa Dós, S.G.C.	Fontanella, 9. Barcelona.	Gestora de Cartera
Seguratlántico, S.A.	Sª Mª Sol. Torres Acosta, 2. Madrid	Correduría Seguros

Sociedades del grupo no consolidables y asociadas

SOCIEDADES	DOMICILIO	ACTIVIDAD
A.G.F. Atlántico, E.G.F. Pensiones, S.A.	S ^a M ^a Sol. Torres Acosta, 2. Madrid	Gestora Fondos
Auxiliar Servicios y Colaboraciones, S.A.	Núñez de Balboa, 71. Madrid	Mensajería
Cía. Aux. Tptes. y Aparcamientos, S.A.	Balmes, 168. Barcelona	Aparcamiento
Estacionamientos Alcarreños, S.A.	Plza. Sto. Domingo, s/n. Guadalajara	Aparcamiento
General de Estacionamientos, S.A.	Plza. Abilio Calderón, s/n. Palencia	Aparcamiento
S.A. Aparcamientos Madrid	S ^a M ^a Sol. Torres Acosta, 2 Madrid	Aparcamiento

b) Información relativa a los porcentajes de participación y coste de la misma

Sociedades del grupo consolidado.

SOCIEDADES	PARTICIPACION (%)			COSTE (Millones pts.)
	Directa	Indirecta	Total	
Atlántica de Servicios Bursátiles, S.A.	100	-	100	100
Ausyco Factoring, Ent. Financ., S.A.	100	-	100	245
Auxiliar Barcelonesa Servicios. S.A.	100	-	100	15
Banco Atlántico, S.A.	-	-	-	-
Banco Atlantico (Gibraltar), Ltd.	99	1	100	411
Banco de Iberoamérica, S.A. (1)	-	100	100	2.773
Fonomarket, S.A.	100	-	100	24
Gesatlántico, S.A. S.G.I.I.C.	100	-	100	325
Iberatlantico Bank & Trust, Ltd. (1)	-	100	100	711
Iberoamérica Holding, Ltd.	100	-	100	3.292
Iberoamérica International Bk. Ltd. (1)	-	100	100	142
Iberleasing International, S.A. (1)	-	100	100	71
Iberservices, S.A. (1)	-	100	100	14
Inmobiliaria Iberban, S.A. (1)	-	100	100	7
Inmobiliaria París, S.A.	100	-	100	8
Interleasing, S.A.	100	-	100	900
Inversora Atlanca, Corporation.	51	-	51	245
Prom. Navarra Norte de España, S.A.	100	-	100	3
S.A. Atbursa Dos, S.G.C.	-	100	100	75
Seguratlántico, S.A.	95	-	95	19

(1).- El valor de coste de las filiales de Iberoamérica Holding, Ltd., figuran valoradas al cambio de cierre del ejercicio.

Sociedades del grupo no consolidables y asociadas

SOCIEDADES	PARTICIPACION (%)			COSTE (Millones pts.)
	Directa	Indirecta	Total	
A.G.F. Atlántico, E. Gest. F. Pensiones, S.A.	50	-	50	124
Auxiliar de Servicios y Colaboraciones, S.A.	100	-	100	271
Cía. Aux. Tptes. Aparcamientos, S.A.	100	-	100	169
Estacionamientos Alcarreños, S.A.	2	45	47	141
General de Estacionamientos, S.A.	4	34	38	130
S.A. Aparcamientos Madrid	40	-	40	1

c) Información sobre patrimonio de las sociedades, resultados y dividendos pagados en 1994 y 1993.

Sociedades del grupo consolidado

SOCIEDADES	(Millones de pesetas)					
	1994		RESULTADOS		Dividendo	
	Capital	Reservas	1994	1993	1994	1993
Atlántica de Servicios Bursátiles, S.A.	80	31	(1)	(38)	-	-
Ausyco Factoring, Ent. Financ., S.A. ...	300	45	5	12	-	-
Auxiliar Barcelonesa Servicios, S.A. ...	25	26	2	5	-	-
Banco Atlántico, S.A.	20.893	28.043	3.211	3.744	-	-
Banco Atlantico (Gibraltar), Ltd.	411	(115)	3	10	-	-
Banco de Iberoamérica, S.A.	2.371	449	777	673	-	-
Fonomarket, S.A.	10	16	4	14	-	-
Gesatlántico, S.A. S.G.I.I.C.	250	247	283	145	135	175
Iberatlantico Bank & Trust, Ltd.	659	349	95	132	-	-
Iberoamerica Holding, Ltd.	2.371	50	849	313	475	396
Iberoamerica International Bank, Ltd.	132	17	2	3	-	-
Iberleasing International, S.A.	66	24	27	20	-	-
Iberservices, S.A.	13	39	17	14	-	-
Inmobiliaria Iberban, S.A.	7	79	28	24	-	-
Inmobiliaria París, S.A.	15	(2)	1	1	-	-
Interleasing, S.A.	575	566	90	9	-	100
Inversora Atlanca, Corporation.	481	(138)	(268)	(9)	-	-
Prom. Navarra Norte de España, S.A. .	210	107	(81)	10	-	86
S.A. Athursa Dos, S.G.C.	75	15	(5)	(2)	-	-
Seguratlántico, S.A.	20	34	43	14	45	10

Las cifras correspondientes al capital y reservas de las sociedades filiales extranjeras figuran valoradas al cambio de cierre del ejercicio.

Sociedades del grupo no consolidables y asociadas

SOCIEDADES	(Millones de pesetas)					
	1993		RESULTADOS		Dividendos	
	Capital	Reservas	1994	1993	1994	1993
A.G.F. Atlántico, E. Ges. F. Pensiones, S.A. .	250	(43)	24	27	-	-
Aux. Servicios y Colaborac., S.A.	100	28	(14)	(15)	120	-
Cía. Aux.Tptes. Aparcamientos, S.A.	33	175	10	16	-	13
Estacionamientos Alcarreños, S.A.	297	(79)	(17)	-	-	-
General de Estacionamientos, S.A.	340	(160)	(10)	-	-	-
S.A. Aparcamientos Madrid	129	343	116	123	60	60

d) Otras sociedades

De acuerdo con la Ley 13/1992, de 1 de junio, de recursos propios y supervisión en base consolidada de las Entidades Financieras, y demás normativa que la desarrolla, las siguientes sociedades, además del Grupo Financiero Banco Atlántico, forman parte del grupo consolidable de entidades financieras:

SOCIEDADES	Domicilio	Actividad	(Millones de pesetas)			
			1.994		Rdos.	
			Capital	Reservas	1994	1993
Atlantic Management, S.A. ...	Barcelona	Inmobiliaria	10	114	117	(336)
Servicio de Administración de Inversiones, S.A..	Madrid	S. Cartera	1.000	(294)	(3)	88

Estas entidades son dependientes del Grupo Arab Banking Corporation, accionista mayoritario de Banco Atlántico, S.A., no teniendo este última participación accionarial directa ni indirecta en esas entidades.

.../...

e) **Balances de situación consolidados y cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas del Grupo Financiero Banco Atlántico.**

Balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 1994 y 1993

	Millones de pesetas	
	1.994	1.993
ACTIVO		
Caja y depósitos en bancos centrales	18.777	10.442
Deudas del estado	184.540	109.584
Entidades de crédito	358.357	372.993
Créditos sobre clientes	429.273	438.865
Obligaciones y otros valores de renta fija	9.203	11.077
Acciones y otros títulos de renta variable	3.656	4.238
Participaciones	516	353
Participaciones en empresas del Grupo	332	486
Activos inmateriales	76	102
Activos materiales	25.548	23.894
Otros activos	6.672	8.733
Cuentas de periodificación	8.071	9.367
Pérdidas en sociedades consolidadas	400	138
TOTAL ACTIVO	1.045.421	990.272
PASIVO		
Entidades de crédito	221.487	196.931
Débitos a clientes	721.978	698.884
Débitos representados por valores negociables ..	395	23
Otros pasivos	17.863	13.775
Cuentas de periodificación	9.660	10.572
Provisiones para riesgos y cargas	11.424	10.878
Fondo para riesgos generales	500	-
Beneficios del ejercicio	3.641	3.894
Pasivos subordinados	6.552	7.047
Intereses minoritarios	171	224
Capital suscrito	20.893	20.893
Primas de emisión	2.645	2.645
Reservas	25.398	21.990
Reservas en sociedades consolidadas	2.814	2.516
TOTAL PASIVO	1.045.421	990.272
Cuentas de orden	403.930	335.799

Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas de los ejercicios anuales finalizados el 31 de diciembre de 1994 y 1993

	Millones de pesetas	
	1.994	1.993
DEBE		
Intereses y cargas asimilados	54.473	72.089
Comisiones pagadas	1.587	1.560
Gastos generales de administración	26.905	27.204
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmatrimiales	2.978	2.543
Otras cargas de explotación	781	839
Amortización y provisiones para insolvencias ..	4.763	10.995
Saneamiento de inmovilizaciones financieras ..	-	21
Amortiz. del fdo. de comercio de consolidación ..	99	-
Quebrantos extraordinarios	607	1.113
Quebrantos por operaciones grupo	12	15
Beneficios antes de impuestos	5.612	4.514
Impuesto sobre Sociedades	1.971	620
Beneficios del ejercicio	3.641	3.894
Resultado imputable a la minoría	(129)	(40)
Beneficio atribuido al grupo	3.770	3.934
TOTAL DEBE	97.817	120.893
HABER		
Intereses y rendimientos asimilados	80.939	102.678
Rendimiento de la cartera de renta variable ...	128	17
Comisiones percibidas	10.885	10.284
Beneficios por operaciones financieras	3.472	3.263
Otros productos de explotación	550	566
Beneficios extraordinarios	1.785	3.854
Beneficios por operaciones grupo	58	231
TOTAL HABER	97.817	120.893

**CUENTAS ANUALES
DE BANCO ATLANTICO S.A.
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 1994**

Formuladas por el Consejo de Administración de Banco Atlántico S.A. en su reunión de 23 de marzo de 1995, firmadas por los señores consejeros cuya rúbrica figura más abajo.

 <u>Marcial Portela Alvarez</u> Vicepresidente	 <u>Antonio Sánchez-Pedreño</u> Consejero Delegado	 <u>Arab Banking Corp.</u> Consejero, representado por Hatem N. Abou Said
 <u>Abdulmohsen Y. Al-Hunaif</u> Consejero	 <u>Khalifa Al-Kindi</u> Consejero	 <u>José Mº Chimeno Chillón</u> Consejero
 <u>Yves De Gaulle</u> Consejero	 <u>Alvaro Echevarría Pérez</u> Consejero	 <u>Luis Estrada Parra</u> Consejero
 <u>Hamzah A. Hussein</u> Consejero	 <u>Masoud S. Jarnaz</u> Consejero	 <u>José Ignacio Rivero Pradera</u> Consejero
 <u>Javier Roca Hernández</u> Consejero	 <u>Luis Vaño Martínez</u> Consejero	 <u>Salem A. Zenaty</u> Consejero

K



Banco Atlántico

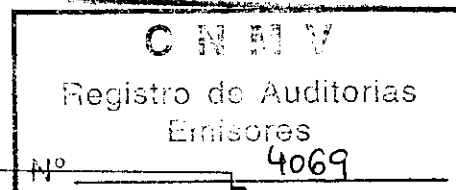
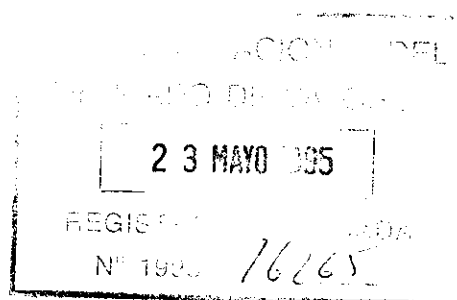
Fundado en 1901

Diligencia que extiende la Secretaria del Consejo de Administración para señalar, según previene la Ley de Sociedades Anónimas y el Reglamento del Registro Mercantil, que los Consejeros D. Abdulmohsen Y. Al-Hunaif y D. Hamzah A. Hussein no han firmado el Informe de Gestión de Banco Atlántico, S.A., correspondiente al ejercicio fiscal de 1994, y formulado por el Consejo de Administración en su sesión de las 10.30 horas del día 23 de marzo de 1995, por no haberse podido desplazar, de su país de residencia, a España.

Madrid a 24 de marzo de 1995.

LA SECRETARIA

Teresa Holguín Hueso



**GRUPO FINANCIERO
BANCO ATLANTICO**

**Informe de gestión
Cuentas anuales consolidadas 1994**

Informe de Gestión correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 1994 y Cuentas Anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 1994 y 1993

★★★★★

X

INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los accionistas de
Banco Atlántico, S.A.

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Banco Atlántico, S.A. y sociedades dependientes que componen el Grupo Financiero Banco Atlántico, 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.

2. Banco Atlántico, S.A. dotó en el ejercicio 1993 el Fondo para riesgos generales por importe de 2.526 millones de pesetas, como parte de la distribución de resultados del ejercicio anterior (apartados 27 y 23 de la memoria). Dicho Fondo fue cancelado en el propio ejercicio con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias, a fin de dotar simultáneamente fondos para insolvencias y otros pasivos contingentes por el mismo importe, de acuerdo con la autorización recibida de Banco de España.

Por otra parte, como se indica en el apartado 3.c de la memoria, en 1993 Banco Atlántico solicitó y obtuvo autorización de Banco de España para posponer al ejercicio 1994 una provisión para riesgos de dudoso cobro por importe de 1.194 millones de pesetas necesaria al 31 de diciembre de 1993. En consecuencia, en nuestra opinión el Fondo de provisión para insolvencias al 31 de diciembre de 1.993 debería haberse aumentado en 1.194 millones de pesetas y los beneficios antes de impuestos reducirse en el citado importe. Dicho defecto de provisión ha sido subsanado en el ejercicio 1.994 con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

3. En nuestra opinión, excepto por los efectos en las cuentas anuales consolidadas de 1.993 de las salvedades descritas en el párrafo 2, las cuentas anuales consolidadas de los ejercicios 1.994 y 1.993 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Banco Atlántico, S.A. y sociedades dependientes que componen el Grupo Financiero Banco Atlántico al 31 de diciembre de 1994 y 1993 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.

4. El informe de gestión adjunto del ejercicio 1994, contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas 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 Grupo.

ERNST & YOUNG



Ignacio Viota del Corte

24 de marzo de 1995

INDICE

	<u>Página</u>
★ INFORME DE GESTION	4 a 48
★ CUENTAS ANUALES	49
★ Balances de situación consolidados	51 y 52
★ Cuentas de Pérdidas y Ganancias consolidadas	53 y 54
★ Memoria	56 a 117

GRUPO FINANCIERO BANCO ATLANTICO

**Informe de gestión consolidado
Ejercicio 1994**

h

GRUPO FINANCIERO BANCO ATLANTICO
Informe de Gestión correspondiente al ejercicio de 1994.

INDICE

	<u>Pág.</u>
1. INTRODUCCION.	5
2. EVOLUCION DE LA ECONOMIA INTERNACIONAL Y DE LA ECONOMIA ESPAÑOLA.	5
3. ANALISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.	8
4. RECURSOS PROPIOS Y COEFICIENTE DE SOLVENCIA.	17
5. BANCA COMERCIAL.	18
6. BANCA INTERNACIONAL.	24
7. MERCADOS MONETARIOS EN PESETAS Y EN DIVISAS.	27
8. GESTION DE FONDOS DE INVERSION Y DE PENSIONES.	31
9. SERVICIOS FINANCIEROS DE LEASING, FACTORING Y SEGUROS.	35
10. NEGOCIO HIPOTECARIO.	37
11. RECURSOS HUMANOS.	38
12. TECNOLOGIA.	39
13. ADQUISICIONES DE ACCIONES PROPIAS.	40
14. HECHOS CONOCIDOS CON POSTERIORIDAD AL CIERRE	41
15. PERSPECTIVAS FUTURAS.	42
 ANEXO 1. Estados financieros públicos de Banco Atlántico S.A.	 43
ANEXO 2. Estados financieros resumidos de filiales	46



GRUPO FINANCIERO BANCO ATLANTICO

Informe de Gestión correspondiente al ejercicio de 1994.

1. INTRODUCCION

Este informe recoge la evolución de Banco Atlántico S.A y de su Grupo Financiero durante el ejercicio de 1.994, y en él se explican las líneas maestras que han inspirado la gestión en el referido período sustentadas por informaciones estadísticas y contables obtenidas de la contabilidad general y de gestión.

Comenzando por la síntesis de la evolución de la economía internacional y entrando en más detalles en la de nuestro país y en el comportamiento del sector financiero, como entornos que de una forma u otra explican las decisiones tomadas día a día en las empresas de nuestro grupo, se da paso a un análisis general del balance y de los resultados obtenidos en 1994.

Las cifras que recogen dichos estados no son más que el fiel reflejo de las actuaciones que se llevan a cabo en las distintas vertientes de nuestro negocio y, por ello, a continuación, se procede a explicar con mayor detalle la estrategia seguida en cada una de ellas y que, de una forma conjunta, han venido a producir como resultado los logros alcanzados por nuestro Grupo.

El informe finaliza con la exposición de los principios básicos que configurarán la gestión del Banco y de su Grupo durante los próximos años.

2. EVOLUCION DE LA ECONOMIA INTERNACIONAL Y DE LA ECONOMIA ESPAÑOLA EN 1.994

1994 se ha caracterizado por haber sido el año en el que se ha consolidado la recuperación del crecimiento del producto mundial, que de forma desigual, ha experimentado un aumento cercano al 3%.

En el conjunto de los países industriales se han registrado, al menos, dos tipos de comportamientos claramente diferenciados. Por un lado, en los EE.UU., Reino Unido y Canadá, el crecimiento del PIB ha superado el 3,5% y se ha confirmado la tendencia creciente del ciclo y, por otro, en el resto de economías industrializadas la tasa de variación apenas ha alcanzado el 2,5%, que, en el caso de la Unión Europea, ha sido más débil e incipiente, al situarse el aumento del PIB en el 2%.

Son nuevamente algunas economías de Asia -sobre todo China, Corea y Tailandia- las que registran un mayor dinamismo al haber crecido por encima del 8%, cifra superior a la media de los países en desarrollo, que está en el 5,6%. Otras economías se suman a ese movimiento como Marruecos, Argentina, Israel, etc., pero conviven aún con tasas relativamente altas de inflación.

El componente más negativo se localiza en el comportamiento de las economías en transición, en donde con la excepción de los Estados Bálticos, Polonia, la República Checa y Hungría, casi todas están registrando tasas de variación negativas en el PIB real, situación que se ve agravada por la existencia de muy altas tasas de inflación.

La mayoría de los indicadores económicos señalaron el último trimestre de 1993 como el punto de inflexión en el que se inició la recuperación de la economía española.

El PIB en 1994 ha crecido un 2% después de haber registrado una variación negativa del 1,1% en 1993. Ese comportamiento positivo se ha debido, casi exclusivamente, a la aportación de las exportaciones de bienes y servicios que crecieron en términos reales un 17,7%, duplicando así la tasa del año anterior.

Sin embargo conviene hacer notar que ya a mediados de año se inició una recuperación de la demanda interna al registrar un ligero crecimiento interanual positivo (+1%), después de seis trimestres consecutivos de tasas negativas y tres años y medio de continuos retrocesos. Esa misma dirección han seguido sus dos desagregados básicos -el consumo privado (no así el consumo público) y la formación bruta de capital- siendo esta última la que ha mostrado un mayor dinamismo.

El Índice de Precios al Consumo, que ha mantenido una tendencia tenuemente descendente durante los últimos veinticuatro meses, parece haber encontrado en el nivel del 4% un fondo de resistencia difícil de romper.

Si bien es cierto que la debilidad de la demanda ha contribuido a no acentuar las tensiones sobre los precios al consumidor -y la inflación subyacente ha mostrado también indicios de desaceleración-, la presión de los precios industriales, de importación y de materias primas ha contrapesado parte de esos efectos.

La tasa media de paro sobre población activa durante 1994 ha sido del 24%. Aunque suele argumentarse que bajo dicha cifra se esconde un elevado porcentaje de economía sumergida, no es menos evidente que tan importante nivel de paro representa un alto coste social y un condicionante presupuestario difícil de corregir sin mayores ritmos de actividad económica y mayor flexibilización del mercado.

No obstante en el aumento interanual de las cifras de parados en términos absolutos, se ha operado una reducción desde la segunda mitad de 1993, que ha continuado a lo largo de todo 1994, abriéndose tímidas expectativas de que la absorción de desempleo continúe.

Es, posiblemente, el déficit de las Administraciones Públicas la variable que muestra el desequilibrio más preocupante de la economía española durante 1994, que, aunque en comparación con 1993 el déficit medido en términos de PIB no ha variado significativamente, se sitúa todavía en torno al 7%.

A pesar del incremento de la presión fiscal de los últimos ejercicios, los ingresos fiscales se ven sistemáticamente desbordados por un gasto público persistentemente creciente, con una estructura que, en buena medida, dificulta su recorte dada la rigidez a la baja de muchas transferencias y la inercia que perturba un control eficiente.

Una de las consecuencias inmediatas es el recurso a la financiación complementaria vía deuda pública y así, el aumento del déficit en sí mismo, por un lado, y el compromiso de la carga ascendente de intereses, por otro, han llevado a que el volumen de la deuda esté representando ya más del 60% del PIB.

Con todo, el efecto mas negativo de la persistencia de este alto déficit público y su consiguiente necesidad de financiación, es que viene tensionando al alza la cantidad de dinero, los tipos de interés (con un efecto "feedback" sobre el propio déficit) y los precios.

Durante 1994, el déficit comercial ha mejorado gracias al comportamiento de las exportaciones de bienes y se ha visto más que compensado por el saldo positivo de la balanza de servicios donde los ingresos por turismo han mostrado un crecimiento notable.

Sin cambios notables en el saldo positivo de la balanza de transferencias, el déficit de la balanza por cuenta corriente ha crecido hasta el 0,8% del PIB, ligeramente por encima de la cifra del año anterior.

El superávit de la balanza por cuenta de capital recoge el efecto conjunto de la amortización de créditos de España más las entradas de depósitos que superaron notablemente las inversiones en el extranjero y las ventas de deuda pública por parte de los no residentes.

En suma, el volumen de reservas se situó a finales de 1994 en torno a los 44.500 millones de dólares.

En cuanto al tipo de cambio, y ya agotados los efectos de las devaluaciones, la peseta se mantuvo relativamente estable durante 1994 dentro del SME, con la excepción de las tensiones de finales de año que desembocaron en una elevación de los tipos de interés por parte del Banco de España.

Con relación a la política monetaria y financiera, el año 1994 se ha caracterizado por la ejecución de una política ajustada a los objetivos de crecimiento fijados por el Banco de España para los Activos líquidos en manos del público (ALP), si bien diferenciándose claramente los dos semestres naturales: el primero con variaciones por debajo del nivel mínimo de la banda (3%) y el segundo con aumentos que se aproximaban al margen superior de la misma (7%).

Los tipos de interés iniciaron una pronunciada caída desde el segundo trimestre de 1993, pero ralentizaron su evolución a mediados de 1994 para recuperarse ligeramente a finales de año.

El ejercicio de 1994 ha sido sin duda uno de los que con más dificultades ha superado el sector bancario, como lo demuestran los resultados que las instituciones han venido anunciando. El estrechamiento de los márgenes, derivado del descenso de los tipos de interés y las fuertes pérdidas sufridas como consecuencia de la inestabilidad de los mercados, fueron las notas predominantes en el ejercicio pasado, factores a los que añadir la debilidad de la demanda de crédito, castigos éstos sobre la cuenta de resultados que sólo en parte se han visto amortiguados por el esfuerzo general realizado en la contención de los costes de transformación.

3. ANALISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

TOTAL BALANCE

A continuación se presenta de forma resumida el balance de Banco Atlántico S.A y de su Grupo Financiero, correspondientes al final de los años 1994 y 1993, que con todo detalle quedan recogidos en el cuerpo de la información legal de las Cuentas Anuales

El balance neto total del Grupo al cierre de 1994, antes de la distribución de beneficios, totalizó la cifra de 1.045.421 millones de pesetas, con un crecimiento sobre el año anterior del 5,57% (Banco Atlántico, 6,65%)

RESUMEN BALANCE SITUACION PUBLICO
(Cifras de 1993 homogeneizadas según criterios establecidos para 1994
por Banco de España)

	Millones de pesetas			
	Banco Atlántico		Consolidado	
	1.994	1.993	1.994	1.993
Caja y depósitos en bancos centrales .	17.843	9.737	18.777	10.442
Entidades de crédito y deudas Estado	544.629	476.189	542.897	482.577
Inversión crediticia (Neta)	380.939	390.923	429.273	438.865
Cartera de títulos	18.591	21.539	13.707	16.154
Inmovilizado	24.169	22.476	25.548	23.894
Cuentas diversas	13.074	16.049	15.219	18.340
TOTAL ACTIVO	999.245	936.913	1.045.421	990.272
Entidades de crédito	227.152	197.285	221.487	196.931
Depósitos de clientes	676.715	650.696	721.978	698.884
Pasivos subordinados	6.552	7.047	6.552	7.047
Provisión para riesgos y cargas	11.322	10.824	11.424	10.878
Cuentas diversas	25.357	21.789	28.289	24.330
Capital	20.893	20.893	20.893	20.893
Reservas	28.043	24.635	30.857	27.151
Intereses minoritarios	-	-	171	224
Beneficio neto	3.211	3.744	3.770	3.934
TOTAL PASIVO	999.245	936.913	1.045.421	990.272

Incluyendo la cifra del negocio de intermediación con clientes registrado fuera de balance, el saldo total de balance gestionado por el Grupo supera en un 6,69% a la del año precedente. Dentro del negocio fuera de balance se incluyen las operaciones de cesión a vencimiento de activos monetarios y el valor patrimonial de los Fondos de Inversión y de Pensiones gestionados por el Grupo Banco Atlántico.

RECURSOS DE CLIENTES

Los depósitos de clientes y otras cuentas acreedoras representan a nivel consolidado, al 31.12.94, el 69,06% de la cifra total de balance (el 67,72% a nivel Banco). El total de recursos de clientes gestionados por el Grupo en 1994, incluyendo los registrados fuera de balance, ascendió a 910.185 millones de pesetas, mostrando un crecimiento del 5,24% sobre el año anterior (5,63% en Banco Atlántico). Los depósitos y otras cuentas acreedoras, cuyo volumen ascendió a 721.978 millones, crecieron un 3,30% y los recursos intermediados fuera de balance, cuyo montante totalizó 188.207

millones, lo hicieron a una tasa del 13,41%, observándose un crecimiento más moderado que el operado en períodos anteriores, debido fundamentalmente a la menor demanda de fondos de inversión que se ha producido en el sector a partir de la segunda mitad del año, como se precisa con más detalle en el apartado de Gestión de Fondos de Inversión.

RECURSOS DE CLIENTES

EN BALANCE	Millones de pesetas			
	Banco Atlántico		Consolidado	
	1.994	1.993	1.994	1.993
Por naturaleza:				
Depósitos a la vista y a plazo	477.541	450.600	522.026	498.256
Cesión temporal de activos	179.004	184.204	179.004	184.204
Cuentas de recaudación y otras cuentas	20.170	15.892	20.948	16.424
	<u>676.715</u>	<u>650.696</u>	<u>721.978</u>	<u>698.884</u>
Por moneda:				
Pesetas	597.573	580.727	605.692	597.694
Moneda extranjera	79.142	69.969	116.286	101.190
	<u>676.715</u>	<u>650.696</u>	<u>721.978</u>	<u>698.884</u>
FUERA DE BALANCE				
Fondos, cesiones a vto. y otros . . .	<u>180.372</u>	<u>160.663</u>	<u>188.207</u>	<u>165.958</u>
TOTAL				
RECURSOS GESTIONADOS . . .	<u>857.087</u>	<u>811.359</u>	<u>910.185</u>	<u>864.842</u>

INVERSION CREDITICIA

La inversión crediticia bruta a nivel consolidado totalizó 449.961 millones de pesetas (399.937 millones a nivel Banco), con una disminución del 1,65% sobre 1993 (1,71 % a nivel Banco). Esta cifra representa el 43,04 % del Total del balance consolidado y el 82,87 % de la cifra de depósitos de clientes y otras cuentas acreedoras, excluidas las cesiones temporales de activos.

La estructura de esta inversión crediticia presenta la siguiente evolución por monedas:

INVERSION CREDITICIA

	Millones de pesetas			
	Banco Atlántico		Consolidado	
	1.994	1.993	1.994	1.993
En pesetas	353.112	355.284	374.293	382.358
En moneda extranjera	46.825	51.607	75.668	75.142
	<u>399.937</u>	<u>406.891</u>	<u>449.961</u>	<u>457.500</u>

Cabe señalar que la evolución de la inversión denominada en moneda extranjera está sesgada a la baja por la variación del fixing de cierre de ejercicio (para el dólar USA.: 131,739 Pts/\$ y 142,214 Pts/\$ para 1.994 y 1.993, respectivamente, lo que representa una caída del 7,36%).

ACTIVOS DUDOSOS Y SU COBERTURA

Al igual que en los últimos ejercicios, la vigilancia del grado de sanidad de los activos ha sido una de las variables fundamentales a las que se ha prestado especial atención durante 1.994. El cuadro siguiente muestra la evolución de los activos dudosos a nivel individual y consolidado, así como de los correspondientes fondos de provisión.

EVOLUCION DE LOS ACTIVOS DUDOSOS (*)

	Millones de pesetas			
	Banco Atlántico		Consolidado	
	1.994	1.993	1.994	1.993
Saldo al 1 de enero	32.460	26.810	36.394	30.848
Variación neta en el año ..	(2.303)	12.680	(3.212)	14.122
Amortización	(2.538)	(7.030)	(3.720)	(8.576)
Saldo al 31 de diciembre ..	27.619	32.460	29.462	36.394
Fondo de provisión	21.690	20.040	23.367	22.693
COBERTURA (%)	78,53	61,74	79,31	62,35

(*) Se incluyen los pasivos contingentes dudosos (1994=383 M. y 1993=485 M.) y se excluye el Riesgo-Pais, Grupo 5, (1993=41 M. y 1994=0) y sus correspondientes coberturas.

Los activos dudosos disminuyeron el 14,91% a nivel Banco y el 19,05 % a nivel consolidado. El grado de cobertura ascendió al 78,53% y 79,31% respectivamente. No obstante, si incluimos las garantías hipotecarias sobre estos activos, los porcentajes de cobertura se elevan a 118% y 116% para el Banco y el Grupo respectivamente.

RIESGO-PAIS Y SU COBERTURA

En cuanto al riesgo de transferencia y soberanía se refiere (riesgo-país), el cuadro muestra en forma resumida la estructura del saldo en función del grado de dificultad de recobro, según la normativa del Banco de España, así como el grado de cobertura que representan las provisiones constituidas.

EVOLUCION RIESGO-PAIS

	Millones de pesetas			
	1994		1993	
	Base de cobertura	Cobertura realizada	Base de cobertura	Cobertura realizada
Grupo 2	4.522	68	12.590	189
Grupos 3, 4 y 5	275	138	409	205
TOTALES	4.797	206	12.999	394
% COBERTURA (Grupos 3, 4 y 5)		50,18 %		50,12 %

RESULTADOS

A continuación se presentan las cuentas de pérdidas y ganancias de Banco Atlántico y Grupo Financiero en forma analítica.

CUENTA DE RESULTADOS ANALITICA

	Millones de pesetas			
	Banco Atlántico		Consolidado	
	1.994	1.993	1.994	1.993
MARGEN DE INTERMEDIACION	24.993	28.968	26.594	30.606
Comisiones y benef. oper. financ. (neto) ...	11.832	11.244	12.770	11.987
MARGEN ORDINARIO	36.825	40.212	39.364	42.593
Otros productos de explotación	537	578	550	566
Otras cargas de explotación	(780)	(761)	(781)	(839)
Gastos generales de administración	(25.629)	(25.874)	(26.905)	(27.204)
Amortización y saneam. de activ. mater.e inmater.	(2.399)	(2.415)	(2.978)	(2.543)
MARGEN DE EXPLOTACION	8.554	11.740	9.250	12.573
Amortizaciones, provisiones y saneamien- tos	(4.731)	(10.385)	(4.862)	(11.016)
Beneficios extraordinarios (neto)	1.012	2.729	1.224	2.957
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS ..	4.835	4.084	5.612	4.514
Impuestos sobre sociedades	(1.624)	(340)	(1.971)	(620)
RESULTADO DEL EJERCICIO	3.211	3.744	3.641	3.894
Resultado atribuido a la minoría	-	-	(129)	(40)
BENEFICIO ATRIBUIDO AL GRUPO ...	-	-	3.770	3.934

Las cifras de 1993 han sido homogeneizadas de acuerdo con los nuevos criterios de clasificación analítica recomendados por el Banco de España para 1994 para las entidades individuales. A nivel consolidado se han seguido los mismos criterios de agregación.

ANALISIS DEL MARGEN DE INTERMEDIACION

	Millones de pesetas			
	Banco Atlántico		Consolidado	
	1.994	1.993	1.994	1.993
Intereses y rendimientos asimilados	76.066	97.028	80.939	102.678
Intereses y cargas asimiladas	(52.035)	(68.917)	(54.473)	(72.089)
Rendimiento de la cartera de R. variable ..	962	857	128	17
De acciones y otros títulos de renta variable	128	17	128	17
De participaciones	60	60	-	-
De participaciones en el grupo	774	780	-	-
TOTAL	24.993	28.968	26.594	30.606

La caída experimentada en los tipos de interés del mercado durante 1.994 ha afectado de una manera inmediata a los resultados de las instituciones financieras. Los ingresos por intereses y rendimientos asimilados disminuyeron en Banco Atlántico un 21,6% en relación con los de 1.993 (a nivel consolidado un 21,2%), y los gastos por intereses y cargas asimiladas lo han hecho en un 24,5% y 24,4% a nivel individual y consolidado, respectivamente. El margen de intermediación ha disminuido en un 13,1% a nivel consolidado y en un 13,7% a nivel individual.

Las comisiones por servicios por su parte han presentado un crecimiento del 6,6% (1,9% a nivel individual) y los beneficios por operaciones financieras crecieron un 6,4% (un 14,2% a nivel individual), totalizando ambos rendimientos netos 12.770 millones a nivel Grupo y 11.832 millones a nivel Banco, con unos crecimientos del 6,5% y 5,2% respectivamente.

El margen ordinario totalizó 39.364 millones a nivel Grupo, un 7,6% menos que el año precedente.

ANALISIS DE COMISIONES Y RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS

	Millones de pesetas			
	Banco Atlántico		Consolidado	
	1.994	1.993	1.994	1.993
Comisiones percibidas	9.955	9.721	10.885	10.284
Comisiones pagadas	(1.579)	(1.504)	(1.587)	(1.560)
Beneficios por operaciones financieras . .	3.456	3.027	3.472	3.263
Beneficio neto cartera de valores	1.744	1.353	1.749	1.566
Productos operaciones de futuro (neto)	799	(188)	800	(189)
Productos por diferencias de cambio . .	913	1.862	923	1.886
Pérdidas por operaciones financieras . . .	-	-	-	-
TOTAL	11.832	11.244	12.770	11.987

Los costes de transformación, han crecido en su conjunto un 0,2% a nivel consolidado, habiendo decrecido un 0,8% a nivel Banco. Merece la pena resaltar que los gastos generales de administración, que incluye los de personal y los generales, han decrecido un 1,1% a nivel consolidado y un 1% a nivel individual.

ANALISIS DE LOS COSTES DE TRANSFORMACION

	Millones de pesetas			
	Banco Atlántico		Consolidado	
	1.994	1.993	1.994	1.993
Gastos generales de administración	25.629	25.874	26.905	27.204
Personal	17.470	17.649	18.195	18.408
de los que:				
.Sueldos y salarios	(13.026)	(13.089)	(13.581)	(13.644)
.Cargas sociales	(3.563)	(3.647)	(3.656)	(3.740)
.de las que: pensiones	(223)	(301)	(231)	(308)
Otros gastos administrativos	8.159	8.225	8.710	8.796
Amortización y saneam. de act. materia- les e inmateriales.	2.399	2.415	2.978	2.543
Otras cargas de explotación	780	761	781	839
TOTAL	28.808	29.050	30.664	30.586

El margen de explotación totalizó 9.250 millones a nivel consolidado, cifra inferior en un 26,4% a la del ejercicio precedente. Esta caída es consecuencia de la disminución del margen de intermediación sólo en parte compensada por el crecimiento de las comisiones por servicios y ganancias en operaciones financieras y por el descenso de los costes de transformación.

A nivel consolidado, en 1994 se ha destinado la suma de 4.763 millones de pesetas para provisiones de insolvencias y riesgo-país, cantidad inferior en un 56,5% a la destinada en el ejercicio precedente, año en el que Banco Atlántico, como ya se comentará en las Cuentas Anuales correspondientes, hizo un excepcional esfuerzo de provisionamiento sobre su cartera dudosa. La favorable evolución de esta partida en el ejercicio explica el menor castigo a los resultados por necesidades de provisionamiento.

PROVISIONES Y SANEAMIENTOS

	Millones de pesetas			
	Banco Atlántico		Consolidado	
	1.994	1.993	1.994	1.993
Provisiones para insolvencias	(4.478)	(9.696)	(4.763)	(10.995)
Amortización fondo de comercio de consolidación	-	-	(99)	-
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	(253)	(689)	-	(21)
TOTAL	4.731	10.385	(4.862)	11.016

Dado que los beneficios extraordinarios netos ascendieron a 1.224 millones de pesetas (2.957 millones en 1993), el resultado antes de impuestos del Grupo totalizó 5.612 millones, un 24,3% más que el año precedente (a nivel Banco: 4.835 millones, un 18,4% más).

El gasto por impuesto de sociedades ascendió a 1.971 millones a nivel consolidado, por lo que el beneficio neto totalizó 3.770 millones, o un 4,17% menos (a nivel Banco el beneficio neto alcanzó 3.211 millones, un 14,2% menos).

4. RECURSOS PROPIOS Y COEFICIENTE DE SOLVENCIA

Antes de la aplicación de beneficios del año los recursos propios del Grupo Financiero Banco Atlántico ascienden a 51.351 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1.994. Una vez aprobada la propuesta de distribución de beneficios de 1.994, los recursos propios totalizarán 54.992 millones de pesetas, con un crecimiento del 8,2%.

En el cuadro siguiente se detalla la distribución del accionariado y su participación en el capital del Banco.

DISTRIBUCION DEL CAPITAL POR TRAMOS DE ACCIONES
(Datos al 31.12.94)

	Accionistas por tramos		% Participación en el Capital
	Número	%	
Hasta 100	2.340	72,18	0,45
De 101 a 500	766	23,63	0,79
De 501 a 1.000 . . .	91	2,81	0,29
De 1001 a 5.000 . .	33	1,02	0,31
De 5.001 a 10.000	2	0,06	0,07
Más de 10.000 . . .	10	0,30	98,09
TOTALES	3.242	100,00	100,00

La Ley 13/1.992, que entró en vigor a comienzos de 1.993, vino a homogeneizar la normativa española con la comunitaria en materia de cálculo del coeficiente de solvencia, cuantificando con detalle los recursos propios mínimos exigibles en función de los riesgos de crédito y contraparte así como los de cambio y de tipo de interés, tanto dentro como fuera de balance.

En el caso de que se apruebe la distribución de beneficios por parte de la Junta General de Accionistas, los recursos propios computables del grupo a efectos del cálculo del coeficiente de solvencia ascenderán a 56.837 millones de pesetas, mostrando un crecimiento del 11,1% sobre los registrados en el ejercicio precedente (51.296 millones). Con ello, el coeficiente de solvencia asciende al 10,7% frente al mínimo exigible del 8%.

Puesto que los recursos propios mínimos requeridos ascienden a 42.510 millones de pesetas, resulta un excedente de recursos propios de 14.327 millones (6 de un 34% en términos relativos).

5. BANCA COMERCIAL

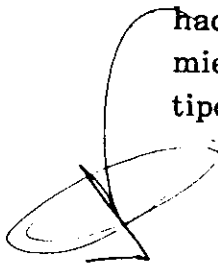
RED DE OFICINAS

La red doméstica de oficinas de Banco Atlántico está distribuida en las 17 Comunidades Autónomas y desde ella se gestionan las relaciones del Banco con su clientela, concentrada fundamentalmente en la pequeña y mediana empresa y en el particular de renta media-alta. Todas nuestras oficinas cuentan con medios tecnológicos para atender cualquier tipo de operación bancaria que puedan solicitar nuestros clientes. Desde esta infraestructura se gestiona asimismo la venta de productos de leasing, factoring, fondos de inversión, fondos de pensiones, seguros, y todos los demás productos de las filiales del Banco.

Durante 1994 se ha continuado el desarrollo de nuestra base de clientes, preferentemente en el segmento medio-alto, tanto en particulares como en empresas.

Los recursos de clientes según la naturaleza de los mismos han evolucionado en la forma que recoge el siguiente cuadro. Las cuentas a la vista crecieron un 2,36% totalizando 165.730 millones, mientras que los depósitos a plazo, que ascendieron a 311.811 millones, aumentaron un 8,0%. La cesión de activos monetarios, tanto los vendidos temporalmente y recogidos dentro del balance, como los vendidos a vencimiento y contabilizados fuera del mismo, totalizaron 231.258 millones, con un crecimiento sobre 1993 del 2,73%.

Para completar el análisis de la gestión de la red en materia de captación de recursos de clientes hay que incluir el montante de otros recursos intermediados hacia fondos de inversión y planes de pensiones que, aunque con una tasas de crecimiento mas modestas que en ejercicios anteriores dado el comportamiento de los tipos de interés, totalizaron 128.117 millones con un 7% de aumento.



RECURSOS DE CLIENTES

	Banco Atlántico	
	1.994	1.993
DENTRO DE BALANCE		
Cuentas corrientes	131.892	133.197
Cuentas de ahorro	33.838	28.717
Depósitos a plazo	311.811	288.686
Cesión temporal de activos	179.003	184.204
Cuentas de recaudación	13.952	8.288
Otras cuentas	6.219	7.604
	<u>676.715</u>	<u>650.696</u>
FUERA DE BALANCE		
Cesiones a vto. activos monetarios.	52.255	40.915
Fondos de inversión y planes pensiones	128.117	119.748
TOTAL	<u>857.087</u>	<u>811.359</u>

La demanda de depósitos especiales a corto plazo (Depósito Azul, Depósito Atlántico y Depósito Naranja) mantuvo un buen comportamiento, si bien durante el segundo semestre, como consecuencia de la baja de los tipos a corto, se desplazó hacia el medio plazo. Para responder a esta demanda se lanzó en el mes de julio el nuevo producto Depósito Atlántico 2 al plazo de 2 años.

El conjunto de los depósitos especiales tuvo un crecimiento cercano al 5% en tasa interanual y a través de los mismos se consiguieron 7.000 nuevos clientes en el año.

Con nuestra "Libreta de ahorro premiado" se ha seguido incidiendo en este tipo de segmento, habiéndose incrementado el número de clientes de este producto en 17.800 y el saldo total en el 15,9%.

Como pone de manifiesto el siguiente cuadro, la estructura de los depósitos a la vista, tanto en cuanto a número de cuentas como a importe, se ha mantenido prácticamente dentro del mismo perfil de 1993, debiendo señalarse que el 47,3% de los saldos se concentran en el tramo inferior a 5 millones de pesetas.

**DEPOSITOS VISTA EN PESETAS, A FIN DE AÑO.
NIVEL DE CONCENTRACION (%)**

TRAMOS (Millones de Pesetas)	Nº CUENTAS		IMPORTE	
	1.994	1.993	1.994	1.993
Menos de 1	92,89	93,21	24,93	24,97
De 1 a 5	5,97	5,69	22,42	21,47
De 5 a 10	0,63	0,60	8,38	8,01
Más de 10	0,51	0,50	44,27	45,55
TOTAL	100,00	100,00	100,00	100,00

En cuanto a los depósitos a plazo, cuya evolución se presenta seguidamente, la distribución de saldo se desplaza hacia niveles de mayor importe, recogiendo entre 1 y 10 millones de pesetas el 58,4% de los saldos de este producto. En el ejercicio de 1994 se ha operado un crecimiento de 4,84 puntos porcentuales en el tramo de más de 10 millones. Ello es debido, en gran medida, al perfil de los clientes con posiciones a medio plazo, que han representado la principal demanda del período.

**DEPOSITOS A PLAZO EN PESETAS, A FIN DE AÑO.
NIVEL DE CONCENTRACION (%)**

TRAMOS (Millones de Pesetas)	Nº CUENTAS		IMPORTE	
	1.994	1.993	1.994	1.993
Menos de 1	23,68	26,21	2,84	3,51
De 1 a 5	52,90	53,64	32,68	36,23
De 5 a 10	15,56	14,06	25,71	26,33
Más de 10	7,86	6,09	38,77	33,93
TOTAL	100,00	100,00	100,00	100,00

El siguiente cuadro, que recoge la estructura de los depósitos de clientes por plazos de formalización, muestra el deslizamiento durante 1994 hacia operaciones de medio plazo (entre 1 y 3 años).

**DEPOSITOS DE CLIENTES EN PESETAS, A FIN DE AÑO
CLASIFICADOS POR PLAZO DE FORMALIZACION (en %)**

Años	Hasta 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 3 años	Más de 3 años	TOTAL
1994	88,86	2,69	8,19	0,26	100,00
1993	96,93	2,66	0,20	0,21	100,00

Consecuencia de la política de reducción de tipos de interés a corto instrumentada por la Autoridad Monetaria, es el cambio operado en la estructura por tramos de coste de los depósitos de clientes, tal como muestra el cuadro adjunto.

**ESTRUCTURA DE LOS DEPOSITOS DE CLIENTES EN PTAS.
POR TIPO DE COSTE (en %)**

TIPOS	1994	1993
Hasta el 3%	13,11	12,51
Del 3 al 7%	30,11	6,85
Del 7 al 11%	56,77	80,29
Más del 11%	0,01	0,35
TOTAL	100,00	100,00

Para finalizar el análisis de la actividad de gestión de depósitos, conviene sectorizar la cifra de recursos dentro de balance señalada anteriormente. El siguiente cuadro recoge dicha magnitud desglosada entre los sectores público, privado y no residente.

**RECURSOS DE CLIENTES
(Millones de pesetas)**

	Banco Atlántico	
	1.994	1.993
Administraciones públicas	28.459	23.111
Sector residente	536.134	525.853
Sector no residente	112.122	101.732
	<u>676.715</u>	<u>650.696</u>

En cuanto a la actividad de concesión de facilidades crediticias a nuestra clientela se refiere, al cierre del ejercicio de 1994, el montante de inversión bruta ascendió a 399.937 millones, mostrando una caída del 1,7%.

INVERSION CREDITICIA BRUTA (Millones de pesetas)

	Banco Atlántico	
	1.994	1.993
Crédito comercial	72.908	71.105
Créditos con garantía real	94.658	81.288
Otros créditos y deudores	207.641	226.079
Deudores dudosos	24.729	28.419
	<u>399.937</u>	<u>406.891</u>

Por modalidades de crédito, merece la pena señalar que la modalidad que más ha aumentado su volumen con respecto al año precedente ha sido la de créditos con garantía real, en su mayoría préstamos con garantía hipotecaria, en línea con la política seguida por el grupo de mayor seguridad de la inversión. Esta rúbrica presentó un crecimiento del 16,45%. Los créditos con garantía personal mostraron una disminución del 8,18% fruto de la continuidad de la política de corte selectivo seguida. El crédito comercial por su parte creció un 2,63%.

La estructura de la inversión por sectores se recoge en el siguiente cuadro. Las administraciones públicas recogen el 5,7% de las facilidades crediticias, el sector de no residentes el 8%, y el sector privado el restante 86,3%.

INVERSION CREDITICIA BRUTA (Millones de pesetas)

	Banco Atlántico	
	1.994	1.993
Administraciones públicas	22.632	26.872
Otros sectores residentes	345.050	348.933
No residentes	32.254	31.086
	<u>399.936</u>	<u>406.891</u>

En cuanto a la estructura de tipos de interés practicados se refiere, el cuadro siguiente muestra la evolución operada en 1994, que pone de manifiesto el descenso generalizado de los tipos de interés en respuesta a la política instrumentada por la Autoridad Monetaria.

**ESTRUCTURA DE LOS CREDITOS Y PRESTAMOS EN PTAS.
POR TIPOS DE RENTABILIDAD (en %)**

TIPOS	1994	1993
Hasta el 11,25%	82,74	51,66
Del 11,26 al 14,25%	13,26	21,42
Del 14,26 al 16,25%	2,76	17,84
Más del 16,25%	1,24	9,08
TOTAL	100,00	100,00

BANCA ELECTRONICA

Banco Atlántico dispone de una red de 111 cajeros electrónicos, de los cuales 106 se encuentran ubicados en sucursales y 5 en instalaciones ajenas.

La cartera de clientes con tarjetas de crédito y débito VISA, MASTERCARD/EUROCARD y SERVIRED/VISA ELECTRON con plásticos activos se eleva a 20.474 VISA ORO, 88.923 VISA CLASICA y EUROCARD/MASTERCARD y 110.795 SERVIRED/VISA ELECTRON, con un crecimiento del 7%.

En el período de 1.994 los movimientos de tarjeta alcanzaron la cifra de 38.777 millones de pesetas, con un aumento del 7,75%.

Para facilitar las comunicaciones de negocio entre el Banco y sus empresas clientes, se han desarrollado los servicios de banca electrónica denominados LINEATLANTICO y EDITRAN, y se ha incidido en la comercialización de transacciones en soporte magnético (RECIBANC para envío de órdenes de adeudo; DISBANC para cheques, transferencias, nóminas etc.; REMESBANC para efectos a descontar y, por último, SEGURBANC para elevar la seguridad de las comunicaciones mediante encriptado).

6. BANCA INTERNACIONAL

ACTIVIDAD INTERNACIONAL

La actividad internacional constituye una de las señas básicas de identidad de Banco Atlántico. Un claro exponente de ello es el hecho de estar presente físicamente en 17 países, a través de dos agencias en Estados Unidos, sucursal "off-shore" en Grand Cayman, bancos filiales en Bahamas, Gibraltar y Panamá, oficinas de representación en Argentina, Colombia, Chile, Hong Kong, Hungría, Líbano, México, Portugal, República Checa y Venezuela, así como delegaciones en Alemania y Filipinas.

La estrategia internacional de Banco Atlántico es llevada a cabo en coordinación con las políticas de cada una de las unidades y departamentos de la Dirección General Internacional y dirigidas hacia un conjunto de objetivos comunes, se ejecuta en estrecha colaboración con el resto de la organización del Banco.

Como magnitudes más representativas cabe citar que del total de recursos de clientes del Grupo Consolidado a 31.12.94, el 16,11% se encuentra denominado en moneda extranjera (116.286 millones de pesetas), porcentaje que se eleva al 16,82% (75.668 Millones de pesetas) en el caso de inversión en clientes y al 16,46% (164.556 Millones de pesetas) para la cifra de total de activos.

Durante 1994 Banco Atlántico ha incrementado su actividad internacional en todos sus aspectos, destacando de modo especial las cifras de negocio de créditos documentarios (+4,2%), de remesas documentarias (+9,1%), de órdenes de pago (+21,9%) y de remesas de cheques (+22,6%). Las operaciones de comercio exterior gestionadas procedieron de América Latina en un 36%, de Europa Occidental en un 26% y de los Países Arabes en un 12%.

Como apoyo a la exportación española se han concedido 15 líneas de crédito a comprador extranjero. Asimismo, especial relieve tienen las dos líneas de crédito concedidas a bancos de China como instrumento de introducción y apoyo en este importante mercado.

A nivel corporativo, durante 1994 se han desarrollado distintas acciones encaminadas a consolidar la actividad internacional del Banco Atlántico en diversas áreas geográficas. Así, en el mes de marzo comenzó su actividad la oficina de representación regional de Banco Atlántico en Hong-Kong, con responsabilidad sobre los países del área Asia-Pacífico.

Banco Atlántico ha estado presente mediante un stand en la Feria Expotecnia 94, celebrada en Pekín (China) el pasado mes de julio. Igualmente se ha participado activamente en misiones comerciales a la India, Italia, Indonesia, Malasia, Singapur

y Tailandia y a mediados del año 94 celebró un Seminario Internacional, con asistencia de altos ejecutivos de bancos corresponsales de cuatro continentes.

Continuando en la línea de desarrollar acuerdos de colaboración comercial con entidades financieras internacionales iniciada en los últimos ejercicios, a lo largo del pasado año se ha firmado el acuerdo de colaboración con Christiania Bank de Noruega para la oferta de servicios bancarios de "Private Banking" a la colectividad escandinava residente en España.


En cuanto a nuevos productos al servicio de nuestra clientela, merece especial mención la puesta en funcionamiento del servicio "Electronic Express Transfer", mediante el cual las órdenes de pago procedentes del exterior se abonan en la cuenta del cliente o se ponen a disposición del beneficiario instantáneamente.

"CuentAtlántico Internacional" es, asimismo, un nuevo servicio internacional puesto a disposición de nuestros clientes que ofrece una serie de prestaciones operativas, comerciales y financieras en nuestra agencia en New York, pudiendo el cliente conocer y consultar en todo momento a través de su propio ordenador las operaciones realizadas.

Por último, en cuanto a acciones de marketing internacional y como apoyo a nuestros bancos corresponsales, Banco Atlántico ofrece a lo largo del año diversos programas de formación y entrenamiento de ejecutivos bancarios de otros países.

UNIDADES EN EL EXTERIOR


Agencias de Banco Atlántico en USA



La agencia de Banco Atlántico en New York, está especializada en la prestación de servicios a bancos corresponsales, fundamentalmente del área de América Latina, y la agencia en Miami centra su actividad principal en los servicios de "Private Banking" y servicios de corresponsalía, facilitando además servicios bancarios como "Clearing" y compensación de Cheques.

Entre las actividades de comercio exterior destaca la apertura y confirmación de créditos documentarios así como y prefinanciaciones de exportaciones con un incremento del 32%, siendo importantes las operaciones financieras bajo las modalidades de "Commodity Credit Corporation" (CCC) y de operaciones "Eximbank". El volumen de órdenes de pago que se tramitaron durante 1994 se incrementó un 24%.

Banco Atlántico Miami ofrece a bancos corresponsales el servicio "Payable Through Account" (PTA).



Banco Atlántico (Gibraltar) Ltd.

Banco Atlántico Gibraltar Ltd. tiene como actividad principal la relacionada con servicios de "Private Banking" a clientes no residentes, realizándose igualmente otras modalidades de servicios bancarios tales como inversiones en fondos y creación de compañías "off-shore".

Los depósitos de clientes alcanzan, a 31.12.94, la cifra de £20,6 millones con un incremento del 91% en relación con el año anterior.

Banco de Iberoamérica-Panamá

Banco de Iberoamérica se especializó desde el inicio de su actividad en operaciones internacionales del área de América Latina, contando además con 5 oficinas de representación en otros cinco países. A partir de la crisis de 1983 incrementó su actividad en el negocio local con tres sucursales, además de la sede central, y con las sociedades de servicios Inmobiliaria Iberbanco, S.A., Iberservices, S.A. e Iberleasing International, S.A.

Durante el pasado año 1994 Banco de Iberoamérica gestionó un volumen de negocio internacional de US\$ 198,5 millones. La mayor actividad en este campo se centró en operaciones con Estados Unidos y países del sudeste asiático.

Los depósitos de clientes ascienden a US\$ 164,1 millones, con un incremento del 22% respecto al año 1993.

La inversión en clientes alcanza US\$ 193,9 millones, con un incremento del 33% respecto al período anterior, debido principalmente a los préstamos comerciales hipotecarios otorgados al sector privado local. El beneficio neto, después de provisiones e impuestos, alcanzó US\$ 6,3 millones, con un 25% de incremento respecto a 1993. El cash-flow totalizó US\$ 8,6 millones.

IberAtlántico Bank & Trust Ltd-Nassau

Una parte importante de la actividad de esta filial está relacionada con servicios de "Private Banking", dadas las especiales ventajas de exenciones fiscales que ofrece el país. Además de los tradicionales servicios bancarios de cuentas personales y depósitos en cualquier divisa, se especializa en fideicomisos o trust, fondos de inversión, asesoramiento financiero, constitución y administración de sociedades "off-shore", administración y representación de licencias bancarias, venta de participaciones crediticias, etc.

Los depósitos de bancos se han duplicado durante el último año, hasta alcanzar un volumen de USD 113 millones y los depósitos de clientes totalizaron USD 89,9 millones al final de ejercicio, con una tasa de aumento del 30,7%. La intermediación de recursos fuera de balance totalizó US\$ 52 millones.

El activo está especialmente representado por depósitos bancarios cuyo volumen ascendió a US\$ 200,1 millones a fin de año con un aumento del 60,7%.

7. MERCADOS MONETARIOS EN PESETAS Y EN DIVISAS.

MERCADOS MONETARIOS

Mercado de depósitos

El primer semestre del año fue el de la consolidación del descenso de los tipos de interés a corto plazo en pesetas. El Banco de España bajó su tipo de intervención decenal desde el 9% vigente a principios de año hasta el 7,35% en agosto, manteniéndose a este nivel durante el resto del año en línea con la evolución de la economía, que iniciaba una suave recuperación en la segunda mitad del año. Entre tanto, el IPC y su diferencial con el núcleo más estable de la UE se reducía en casi un punto.

Es destacable que, tras casi veinte años, hemos asistido a partir de mayo a la normalización de la curva tipo-plazo, que ha llegado a final de año a ostentar una pendiente positiva de 425 puntos básicos entre el tipo a día y el del Bono del Estado a 10 años.

Ante la baja demanda del crédito y la política inversora prudente del Banco, se ha mantenido durante todo el año una importante masa de liquidez que ha determinado una activa presencia del Banco como prestamista en el mercado de depósitos interbancarios en pesetas.

Otro tanto cabría decir de nuestra actividad en depósitos moneda extranjera en España. Si bien 1994 muestra una aparente disminución de nuestra liquidez en monedas distintas a la peseta, esta disminución es fruto de la muy inferior actividad de colocación de nuestra tesorería pesetas vía swap, al cambiar drásticamente las condiciones de mercado. Ello no obstante, a lo largo del año se han ido aprovechando las posibilidades de arbitraje entre el mercado doméstico y el exterior, superando el volumen de nuestras colocaciones vía swap los 152.000 millones de pesetas.

Mercado interbancario

Conviene resaltar el crecimiento en el 94 de la liquidez neta media del Banco en casi 15.500 millones, lo que supone un 19,3% frente al 93. Esta posición proporciona al Banco una buena capacidad de maniobra para afrontar la reactivación de la demanda crediticia y la subida de tipos de interés que se espera.

ACTIVIDAD EN EL MERCADO INTERBANCARIO DE DEPOSITOS (Saldos medios anuales en millones de pesetas)

	1994	1993	94/93%
DEPOSITOS TOMADOS			
- En pesetas	5.970	15.827	- 62,3
- En M.E.	25.488	45.912	- 45,3
TOTAL	31.458	61.739	- 41,3
DEPOSITOS PRESTADOS			
- En pesetas	83.027	67.580	+22,9
- En M.E.	44.120	74.353	- 40,7
TOTAL	127.147	141.933	- 10,4
POSICION NETA	95.689	80.194	19,3

Mercado de deuda pública

Al comienzo del año los mercados de bonos vivieron el final de una fortísima corriente compradora, iniciada a mediados del año anterior, que llevó la TIR del bono del Estado a 10 años a niveles del 7,70% a finales de enero. Este bajo nivel era consecuencia de que para el mercado se habían despejado anteriores incertidumbres cambiarias y se descontaba un horizonte con un débil y lento crecimiento económico con reducción de las tensiones inflacionistas.

Fue nuevamente una cuestión cambiaria, la sorprendente y progresiva depreciación del dólar USA contra el yen japonés, el factor que, junto a la tendencia alcista de los tipos a corto, iniciada por la FED el 4 de febrero, desencadenó la aparición y consolidación de una importante corriente vendedora que subió la TIR del citado bono español hasta el 11,70% a fin de año.

Desde febrero a septiembre las ventas de Bonos americanos afectaron en exceso a los bonos europeos, en la medida en que la inesperada debilidad del dólar USA impedía la divergencia entre los tipos de interés de economías que en ese período vivían ciclos claramente opuestos.

En el último trimestre, por el contrario, pesó más una valoración cautelosa de un próximo escenario de fuerte crecimiento económico con riesgo inflacionario y de persistencia de abultados déficits públicos que se tradujo en el incremento de tipos tanto nominales como reales.

En este entorno, nuestra la actividad de negociación en el mercado de deuda pública a vencimiento se mantuvo dentro de parámetros de extrema prudencia en la exposición al riesgo de interés, sin detrimento de nuestra presencia activa como entidad negociante de deuda pública dentro de la Red MEDA. Esta actitud nos permitió obtener incluso algún beneficio, en un año en que esta actividad ha ocasionado pérdidas significativas en el sector.

En el cuadro siguiente puede verse nuestra actividad de mediación en títulos públicos, fundamentalmente a corto plazo, tanto con el mercado como con clientes.

**ACTIVIDAD DE MEDIACION EN DEUDA PUBLICA
Y LETRAS DEL TESORO**
(Saldos medios anuales en millones de pesetas)

	1994	1993	Var.(%)
Letras del Tesoro	76.252	61.100	24,8
Deuda pública (repo y a vto.)	188.703	146.518	28,8
TOTAL ACTIVO	264.955	207.618	27,6
Cesión temporal al mercado	75.674	19.165	295,0
Cesión temporal a clientes .	182.836	186.054	-1,7
TOTAL PASIVO	258.510	205.219	26,0

Como puede verse, se ha producido un fuerte aumento de la actividad de intermediación en el mercado, manteniéndose con poca variación la cesión temporal a clientes.

MERCADO DE CAMBIOS

A diferencia de lo sucedido en los dos ejercicios precedentes en que nuestra moneda sufrió intensas convulsiones que provocaron tres modificaciones de sus paridades, la peseta a lo largo de 1994 -con exclusión de los meses de enero y diciembre- ha presentado en el mercado de cambios una evolución bastante equilibrada.

Fueron excepción los meses extremos del año por el nerviosismo que, en enero, generó la intervención de Banesto ocurrida unas pocas fechas antes y, en diciembre, por el recrudecimiento de las tensiones políticas originadas por diversos factores.

Si con estas excepciones se contempla el comportamiento de la peseta frente a una cesta de monedas, que como tal puede considerarse al ECU, se aprecia que nuestra moneda registró una fluctuación máxima de sólo un 2,30%, que, dada la frecuente inestabilidad de los mercados, puede considerarse moderada.

En todo caso, abarcando los doce meses del año, sin exclusión de ninguno de ellos, la fluctuación máxima de la peseta frente al ECU fue de un 4%, al haber señalado el 6 de enero un cambio mínimo de la peseta de 162,365 por ECU que se compara con la cotización más alta de 156,113 pesetas por ECU registrada el 7 de Abril.

Frente al marco alemán, la diferencia máxima registrada en sus cotizaciones extremas fue del 5,47%. La cotización más baja registrada por la peseta fué de 85,15 el 29 de diciembre, mientras que el tipo de cambio más alto, 80,73 pesetas por marco, lo cotizó el 7 de febrero. Excluyendo los meses de enero y diciembre, esta diferencia queda en un 3,90%.

Distinta suerte corrió el dólar frente a la peseta. Junto a unas expectativas a principios de año de un dólar progresivamente fuerte, la moneda americana sufrió un fuerte retroceso a lo largo del año debido a los temores inflacionistas que el vigoroso crecimiento económico despertaba sin que, a juicio de analistas e inversores, la política monetaria del Federal Reserve Bank fuera lo suficientemente enérgica para combatirlos. Así, la cotización del dólar frente a la peseta alcanzó un cambio máximo de 145,585 el 7 de enero y su punto más bajo de 124,323 se registró el 21 de octubre, lo que supone una variación entre ambas cotas del 17,10%.

La diferencia de valor de la peseta frente a estas tres monedas en el año, desde finales de 1993 a fin de 1994, ha sido la siguiente:

Frente al ECU:	Baja del 1,61%
Frente al DEM:	Baja del 3,60%
Frente al USD:	Alza del 7,23%

En este contexto de menor inestabilidad en los mercados de cambios, la actividad del Banco ha sido menos intensa por las menores oportunidades de negocio que presentaron. Por otra parte, una actitud prudente de cobertura de nuestras inversiones estructurales, en su gran mayoría en USD, nos ha permitido eludir el impacto bajista que la depreciación del dólar hubiera ocasionado.

OPERACIONES DE CAMBIO (1994)
(Volumen en millones de Pts)

	Nº Operaciones	Volumen
Compraventa divisas contado	4.080	371.292
Compraventa divisas plazo .	103	13.882
Swaps	311	150.238
Compraventa billetes	7.581	26.743

Con relación al año anterior, en 1994 la demanda de financiación en moneda extranjera de nuestra clientela comercial, fundamentalmente del sector de comercio exterior, registró un descenso del 15,37% al pasar del total de USD 907,3 millones de 1993 al de USD 767,9 habido en 1994. Este descenso se ha debido principalmente a la reducción registrada a lo largo del año del diferencial de los tipos de interés de la peseta con los de las restantes monedas, lo que hacía menos atractivo el uso financiero de éstas.

OPERACIONES FINANCIERAS FUERA DE BALANCE

La actividad fuera de balance ha tenido su peso fundamentalmente en el mercado de futuros sobre el bono nocional a través de MEFFSA, en el que la operativa ha alcanzado un volumen de 93.225 millones de pesetas. La negociación a través de este mercado ha proporcionado importantes beneficios en un año en el que esta actividad ha sido especialmente complicada dada la alta volatilidad registrada.

En el resto de productos derivados, la posición del Banco ha estado centrada fundamentalmente en operaciones de cobertura de nuestro balance y en intermediación con clientes, destacando entre las primeras los I.R.S. y entre la segunda el fuerte crecimiento de los futuros y opciones sobre el IBEX.

8. GESTION DE FONDOS DE INVERSION Y DE PENSIONES

FONDOS DE INVERSION

Los fondos de inversión, como producto canalizador del ahorro, fueron sin duda el producto estrella en el ejercicio 93, en el que la fuerte bajada de los tipos de interés, y la gran subida del índice de la Bolsa trajeron consigo unas altísimas rentabilidades en casi todas las familias de fondos.

En 1994 habría que distinguir dos etapas bien diferentes. Una, que abarcaría hasta el mes de abril, en el que la inercia de rentabilidades históricas hizo continuar su crecimiento, y otra, a partir de mayo, en que la fuerte subida de los tipos de interés iniciada en febrero y que perduraría durante todo el año junto al mal comportamiento del índice de la bolsa hicieron a muchos fondos, especialmente los FIM de renta fija y variable, entrar en rentabilidades negativas, lo que dió lugar hasta final del ejercicio a una fuerte reducción tanto del número de partícipes como del patrimonio administrado. Los Fondos de Inversión en Activos del Mercado Monetario (FIAMM) lograron salvar el año bien dada su escasa exposición al riesgo de tipo de interés.

Banco Atlántico ha comercializado en 1994 los siguientes fondos de inversión gestionados por su filial Gesatlántico, SGIIC.

- Fondoatlántico FIM, fondo de renta fija con vocación de medio plazo.
- Rentatlántico FIM, fondo de renta fija a medio y largo plazo.
- Bolsatlántico, FIM, fondo predominantemente de renta variable enfocado hacia la inversión en valores que conforman el índice IBEX.
- Dineratlántico FIAMM, fondo de inversión en activos del mercado monetario a corto plazo
- Dinerbanc FIAMM, fondo de inversión en activos del mercado monetario a muy corto plazo.
- Atlántico Divisa FIM, fondo de inversión a medio y largo plazo en países miembros de la OCDE. Este Fondo, inscrito a finales del 94, comenzó a comercializarse a principios de 1995.

Los resultados comparativos de dichos Fondos, por familias, han sido los siguientes:

F.I.M DE RENTA FIJA

	1994	1993	Var.(%)
★ FONDOATLANTICO			
Patrimonio (En M. de pts) . .	59.408	71.777	-17,2
Núm. de partícipes	11.587	14.362	-19,3
Rentabilidad interanual (%) .	3,00	16,45	.
★ RENTATLANTICO			
Patrimonio (en M. de pts) . . .	3.080	1.226	151,2
Núm. de partícipes	957	295	224,4
Rentabilidad interanual (%) .	0,63	-	-

Tanto el patrimonio como el número de partícipes han sufrido un descenso, especialmente en Fondoatlántico, por las razones antes apuntadas.

La rentabilidad media ponderada de ambos fondos (2,88%) se compara muy favorablemente con la rentabilidad media de los de la misma familia en el sector (0,86%), en un año especialmente difícil para la gestión de la renta fija. La media simple de rentabilidad en el conjunto de los dos años de Fondoatlántico (9,725%), único con vida en los dos ejercicios, demuestra que la rentabilidad en los Fondos debe mirarse siempre en el medio plazo.

	F.I.A.M.M		
	1994	1993	Var.(%)
★ DINERATLANTICO			
Patrimonio (en M. de pts) . .	51.371	38.741	32,6
Núm. de partícipes	10.810	8.567	26,2
Rentabilidad interanual (%)	7,04	11,12	-
★ DINERBANC			
Patrimonio (en M. de pts) . .	3.326	1.894	75,6
Núm. de partícipes	563	97	480,4
Rentabilidad interanual (%)	6,39	-	-

El comportamiento de ambos FIAMM ha sido bien distinto al de los FIM, con crecimientos fuertes tanto en patrimonio como en número de partícipes, pues la rentabilidad no se ha visto sometida más que al ritmo descendente que ha caracterizado los tipos a corto plazo.

La rentabilidad media ponderada de ambos fondos (7%) se compara ventajosamente con la media del sector (6,46%).

En cuanto a Bolsatlántico FIM, su patrimonio administrado alcanza los 733 millones de pesetas a 31.12.94, con un número de partícipes de 152, no llevando aún un ejercicio completo desde su constitución.

En cuanto a Gesatlántico SGIIC, las principales magnitudes que reflejan el conjunto de los Fondos gestionados son las siguientes:

	1994	1993	Var.(%)
★ GESATLANTICO SGIIC			
Patrimonio administrado (M. de Pts)	118.423	113.638	4,2
Núm.de partícipes	24.070	23.321	3,2
Núm de Fondos	6	4	50,0
Resultado neto (M. de Pts)	283,3	144,8	95,6

El aumento de resultados se debe fundamentalmente al alto crecimiento del patrimonio medio administrado, gracias al fuerte incremento de éste durante ambos ejercicios.

FONDOS DE PENSIONES

En el marco de una coyuntura económica adversa, con subidas fuertes de los tipos de interés a largo y caída de la bolsa, los planes de pensiones han seguido creciendo en nuestro país, gracias a sus beneficios fiscales y a la creencia generalizada en la conveniencia de complementar particularmente las prestaciones públicas.

Banco Atlántico está presente en esta actividad a través de AGF Atlántico, Sociedad Gestora de Fondos de Pensiones, creada junto a AGF Unión-Fénix, que gestiona Fondoatlántico II, Fondo de Pensiones, al que está adscrito Plan Atlántico, Plan de Pensiones Individual (PAPPI).

Las cifras más destacables de Fondoatlántico II, Fondo de Pensiones, son las siguientes:

	1994	1993	Var.(%)
★ FONDOATLANTICO II			
Patrimonio (en M. de Pts)	10.974	8.426	30,2
Núm. de partícipes	21.888	17.234	27,0
Cuota de mercado (Patrimonio) (%)	1,39	1,34	-
Cuota de mercado (Partícipes) (%) .	1,68	1,62	-

La rentabilidad media alcanzada en los últimos cinco años por el fondo asciende a 10,41% frente al 9,79% de media de un total de 130 fondos.

El beneficio del ejercicio de AGF Atlántico EGFP ha importado 24 millones de pesetas, habiendo iniciado en 1994 la comercialización de un segundo fondo, Pluriatlántico, Fondo de Pensiones, que acoge a planes de pensiones colectivos, asociativos y de empresa.

GESTION DE CARTERAS

La gestión de carteras sigue desarrollándose en el Banco a través de nuestra filial Atbursa Dos, SGC, alcanzando el patrimonio administrado a final del ejercicio los 6.205 millones de pesetas.

De la calidad de su gestión da prueba que la rentabilidad bruta del patrimonio gestionado ha sido del 3,1%, en un año en que tanto la renta fija, que compone el 56% del patrimonio, como la renta variable (el 44%) han sufrido pérdidas muy importantes.

9. SERVICIOS FINANCIEROS DE LEASING, FACTORING Y SEGUROS

LEASING

En este último año se ha iniciado la cuenta atrás de la nueva etapa que se presenta para las hasta ahora Entidades de Crédito de Ambito Operativo Limitado (ECA-OL) que, en virtud de la Ley 3/1994, de 14 de abril, han de transformarse antes de 31.12.96 en Establecimientos Financieros de Crédito (EFC), nueva figura que adapta el funcionamiento de las entidades españolas a la normativa de la Unión Europea.

A partir de su adaptación, los nuevos EFC podrán operar en los restantes países de la Unión y podrán realizar un amplio abanico de operaciones activas, prácticamente similares a las que en la actualidad puede abarcar un Banco.

En definitiva, se presentan nuevos horizontes para las sociedades de leasing, que exigirán un proceso de adaptación para abordarlos con garantías de éxito.

El sector presentaba en los nueve primeros meses de 1994 una cuenta de resultados positiva (1.400 millones de pesetas), que, si bien todavía modesta para las cifras alcanzadas en años anteriores, supone sin embargo un cambio de tendencia sobre los dos ejercicios precedentes, en los que se presentaron pérdidas de 15.000 millones en 1992 y de 14.000 millones en 1993. 1994 es por tanto el año en que, por primera vez desde que en 1992 se iniciase un descenso del nivel anual de nuevas inversiones, se han registrado tasas positivas de crecimiento, que apuntan a un inicio de recuperación del sector.

INTERLEASING S.A.
(Cifras absolutas en millones de pesetas)

	1.994	1.993
Inversión en cartera . . .	28.431	34.862
Inversión neta	18.551	22.545
Producción	8.685	8.179
Núm. de contratos	1.094	1.169

En cuanto a las cifras de Interleasing, S.A., cabe señalar que en el ejercicio de 1994 el beneficio neto totalizó 90 millones de pesetas (57 millones de pesetas en 1993), con un nivel de inversión en clientes de 30.136 millones de pesetas y un nivel de morosidad inferior al de 1993, que ha exigido menores necesidades de provisionamiento.

La producción del período, 8.685 millones de pesetas, centrada fundamentalmente en operaciones con la pequeña y mediana empresa, ha supuesto un crecimiento del 6,24% sobre la del ejercicio precedente. La cuota de mercado de Interleasing medida en términos de inversión neta a septiembre de 1994, últimos datos disponibles, es del 1,85%.

FACTORING

A diferencia de las restantes ECAOL, en el sector de Factoring no se ha llegado a producir hasta el presente una fuerte competencia (sólo aparecen registradas 17 Entidades), ni la adversa coyuntura económica ha afectado de forma significativa a su actividad. De hecho, a nivel sectorial, el ejercicio 1994 se cerrará con una importante expansión de negocio, debido posiblemente a que, por las dificultades de las compañías para cobrar a sus clientes, éstas tienden a utilizar en mayor grado los servicios de factoring.

La morosidad del sector Factoring es muy inferior a la de los restantes ECAOL. No obstante, las dotaciones para insolvencias han aumentado su peso en el balance lo que, junto con el estrechamiento general de márgenes, conducirá a una generación de resultados sólo modestamente superiores a los de ejercicios precedentes.

Nuestra compañía Ausyco Factoring ha alcanzado en 1994 un volumen de negocio de 4.100 millones de pesetas, con un incremento del 3% sobre el año anterior, mereciendo la pena destacar nuestra nueva fórmula de Factoring de Proveedores que, iniciada en el último trimestre del año, está presentando un evolución muy satisfactoria. Los beneficios antes de impuestos totalizaron 8,4 millones de pesetas y 5,4 millones después de impuestos.

SEGUROS

La actividad de Banco Atlántico en materia de seguros se gestiona a través de SEGURATLANTICO, Correduría de Seguros. Dicha actividad tiene como finalidad la intermediación y el asesoramiento a clientes del Banco en todo lo relativo a seguros personales y patrimoniales.

SEGURATLANTICO (Volumen de primas en Millones Pts.)

	1.994	1.993
Seguros de vida	489,2	453,5
Seguros diversos	626,9	560,8
TOTAL	1.116,1	1.014,3

Las cifras del negocio de intermediación alcanzadas durante 1.994 arrojan un crecimiento del 10% respecto al año precedente. El beneficio neto del ejercicio totalizó 66,6 millones de pesetas, un 305% más que en 1993.

10. NEGOCIO HIPOTECARIO

Banco Atlántico tenía a 31 de diciembre de 1.994 una inversión de 88.368 millones de pesetas, lo que supone un incremento del saldo vivo en el año del 18,07%.

Dentro de esta magnitud, las financiaciones de Viviendas de Protección Oficial se elevaron a 1.979 millones, con un aumento anual del 16%.

El Banco ha centrado su actividad de forma preferente en la financiación de la vivienda libre y, dentro de ésta, en la regulada por la Orden Ministerial de 5 de mayo de 1994 para operaciones hasta 25 millones de pesetas, ofreciéndose a nuestra clientela por un plazo de hasta 25 años, con fórmulas de intereses revisables periódicamente, de forma que las operaciones se vayan ajustando a los precios de mercado en todo momento.

11. RECURSOS HUMANOS

Si siempre ha sido objeto de una especial atención, en la actualidad y en el contexto tanto de los profundos cambios tecnológicos iniciados por Banco Atlántico como el creciente nivel de competitividad en el sector, la gestión de los recursos humanos cobra en nuestra institución una renovada importancia estratégica.

Esta gestión presenta dos líneas de actuación claramente diferenciadas: por una parte, la adecuación permanente de cada persona a su puesto de trabajo, con la carga que ello comporta en las tareas de selección, formación, evaluación y compensación, representa un importante reto de gestión personalizada; por otra, la búsqueda de la eficiencia, plantea permanentemente un compromiso de racionalización y optimización de puestos de trabajo a los directivos del Banco sobre los que, bajo una única política coordinada por los servicios centrales especializados en estas tareas, descansa esta misión.

La plantilla total del Banco al 31.12.94 era de 2.979 personas, habiéndose reducido por tanto en 104 (3,4%) en relación al año anterior, en línea con el objetivo de optimización antes señalado. A nivel grupo la plantilla ascendió a 3.211 personas (3.311 en 1.993)

La estructura de la plantilla en función del tipo de unidad en el que desempeñan su trabajo es la siguiente:

ESTRUCTURA PLANTILLA GRUPO BANCO ATLANTICO

	1.994	1.993
Red de oficinas	2.050	2.137
Servicios centrales	856	874
Red exterior	73	72
TOTAL BANCO ATLANTICO	2.979	3.083
Filiales	232	228
TOTAL GRUPO	3.211	3.311

Los esquemas de racionalización impulsados a partir de 1.990 han permitido una reducción de 307 puestos de trabajo en el período 1990/1994.

A nivel de Banco Atlántico la estructura de la plantilla en España, en función del nivel de categorías laborales definido en el convenio colectivo, es la siguiente:

ESTRUCTURA EN % POR CATEGORIAS LABORALES
(Banco Atlantico-Negocios en España)

	1994	1993
Jefes	46,05	44,24
Administrativos	52,13	53,67
Subalternos	1,82	2,09

En 1994 se han producido 80 nombramientos, de los cuales 43 han sido con promoción y 37 horizontales (dentro de la misma función). Destacamos que de todos ellos únicamente en un caso (1 director) nos hemos visto obligados a acudir al mercado para cubrir la vacante.

Se han efectuado 342 ascensos, de los cuales 170 lo han sido por libre designación y como consecuencia de acceso a la jefatura y entre las distintas categorías de jefes, y 68 se han producido por capacitación, que ha tenido lugar en personas con poca antigüedad en el Banco como consecuencia del objetivo de renovación de la plantilla administrativa. Otros 90 lo han sido por antigüedad en su categoría y los 14 restantes por reclasificación de categorías según el convenio colectivo.

En la búsqueda permanente de la eficiencia, el capítulo de formación merece una atención prioritaria por parte del Grupo. Así el número de participantes a los distintos programas ha sido de 3.598 de cuyo número 1.856 han sido personas distintas. Se han empleado en esta tarea 95.647 horas/hombre, a las que hay que añadir 51.762 horas estimadas que los 304 participantes en los programas de formación a distancia han dedicado voluntariamente a su perfeccionamiento profesional.

La inversión en formación se cifra en 280 millones de pesetas, sin tener en cuenta el coste de la ausencia del puesto correspondiente por asistencias a cursos, es decir por las horas de trabajo ocupadas en Formación. Teniendo en cuenta esta circunstancia, aquel importe se eleva a 436 millones de pesetas, lo que equivale al 2,66% de los costes de personal o el 3,46% del total de salarios.

12. TECNOLOGIA

Durante el Ejercicio 1994 se ha proseguido con la fuerte apuesta de cambio tecnológico, desarrollando la nueva infraestructura que dará soporte a las aplicaciones informáticas del Banco en los próximos años.

El proyecto de "Cuentas Personales", que renueva el sistema actual por uno centralizado y multidivisa, se pondrá en marcha a mediados de 1995. Este nuevo sistema se apoya en la plataforma técnica (EBA), que utiliza un módulo común transaccional para todas las nuevas aplicaciones, facilitando la conexión de los terminales de la red con el ordenador central.

Durante 1994 se ha iniciado también el desarrollo de la aplicación de comercio exterior, cuya incorporación está prevista, tanto en la parte de créditos documentarios como de remesas de importación/exportación, para 1995. De esta forma se completará la automatización de todas las operaciones en las oficinas.

Los sistemas de distribución para el intercambio electrónico de información, tanto interno como externo hacia los clientes, han merecido una atención especial, buscando el mayor grado de integración y estandarización. Dentro de la Banca Electrónica se ha incorporado el Centro Resolutor de Operaciones, que ha permitido realizar directamente por el Banco el proceso de autorización de las transacciones realizadas con tarjetas de crédito y débito, y también dentro del año se ha iniciado la conexión directa al ordenador central de nuestra red de cajeros automáticos.

En cuanto a desarrollos tecnológicos previstos para el futuro, Banco Atlántico continúa en su línea de introducción de nuevas tecnologías, concentrando sus acciones principalmente en la incorporación de la arquitectura cliente/servidor, la Banca Electrónica, para responder al incremento de los intercambios electrónicos de información con nuestra clientela y el uso progresivo del tratamiento de imagen.

Durante el ejercicio 1994 se ha preparado la infraestructura que permitirá el lanzamiento del Banco por Teléfono en la primera parte de 1995, diseñando un sistema que combina el tratamiento plenamente automatizado, para las operaciones elementales, con el asistido a través de operadora, para aquellas más complejas.

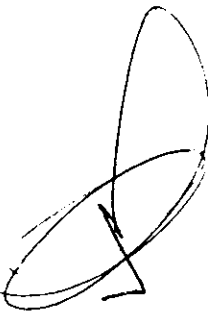
En línea con el desarrollo de las telecomunicaciones y conscientes de la liberalización que se está produciendo en el sector, Banco Atlántico, una vez incorporado a la Red Uno con pleno éxito, está estudiando las oportunidades que presentan para optimizar sus comunicaciones las nuevas redes corporativas, que introducen servicios integrados de voz, datos e imágenes. Las distintas alternativas que ofrecerá el mercado exigen prepararnos para elegir entre ellas.

Para la conexión electrónica de nuestros clientes con el Banco, fundamentalmente Empresas, se han desarrollado toda una gama de productos que van desde la comunicación a través de ordenadores personales (fundamentalmente para pequeñas y medianas empresas), hasta la conexión directa ordenador a ordenador, utilizando el protocolo Editran normalizado por la banca para el intercambio electrónico de datos con las grandes empresas.

A lo largo del ejercicio 1994 se han ido incorporando las oficinas de nuestra red a la nueva arquitectura basada en la plataforma Unix-Windows. A final de año, el 65% de las Oficinas tenía implantada la nueva solución. El índice de terminales por puesto de trabajo alcanza el 0,84, lo que supone que de cada 10 empleados más de ocho utilizan el ordenador personal. En las oficinas pequeñas y medianas este índice es prácticamente 1.

Para atender a la acelerada transformación que se viene produciendo en el mundo ofimático, durante el ejercicio se ha puesto en marcha, en plan piloto, el proyecto POET (Plataforma Ofimática en la Estación de Trabajo), que supondrá la actualización de las herramientas utilizadas en los servicios centrales. A lo largo de 1995 está previsto ir incorporando la nueva plataforma en aquellos departamentos que precisen cada vez más de herramientas potentes para mejorar su gestión. En esta línea destaca la introducción en 1994 de un nuevo correo electrónico de prestaciones más avanzadas, que se integrará plenamente dentro de la nueva plataforma.

Especial importancia se ha dado a todos aquellos sistemas que mejoran la calidad y facilitan la accesibilidad a la información, sistemas cada vez más críticos en la Organización para controlar los riesgos y costes con mayor exactitud, así como para medir la rentabilidad por productos, clientes y unidades de negocio. Se ha prestado una atención especial a los sistemas de gestión de riesgos, destacando la implantación de una aplicación de alertas de situaciones especiales que se apoya en datos financieros y operativos de las empresas. Con idéntico objetivo se han añadido nuevas prestaciones en el sistema de rentabilidad de clientes.



Cabe mencionar, por último, que, conscientes de la importancia de una gestión eficaz de la tecnología de la información, se están llevando a cabo acciones internas, fundamentalmente en el campo de la automatización de la explotación, de la calidad del desarrollo del software y de la gestión de los recursos técnicos.

13. ADQUISICIONES DE ACCIONES PROPIAS

Al igual que en años anteriores, en el presente ejercicio se ha seguido la misma política de no mantener autocartera alguna por parte de Banco Atlántico, S.A. ni su Grupo Consolidado.

14. HECHOS CONOCIDOS CON POSTERIORIDAD AL CIERRE

Desde el cierre del ejercicio y hasta la fecha de formulación de las Cuentas Anuales e Informe de Gestión, no se ha producido ningún hecho significativo.

15. PERSPECTIVAS FUTURAS

Las perspectivas para 1995 apuntan hacia el fortalecimiento de la recuperación mundial con mejoría generalizada de las tasas de crecimiento del PIB.

En el entorno más inmediato de la economía española -la Unión Europea- la recuperación para 1995 se traduce en términos de crecimientos del PIB cercanos al 3% y en reducción de la inflación desde el 3,1% al 2,7%. En nuestro país, para 1995 se espera un crecimiento del PIB del 3%, una ligera reducción de la inflación, la continuidad en la absorción de paro, una sintomática reducción del déficit público que haga posible cifrarlo en el 3% del PIB a finales de 1997 y un pequeño aumento, tolerable aún, del déficit por cuenta corriente.

En el sector bancario la característica mas notable habría que identificarla con la continuación del proceso de ajuste. En efecto, además del significativo estrechamiento de los márgenes, el aumento de la competencia, la concentración de entidades y la creciente especialización por segmentos de mercado, el sistema tendrá que continuar haciendo frente todavía, aunque en menor cuantía neta que en los períodos últimos, a importantes dotaciones para créditos.

Las líneas maestras que inspirarán día a día las decisiones de nuestro grupo se sintetizan en el mantenimiento de ágiles estructuras de decisión en materia de riesgos, una organización flexible y eficiente, un potente equipo de recuperación de activos y un moderno sistema de control interno, junto con un incremento del valor añadido de los servicios; son las bases para una gestión exitosa de las entidades financieras. Todo ello apoyado por un permanente enriquecimiento de nuestros equipos humanos.

ANEXO 1

ESTADOS FINANCIEROS PUBLICOS DE BANCO ATLANTICO S.A AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.994 Y 1.993

(Cifras en millones de pesetas)

Balance de situación

	<u>ACTIVO</u>	
	Millones de pesetas	
	1.994	1.993
CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES	17.843	9.737
Caja	4.364	4.290
Banco de España	11.173	3.404
Otros bancos centrales	2.306	2.043
DEUDAS DEL ESTADO	184.456	109.584
ENTIDADES DE CREDITO	360.173	366.605
A la vista	20.449	17.001
Otros créditos	339.724	349.604
CREDITOS SOBRE CLIENTES	380.939	390.923
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA ..	9.292	11.571
De emisión pública	44	341
Otros emisores	9.248	11.230
Pro memoria: títulos propios	-	-
ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE ..	3.617	4.172
PARTICIPACIONES	133	105
En entidades de crédito	-	-
Otras participaciones	133	105
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	5.549	5.691
En entidades de crédito	1.441	1.156
Otras	4.108	4.535
ACTIVOS INMATERIALES	51	81
Gastos de constitución	-	-
Otros gastos amortizables	51	81
ACTIVOS MATERIALES	24.169	22.476
Terrenos y edificios de uso propio	8.890	9.421
Otros inmuebles	6.107	3.420
Mobiliario, instalaciones y otros	9.172	9.635
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO	-	-
Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	-	-
Resto	-	-
ACCIONES PROPIAS	-	-
Pro memoria: nominal	-	-
OTROS ACTIVOS	5.978	8.427
CUENTAS DE PERIODIFICACION	7.045	7.541
PERDIDAS DEL EJERCICIO	-	-
TOTAL	999.245	936.913

PASIVO

	Millones de pesetas	
	1.994	1.993
ENTIDADES DE CREDITO	227.152	197.285
A la vista	11.943	13.368
A plazo o con preaviso	215.209	183.917
DEBITOS A CLIENTES	676.715	650.696
Depósitos de ahorro	477.541	450.600
A la vista	165.730	161.914
A plazo	311.811	288.686
Otros débitos	199.174	200.096
A la vista	20.003	15.644
A plazo	179.171	184.452
DEBITOS REPRESENT. POR VALORES NEGOCIABLES	-	-
Bonos y obligaciones en circulación	-	-
Pagarés y otros valores	-	-
OTROS PASIVOS	16.242	12.365
CUENTAS DE PERIODIFICACION	8.615	9.424
PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS	11.322	10.824
Fondo de pensiones	9.714	9.023
Provisión para impuestos	-	-
Otras provisiones	1.608	1.801
FONDO PARA RIESGOS GENERALES	500	-
BENEFICIOS DEL EJERCICIO	3.211	3.744
PASIVOS SUBORDINADOS	6.552	7.047
CAPITAL SUSCRITO	20.893	20.893
PRIMAS DE EMISION	2.645	2.645
RESERVAS	25.398	21.990
RESERVAS DE REVALORIZACION	-	-
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-	-
TOTAL	999.245	936.913

CUENTAS DE ORDEN

PASIVOS CONTINGENTES	115.428	96.045
Redescuentos, endosos y aceptaciones	71	398
Fianzas y activos afectos a diversas obligaciones	56	57
Avales y cauciones	68.075	65.145
Otros pasivos contingentes	47.226	30.445
COMPROMISOS	253.289	208.400
Cesiones temporales con opción de recompra	-	-
Disponibles por terceros	231.299	208.197
Otros compromisos	21.990	203

Cuenta de Pérdidas y Ganancias

	<u>DEBE</u>	
	Millones de pesetas	
	1.994	1.993
Intereses y cargas asimiladas	52.035	68.917
Comisiones pagadas	1.579	1.504
Pérdidas por operaciones financieras	-	-
Gastos generales de administración	25.629	25.874
De personal	17.470	17.649
De los que:		
Sueldos y salarios	13.026	13.089
Cargas sociales	3.563	3.647
De las que: pensiones	223	301
Otros gastos administrativos	8.159	8.225
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	2.399	2.415
Otras cargas de explotación	780	761
Amortización y provisiones para insolvencias	4.478	9.696
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	253	689
Quebrantos extraordinarios	500	982
Beneficios antes de impuestos	4.835	4.084
Impuesto sobre sociedades	1.624	340
Beneficio del ejercicio	3.211	3.744
TOTAL	92.488	114.922

	<u>HABER</u>	
	Millones de pesetas	
	1.994	1.993
Intereses y rendimientos asimilados:	76.066	97.028
de los que:		
De la cartera de renta fija	9.863	26.237
Rendimientos de la cartera de renta variable:	962	857
De acciones y otros títulos de renta variable	128	17
De participaciones	60	60
De participaciones en el grupo	774	780
Comisiones percibidas	9.955	9.721
Beneficios por operaciones financieras	3.456	3.027
Fondos de insolvencia disponibles	-	-
Fondos de saneamiento de inmovilizac. financieras disponibles	-	-
Otros productos de explotación	537	578
Beneficios extraordinarios	1.512	3.711
Pérdidas antes de impuestos	-	-
Pérdidas del ejercicio	-	-
TOTAL	92.488	114.922

ANEXO 2

ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS DE LAS ENTIDADES MAS REPRESENTATIVAS DEL GRUPO.

AUSYCO FACTORING S.A

(cifras en millones de pesetas)

Balance de situación			Cuenta de resultados		
	1994	1993		1994	1993
Activo					
Invers. crediticias (neto)	1.788	1.440	Intereses y rend. asimilados	127	269
Inmovilizado	1	1	Intereses y cargas asimiladas	(84)	(222)
Cuentas diversas	5	158	MARGEN INTERMEDIACION	43	47
TOTAL	1.794	1.599	Comisiones por servicios (Neto)	8	8
			MARGEN ORDINARIO	51	55
Pasivo			Gastos generales de admón.	(37)	(48)
Entidades de crédito	1.132	1.060	Amortizaciones y saneamientos	(2)	(2)
Acreedores	5	4	MARGEN DE EXPLOTACION	12	5
Cuentas diversas	307	191	Amortiz. y prov. insolvencias	(4)	13
Capital	300	300	RESULTADO A/IMPUESTOS	8	18
Reservas	45	32	Impuesto de sociedades	(3)	(6)
Beneficio neto del ejercicio	5	12	RESULTADO NETO	5	12
TOTAL	1.794	1.599			

GESATLANTICO S.A

(cifras en millones de pesetas)

Balance de situación			Cuenta de resultados		
	1994	1993		1994	1993
Activo					
Caja y bancos centrales	-	-	Intereses y rend. asimilados	47	37
Entid. de cré. y deud. Estado	745	452	Intereses y cargas asimiladas	.	.
Cartera de valores	10	30	MARGEN INTERMEDIACION	47	37
Inmovilizado	10	3	Comisiones por servicios (Neto)	456	247
Cuentas diversas	311	322	MARGEN ORDINARIO	503	284
TOTAL	1.076	807	Gastos generales de admón.	(68)	(58)
			Amortizaciones y saneamientos	(1)	.
Pasivo			MARGEN DE EXPLOTACION	434	226
Acreedores	188	108	Beneficios extraordinarios(Neto)	1	(2)
Cuentas diversas	108	102	RESULTADO A/IMPUESTOS	435	224
Capital	250	250	Impuesto de sociedades	(152)	(79)
Reservas	247	202	RESULTADO NETO	283	145
Beneficio neto del ejercicio	283	145			
TOTAL	1.076	807			

IBEROAMERICA HOLDING LTD. (Consolidado)

(cifras en miles de dólares USA)

Balance de situación

	1994	1993
Activo		
Caja y bancos centrales	5.878	4.599
Ent.de crédy deu.Estado	250.784	153.585
Invers. crediticias (neto)	202.037	148.333
Cartera de valores	3.564	2.932
Inmovilizado	4.058	4.535
Cuentas diversas	4.669	2.785
TOTAL	470.990	316.769
Pasivo		
Entidades de crédito	164.206	64.405
Depósitos de clientes	249.671	203.212
Pasivos subordinados	6.500	6.500
Cuentas diversas	12.839	9.731
Capital	18.000	18.000
Reservas	12.843	9.021
Beneficio neto del ejercicio	6.931	5.900
TOTAL	470.990	316.769

Cuenta de resultados

	1994	1993
Intereses y rend. asimilados	29.752	22.932
Intereses y cargas asimiladas	(17.990)	(12.926)
MARGEN INTERMEDIACION	11.762	10.006
Comisiones por servicios (Neto)	2.129	1.868
Beneficios oper.financieras (Neto)	(93)	1.618
MARGEN ORDINARIO	13.984	13.492
Otros productos de explotación	124	77
Gastos generales de admón.	(5.356)	(5.323)
Amortizaciones y saneamientos	(56)	(337)
Otras cargas de explotación	(6)	(19)
MARGEN DE EXPLOTACION	8.390	7.890
Amortiz. y prov. insolvencias	(833)	(836)
Beneficios extraordinarios (Neto)	609	(171)
RESULTADO A/IMPUESTOS	8.166	6.883
Impuesto de sociedades	(1.235)	(983)
RESULTADO NETO	6.931	5.900

INTERLEASING S.A

(cifras en millones de pesetas)

Balance de situación

	1994	1993
Activo		
Caja y bancos centrales	144	24
Entid.de crédy ded.Estado	84	0
Invers. crediticias (neto)	18.145	22.186
Inmovilizado	488	295
Cuentas diversas	997	1.698
TOTAL	19.858	24.203
Pasivo		
Entidades de crédito	8.784	4.626
Acreedores	8.931	17.734
Cuentas diversas	912	852
Capital	575	500
Reservas	566	482
Beneficio neto del ejercicio	90	9

Cuenta de resultados

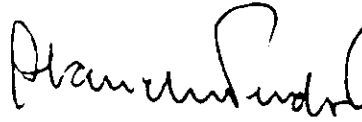
	1994	1993
Intereses y rend. asimilados	2.544	3.802
Intereses y cargas asimiladas	(1.834)	(2.824)
MARGEN INTERMEDIACION	709	978
Comisiones por servicios (Neto)	(106)	(208)
MARGEN ORDINARIO	603	770
Gastos generales de admón.	(186)	(188)
Amortizaciones y saneamientos	(252)	(87)
MARGEN DE EXPLOTACION	166	495
Amortiz. y prov.insolvencias	(180)	(517)
Beneficios extraord.(neto)	107	79
RESULTADO A/IMPUESTOS	90	57
Impuesto de sociedades	-	(48)
RESULTADO NETO	90	9

**INFORME DE GESTION
DEL GRUPO FINANCIERO BANCO ATLANTICO
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 1994**

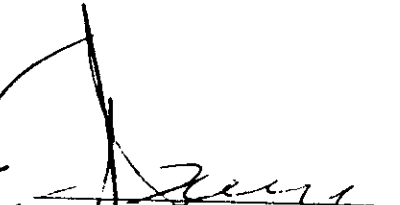
Formulado por el Consejo de Administración de Banco Atlántico S.A. en su reunión de 23 de marzo de 1995, firmado por los señores consejeros cuya rúbrica figura más abajo.



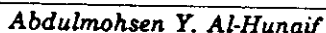
Marcial Portela Alvarez
Vicepresidente



Antonio Sánchez-Pedreño
Consejero Delegado



Arab Banking Corp.
Consejero, representado por
Hatem N. Abou Said-



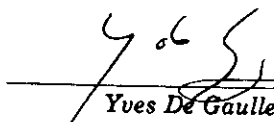
Abdulmohsen Y. Al-Hunaif
Consejero



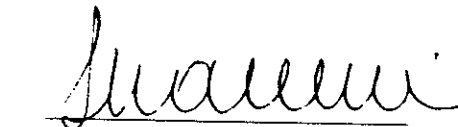
Khalifa Al-Kindi
Consejero



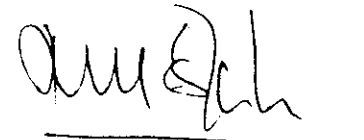
José Mº Chimeno Chillón
Consejero



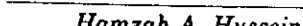
Yves De Gaulle
Consejero



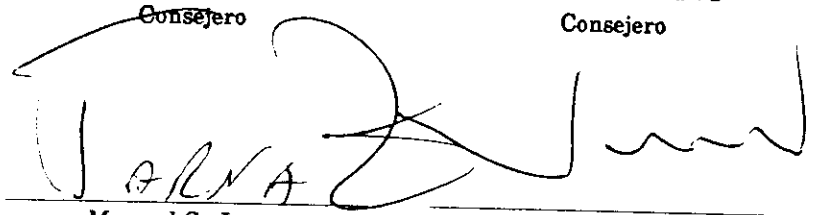
Alvaro Echevarría Pérez
Consejero



Luis Estrada Parra
Consejero

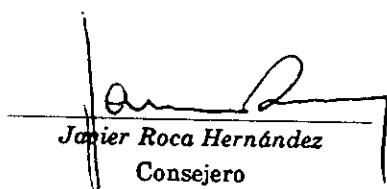


Hamzah A. Hussein
Consejero

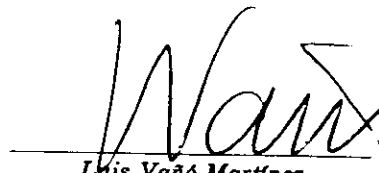


Masoud S. Jarnaz
Consejero

José Ignacio Rivero Pradera
Consejero



Javier Roca Hernández
Consejero



Luis Vañó Martínez
Consejero



Salem A. Zenaky
Consejero



GRUPO FINANCIERO BANCO ATLANTICO

Cuentas anuales
Ejercicio 1.994

GRUPO FINANCIERO BANCO ATLANTICO

**Balances de situación
Cuentas de Pérdidas y ganancias**

X

GRUPO FINANCIERO BANCO ATLANTICO
Balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 1994 y 1993

<u>ACTIVO</u>	Millones de pesetas	
	1.994	1.993
CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES	18.777	10.442
Caja	4.613	4.476
Banco de España	11.316	3.428
Otros bancos centrales	2.848	2.538
DEUDAS DEL ESTADO	184.540	109.584
ENTIDADES DE CREDITO	358.357	372.993
A la vista	21.008	17.568
Otros créditos	337.349	355.425
CREDITOS SOBRE CLIENTES	429.273	438.865
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA	9.203	11.077
De emisión pública	44	342
Otros emisores	9.159	10.735
Pro memoria: títulos propios	-	-
ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE	3.656	4.238
PARTICIPACIONES:	516	353
En entidades de crédito	-	-
Otras participaciones	516	353
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO:	332	486
En entidades de crédito	-	-
Otras	332	486
ACTIVOS INMATERIALES:	76	102
Gastos de constitución y de primer establecimiento	-	-
Otros gastos amortizables	76	102
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION:	-	-
Por integración global	-	-
Por puesta en equivalencia	-	-
ACTIVOS MATERIALES:	25.548	23.894
Terrenos y edificios de uso propio	9.105	9.661
Otros inmuebles	6.991	4.371
Mobiliario, instalaciones y otros	9.452	9.862
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO:	-	-
Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	-	-
Resto	-	-
ACCIONES PROPIAS:	-	-
Pro memoria: nominal	-	-
OTROS ACTIVOS	6.672	8.733
CUENTAS DE PERIODIFICACION	8.071	9.367
PERDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS:	400	138
Por integración global	24	138
Por puesta en equivalencia	-	-
Por diferencias de conversión	376	-
PERDIDAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO:	-	-
Del grupo	-	-
De minoritarios	-	-
TOTAL	1.045.421	990.272

GRUPO FINANCIERO BANCO ATLANTICO
Balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 1994 y 1993

<u>PASIVO</u>	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1.994</u>	<u>1.993</u>
ENTIDADES DE CREDITO:	221.487	196.931
A la vista	19.468	13.408
Otros débitos	202.019	183.523
DEBITOS A CLIENTES:	721.978	698.884
Depósitos de ahorro	522.026	498.256
A la vista	172.043	167.099
A plazo	349.983	331.157
Otros débitos	199.952	200.628
A la vista	20.298	16.176
A plazo	179.654	184.452
DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES: ..	395	23
Bonos y obligaciones en circulación	395	23
Pagarés y otros valores	-	-
OTROS PASIVOS	17.863	13.775
CUENTAS DE PERIODIFICACION	9.660	10.572
PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS:	11.424	10.878
Fondo de pensiones	9.741	9.041
Provisión para impuestos	-	-
Otras provisiones	1.683	1.837
FONDO PARA RIESGOS GENERALES	500	-
DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACION	-	-
BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO:	3.641	3.894
Del grupo	3.770	3.934
De minoritarios	(129)	(40)
PASIVOS SUBORDINADOS	6.552	7.047
INTERESES MINORITARIOS	171	224
CAPITAL SUSCRITO	20.893	20.893
PRIMAS DE EMISION	2.645	2.645
RESERVAS	25.398	21.990
RESERVAS DE REVALORIZACION	-	-
RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS:	2.814	2.516
Por integración global	2.527	2.164
Por puesta en equivalencia	287	294
Por diferencias de conversión	-	58
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-	-
TOTAL	<u>1.045.421</u>	<u>990.272</u>

<u>CUENTAS DE ORDEN</u>		
PASIVOS CONTINGENTES:	118.821	99.521
Redescuentos, endoso y aceptaciones	955	1.308
Fianzas y activos afectos a diversas obligaciones	56	57
Avales y cauciones	69.936	65.303
Otros pasivos contingentes	47.874	32.853
COMPROMISOS:	285.109	236.278
Cesiones temporales con opción de recompra	-	-
Disponibles por terceros	262.960	236.278
Otros compromisos	22.149	-

GRUPO FINANCIERO BANCO ATLANTICO
Cuentas de Pérdidas y Ganancias consolidadas
Ejercicios anuales finalizados el 31 de diciembre de 1994 y 1993

<u>DEBE</u>	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1.994</u>	<u>1.993</u>
Intereses y cargas asimiladas	54.473	72.089
Comisiones pagadas	1.587	1.560
Pérdidas por operaciones financieras	-	-
Gastos generales de administración:	26.905	27.204
De personal	18.195	18.408
De los que		
Sueldos y salarios	13.581	13.644
Cargas sociales	3.656	3.740
De las que: pensiones	231	308
Otros gastos administrativos	8.710	8.796
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	2.978	2.543
Otras cargas de explotación	781	839
Amortización y provisiones para insolvencias	4.763	10.995
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	-	21
Amortización del fondo de comercio de consolidación	99	-
Quebrantos extraordinarios	607	1.113
Quebrantos por operaciones grupo:	12	15
Pérdidas por enajenación de participaciones en entidades conso-		
lidadas por integración global	-	-
Pérdidas por enajenación de participaciones puestas en equiva-		
lencia	-	-
Pérdidas por operaciones con acciones de la sociedad dominante		
y pasivos financieros emitidos por el grupo	-	-
Participación en pérdidas sociedades puestas en equivalencia ..	12	15
Beneficios antes de impuestos	5.612	4.514
Impuesto sobre sociedades	1.971	620
Beneficio consolidado del ejercicio	3.641	3.894
Resultado imputable a la minoría	(129)	(40)
Beneficio atribuido al grupo	3.770	3.934
TOTAL	97.817	120.893

.../...

GRUPO FINANCIERO BANCO ATLANTICO
Cuentas de Pérdidas y Ganancias consolidadas
Ejercicios anuales finalizados el 31 de diciembre de 1994 y 1993

<u>HABER</u>	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1.994</u>	<u>1.993</u>
Intereses y rendimientos asimilados:	80.939	102.678
de los que:		
De la cartera de renta fija	9.771	26.164
Rendimientos de la cartera de renta variable:	128	17
De acciones y otros títulos de renta variable	128	17
De participaciones	-	-
De participaciones en el grupo	-	-
Comisiones percibidas	10.885	10.284
Beneficios por operaciones financieras	3.472	3.263
Otros productos de explotación	550	566
Beneficios extraordinarios	1.785	3.854
Beneficios por operaciones grupo	58	231
Beneficios por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global	-	-
Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	-	-
Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad dominante y pasivos financieros emitidos por el grupo	-	152
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	58	79
Reversión de diferencias negativas de consolidación	-	-
TOTAL	97.817	120.893

MEMORIA

INDICE

		<u>Pág.</u>
1.	ACTIVIDAD	57
2.	BASES DE PRESENTACION Y PRINCIPIOS DE CONSOLIDACION:	57
	Imagen fiel	57
	Principios de consolidación	58
	Determinación del Patrimonio	58
	Comparación de la información	59
3.	PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD APLICADOS	60
4.	GRUPO FINANCIERO BANCO ATLANTICO	71
5.	DISTRIBUCION DE RESULTADOS	75
6.	CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES	75
7.	DEUDAS DEL ESTADO	75
8.	ENTIDADES DE CREDITO (ACTIVO)	78
9.	CREDITOS SOBRE CLIENTES	80
10.	OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA	82
11.	ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE	84
12.	PARTICIPACIONES	85
13.	PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	86
14.	ACTIVOS MATERIALES	88
15.	OTROS ACTIVOS	89
16.	CUENTAS DE PERIODIFICACION (ACTIVO)	90
17.	ENTIDADES DE CREDITO (PASIVO)	90
18.	DEBITOS A CLIENTES	91
19.	DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES	93
20.	OTROS PASIVOS	94
21.	CUENTAS DE PERIODIFICACION (PASIVO)	94
22.	PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS Y PARA RIESGOS GENERALES	95
23.	MOVIMIENTO DE FONDOS ESPECIALES Y GENERALES	95
24.	PASIVOS SUBORDINADOS	97
25.	INTERESES MINORITARIOS	97
26.	CAPITAL SUSCRITO	98
27.	RESERVAS Y RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES:	99
	Reserva Legal	100
	Reservas Voluntarias no distribuibles	100
28.	RESERVAS Y PERDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	101
29.	RECURSOS PROPIOS	102
30.	ACTIVOS AFECTOS EN GARANTIA DE COMPROMISOS PROPIOS O DE TERCEROS	103
31.	AVALES, GARANTIAS Y CAUCIONES PRESTADAS	104
32.	OPERACIONES DE FUTURO	104
33.	CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS:	105
	Distribución geográfica de la cifra de negocios	105
	Información referida a los gastos de personal	106
	Otros gastos administrativos	106
	Otras cargas de explotación	107
	Otros productos de explotación	107
	Quebrantos extraordinarios	107
	Beneficios extraordinarios	107
34.	SITUACION FISCAL	108
35.	CUADRO DE FINANCIACION DEL GRUPO FINANCIERO BANCO ATLANTICO.	111
36.	OTRA INFORMACION DEL GRUPO FINANCIERO BANCO ATLANTICO	112
37.	INFORMACION REFERIDA A MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION ...	116

★★★★★

GRUPO FINANCIERO BANCO ATLANTICO

Memoria correspondiente a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 1994 y 1993.

1. ACTIVIDAD

Banco Atlántico, S.A. (en adelante "el Banco"), entidad matriz del Grupo Financiero Banco Atlántico (en adelante "el Grupo"), es una entidad de crédito constituida en Barcelona el año 1901. Su objeto social es la realización de toda clase de operaciones bancarias en general, según lo establecido en el artículo 2 de sus Estatutos Sociales, y se encuentra sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España y entidades de crédito, en general.

El Banco tiene su domicilio social en Barcelona, Avda. Diagonal, 407 Bis., y desarrolla su actividad a través de 242 oficinas distribuidas por toda la geografía española, dos oficinas situadas en Estados Unidos (Nueva York y Miami) y una en Gran Cayman.

El Banco es cabeza de un grupo de entidades, cuya actividad controla directa o indirectamente. En los apartados «4. Grupo Financiero Banco Atlántico» y «36. Otra información del Grupo Financiero Banco Atlántico», se muestran las informaciones significativas de las entidades que, junto con el Banco, constituyen el Grupo.

2. BASES DE PRESENTACION Y PRINCIPIOS DE CONSOLIDACION

Imagen fiel

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Financiero Banco Atlántico se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular de Banco de España 4/1991, de 14 de junio, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo. Dichas cuentas anuales consolidadas se han preparado a partir de las cuentas anuales individuales de Banco Atlántico, S.A. y de las sociedades dependientes que componen el Grupo Financiero Banco Atlántico e incluyen ciertos ajustes y reclasificaciones para armonizar los principios y criterios contables y de presentación seguidos por las diferentes sociedades dependientes con los de Banco Atlántico, S.A.

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 1994 de Banco Atlántico, S.A. y de las sociedades consolidadas se hallan pendientes de aprobación por las correspondientes Juntas Generales de Accionistas. No obstante, el Consejo de Administración de Banco Atlántico, S.A. considera que dichas cuentas serán aprobadas sin cambios significativos.

Principios de consolidación.

De acuerdo con los criterios fijados en la Circular del Banco de España 4/1991, de 14 de junio, se han considerado como Grupo Financiero, aquellas entidades financieras e instrumentales en las que Banco Atlántico, S.A. posee directa o indirectamente una participación en su capital social igual o superior al 20% y cuya actividad esté directamente relacionada con la del Banco y constituyan, junto con éste, una unidad de decisión.

El proceso de consolidación se ha realizado de acuerdo con los criterios fijados en la Circular del Banco de España 4/1991, de 14 de junio y el Real Decreto 1815/1991, de 20 de diciembre, de normas para la formulación de cuentas anuales consolidadas. De acuerdo con esta normativa el método utilizado para las sociedades del grupo consolidado es el de integración global y el de puesta en equivalencia para las sociedades del grupo no consolidables y las asociadas.

Todos los saldos y transacciones importantes entre las sociedades consolidadas han sido eliminados en el proceso de consolidación. Asimismo, la participación de terceros en el Grupo se presenta en los epígrafes de *Intereses minoritarios* y *Resultado imputable a la minoría* de los balances de situación y cuentas de pérdidas y ganancias consolidados adjuntos.

La memoria se ha preparado cumpliendo con las exigencias contenidas en la Circular 4/1991, del Banco de España, en lo específico, y en el Código de Comercio, Ley de Sociedades Anónimas, Plan General de Contabilidad y Real Decreto 1815/1991, en lo que es de aplicación de carácter general.

Determinación del patrimonio.

Los balances de situación y cuentas de pérdidas y ganancias adjuntos se presentan según los modelos establecidos en la Circular 4/1991 del Banco de España, siendo la evaluación del neto patrimonial del Grupo Financiero Banco Atlántico la siguiente:

	Millones de pesetas	
	1.994	1.993
Capital	20.893	20.893
Prima de emisión	2.645	2.645
Reservas	25.398	21.990
Reservas en sociedades consolidadas ..	2.814	2.516
Pérdidas en sociedades consolidadas ..	(400)	(138)
Beneficio del ejercicio después de		
Impuesto sobre Sociedades	3.770	3.934
Dividendo activo a cuenta	2	-
	<u>55.122</u>	<u>51.840</u>

Comparación de la información

La circular 11/1993 de Banco de España, de 17 de diciembre de 1993, supuso la entrada en vigor el 1 de enero de 1994 de determinadas modificaciones a la Circular 4/1991, en relación, básicamente, con la clasificación y valoración de la cartera de negociación y las provisiones para ciertos riesgos y activos adjudicados, cuyo ajuste debía efectuarse con cargo o abono al epígrafe de *Reservas*. La aplicación de estas modificaciones ha supuesto en Banco Atlántico, S.A. un abono a Reservas de 164 millones de pesetas.

La circular 6/1994 de Banco de España, de 26 de septiembre, estableció cuatro categorías de carteras de valores a efectos de valoración, entrando en vigor en los estados financieros referidos a septiembre de 1994. La aplicación de las nuevas normas de valoración de 1994 al balance de 31/12/93, no hubiera tenido efectos significativos sobre el patrimonio y resultado de 1993. En el apartado «3. Principios de contabilidad aplicados» se resumen los criterios establecidos por la mencionada circular.

Debido a las modificaciones mencionadas y a otras derivadas de nuevas correlaciones establecidas por Banco de España entre los estados públicos y reservados, el balance de situación al 31 de diciembre de 1993 y la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 1993, así como los detalles correspondientes a dicho ejercicio de la memoria, se han homogeneizado con los mismos criterios de 1994, a efectos comparativos, aunque difieran, en cuanto a la clasificación contable, de los aprobados por la Junta General de Accionistas de fecha 23 de junio de 1994.

3. PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD APLICADOS

Las cuentas anuales de 1994 y 1993 han sido preparadas de conformidad con los principios y criterios contables establecidos por el Banco de España en la circular 4/1991. A continuación se describen los principios más significativos.

a) Principio de devengo

Los ingresos y gastos se contabilizan en función del período de devengo de los mismos, aplicándose el método financiero para aquellas operaciones con plazos de liquidación superior a doce meses. Según la práctica bancaria en España, las transacciones se registran en la fecha en que se producen, que puede diferir de su correspondiente fecha de valor, en base a la cual se calculan los ingresos y gastos por intereses. No obstante, siguiendo el principio de prudencia y de acuerdo con lo dispuesto en la normativa del Banco de España, los intereses devengados por los deudores en mora, litigio o de cobro dudoso, incluidos los derivados del riesgo-país, se reconocen como ingreso en el momento de su cobro.

b) Moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera, incluyendo los balances y cuentas de pérdidas y ganancias de las filiales en el extranjero, se han convertido a pesetas utilizando los tipos de cambio del mercado de divisas de contado español al cierre del ejercicio, con excepción de:

- los saldos correspondientes a los fondos de dotación a las sucursales en el extranjero y a las reservas y beneficios acumulados en sociedades dependientes y sucursales extranjeras, financiados en pesetas, que se han valorado a los tipos de cambio históricos.
- las cuentas de ingresos y gastos de las sociedades extranjeras consolidadas, que se han convertido a los tipos de cambio medios de cada ejercicio.

A 31 de diciembre de 1994, las diferencias de cambio deudoras netas generadas por la aplicación de los citados criterios de conversión por un importe de 376 millones de pesetas, se incluyen en el epígrafe *Reservas en sociedades consolidadas* del pasivo de los balances de situación consolidados del grupo Banco Atlántico.

Las operaciones de compraventa a plazo de divisas contra divisas y de divisas contra pesetas, que no son de cobertura, se han convertido a pesetas al cambio del mercado de divisas a plazo a la fecha de cierre, tomando para ello las cotizaciones publicadas por el Banco de España a tal efecto. El beneficio o pérdida neto de esta valoración ha sido registrado íntegramente en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas con contrapartida en los epígrafes *Otros Activos* u *Otros Pasivos* de


los balances de situación consolidados adjuntos.

Las operaciones de compraventa de divisas contra divisas y de divisas contra pesetas, que están cubiertas con operaciones de contado, se han convertido a pesetas al cambio medio del mercado de divisas de contado a la fecha de cierre, tomando para ello las cotizaciones publicadas por el Banco de España, a tal efecto. El beneficio o pérdida neto de esta valoración ha sido registrado íntegramente en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas con contrapartida en *Otros Activos* u *Otros Pasivos* de los balances de situación consolidados adjuntos. La diferencia entre el cambio contractual de la operación a plazo y el del contado que le ha servido de cobertura, se periodifica hasta el vencimiento de la primera, con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias.

c) Activos dudosos y Fondos de insolvencias

El Grupo Financiero Banco Atlántico califica como activos dudosos las inversiones crediticias, valores de renta fija y demás saldos deudores cuando incurren en alguna de las situaciones señaladas en la normativa del Banco de España, que hacen referencia fundamentalmente al incumplimiento en el pago de las deudas a su vencimiento y a la existencia de dudas razonables sobre el reembolso total de la operación en el momento y forma previstos contractualmente. Esta calificación se efectúa con independencia de cual sea el titular, instrumentación o garantía de las operaciones.

Los activos dudosos se registran en el epígrafe *Entidades de Crédito* (Activo) o en *Créditos sobre clientes* de los balances de situación adjuntos, según corresponda.



Asimismo, se califica de muy dudoso cobro y se da de baja en el activo del balance, con pase a cuentas suspensivas y aplicación de las provisiones constituidas, las operaciones de riesgo cuyos titulares están declarados en quiebra o concurso de acreedores, o sufre un deterioro notorio e irrecuperable de su solvencia, así como los saldos impagados a los tres o cuatro años (seis años en el caso de determinadas operaciones hipotecarias) desde su calificación como dudosos en virtud de lo dispuesto en la normativa en vigor, con las excepciones que la citada normativa establece.

El saldo del epígrafe de *Fondos para insolvencias* tiene por objeto cubrir las posibles pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la recuperación íntegra de los riesgos de todo tipo, excepto los de firma, contraídos por el Banco y por sus sociedades dependientes consolidadas en el desarrollo de su actividad financiera.

El saldo del fondo de insolvencia se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minorra por las cancelaciones de deudas consideradas como incobrables o que hayan permanecido más de tres años en

situación de morosidad (seis años en el caso de determinadas operaciones hipotecarias) y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan de los importes previamente provisionados.

La provisión para insolvencias se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

- Riesgos nacionales y extranjeros, excepto riesgo-país, de manera individual de acuerdo con lo establecido en la normativa vigente. Además, siguiendo la normativa del 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 pero que pudieran producirse en el futuro.
- Riesgo-país, en función de la clasificación estimada del grado de dificultad financiera de cada país. En los ejercicios de 1994 y 1993, a efectos de esta clasificación, se ha considerado la cotización de las deudas en los mercados financieros internacionales.

Las provisiones para cubrir las pérdidas en que se puede incurrir como consecuencia de los riesgos de firma se incluyen en el epígrafe *Provisiones para riesgos y cargas*.- *Otras provisiones* del pasivo de los balances de situación adjuntos, aunque el epígrafe *Pasivos contingentes* de cuentas de orden de dichos balances se presenta igualmente minorado por sus correspondientes provisiones. Las provisiones de insolvencias y riesgo-país por riesgos de inversión aparecen deduciendo el correspondiente epígrafe de los balances de situación, *Entidades de crédito* (Activo) o *Créditos sobre clientes*, de acuerdo con la clasificación del activo que se está provisionando.

Las dotaciones efectuadas se presentan netas de fondos disponibles y de activos en suspenso recuperados.

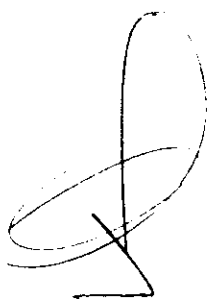
Como resultado de una inspección ordinaria realizada por el Banco de España sobre el balance y cuenta de pérdidas y ganancias a 31/12/92 y finalizada el 3/11-/93, se puso de manifiesto un defecto en el fondo de insolvencias existente a 31/12-/92. Este defecto de fondos tuvo su explicación en un diferente criterio sobre, de una parte, la calificación de "eficaces" de determinadas garantías hipotecarias y, de otra, sobre la necesidad de cobertura de riesgos en situación normal, pero cuyo titular mantiene otros riesgos clasificados como dudosos, por importe superior al 25% del total riesgos frente a la Entidad.

El citado defecto de provisiones, que correspondía a ejercicios anteriores, fue cubierto en el ejercicio 1993, precisamente por este hecho, en parte, con cargo a los *Fondos para Riesgos Generales* (beneficios de ejercicios pasados previstos para estos fines) y, en otra, con cargo a los resultados del propio ejercicio de 1993, quedando un remanente de necesidades de provisionamiento estimado de 1.194 millones de pesetas, cuya cobertura se ha realizado en el primer semestre del ejercicio de 1994 con cargo a los resultados de dicho ejercicio. Tanto la utilización del *Fondo para Riesgos Generales* como el aplazamiento citado contaron con la preceptiva autorización del Banco de España.

d) Cartera de valores

En los balances de situación públicos, el conjunto de títulos que conforman las distintas carteras de valores se presentan según su naturaleza (deudas del Estado, obligaciones y otros valores de renta fija, acciones y otros títulos de renta variable, participaciones y participaciones en empresas del grupo), sin embargo, la circular 6/1994, de 26 de septiembre, de Banco de España, sobre normas de contabilidad y modelos de estados financieros, modifica la Circular 4/1991, regulando cuatro categorías de carteras de valores, a efectos de valoración, que son las siguientes:

- Cartera de negociación. Se incluirán en esta cartera los valores de renta fija o variable que las entidades deseen mantener en el activo para beneficiarse a corto plazo de las variaciones en los precios. Sólo podrán tener esa condición valores que coticen públicamente y cuya negociación sea ágil, profunda y no influenciada por agentes privados individuales. No podrán incluirse en esta cartera los valores emitidos por la propia entidad, sociedades del grupo o asociadas, las adquisiciones y cesiones temporales y los valores dados en garantía.



La valoración de los títulos que componen esta cartera se hará a precios de mercado, recogiendo las diferencias entre el valor contable y el precio de mercado en *Resultados por operaciones financieras* (beneficios o pérdidas, según corresponda). Sin embargo, los intereses devengados y los dividendos cobrados, que en la cuenta de pérdidas y ganancias reservada figuran en las cuentas citadas, se reclasifican en la cuenta pública en *Intereses y rendimientos asimilados* y *Rendimientos de la cartera de renta variable*, respectivamente.

- Cartera de inversión ordinaria. Incluye los valores de renta fija o variable no asignados a otra categoría. Los valores con rendimiento implícito con plazo original hasta doce meses se registran por su valor de reembolso, contabilizando la diferencia entre ese importe y el precio pagado en una cuenta compensatoria, hasta que el activo desaparece del balance. Los restantes valores de renta fija se contabilizan inicialmente por el precio de adquisición, previa deducción, en su caso, del importe del cupón corrido. La diferencia, positiva o negativa, entre el precio de adquisición y el valor de reembolso se periodifica

durante la vida residual del valor, corrigiendo el precio inicial del título con abono o adeudo a resultados, en *Intereses y rendimientos asimilados*, denominando a esta valoración resultante "precio de adquisición corregido".

Los valores de renta fija cotizados de esta cartera tienen el siguiente tratamiento a efectos de valoración y su correspondiente cobertura:

- Para cada clase de valor se calcula la diferencia entre el precio de adquisición corregido, definido anteriormente, y la cotización del último día, deduciendo de está, en su caso, el cupón corrido. Esta cotización del último día se sustituye por la media de los últimos diez días hábiles en valores con mercados poco profundos o erráticos. Cuando los valores están vendidos con compromiso de recompra, la diferencia se limita a la parte proporcional correspondiente al período que media entre el término de esa operación y el vencimiento del valor.
- La suma de las minusvalías resultantes de ese cálculo se registran en una cuenta activa, clasificada entre las de periodificación, de la que se netan, hasta ese saldo, las plusvalías existentes en esta cartera en títulos cotizados. Este importe se deduce de los recursos propios a efectos del cálculo del cumplimiento de los correspondientes niveles mínimos exigidos. La contrapartida de estos ajustes es el fondo de fluctuación de valores.
- En las enajenaciones, los beneficios o pérdidas respecto del precio de adquisición corregido se reconocen en resultados, dotando en el caso de los primeros una provisión integrada en el fondo de fluctuación de valores, por su importe neto. Esta provisión podrá liberarse en la medida que no sea necesario mantener cobertura por recuperación de las cotizaciones o por pérdidas en posteriores enajenaciones.

Cartera de inversión a vencimiento. Comprende los valores de renta fija que las entidades hayan decidido mantener hasta su vencimiento.

Los criterios de valoración son los mismos que para la cartera de inversión ordinaria, excepto la constitución del fondo de fluctuación de valores, que por su naturaleza no es necesaria. En caso de realizarse enajenaciones, los resultados producidos se llevan a la cuenta de pérdidas y ganancias, dotando, en el caso de beneficios, una provisión específica por el mismo importe, disponiendo linealmente de dicha provisión a lo largo de la vida residual del valor vendido.

- Cartera de participaciones permanentes. Se incluyen en esta cartera las participaciones destinadas a servir de manera duradera a las actividades de la entidad o del grupo al que ésta pertenezca.

Banco Atlántico, S.A. y su Grupo Financiero tienen establecidos criterios para asignar los valores a las diferentes categorías de cartera, que en síntesis son los siguientes:

- En la cartera de negociación se incluirán sólo aquellos valores que coticen en mercados que cumplan los requisitos de liquidez y transparencia, y dentro de los límites cuantitativos y temporales establecidos por el Comité de Activos y Pasivos.
- En la cartera de inversión ordinaria, que tiene una concepción dinámica respecto de la gestión del riesgo de tipo de interés, se incluirán aquellos valores que bien constituyan cobertura de posiciones de pasivos o bien inversiones a medio y largo plazo como alternativa a otras inversiones por razón de coste de oportunidad.
- La cartera de inversión a vencimiento incluirá aquellos valores que sirvan de contrapartida y neutralización del riesgo de interés de pasivos estructurales.

En los balances públicos estos títulos se presentan por su naturaleza, deducidas las correspondientes coberturas constituídas con cargo a la cuenta de resultados en el fondo de fluctuación de valores y en la provisión para insolvencias.

- Deudas del Estado.

Recoge los certificados del Banco de España, letras de Tesoro y bonos y obligaciones del Estado, contabilizados con los criterios antes descritos según se trate de la cartera de negociación, de la cartera de inversión ordinaria, o de la cartera de inversión a vencimiento.

- Obligaciones y otros valores de renta fija.

Este epígrafe incluye los títulos de renta fija emitidos por las administraciones territoriales, entidades de crédito, y otros sectores residentes y no residentes, contabilizados con los criterios antes descritos, según se trate de la cartera de inversión ordinaria o de la cartera de inversión a vencimiento. Las dotaciones al fondo de fluctuación de valores realizadas con cargo a resultados figuran registradas en el epígrafe *Pérdidas por operaciones financieras* de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

- Acciones y otros títulos de renta variable.

Los títulos de renta variable (españoles y extranjeros) de empresas ajenas al grupo se recogen en este epígrafe de los balances por su precio de adquisición regularizado y actualizado, en su caso, de acuerdo con la normativa legal aplicable, o a su valor de mercado, el que sea menor.

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

- Valores cotizados: cotización media del último trimestre o cotización del último día del ejercicio, la que sea menor.
- Valores no cotizados: al valor teórico-contable de la participación, obtenido a partir del último balance de situación disponible.

Las dotaciones al fondo de fluctuación de valores realizadas con cargo a resultados figuran registradas en el epígrafe *Pérdidas por operaciones financieras* de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

- Participaciones y Participaciones en empresas del grupo.

Estos epígrafes de los balances recogen las participaciones en empresas asociadas, y del grupo no consolidadas respectivamente, constituyendo, por su naturaleza, la cartera de participaciones permanentes, y que se encuentran valoradas por la fracción que del neto patrimonial de la filial o empresa asociada representen esas participaciones.

En el ejercicio 1993 los criterios de valoración de la cartera de valores eran:

- Deuda del Estado, obligaciones y otros valores de renta fija

La deuda del Estado, obligaciones y otros valores de renta fija que integraban la cartera de inversión se hallaban individualmente valorados a su precio de adquisición, que en ningún caso era superior al de reembolso en el supuesto de títulos no cotizados, o a su valor de mercado en el de valores cotizados, entendiendo por valor de mercado, el menor entre la cotización media del último trimestre del ejercicio y la del último día.

Los valores de la cartera de negociación se registraban en origen por su precio de adquisición, sin deducir, en su caso, el importe del cupón corrido. En cada balance posterior hasta su venta o reclasificación en la cartera de inversión, se contabilizaban al precio de mercado del día del balance o último día hábil anterior. Las diferencias producidas por las variaciones de valoración a precios de mercado se contabilizaban por neto, en la cuenta de pérdidas y ganancias, en las correspondientes partidas de beneficios o pérdidas por operaciones financieras, junto con los

cupones periódicos cobrados antes de proceder a su venta o traspaso a la cartera de inversión.

Los activos adquiridos a descuento con plazo original de vencimiento hasta doce meses se registraban a su valor reembolso. Los de plazo superior se reflejaban por el precio de adquisición.

Con objeto de reconocer las minusvalías correspondientes, se constituía un fondo de fluctuación de valores que se presentaba disminuyendo el saldo de los epígrafes *Deudas del Estado y Obligaciones y otros valores de renta fija* de los balances de situación adjuntos.

- Valores representativos de capital

Los valores de renta variable se registraban en el balance de situación por su precio de adquisición regularizado y actualizado, en su caso, de acuerdo con la normativa legal aplicable, o a su valor de mercado, el que sea menor, con excepción de las participaciones en filiales no consolidables del Grupo así como las participaciones en otras empresas en las que se posea una participación superior al 20% (si no cotizan) o al 10% (si cotizan), las cuales se valoraban por la fracción que del neto patrimonial de la filial o empresa asociada representen esas participaciones.

Para el resto de los valores representativos de capital, el valor de mercado se determinaba de acuerdo con los siguientes criterios:

- Valores cotizados: cotización media del último trimestre o cotización del último día del ejercicio, la que sea menor.
- Valores no cotizados: al valor teórico-contable de la participación, obtenido a partir del último balance de situación disponible.

e) Activos inmateriales

Los gastos de ampliación de capital y otros gastos amortizables se presentan netos de amortizaciones, que se realizan en un período no superior a cinco años.

De acuerdo con lo establecido en la Circular 4/1991 de Banco de España, en el ejercicio 1993, se procedió en Banco Atlántico, S.A. a la amortización total de los gastos de adquisición y elaboración de sistemas y programas informáticos que en años anteriores se incluían como gastos amortizables y se amortizaban linealmente durante el período previsto de utilización, nunca más de tres años. El saldo existente a 31 de diciembre de 1992, de 617 millones de pesetas, se amortizó con cargo a reservas voluntarias con la autorización del Banco de España (ver apartado 27).

f) Activos materiales

Se reflejan al coste de adquisición, actualizado de acuerdo con las disposiciones legales vigentes para las adquisiciones anteriores al 31 de diciembre de 1983, menos la correspondiente amortización acumulada. Las plusvalías resultantes de la actualización se registraron directamente en las reservas de revalorización.

La parte de los inmuebles que ha sido estimada como valor del terreno no se amortiza. La amortización del resto del inmovilizado material se calcula aplicando el método lineal en función de la vida útil estimada de los elementos del activo que se indica a continuación:

	Años
Inmuebles	50
Mobiliario e instalaciones	10 a 13
Equipos de oficina y mecanización	6 a 10

El beneficio producido por la enajenación de inmovilizado material se contabiliza, de acuerdo a la normativa que establece el Banco de España para este tipo de transacciones, con abono a la cuenta de resultados del ejercicio en proporción a los cobros que se han percibido durante el mismo.

Los inmuebles adjudicados o adquiridos en pago de deudas se registran por el valor contable de los activos aplicados a su adquisición, que no superan el valor de mercado de los bienes adquiridos. Las provisiones y fondos de saneamiento específicos que cubrían los activos aplicados se mantienen hasta un 25% del principal de los créditos o de la tasación si esta fuese menor, más en su caso, el 100% de los intereses recuperados.

g) Inmovilizado en leasing

El importe del inmovilizado cedido en régimen de arrendamiento financiero (leasing) a empresas del grupo o a terceros, que se encuentra en los epígrafes de *Activos materiales* y de *Créditos sobre clientes*, respectivamente, de los balances de situación adjuntos, se muestra al coste de adquisición deducida la amortización acumulada.

Los ingresos por el inmovilizado cedido en leasing a terceros y las correspondientes amortizaciones se incluyen en el epígrafe *Intereses y rendimientos asimilados* de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

h) Cesiones temporales de activos

Los activos instrumentados en valores negociables comprados o vendidos con pacto de retrocesión no opcional se reflejan, respectivamente, en cuentas separadas del activo o pasivo; los cedidos no se dan contablemente de baja de la cartera.

Estas operaciones se valoran al precio efectivo contratado para la cesión. La diferencia entre éste y el precio de recompra se periodifica como coste de la financiación recibida o producto de la inversión.

i) Pensiones

De acuerdo con el convenio colectivo vigente, la banca española viene obligada a complementar las prestaciones de la Seguridad Social percibidas por sus empleados o derecho-habientes en los casos de jubilación, viudedad, orfandad e incapacidad permanente. El primero de estos compromisos no es aplicable con aquellos empleados contratados a partir del 8 de marzo de 1980.

Al 31 de diciembre de 1994 y 1993 el Grupo Financiero Banco Atlántico tenía cubiertos sus compromisos y riesgos devengados por pensiones. Los estudios actuariales a dichas fechas han sido efectuados en bases individuales por actuarios independientes, utilizando las siguientes hipótesis técnicas:

	31/12/1994	31/12/1993
Tipo de interés técnico (anual)	6 %	8 %
Tablas de mortalidad	PEM/F80	GRM/F80 y GKM/F80
Crecimiento salarial a largo plazo (anual)	4 %	6,5 %
Crecimiento de las bases máximas de cotización de la Seguridad Social (anual)	3 %	5,5 %
Crecimiento anual del I.G.P.C. a largo plazo	3 %	5 %
Método de cálculo de los compromisos devengados por el personal activo	Periodificación de forma individual en proporción al servicio prestado en la fecha de la valoración.	

A 31 de diciembre de 1994 los compromisos y riesgos devengados por pensiones con el personal del Grupo ascienden a 4.093 y 5.648 millones de pesetas, para el personal pasivo y activo, respectivamente (1993: 3.072 y 5.969 millones de pesetas).

Las dotaciones al fondo de pensiones se han realizado con cargo a los resultados del ejercicio por importe de 1.036 millones de pesetas (1993: 1.301 millones de pesetas) en Banco Atlántico, S.A., y de 9 millones de pesetas en las filiales Atlántica de Servicios Bursátiles, S.A. y S.A. Atbursa Dos, S.G.C., (1993: 4 millones).

Estas dotaciones, de acuerdo con la Circular 4/1991 del Banco de España, se contabilizan como coste financiero por los intereses imputables al fondo acumulado, calculados al tipo medio de rendimiento interno de los activos financieros totales; el importe adicional, hasta cubrir los compromisos devengados en el año, se registran como coste de personal.

El cambio producido en las hipótesis técnica, no ha supuesto un efecto significativo en las dotaciones del ejercicio de 1994.

j) Impuesto sobre sociedades

El gasto por el impuesto sobre sociedades devengado en el ejercicio se obtiene en función del resultado del mismo, una vez consideradas las diferencias permanentes existentes entre el resultado contable y el resultado fiscal (base imponible del impuesto). Las bonificaciones y deducciones aplicables sobre la cuota del impuesto han sido consideradas como menor importe del impuesto sobre sociedades del ejercicio.

Las diferencias entre el impuesto sobre sociedades a pagar y el gasto por dicho impuesto, originadas por las diferencias temporales, se registran como impuesto sobre beneficios anticipado o diferido, según corresponda.

Al 31 de diciembre de 1994 el impuesto anticipado registrado más significativo es el correspondiente a los pagos a efectuar en los siguientes 10 años con cargo a los fondos de pensiones constituidos a dicha fecha, por importe de 1.166 millones de pesetas (1993: 722 millones de pts.).

k) Futuros financieros sobre valores y tipos de interés

Estas operaciones se contabilizan por su principal en cuentas de orden. Los resultados de las operaciones realizadas en mercados organizados se reflejan diariamente en base a valores de mercado; los procedentes del resto de operaciones se contabilizan el día del vencimiento, provisionando mensualmente cuando proceda.

l) Fondo para riesgos generales

Este epígrafe recoge los fondos especiales no asignados a fin específico alguno y que, dado su carácter genérico, se crean en cobertura de eventuales riesgos. De acuerdo con la normativa vigente establecida por Banco de España, el saldo de este fondo se considera como parte de las reservas patrimoniales a efectos del cumplimiento de las exigencias de recursos propios y las disposiciones del mismo requieran la previa autorización del Banco de España.

m) Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la reglamentación de trabajo vigente, las entidades están obligadas al pago de indemnizaciones a los empleados con los que, bajo determinadas condiciones, se rescindan sus relaciones laborales.

Las cuentas anuales consolidadas de los ejercicios 1994 y 1993 no incorporan ninguna provisión por este concepto dado que no existe ningún plan de reducción de plantilla que obligue al pago de tales indemnizaciones.

4. GRUPO FINANCIERO BANCO ATLANTICO

A continuación se detallan las sociedades que, al 31 de diciembre de 1994, constituyen el grupo consolidado y no consolidable y asociadas, con indicación de la sede social y la actividad.

a) Sociedades del grupo consolidado

SOCIEDADES	DOMICILIO	ACTIVIDAD
Atlántica de Servicios Bursátiles, S.A. S.G.C.	Fontanella, 9. Barcelona.	Gestora de Cartera
Ausyco Factoring, Ent. Financiación, S.A.	Núñez de Balboa, 71. Madrid	Factoring
Auxiliar Barcelonesa Servicios. S.A.	Avda. Diagonal, 407 bis. Barcelona	S. Cartera
Banco Atlántico, S.A.	Avda. Diagonal, 407 bis. Barcelona	Bancaria
Banco Atlantico (Gibraltar), Ltd.	Gibraltar	Bancaria
Banco de Iberoamérica, S.A.	Panamá. Panamá	Bancaria
Fonomarket, S.A.	Núñez de Balboa, 71. Madrid	Marketing telefónico.
Gesatlántico, S.A. S.G.I.I.C.	Sª Mª Sol. Torres Acosta, 2. Madrid	Gestión de Fondos
Iberatlantico Bank & Trust, Ltd.	Nassau. Bahamas	Bancaria
Iberoamerica Holding, Ltd.	Islas Vírgenes Brit. Reino Unido	Financiera
Iberoamerica International Bk., Ltd.	Plymouth. Montserrat. Reino Unido	Bancaria
Iberleasing International, S.A..	Panamá. Panamá	Financiera
Iberservices, S.A.	Panamá. Panamá	Serv. Informáticos
Inmobiliaria Iberban, S.A.	Panamá. Panamá	Inmobiliaria
Inmobiliaria París, S.A.	Balmes, 168. Barcelona	Inmobiliaria
Interleasing, S.A.	Núñez de Balboa, 71. Madrid	Leasing Financiero
Inversora Atlanca, Corporation.	Miami. EE.UU.	Inmobiliaria
Promotora Navarra Norte de España, S.A.	Paseo Sarasate, 38. Pamplona.	Inmobiliaria
S.A. Atbursa Dos, S.G.C.	Fontanella, 9. Barcelona.	Gestora de Cartera
Seguratlántico, S.A.	Sª Mª Sol. Torres Acosta, 2. Madrid	Correduría Seguros

b) Sociedades del grupo no consolidables y asociadas

SOCIEDADES	DOMICILIO	ACTIVIDAD
A.G.F. Atlántico, E.G.F. Pensiones, S.A.	S ^a M ^a Sol. Torres Acosta, 2. Madrid	Gestora Fondos
Auxiliar Servicios y Colaboraciones, S.A.	Núñez de Balboa, 71. Madrid	Mensajería
Cía. Aux. Tptes. y Aparcamientos, S.A.	Balmes, 168. Barcelona	Aparcamiento
Estacionamientos Alcarreños, S.A.	Plza. Sto. Domingo, s/n. Guadalajara	Aparcamiento
General de Estacionamientos, S.A.	Plza. Abilio Calderón, s/n. Palencia	Aparcamiento
S.A. Aparcamientos Madrid	S ^a M ^a Sol. Torres Acosta, 2 Madrid	Aparcamiento

Durante el ejercicio 1994 se produce la disolución de la sociedad Banatlántico Zurich, A.G. (el valor contable de la participación de Banco Atlántico, S.A. en esta sociedad ascendía a 961 millones de pesetas) y la incorporación como sociedades del grupo no consolidables de Estacionamientos Alcarreños, S.A. y General de Estacionamientos, S.A.

Banco Atlántico, S.A. es la Sociedad matriz del Grupo y representa aproximadamente el 96% del activo total del Grupo y el 85% del beneficio consolidado antes de impuestos al 31 de diciembre de 1994. Las cuentas anuales individuales del Banco se han preparado, básicamente, de acuerdo con los principios y criterios contables descritos en el apartado 3.

A continuación se presentan los balances de situación resumidos a 31 de diciembre de 1994 y 1993 y las cuentas de pérdidas y ganancias resumidas de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 1994 y 1993 de Banco Atlántico, S.A., de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/1991 de Banco de España.

.../...

Balances de situación al 31 de diciembre de 1994 y 1993

	Millones de pesetas	
	1.994	1.993
ACTIVO		
Caja y depósitos en bancos centrales	17.843	9.737
Deudas del estado	184.456	109.584
Entidades de crédito	360.173	366.605
Créditos sobre clientes	380.939	390.923
Obligaciones y otros valores de renta fija . .	9.292	11.571
Acciones y otros títulos de renta variable .	3.617	4.172
Participaciones	133	105
Participaciones en empresas del Grupo . . .	5.549	5.691
Activos inmateriales	51	81
Activos materiales	24.169	22.476
Otros activos	5.978	8.427
Cuentas de periodificación	7.045	7.541
TOTAL ACTIVO	999.245	936.913
PASIVO		
Entidades de crédito	227.152	197.285
Débitos a clientes	676.715	650.696
Otros pasivos	16.242	12.365
Cuentas de periodificación	8.615	9.424
Provisiones para riesgos y cargas	11.322	10.824
Fondos para riesgos generales	500	-
Beneficios del ejercicio	3.211	3.744
Pasivos subordinados	6.552	7.047
Capital suscrito	20.893	20.893
Primas de emisión	2.645	2.645
Reservas	25.398	21.990
TOTAL PASIVO	999.245	936.913
Cuentas de orden	368.717	304.445

Cuentas de Pérdidas y Ganancias, ejercicios anuales finalizados al 31 de diciembre de 1994 y 1993

	Millones de pesetas	
	1.994	1.993
DEBE		
Intereses y cargas asimilados	52.035	68.917
Comisiones pagadas	1.579	1.504
Gastos generales de administración	25.629	25.874
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	2.399	2.415
Otras cargas de explotación	780	761
Amortización y provisiones para insolvencias ..	4.478	9.696
Saneamiento de inmovilizaciones financieras ..	253	689
Quebrantos extraordinarios	500	982
Beneficios antes de impuestos	4.835	4.084
Impuesto sobre Sociedades	1.624	340
Beneficios del ejercicio	3.211	3.744
TOTAL DEBE	92.488	114.922
HABER		
Intereses y rendimientos asimilados	76.066	97.028
Rendimiento de la cartera de renta variable ..	962	857
Comisiones percibidas	9.955	9.721
Beneficios por operaciones financieras	3.456	3.027
Fondos de saneamiento de inmovilizaciones financieras disponibles	-	-
Otros productos de explotación	537	578
Beneficios extraordinarios	1.512	3.711
TOTAL HABER	92.488	114.922

.../...

5. DISTRIBUCION DE RESULTADOS.

La distribución del beneficio del ejercicio de 1994 que el Consejo de Administración de Banco Atlántico, S.A. propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación es la siguiente:

	Millones de pesetas.
Beneficio ejercicio después de Impuesto de Sociedades . . .	3.211
Remanente de ejercicios anteriores	-
Total distribuible	3.211
A reserva voluntaria	3.211
	3.211

6. CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES

En este epígrafe del balance de situación figuran registradas las disponibilidades líquidas y los depósitos constituidos en Banco de España en virtud de la normativa vigente sobre el coeficiente de caja, que ascienden en 31/12/94 a 8.227 millones de pesetas (31/12/93: 7.637 millones de pesetas).

7. DEUDAS DEL ESTADO

La composición de este epígrafe es la siguiente:

	Millones de pesetas	
	1.994	1.993
Por naturaleza:		
Certificados del Banco de España	22.501	25.216
Deudas del Estado:		
- Letras del Tesoro	136.577	30.596
- Otras deudas anotadas	25.366	53.756
- Otros títulos	96	16
	184.540	109.584
Por clases de cartera:		
De negociación	1.073	11.353
De inversión ordinaria	166.683	98.231
De inversión a vencimiento	16.784	-
	184.540	109.584

Por valoración:

Total valor de mercado	182.616	110.118
Total valor contable	184.540	109.584
Diferencia	(1.924)	534
Plusvalías tácitas	33	537
Minusvalías tácitas	1.957	3

En el capítulo «3. Principios de contabilidad aplicados», apartado «d) Cartera de Valores», se explica que debido a la vocación de permanencia de los valores incluidos en la cartera de inversión a vencimiento, no se sanean con fondos especiales, ya que las minusvalías tácitas de los títulos incluidos en esta cartera (1.632 millones de pesetas) no se materializarán por mantenerse los valores afectos hasta su amortización o vencimiento. El resto de las minusvalías tácitas corresponden a títulos incluidos en la cartera de inversión ordinaria que bien están cedidos o bien cuentan con el correspondiente Fondo de fluctuación de valores.

En cumplimiento de lo dispuesto por la circular 2/1990 del Banco de España, de 27 de febrero, sobre coeficientes de caja de los intermediarios financieros, el Grupo adquirió en 1990 certificados emitidos por Banco de España. Dichos activos tienen amortizaciones semestrales desde marzo de 1993 hasta septiembre del año 2000 y devengan un tipo de interés anual del 6%. El Grupo tiene cedidos temporalmente al Banco de España, a 31 de diciembre de 1994, certificados por valor de 22.496 millones de pesetas (1993: 25.211 millones de pesetas) y letras del Tesoro por valor de 28.855 millones de pesetas (ver apartado 17).

El tipo de interés medio anual de los pagarés y letras del Tesoro durante el ejercicio 1994 ha sido del 7,7% (1993: 12%).

Las rúbricas *Otras deudas anotadas* y *Otros títulos* recogen obligaciones, bonos y deuda del Estado, siendo el tipo de interés medio anual durante 1994 del 8% (1993: 12,7%).

El Grupo Financiero Banco Atlántico tenía cedidos a clientes al 31 de diciembre de 1994 y 1993 letras del Tesoro por un importe nominal de 136.503 y 30.567 millones de pesetas, respectivamente.

El importe de la deuda del Estado afecta a distintos compromisos (obligaciones propias o de terceros) ascendía en Banco Atlántico, S.A. a 461 y 20 millones de pesetas en 1994 y 1993, respectivamente (ver apartado 30).

El movimiento de este epígrafe en los ejercicios 1993 y 1994 ha sido el siguiente:

Ejercicio 1993	Millones de pesetas			
	1.992	Entradas	Salidas	1.993
Certificados Banco de España	27.710	-	(2.494)	25.216
Deudas del Estado:				
- Pagarés del Tesoro	6.948	595	(7.543)	-
- Letras del Tesoro	114.706	179.488	(263.598)	30.596
- Otras deudas anotadas	66.876	2.469.156	(2.482.276)	53.756
- Otros títulos	18	-	(2)	16
	<u>216.258</u>	<u>2.649.239</u>	<u>(2.755.913)</u>	<u>109.584</u>

Ejercicio 1994	Millones de pesetas			
	1.993	Entradas	Salidas	1.994
Certificados Banco de España	25.216	-	(2.715)	22.501
Deudas del Estado:				
- Letras del Tesoro	30.596	370.359	(264.378)	136.577
- Otras deudas anotadas	53.756	988.489	(1.016.879)	25.366
- Otros títulos	16	84	(4)	96
	<u>109.584</u>	<u>1.358.932</u>	<u>(1.283.976)</u>	<u>184.540</u>

A continuación se indica el desglose por plazos residuales del saldo a 31 de diciembre de 1993 y 1994.

	Saldos a 31 de diciembre de 1993				TOTAL
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5	Más de 5 años	
Certificados de Banco de España	1.330	1.386	13.660	8.840	25.216
Deudas del Estado:					
Letras del Tesoro	16.247	14.349	-	-	30.596
Otras deudas anotadas	1.014	3.542	46.012	3.188	53.756
Otros títulos	-	-	-	16	16
	<u>18.591</u>	<u>19.277</u>	<u>59.672</u>	<u>12.044</u>	<u>109.584</u>

Saldos a 31 de diciembre de 1994

	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5	Más de 5 años	TOTAL
Certificados de Banco de España	1.469	1.524	14.908	4.600	22.501
Deudas del Estado:					
Letras del Tesoro	81.773	54.804	-	-	136.577
Otras deudas anotadas	5	24	18.085	7.252	25.366
Otros títulos	-	-	12	84	96
	<u>83.247</u>	<u>56.352</u>	<u>33.005</u>	<u>11.936</u>	<u>184.540</u>

8. ENTIDADES DE CREDITO (ACTIVO)

El desglose de este epígrafe en función de la naturaleza y moneda de sus saldos es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1.994	1.993
Por naturaleza:		
- A la vista		
Cuentas mutuas	936	2.443
Cheques a cargo de otras entidades de crédito .	1.544	2.512
Cámara de compensación	10.848	4.707
Otras cuentas	7.682	7.906
	<u>21.010</u>	<u>17.568</u>
Fondo de riesgo-país	(2)	-
	<u>21.008</u>	<u>17.568</u>
- Otros créditos		
Depósitos en entidades de crédito y financieras	206.913	214.459
Adquisición temporal de activos	132.566	144.347
	<u>339.479</u>	<u>358.806</u>
Fondo de insolvencias	(1.991)	(3.056)
Fondo de riesgo-país	(139)	(325)
	<u>337.349</u>	<u>355.425</u>
Por moneda:		
- En pesetas	235.252	234.895
- En moneda extranjera	123.105	138.098
	<u>358.357</u>	<u>372.993</u>

A continuación se indica el desglose por plazos residuales de la rúbrica *Otros créditos* a 31 de diciembre de 1993 y 1994.

	Saldos a 31 de diciembre de 1993				
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5	Más de 5 años	TOTAL
Depósitos en entidades de crédito y financieras	178.319	20.297	14.385	1.458	214.459
Adquisición temporal de activos	143.733	614	-	-	144.347
	322.052	20.911	14.385	1.458	358.806

Saldos a 31 de diciembre de 1994					
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5	Más de 5 años	TOTAL
Depósitos en entidades de crédito y financieras	170.492	29.002	7.419	-	206.913
Adquisición temporal de activos	132.566	-	-	-	132.566
	303.058	29.002	7.419	-	339.479

De acuerdo con lo indicado en el apartado «3. Principios de contabilidad aplicados» el saldo de este epígrafe se presenta neto de los correspondientes fondos de insolvencias y riesgo-país, que ascienden en 1994 a 1.991 y 141 millones de pesetas, respectivamente (1993: 3.056 y 325 millones de pesetas). El movimiento de este fondo aparece indicado en el apartado «23. Movimiento de fondos especiales y generales».

9. CREDITOS SOBRE CLIENTES

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

	Millones de pesetas	
	1.994	1.993
Por sectores:		
Administraciones Públicas	23.464	27.698
Otros sectores residentes	365.397	373.317
No residentes	61.100	56.485
	<u>449.961</u>	<u>457.500</u>
Fondos de insolvencias y riesgo-país	(20.688)	(18.635)
	<u>429.273</u>	<u>438.865</u>
Por modalidad y situación del crédito:		
Crédito comercial	83.350	79.467
Créditos con garantía real	114.612	97.823
Otros créditos y deudores	225.427	247.857
Deudores dudosos	26.572	32.353
	<u>449.961</u>	<u>457.500</u>
Por moneda:		
En pesetas	374.293	382.358
En moneda extranjera	75.668	75.142
	<u>449.961</u>	<u>457.500</u>

El epígrafe *Otros créditos y deudores* recoge el importe correspondiente a los bienes cedidos a terceros en régimen de arrendamiento financiero por un importe de 15.735 millones de pesetas en 1994 y 20.693 millones de pesetas en 1993.

El desglose de este epígrafe por plazos residuales a 31 de diciembre de 1993 y 1994 es el siguiente:

Saldos a 31 de diciembre de 1993					
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5	Más de 5 años	TOTAL
Administraciones Públicas	7.408	18.649	1.281	360	27.698
Crédito a residentes	208.699	80.637	70.066	13.915	373.317
Crédito a no residentes	30.533	10.180	12.114	3.658	56.485
	<u>246.640</u>	<u>109.466</u>	<u>83.461</u>	<u>17.933</u>	<u>457.500</u>

Saldos a 31 de diciembre de 1994					
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5	Más de 5 años	TOTAL
Administraciones Públicas . . .	16.015	3.630	3.783	36	23.464
Crédito a residentes	191.623	65.705	94.132	13.937	365.397
Crédito a no residentes	34.789	10.956	13.146	2.209	61.100
	<u>242.427</u>	<u>80.291</u>	<u>111.061</u>	<u>16.182</u>	<u>449.961</u>

Los fondos de insolvencias y riesgo-país que figuran en los balances de situación minorando el saldo de *Crédito sobre clientes*, se corresponde con la suma de provisiones para insolvencias y para riesgo-país, cuyos movimientos se recogen en el apartado «23. Movimiento de fondos especiales y generales», de acuerdo con lo indicado en el apartado «3. Principios de contabilidad aplicados».

10. OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA

El desglose de este epígrafe por emisores, por su admisión a cotización, tipo de inversión, por valoración y por moneda es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1.994	1.993
Por emisores:		
De emisión pública	44	342
De entidades de crédito	6.958	8.092
De otros sectores residentes ..	375	316
De no residentes	1.988	2.535
	<u>9.365</u>	<u>11.285</u>
Fondo fluctuación de valores con cargo a resultados	(162)	(208)
	<u>9.203</u>	<u>11.077</u>
Por cotización:		
Cotizados	3.633	4.705
No cotizados	5.570	6.372
	<u>9.203</u>	<u>11.077</u>
Por clases de cartera:		
De inversión ordinaria	2.883	11.077
De inversión a vencimiento ..	6.320	-
	<u>9.203</u>	<u>11.077</u>
Por valoración:		
Total valor de mercado	9.214	11.285
Total valor contable	9.365	11.284
<u>Diferencia</u>	<u>(151)</u>	<u>(1)</u>
Plusvalías tácitas	46	219
Minusvalías tácitas	(197)	(220)
Por moneda:		
Pesetas	6.663	7.557
Moneda extranjera	2.540	3.520
	<u>9.203</u>	<u>11.077</u>

El tipo de interés anual de los valores de renta fija en cartera del Grupo al 31 de diciembre de 1994, estaba comprendido entre el 6,9 y 10,2% (1993: 6,9 y 12,7%, respectivamente).

El importe de la renta fija afecta a distintos compromisos (obligaciones propias o de terceros) ascendía a 435 y 775 millones de pesetas en 1994 y 1993, respectivamente (ver apartado 30).

El movimiento del Fondo de fluctuación de valores figura en el apartado «23. Movimiento de fondos especiales y generales».

Los movimientos producidos en este epígrafe durante los ejercicios 1993 y 1994 fueron los siguientes:

Ejercicio 1993	Millones de pesetas				
	1.992	Entradas	Salidas	Otros	1.993
De emisión pública	300	1.314	(1.272)	-	342
De entidades de crédito	13.154	71	(5.653)	520	8.092
De otros sectores residentes ...	525	3.836	(4.045)	-	316
De no residentes	1.871	372	-	292	2.535
	<u>15.850</u>	<u>5.593</u>	<u>(10.970)</u>	<u>812</u>	<u>11.285</u>

Ejercicio 1994	Millones de pesetas				
	1.993	Entradas	Salidas	Otros	1.994
De emisión pública	342	-	(298)	-	44
De entidades de crédito	8.092	335	(1.388)	(81)	6.958
De otros sectores residentes ...	316	2.719	(2.660)	-	375
De no residentes	2.535	3	(525)	(25)	1.988
	<u>11.285</u>	<u>3.057</u>	<u>(4.871)</u>	<u>(106)</u>	<u>9.365</u>

.../...

11. ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE

Este epígrafe de los balances de situación adjuntos recoge las acciones y títulos que representan participaciones en el capital de otras sociedades ajenas al Grupo.

El desglose de este epígrafe por emisores, según su admisión a cotización, tipo de inversión, valoración y moneda es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1.994	1.993
Por emisores:		
De entidades de crédito	1.101	1.130
De otros sectores residentes	2.684	2.226
De no residentes	242	1.053
	<u>4.027</u>	<u>4.409</u>
Fondo fluctuación de valores con cargo a resultados	(371)	(171)
	<u>3.656</u>	<u>4.238</u>
Por cotización:		
Cotizados	84	103
No cotizados	3.572	4.135
	<u>3.656</u>	<u>4.238</u>
Por tipo de inversión:		
Inmovilizaciones financieras	1.185	2.112
Resto	2.471	2.126
	<u>3.656</u>	<u>4.238</u>
Por valoración:		
Total valor de mercado	3.999	4.585
Total valor contable	4.027	4.409
<u>Diferencia</u>	<u>(28)</u>	<u>176</u>
Plusvalías tácitas	223	251
Minusvalías tácitas	(251)	(75)
Por moneda:		
Pesetas	3.414	3.259
Moneda extranjera	242	979
	<u>3.656</u>	<u>4.238</u>

El movimiento del Fondo de fluctuación de valores figura en el apartado «23. Movimiento de fondos especiales y generales».

El movimiento producido en este epígrafe en los ejercicios de 1994 y 1993 ha sido el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1.994	1.993
Saldo al inicio del ejercicio	4.409	2.497
Altas	1.167	2.206
Bajas	(1.438)	(499)
Otros	(111)	205
Saldo al final del ejercicio	4.027	4.409

Durante el ejercicio 1994 se produjo la venta a Arab Banking Corporation (B.S.C.) de la participación de Banco Atlántico, S.A. en la Compañía de Inversiones en Telecomunicaciones, S.A., obteniéndose unas plusvalías de 2.149 millones de pesetas, contabilizadas en el epígrafe *Beneficios por operaciones financieras* de la cuenta de pérdidas y ganancias pública. El precio de venta se fijó en base a la valoración estimada de mercado del paquete transmitido.

El concepto de *Otros* incluye además de diferencias de cambio, el traspaso de las participaciones de las sociedades Estacionamientos Alcarreños, S.A. y General de Estacionamientos al epígrafe de *Participaciones*, por un valor contable de 22 millones de pesetas.

12. PARTICIPACIONES

Este epígrafe recoge el importe de la inversión en acciones de sociedades que sin formar parte del Grupo consolidado, mantienen con éste una vinculación duradera y están destinadas a contribuir a la actividad del Grupo, de acuerdo con el apartado 2 del artículo 185 de la Ley de Sociedades Anónimas y con la circular 4/1991 del Banco de España, es decir, sociedades en que se posea una participación inferior al 50% y superior al 20% si las acciones no cotizan en Bolsa o más del 3% si tuvieran cotización.

Estas sociedades se han incorporado por puesta en equivalencia siguiendo las normas de la Circular 4/1991 del Banco de España.

El desglose de este epígrafe según su admisión a cotización y moneda es el siguiente:

		Millones de pesetas	
		1.994	1.993
Por cotización:			
Cotizados	-	-	-
No cotizados	516	353	
	<u>516</u>	<u>353</u>	
Por moneda:			
Pesetas	516	353	
Moneda extranjera	-	-	
	<u>516</u>	<u>353</u>	

El detalle de las sociedades que constituyen este grupo figura en el apartado «36. Otra información del Grupo Financiero Banco Atlántico» (AGF Atlántico, S.A., Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, Estacionamientos Alcarreños, S.A., General de Estacionamientos, S.A. y S.A. Aparcamientos de Madrid), donde se ofrece información sobre los porcentajes de dominio, directo e indirecto y otros datos relevantes.

El movimiento producido en este epígrafe en los ejercicios de 1994 y 1993 fue el siguiente:

		Millones de pesetas	
		1.994	1.993
Saldo al inicio del ejercicio	353	350	
Altas	271	-	
Bajas	-	-	
Otros	(108)	3	
Saldo al final del ejercicio	<u>516</u>	<u>353</u>	

13. PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

Este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos recoge la inversión en sociedades del Grupo no consolidables por no estar su actividad directamente relacionada con la del Grupo.

En el apartado «4. Grupo Financiero Banco Atlántico» se relacionan todas las sociedades que constituyen cada uno de los perímetros -consolidable y no consolidable- antes indicado. Asimismo, en el apartado «36. Otra información del Grupo Financiero Banco Atlántico» se presenta, a nivel de cada entidad, información sobre la participación -directa o indirecta- y otros datos relevantes.

El desglose de este epígrafe por su admisión a cotización y moneda es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1.994	1.993
Por cotización:		
Cotizados	-	-
No cotizados	332	486
	<u>332</u>	<u>486</u>
Por moneda:		
En pesetas	332	486
En moneda extranjera	-	-
	<u>332</u>	<u>486</u>
Por sociedades:		
Ausyco	114	278
Catasa	218	208
	<u>332</u>	<u>486</u>

El movimiento producido en este epígrafe en los ejercicios de 1994 y 1993 fue el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1.994	1.993
Saldo al inicio del ejercicio ...	486	292
Altas	-	-
Bajas	-	-
Otros	(154)	194
Saldo al final del ejercicio ...	<u>332</u>	<u>486</u>

.../...

14. ACTIVOS MATERIALES

El movimiento en los ejercicios 1994 y 1993 de este epígrafe en el balance de situación consolidado es el siguiente:

	Terrenos y edificios uso propio	Otros inmuebles	Mobiliario, instalaciones y otros	TOTAL
<u>Valor de coste</u>				
Saldo a 31.12.92	11.731	4.210	22.000	37.941
Entradas	433	2.095	1.684	4.212
Salidas	(615)	(1.165)	(996)	(2.776)
Otros	(306)	732	(34)	392
Saldo a 31.12.93	11.243	5.872	22.654	39.769
Entradas	138	5.369	2.171	7.678
Salidas	(426)	(1.290)	(1.508)	(3.224)
Otros	(117)	40	(112)	(189)
Saldo a 31.12.94	10.838	9.991	23.205	44.034
<u>Amortización acumulada</u>				
Saldo a 31.12.92	1.533	358	11.174	13.065
Entradas	156	17	1.948	2.121
Salidas	(55)	(9)	(340)	(404)
Otros	(52)	(23)	8	(67)
Saldo a 31.12.93	1.582	343	12.790	14.715
Entradas	147	277	2.001	2.425
Salidas	(45)	(1)	(996)	(1.042)
Otros	(24)	8	(88)	(104)
Saldo a 31.12.94	1.660	627	13.707	15.994
<u>Inmovilizado neto</u>				
Saldo al 31.12.93	9.661	5.529	9.864	25.054
Saldo Fondo activos adjudicados	-	(1.158)	(2)	(1.160)
	9.661	4.371	9.862	23.894
Saldo al 31.12.94	9.178	9.364	9.498	28.040
Saldo Fondo activos adjudicados	-	(2.373)	(46)	(2.419)
Saldo Fondo por diferencias de cambio en inmovilizado	(73)	-	-	(73)
	9.105	6.991	9.452	25.548

El movimiento de los Fondos para activos adjudicados y de diferencias de cambio figura en el apartado «23. Movimiento de fondos especiales y generales».

Al 31 de diciembre de 1994, el Grupo Financiero Banco Atlántico no tenía ningún compromiso firme de compra o venta de inmovilizado por importe significativo.

El inmovilizado totalmente amortizado al 31 de diciembre de 1994 en el Grupo Financiero Banco Atlántico, asciende a 3.626 millones de pesetas (1993: 3.605 millones).

Al 31 de diciembre de 1994, el inmovilizado neto que el Grupo Financiero Banco Atlántico poseía fuera del territorio nacional importa 1.609 millones de pesetas (1993: 2.135 millones).

Los elementos de inmovilizado no afectos directamente a la explotación, en el Grupo Financiero Banco Atlántico, tenían un valor neto a 31 de diciembre de 1994 de 9.145 millones de pesetas (1993: 4.843 millones).

La normativa sobre determinación y control de los recursos propios mínimos establece la limitación por la que las inmovilizaciones materiales no pueden superar el 70 % de los recursos propios computables. Las inmovilizaciones materiales del Grupo Financiero Banco Atlántico, a 31 de diciembre de 1994, representaba el 36,8% de los recursos propios computables, supuesta hecha la distribución de beneficios del año.

15. OTROS ACTIVOS

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

	Millones de pesetas	
	1.994	1.993
Hacienda Pública:		
Impuestos anticipados	1.501	1.168
Otros	452	1.735
Dividendos activo a cuenta	2	.
Operaciones en camino	1.609	1.343
Otros conceptos	3.108	4.487
	<u>6.672</u>	<u>8.733</u>

16. CUENTAS DE PERIODIFICACION (ACTIVO)

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

	Millones pesetas	
	1.994	1.993
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento	1.252	2.838
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	6.972	7.575
Gastos pagados no devengados	491	657
Otras periodificaciones	34	37
Devengo de costes no vencidos de recursos tomados a descuento	(678)	(1.740)
	<u>8.071</u>	<u>9.367</u>

17. ENTIDADES DE CREDITO (PASIVO)

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

	Millones de pesetas	
	1.994	1.993
Por naturaleza:		
- A la vista		
Cuentas mutuas	774	510
Cámara de compensación	880	218
Otras cuentas	17.814	12.680
	<u>19.468</u>	<u>13.408</u>
- Otros débitos		
Banco de España	51.351	25.211
Cuentas a plazo	67.767	113.120
Cesión temporal de activos	82.901	45.192
	<u>202.019</u>	<u>183.523</u>
	<u>221.487</u>	<u>196.931</u>
Por moneda:		
- En pesetas	154.643	119.159
- En moneda extranjera	66.844	77.772
	<u>221.487</u>	<u>196.931</u>

El importe de 51.351 millones de pesetas en *Otros débitos*.- *Banco de España* corresponde a la cesión temporal de certificados emitidos por Banco de España por valor de 22.496 millones de pesetas (1993: 25.211 millones de pesetas) y de letras del Tesoro por valor de 28.855 millones de pesetas (ver apartado 7).

El desglose por plazo residual del saldo que figura en la rúbrica de *Otros débitos* en el ejercicio 1993 y 1994 es el siguiente:

Saldos a 31 de diciembre de 1993					
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5	Más de 5 años	TOTAL
Banco de España	25.211	-	-	-	25.211
Cuentas a plazo	86.731	23.921	1.076	1.392	113.120
Cesión temporal de activos	45.192	-	-	-	45.192
	<u>157.134</u>	<u>23.921</u>	<u>1.076</u>	<u>1.392</u>	<u>183.523</u>

Saldos a 31 de diciembre de 1994					
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5	Más de 5 años	TOTAL
Banco de España	51.351	-	-	-	51.351
Cuentas a plazo	57.535	5.489	1.912	2.831	67.767
Cesión temporal de activos	82.901	-	-	-	82.901
	<u>191.787</u>	<u>5.489</u>	<u>1.912</u>	<u>2.831</u>	<u>202.019</u>

18. DEBITOS A CLIENTES

Este epígrafe aparece desglosado en los balances de situación por *Depósitos de ahorro* y *Otros débitos*, dividiéndose a su vez en los que son a la vista y a plazo. Los *Depósitos de ahorro* recogen los correspondientes a administraciones públicas españolas, a sectores residentes y no residentes, en cuentas corrientes, de ahorro y plazo. *Otros débitos* presenta el saldo de las cuentas con titularidad de los sectores antes indicados en cesiones temporales de activo, cuentas de recaudación y otras cuentas.

A continuación se ofrece un desglose adicional, según las características de las cuentas, de los sectores y de la moneda en que están formalizadas.

	Millones de pesetas	
	1.994	1.993
Por naturaleza:		
Cuentas corrientes	137.881	137.610
Cuenta de ahorro	34.162	29.489
Depósitos a plazo	349.983	331.157
Cesión temporal de activos	179.004	184.204
Cuentas de recaudación	13.952	8.952
Otras cuentas	6.996	7.472
	<u>721.978</u>	<u>698.884</u>
Por sector:		
Administraciones Públicas	28.282	23.356
Sector residente	544.429	542.575
Sector no residente	149.267	132.953
	<u>721.978</u>	<u>698.884</u>
Por moneda:		
Pesetas	605.692	597.694
Moneda extranjera	116.286	101.190
	<u>721.978</u>	<u>698.884</u>

El desglose por plazos residuales de los saldos que figuran registrados en los epígrafes *Depósitos a plazo* y *Cesión temporal de activos*, a 31 de diciembre de 1993 y 1994 es el siguiente:

	Saldos a 31 de diciembre de 1993				TOTAL
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5	Más de 5 años	
Depósitos a plazo	302.685	25.978	2.426	68	331.157
Cesión temporal de activos	172.694	11.510	-	-	184.204
	<u>475.372</u>	<u>37.488</u>	<u>2.426</u>	<u>68</u>	<u>515.361</u>

Saldos a 31 de diciembre de 1994

	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5	Más de 5 años	TOTAL
Depósitos a plazo	311.198	37.330	1.435	20	349.983
Cesión temporal de activos	171.697	7.307	-	-	179.004
	<u>482.895</u>	<u>44.637</u>	<u>1.435</u>	<u>20</u>	<u>528.987</u>

19. DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES

Este capítulo del balance consolidado recoge los recursos de terceros captados por la sociedad Iberleasing International, S.A. mediante la emisión de bonos, con el siguiente desglose:

	Millones de pesetas	
	<u>1.994</u>	<u>1.993</u>
Bonos corporativos, serie A, con vencimiento al 22 de diciembre de 1994, tipos de interés anual del 5,25%, pagaderos trimestralmente.	-	21
Bonos corporativos, serie B, con vencimiento el 22 de diciembre de 1995, tipo de interés anual del 6%, pagaderos trimestralmente	263	2
Bonos corporativos, serie C, con vencimiento el 22 de diciembre de 1996, tipo de interés anual del 6,75%, pagaderos trimestralmente	132	-
	<u>395</u>	<u>23</u>

Los bonos de la serie B y C pueden ser amortizados anticipadamente transcurrido un año de la fecha de emisión.

20. OTROS PASIVOS

El desglose de los conceptos más representativos que conforman esta rúbrica del balance es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1.994	1.993
Impuesto sobre beneficios diferidos	605	506
Operaciones en camino	1.138	1.960
Obligaciones a pagar	2.872	1.734
Otros conceptos	13.248	9.575
	<u>17.863</u>	<u>13.775</u>

21. CUENTAS DE PERIODIFICACION (PASIVO)

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

	Millones de pesetas	
	1.994	1.993
Productos anticipados de operaciones tomadas a descuento	8.057	4.966
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	4.577	6.078
Gastos devengados no vencidos	1.608	1.888
Otras periodificaciones	224	164
Devengo de productos no vencidos de inversiones tomadas a descuento	(4.806)	(2.524)
	<u>9.660</u>	<u>10.572</u>

22. PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS Y PARA RIESGOS GENERALES

Este epígrafe recoge los saldos acumulados de los fondos constituidos para los fines que se expresan, cuyo desglose, para los ejercicios de 1993 y 1994, es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1.994	1.993
Provisiones para riesgos y cargas:		
- Fondo de pensiones	9.741	9.041
- Fondo de insolvencias de pasivos contingentes ...	769	1.101
- Otros fondos específicos	914	736
	<u>11.424</u>	<u>10.878</u>
Fondos para riesgos generales:	<u>500</u>	<u>-</u>

A 31 de diciembre de 1994, existen determinadas reclamaciones contra Banco Atlántico, S.A. derivadas de procedimientos judiciales en curso por infidelidades. En opinión de los administradores del Banco, no parece probable que el importe en que puedan materializarse estas reclamaciones, por encima de las cuantías aseguradas y provisionadas, sea significativo.

23. MOVIMIENTO DE FONDOS ESPECIALES Y GENERALES

El movimiento de todos los fondos especiales y generales para el Grupo consolidado en los ejercicios 1993 y 1994 se desglosa a continuación:

(Datos en millones de pesetas)							
	Para insol- vencias	Para riesgo- país	Para fluctuac. valores	Para pen- siones	Para operac. futuro	Otros fondos específ.	Para riesgos generales
Saldo a 31/12/92 ..	17.280	2.856	974	8.024	-	753	-
Distribución resultado 1992	-	-	-	-	-	-	2.526
Dotac. netas ..	11.580	534	(127)	1.305	7	984	-
Utilizaciones ..	(8.576)	(1.057)	(590)	(288)	-	(168)	(2.526)
Otras variac. y traspasos	2.409	(1.909)	138	-	-	320	-
Saldo a 31/12/93 ..	22.693	424	395	9.041	7	1.889	-

	(Datos en millones de pesetas)							
	Para insol- vencias	Para riesgo- país	Para fluct. valores	Para pensio- nes	Para op. a futuro	Otros fdos. espec.	Para riesgo cambio inmov.	Para riesgos gener.
Saldo a 31/12/93	22.693	424	395	9.041	7	1.889	-	-
Distribución rdo. 1993 ...	-	-	-	-	-	-	-	500
Dotac. netas .	6.020	(155)	282	1.045	(7)	552	73	-
Utilizaciones	(3.720)	(16)	(265)	(345)	-	(161)	-	-
Otras variac. y traspasos ..	(1.626)	(31)	181	-	-	1.053	-	-
Saldo a 31/12/94	23.367	222	593	9.741	-	3.333	73	500

Los fondos para insolvencias y riesgo-país (excluidos los que cubren riesgos de firma) aparecen en los balances minorando los epígrafes *Entidades de Crédito* (Activo) o *Créditos sobre clientes*; el fondo de insolvencias de pasivos contingentes se incluye en *Provisión para riesgos y cargas*. El fondo para fluctuación de valores, se ha minorado de los correspondientes saldos que componen la cartera de valores, únicamente en la parte dotada con cargo a resultados. El fondo de cobertura de activos adjudicados, (1994: 2.420 millones de pesetas, 1993:1.101 millones), incluido en *Otros fondos específicos* de los cuadros anteriores, junto con la provisión de riesgo de cambio de inmovilizado, se han deducido del epígrafe *Activos materiales*. En el apartado «3. Principios de contabilidad aplicados», figuran los criterios de dotación de estos fondos.

En 1993 Banco Atlántico, S.A. utilizó 2.526 millones de pesetas del Fondo para riesgos generales para hacer frente a saneamientos por insolvencias y otros pasivos contingentes, contándose con la autorización del Banco de España.

24. PASIVOS SUBORDINADOS

El detalle de este capítulo es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1.994	1.993
En Banco Atlántico S.A.		
Préstamos subordinados en pesetas con un tipo de interés del 13% anual y vencimiento en diciembre de 1996.	330	330
Préstamos subordinados por un importe nominal de 47,2 millones de dólares, con un tipo de interés anual del LIBOR más 0,35% liquidable semestralmente y vencimiento en diciembre de 1996.	6.222	6.717
	<u>6.552</u>	<u>7.047</u>

Los costes financieros devengados por los pasivos subordinados en Banco Atlántico, S.A. en el ejercicio de 1994 importan 344 millones de pesetas. (1993: 288 millones de pesetas).

Los préstamos en Banco Atlántico descritos anteriormente son computables a efectos del coeficiente de recursos propios, por importe de 1.310 y 2.819 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1994 y 1993, respectivamente.

No existe ninguna estipulación que permita la conversión de esta deuda en acciones ni su reembolso anticipado.

25. INTERESES MINORITARIOS

El movimiento en los ejercicios 1994 y 1993 de este epígrafe del balance de situación consolidado es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1.994	1.993
Saldo al inicio del ejercicio	224	193
Aumentos	1	31
Disminuciones	(54)	-
Saldo al cierre del ejercicio	<u>171</u>	<u>224</u>

El detalle por sociedades de este epígrafe es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1994	1993
Banatlantico Zürich, A.G.	-	36
Inversora Atlanca, Corporation	168	186
Seguratlántico, S.A.	3	2
	<u>171</u>	<u>224</u>

26. CAPITAL SUSCRITO

Al 31 de diciembre de 1.994, el capital social de Banco Atlántico, S.A. estaba formalizado en 20.893.204 acciones nominativas de 1.000 pesetas de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas por los siguientes accionistas:

	Porcentaje de partici- pación
Arab Banking Corporation B.S.C.	49,0 %
Banco Exterior de España, S.A.	24,4 %
Arab Banking Corp. International Holding B.V.	16,8 %
A.G.F. Insurance Ltd.	3,2 %
A.G.F. International	1,9 %
Servicio Administración de Inversiones, S.A.	1,4 %
A.G.F. Unión-Fénix, Seguros y Reaseguros, S.A..	0,4 %
Restantes Accionistas	2,9 %
	<u>100,0 %</u>

La Junta General de Accionistas de Banco Atlántico, S.A. de 23/6/94 facultó al Consejo de Administración de la citada Entidad para que, en el plazo de 5 años, pudiera incrementar el capital social hasta un importe máximo de 10.447 millones de pesetas, en una o varias veces; facultad que no se ha hecho uso de ella.

Las acciones de Banco Atlántico, S.A. están admitidas a cotización oficial en las bolsas españolas y se contratan en el mercado continuo, siendo todas ellas de la misma clase y otorgando los mismos derechos. Las cotizaciones fueron:

	Cotización en Bolsa 1994
Media último trimestre	2.994
Ultimo día del ejercicio	3.005

Las variaciones registradas en el capital social durante los ejercicios de 1993 y 1994, fueron los siguientes:

	Millones de pesetas
Saldo a 31 de diciembre 1992	18.282
Ampliación de capital mediante emisión de 2.611.605 acciones, en la proporción de 1 acción nueva por 7 antiguas. (Emisión al 200%, prima de emisión del 100% y desembolso del 100% de su valor nominal)	2.611
Saldo a 31 de diciembre de 1993 y 1994	20.893

27. RESERVAS Y RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES

El desglose de las reservas de los balances del Grupo Financiero Banco Atlántico al 31 de diciembre de 1994 y 1993, es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1.994	1.993
Prima de emisión	2.645	2.645
Reservas		
Legal	4.179	4.006
Voluntarias distribuibles	16.988	13.753
Voluntarias no distribuibles	4.231	4.231
	25.398	21.990
Reservas en sociedades consolidadas	2.814	2.516
Pérdidas en sociedades consolidadas	(400)	(138)
	30.457	27.013

El movimiento de las reservas y de resultados de ejercicios anteriores durante los años 1994 y 1993 es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1.994	1.993
Saldo al inicio del ejercicio	27.013	21.873
Prima emisión ampliación capital	-	2.611
Distribución del Beneficio neto del ejercicio anterior . .	3.934	5.534
Aplicación del Beneficio del ejercicio anterior al Fondo para Riesgos Generales	(500)	(2.526)
Ajuste circular 4/91 del Banco de España	-	(493)
Ajuste circular 4/93 del Banco de España	-	696
Ajuste circular 11/93 del Banco de España	164	-
Otros ajustes	(154)	(682)
Saldo al cierre del ejercicio	30.457	27.013

Otros ajustes del ejercicio 1993 recoge la amortización de los gastos de adquisición y elaboración de sistemas y programas informáticos (ver epígrafe 3.f) por 617 millones de pesetas.

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, sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Reservas voluntarias no distribuibles

El importe de reservas voluntarias no distribuibles corresponde a la reserva de revalorización Ley 9/1983, que tuvo su origen en la revalorización del inmovilizado material y de la cartera de títulos efectuada al 31 de diciembre de 1983. En el ejercicio 1993, de acuerdo con la citada ley y transcurrido el plazo de caducidad para poder ser inspeccionada (31 de diciembre de 1986), se destinó a este epígrafe.

28. RESERVAS Y PERDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS

Las correspondientes a integración global recogen las diferencias surgidas en el proceso de consolidación, al eliminar inversión-recursos propios de las sociedades dependientes incluidas en la consolidación.

El desglose por sociedades de estos epígrafes de los balances de situación consolidados del Grupo Financiero Banco Atlántico al cierre del ejercicio 1994 y 1993 es el siguiente:

Reservas en sociedades consolidadas	Millones de pesetas	
	1.994	1.993
<u>Por integración global:</u>		
Atlántica de Servicios Bursátiles, S.A.	-	27
Ausyco Factoring, Ent. Financiación, S.A. ...	100	87
Auxiliar Barcelonesa Servicios, S.A.	36	31
Banco Atlantico, (Gibraltar), Ltd.	18	6
Gesatlántico, S.A. S.G.I.I.C.	172	203
Grupo Iberoamerica Holding, Ltd.	1.404	969
Inmobiliaria París, S.A.	5	4
Interleasing, S.A.	381	333
Inversora Atlanca, Corporation.	20	39
Promotora Navarra Norte de España, S.A. ...	314	389
S.A. Atbursa Dos, S.G.C.	36	38
Seguratlántico, S.A.	41	38
	<u>2.527</u>	<u>2.164</u>
<u>Por puesta en equivalencia:</u>		
Cía. Aux. Tptes. y Aparcamientos, S.A.	39	36
S.A. Aparcamientos Madrid.	248	258
	<u>287</u>	<u>294</u>
Diferencias de cambio acreedoras por consolidación	-	58
	<u>2.814</u>	<u>2.516</u>

.../...

Pérdidas en sociedades consolidadas	Millones de pesetas	
	1.994	1.993
<u>Por integración global:</u>		
Atlántica de Servicios Bursátiles, S.A.	11	-
Banatlantico Zürich, A.G.(1)	-	123
Fonomarket, S.A..	13	15
	24	138
Diferencias de cambio deudoras por consolidación	376	-
	400	138

(1) Sociedad disuelta en 1.994

27. RECURSOS PROPIOS

La normativa sobre recursos propios y coeficiente de solvencia para las entidades de crédito y sus grupos consolidables está contenida en la ley 13/85, de 25 de mayo, la ley 13/92, de 1º de junio, el real decreto 1343/92, de 6 de noviembre, la orden ministerial de 30 de diciembre de 1992 y la circular del Banco de España 5/93, de 26 de marzo. En esta normativa se establece la obligatoriedad para las entidades de crédito y sus grupos consolidables de mantener, en todo momento, unos recursos propios mínimos en función de las inversiones realizadas y riesgos asumidos, tanto por riesgo de crédito en los activos patrimoniales y en los compromisos y demás cuentas de orden, como el riesgo de cambio de la posición global neta en divisas y por aquellos específicamente ligados a los valores de la cartera de negociación (de precio, de liquidación y entrega de crédito y contraparte).

Los activos de riesgo ajustados -netos de amortizaciones, de fondos específicos y de saldos compensatorios- se ponderan por unos coeficientes según el nivel de riesgo de contraparte. Los requerimientos por pasivos contingentes y por cuentas de orden relacionadas con tipos de cambio y de interés, se determinan de la forma descrita anteriormente para activos de riesgo, introduciendo unos factores de corrección en función del grado de riesgo en los pasivos contingentes y de los plazos desde vencimiento original en las cuentas de orden relacionadas con tipos de cambio y de interés- antes de ponderar por los coeficientes de riesgo de contraparte.

Conforme a esta normativa, Banco Atlántico es la entidad obligada ante el Banco de España de elaborar y remitir la información y documentación relativa al cumplimiento de las obligaciones derivadas de la legislación vigente en materia de coeficiente de solvencia y demás límites establecidos sobre los recursos propios al nivel de consolidación adecuado al tipo de grupo consolidable regulado en el capítulo IV de la Ley 13/1992.

En 31 de diciembre de 1994, el coeficiente de solvencia mantenido según la normativa vigente, supuesta hecha la distribución propuesta de beneficios del año, es del 10,54% (1993: 9,50), al nivel consolidable derivado de la consideración como "Otros grupos consolidables de entidades financieras" del capítulo IV de la Ley 13/92, lo que representa un exceso de recursos propios computables de 13.511 millones de pesetas (1993: 8.083 millones de pesetas), y del 10,69% (1993: 9,66) para el Grupo Financiero Banco Atlántico, 14.327 millones de pesetas de exceso de recursos propios (1993: 8.902 millones de pesetas).

De calcularse el coeficiente de solvencia de Banco Atlántico, S.A. individualmente considerado sería del 10,92% (1993: 9,95), lo que representa un exceso sobre los mínimos exigibles de 14.419 millones de pesetas (1993: 9.662 millones de pesetas).

30. *ACTIVOS AFECTOS EN GARANTIA DE COMPROMISOS PROPIOS O DE TERCEROS*

Banco Atlántico, S.A. tenía pignorados en garantía de operaciones efectuadas al 31 de diciembre de 1994 y 1993, los siguientes activos:

	Millones de pesetas	
	1.994	1.993
Compromisos propios		
- Deuda del Estado	461	20
- Renta Fija Ent. Oficiales de Crédito	378	717
- Inmuebles	-	71
	<u>839</u>	<u>808</u>
Compromisos de terceros		
- Renta Fija Ent. Oficiales de Crédito	<u>57</u>	<u>58</u>

31. AVALES, GARANTIAS Y CAUCIONES PRESTADAS

El cuadro siguiente detalla, por clases de operaciones garantizadas, el epígrafe *Avales, garantías y cauciones prestadas* de cuentas de orden que aparece en los balances de situación del Grupo consolidado:

	Millones de pesetas	
	1.994	1.993
Operaciones garantizadas:		
Créditos dinerarios y de firma	8.387	5.362
Operaciones de comercio exterior	2.582	1.527
Aplazamiento de pago en compra-venta de bienes ...	2.174	1.334
Construcción de viviendas	72	12
Contratación de obras, servicios o suministros y concurrencia a subasta	17.370	17.689
Obligaciones ante organismos públicos	30.094	32.124
Otras obligaciones	9.257	7.255
	<u>69.936</u>	<u>65.303</u>

32. OPERACIONES DE FUTURO

El detalle de operaciones a futuro no vencidas correspondiente a Banco Atlántico, S.A. es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1.994	1.993
Compraventa de divisas a plazo		
Compras	17.773	25.229
Ventas	21.757	49.904
	<u>39.530</u>	<u>75.133</u>
Compraventa de activos financieros a plazo		
Compras	36.967	74.531
Ventas	40.956	97.565
	<u>77.923</u>	<u>172.096</u>
Futuros financieros vendidos s/valores y tipos de interés .	2.850	-
Acuerdos sobre tipos de interés futuros (FRA's)	-	284
Permutas financieras (SWAP's)	13.797	1.086
Opciones emitidas sobre divisas	158	-
	<u>134.258</u>	<u>248.599</u>

El importe nominal de los contratos formalizados no supone el riesgo total asumido por el Grupo, ya que la posición neta en estos instrumentos financieros corresponde a la compensación y/o combinación de los mismos. Esta posición nominal neta es utilizada por el Grupo para la cobertura de riesgos de tipo de interés o de cambio, a excepción de los futuros financieros vendidos sobre valores y tipos de interés.

33. CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS

En relación con las cuentas de pérdidas y ganancias del Grupo Financiero Banco Atlántico a continuación se indica determinada información relevante:

Distribución geográfica de la cifra de negocio

El desglose de los rendimientos del Grupo consolidado, en función del país en que están localizadas las sociedades del grupo que los origina, en los ejercicios 1994 y 1993 es la siguiente:

Millones de pesetas

GRUPO CONSOLIDADO	AMERICA		ESPAÑA		RESTO EUROPA		TOTAL	
	1994	1993	1994	1993	1994	1993	1994	1993
Intereses y resultados acumulados	6.953	5.820	73.771	96.606	215	252	80.939	102.678
Rendimientos de la cartera de renta variable	-	-	128	17	-	-	128	17
Comisiones percibidas	968	1.111	9.902	9.115	15	58	10.885	10.284
Beneficios por operaciones financieras	44	135	3.435	3.117	(7)	11	3.472	3.263
Otros productos de explotación	189	450	2.202	4.197	2	4	2.393	4.651
TOTAL	8.154	7.516	89.438	113.052	225	325	97.817	120.893

Información referida a los gastos de personal

La estructura comparada de los gastos de personal del grupo consolidado es la siguiente:

	Millones de pesetas	
	1.994	1.993
Sueldos y salarios	13.581	13.644
Seguros sociales	3.425	3.432
Dotación a los fondos de pensiones internos	231	308
Otros	958	1.024
	<u>18.195</u>	<u>18.408</u>

La distribución por categorías de la plantilla media ha sido la siguiente en los dos últimos años:

	Nº de personas	
	1.994	1.993
Directivos/Jefes	1.422	1.424
Administrativos	1.703	1.782
Resto	61	64
	<u>3.186</u>	<u>3.270</u>

Otros gastos administrativos

	Millones de pesetas	
	1.994	1.993
De inmuebles, instalaciones y material	2.075	1.952
Informática	1.225	1.136
Comunicaciones	1.255	1.314
Publicidad y propaganda	593	668
Otros gastos	3.562	3.726
	<u>8.710</u>	<u>8.796</u>

Otras cargas de explotación

	Millones de pesetas	
	1.994	1.993
Contribución al Fondo de garantía de depósitos	641	616
Otros conceptos	140	223
	<u>781</u>	<u>839</u>

Otros productos de explotación

	Millones de pesetas	
	1.994	1.993
Beneficios por explotación de fincas en renta	342	337
Otros productos diversos	208	229
	<u>550</u>	<u>566</u>

Quebrantos extraordinarios

	Millones de pesetas	
	1.994	1.993
Pérdida por amortización y venta de inmovilizaciones financieras	5	3
Pérdidas por enajenación inmovilizado	26	59
Otras dotaciones a fondos especiales	37	577
Quebrantos de ejercicios anteriores	428	329
Otros conceptos	111	145
	<u>607</u>	<u>1.113</u>

Beneficios extraordinarios

	Millones de pesetas	
	1.994	1.993
Beneficios por amortización y venta de inmovilizaciones financieras	-	26
Beneficios por enajenación de inmovilizado	779	513
Productos de ejercicios anteriores	840	717
Rendimientos por prestación de servicios atípicos ..	106	70
Utilización de fondos genéricos	-	2.526
Recuperación fondo de pensiones interno	-	2
Otros productos	60	-
	<u>1.785</u>	<u>3.854</u>

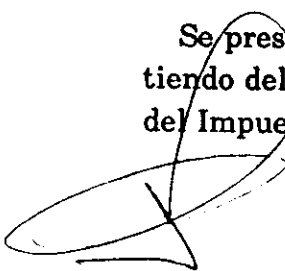
34. SITUACION FISCAL

La consolidación no es aplicable a efectos fiscales y, en consecuencia, cada entidad presenta separadamente su declaración, excepto las que están calificadas como sociedades de transparencia fiscal, cuyos resultados se acumulan posteriormente a los de la sociedad propietaria, según la legislación vigente.

Las provisiones para los impuestos sobre sociedades, tanto corriente como el diferido, que son de aplicación para Banco Atlántico, S.A. y sociedades filiales que componen el Grupo Financiero Banco Atlántico, se incluyen dentro del epígrafe de *Débitos a clientes* respecto a la provisión del impuesto corriente y en el epígrafe *Otros pasivos* del pasivo la provisión del impuesto diferido. Estas provisiones han sido calculadas teniendo en cuenta las diferentes deducciones que la normativa fiscal vigente autoriza.

Banco Atlántico, S.A. tiene abiertos a inspección los cinco últimos ejercicios para todos los impuestos. Según el contrato de compra de las acciones de Banco Atlántico, S.A. por parte de los actuales accionistas, firmado el 14 de abril de 1984, todos los impuestos relativos a ejercicios anteriores al 31 de Diciembre de 1983 son responsabilidad del Patrimonio del Estado.

Se presentan en el cuadro siguiente los cálculos necesarios para determinar, partiendo del resultado contable de los ejercicios 1994 y 1993, la provisión para el pago del Impuesto sobre Sociedades del grupo consolidado.



	Millones de pesetas	
	1.994	1.993
Resultado contable neto	3.770	3.934
Diferencias permanentes	2.323	(1.754)
Aumento	2.673	1.996
Disminuciones	(350)	(3.750)
Diferencias temporales	(30)	1.259
- Con origen en el ejercicio		
Aumentos	1.184	1.764
Disminuciones	(441)	(492)
- Con origen en ejercicios anteriores		
Aumentos	157	9
Disminuciones	(930)	(22)
Base imponible (Resultado fiscal)	6.063	3.439
Cuota	2.122	1.203
Deducciones	(199)	(242)
Intersocietaria	(112)	(125)
Inversiones	-	3
Otras	(87)	(120)
Cuota líquida:	1.923	961
Impuesto devengado por diferencias temporales		
Impuesto anticipado	(89)	(610)
Impuesto diferido	99	169
Impuestos extranjeros	81	109
Otros ajustes	(43)	(9)
GASTO POR IMPUESTO DE SOCIEDADES ..	1.971	620

Banco Atlántico, S.A. se ha acogido a la exención por reinversión de plusvalías, habiendo cumplido todos los compromisos de reinversión al 31 de diciembre de 1994 (en 1993, se encontraba pendiente de reinvertir un importe de 157 millones de pesetas).

Adicionalmente, se incluye el desglose del impuesto de sociedades correspondiente a resultados ordinarios y extraordinarios.

	Millones de pesetas	
	1.994	1.993
Impuesto de sociedades por:		
Resultados ordinarios	1.569	545
Resultados extraordinarios	402	75
	<u>1.971</u>	<u>620</u>

35. CUADRO DE FINANCIACION DEL GRUPO FINANCIERO BANCO ATLANTICO

APLICACIONES	Millones de pesetas	
	1994	1993
Disminuciones en recursos e incrementos en inversión		
Intereses minoritarios	142	-
Pasivos subordinados	495	-
Deuda del Estado	74.956	-
Créditos sobre clientes	-	28.764
Inversión menos financiación en entidades de crédito	-	131.562
Adquisición de inversiones permanentes		
Compra de elementos de inmovilizado material	6.532	4.317
Otros conceptos activos menos pasivos	-	7.395
TOTAL APLICACIONES	82.125	172.038

ORIGENES	Millones de pesetas	
	1994	1993
Recursos generados de las operaciones		
Resultado neto del ejercicio	3.770	3.934
Dotac. fondos para insolvencias (neta) y amort. insolvencias	5.865	12.114
Dotación neta a otros fondos especiales	1.107	(686)
Amortizaciones	2.464	2.136
Saneamiento neto de la cartera de valores	282	(127)
Resultado en la venta de inmovilizado material	(753)	(572)
Diferencias de cambio	(376)	966
	12.359	17.765
Incrementos en recursos y disminuciones en inversión		
Capital suscrito	-	2.611
Reservas	-	2.611
Intereses minoritarios	-	2
Pasivos subordinados	-	1.303
Débitos representados por valores	372	23
Débitos a clientes	23.094	36.317
Deuda del Estado	-	106.674
Créditos sobre clientes	2.481	-
Cartera de valores	2.173	1.855
Inversión menos financiación en entidades de crédito	32.106	-
Venta de inversiones permanentes		
Venta de elementos de inmovilizado material	3.020	2.877
Otros conceptos activos menos pasivos	6.520	-
TOTAL ORIGENES	82.125	172.038

36. OTRA INFORMACION DEL GRUPO FINANCIERO BANCO ATLANTICO

A continuación se detallan las informaciones relativas a las sociedades en las que participa el Grupo Financiero Banco Atlántico.

a) Información relativa a los porcentajes de participación y coste de la misma.

Sociedades del grupo consolidado.	PARTICIPACION (%)			COSTE (Millones pta.)
	Directa	Indirecta	Total	
Atlántica de Servicios Bursátiles, S.A.	100	-	100	100
Ausyco Factoring, Ent. Financ., S.A.	100	-	100	245
Auxiliar Barcelonesa Servicios. S.A.	100	-	100	15
Banco Atlántico, S.A.	-	-	-	-
Banco Atlantico (Gibraltar), Ltd.	99	1	100	411
Banco de Iberoamérica, S.A. (1)	-	100	100	2.773
Fonomarket, S.A.	100	-	100	24
Gesatlántico, S.A. S.G.I.I.C.	100	-	100	325
Iberatlantico Bank & Trust, Ltd. (1)	-	100	100	711
Iberoamerica Holding, Ltd.	100	-	100	3.292
Iberoamerica International Bk. Ltd. (1)	-	100	100	142
Iberleasing International, S.A. (1)	-	100	100	71
Iberservices, S.A. (1)	-	100	100	14
Inmobiliaria Iberban, S.A. (1)	-	100	100	7
Inmobiliaria París, S.A.	100	-	100	8
Interleasing, S.A.	100	-	100	900
Inversora Atlanca, Corporation.	51	-	51	245
Prom. Navarra Norte de España, S.A.	100	-	100	3
S.A. Atbursa Dos, S.G.C.	-	100	100	75
Seguratlántico, S.A.	95	-	95	19

(1).- El valor de coste de las filiales de Iberoamérica Holding, Ltd., figuran valoradas al cambio de cierre del ejercicio.

Sociedades del grupo no consolidables y asociadas	PARTICIPACION (%)			COSTE (Millones pta.)
	Directa	Indirecta	Total	
A.G.F. Atlántico, E. Gest. F. Pensiones, S.A.	50	-	50	124
Auxiliar de Servicios y Colaboraciones, S.A.	100	-	100	271
Cía. Aux. Tptes. Aparcamientos, S.A.	100	-	100	169
Estacionamientos Alcarreños, S.A.	2	45	47	141
General de Estacionamientos, S.A.	4	34	38	130
S.A. Aparcamientos Madrid	40	-	40	1

b) Información sobre patrimonio de las sociedades, resultados y dividendos pagados en 1994 y 1993.

Sociedades del grupo consolidado	(Millones de pesetas)					
	1994		RESULTADOS		Dividendo	
	Capital	Reservas	1994	1993	1994	1993
Atlántica de Servicios Bursátiles, S.A.	80	31	(1)	(38)	-	-
Ausyco Factoring, Ent. Financ., S.A. . .	300	45	5	12	-	-
Auxiliar Barcelonesa Servicios. S.A. . .	25	26	2	5	-	-
Banco Atlántico, S.A.	20.893	28.043	3.211	3.744	-	-
Banco Atlantico (Gibraltar), Ltd.	411	(115)	3	10	-	-
Banco de Iberoamérica, S.A.	2.371	449	777	673	-	-
Fonomarket, S.A.	10	16	4	14	-	-
Gesatlántico, S.A. S.G.I.I.C.	250	247	283	145	135	175
Iberatlantico Bank & Trust, Ltd.	659	349	95	132	-	-
Iberoamerica Holding, Ltd.	2.371	50	849	313	475	396
Iberoamerica International Bank, Ltd.	132	17	2	3	-	-
Iberleasing International, S.A.	66	24	27	20	-	-
Iberservices, S.A.	13	39	17	14	-	-
Inmobiliaria Iberban, S.A.	7	79	28	24	-	-
Inmobiliaria París, S.A.	15	(2)	1	1	-	-
Interleasing, S.A.	575	566	90	9	-	100
Inversora Atlanca, Corporation.	481	(138)	(268)	(9)	-	-
Prom. Navarra Norte de España, S.A. .	210	107	(81)	10	-	86
S.A. Atbursa Dos, S.G.C.	75	15	(5)	(2)	-	-
Seguratlántico, S.A.	20	34	43	14	45	10

Las cifras correspondientes al capital y reservas de las sociedades filiales extranjeras figuran valoradas al cambio de cierre del ejercicio.

Sociedades del grupo no consolidables y asociadas	(Millones de pesetas)					
	1993		RESULTADOS		Dividendos	
	Capital	Reservas	1994	1993	1994	1993
A.G.F. Atlántico, E. Ges. F. Pensiones, S.A. .	250	(43)	24	27	-	-
Aux. Servicios y Colaborac., S.A.	100	28	(14)	(15)	120	-
Cía. Aux. Tptes. Aparcamientos, S.A.	33	175	10	16	-	13
Estacionamientos Alcarreños, S.A.	297	(79)	(17)	-	-	-
General de Estacionamientos, S.A.	340	(160)	(10)	-	-	-
S.A. Aparcamientos Madrid	129	343	116	123	60	60

c) Saldos de Banco Atlántico, S.A. con sociedades filiales.

Los saldos al 31 de diciembre de 1994 y 1993 son los siguientes:

	Millones de pesetas			
	Consolidadas		No consolidables	
	1.994	1.993	1.994	1.993
ACTIVO				
Entidades de crédito	16.014	12.266	-	-
Créditos sobre clientes				
Subordinadas	856	924	-	-
Ordinarias	108	99	31	-
Obligaciones y otros valores de renta fija	530	943	-	-
PASIVO				
Entidades de crédito	21.710	7.544	-	-
Débitos a clientes	1.051	895	369	597
CUENTAS DE ORDEN				
Pasivos contingentes	1.714	805	6	6
PERDIDAS Y GANANCIAS				
	Gastos:			
Intereses y cargas asimiladas	730	453	18	29
Comisiones pagadas	12	14	-	-
Otros gastos	46	41	9	-
	Ingresos:			
Intereses y rendimientos asimilados	1.324	1.447	6	27
Rendimientos de la Cartera de Renta Variable	655	767	180	73
Comisiones percibidas	1.492	971	-	-
Otros productos	21	24	31	-

d) Informaciones sobre las partidas de capital de las sociedades del grupo.

Las ampliaciones y reducciones de capital social realizadas durante en los ejercicios 1994 y 1993 han sido:

	Millones de pesetas	
	1994	1993
<u>Ampliaciones:</u>	-	-
Banco Atlantico (Gibraltar), Ltd. . . .	-	172
Gesatlántico, S.A. S.G.I.I.CO.	-	75
Interleasing, S.A.	75	150
<u>Reducciones:</u>		
Aux. Servicios y Colaboraciones, S.A. (30)		-

e) Otras sociedades

De acuerdo con la Ley 13/1992, de 1 de junio, de recursos propios y supervisión en base consolidada de las entidades financieras y demás normativa que la desarrolla, las siguientes sociedades, además del Grupo Financiero Banco Atlántico, forman parte del grupo consolidable de entidades financieras:

SOCIEDADES	Domicilio	Actividad	(Millones de pesetas)			
			1.994		Rdos.	
			Capital	Reservas	1994	1993
Atlantic Management, S.A . . .	Barcelona	Inmobiliaria	10	114	117	(336)
Servicio de Administración de Inversiones, S.A..	Madrid	S. Cartera	1.000	(294)	(3)	88

Estas entidades son dependientes del Grupo Arab Banking Corporation, accionista mayoritario de Banco Atlántico, S.A., no teniendo este último participación accionarial directa ni indirecta en esas entidades.

.../...

37. INFORMACION REFERIDA A LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION

Las remuneraciones devengadas por los miembros del Consejo de Administración de Banco Atlántico, S.A., correspondientes a los ejercicios 1994 y 1993, han sido las siguientes:

	Millones de pesetas	
	1.994	1.993
Sueldos	65	60
Dietas	50	44
	<u>115</u>	<u>104</u>

Asimismo, las operaciones de crédito y préstamo concedidas a consejeros, al 31 de diciembre de 1994, ascendían a 6 millones de pesetas (1993: 13 millones de pesetas), a un tipo de interés aplicado del 9,9%.

Por otra parte, las obligaciones contraídas al 31 de diciembre de 1994 por pensiones devengadas no causadas de los actuales consejeros de acuerdo con lo establecido por el convenio colectivo, eran de 33 millones de pesetas (1993: 33 millones de pesetas). Las obligaciones contraídas por pensiones causadas de consejeros jubilados ascendían a 17 millones de pesetas (1993: 19 millones de pesetas).

Las primas de seguros de vida a favor de los consejeros devengadas, en 1994 y 1993, ascendían a 1 millón de pesetas.

**CUENTAS ANUALES DEL
GRUPO FINANCIERO BANCO ATLANTICO
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO DE 1994**

Formuladas por el Consejo de Administración de Banco Atlántico S.A. en su reunión de 23 de marzo de 1995, firmadas por los señores consejeros cuya rúbrica figura más abajo.

 _____ Marcial Portela Alvarez Vicepresidente	 _____ Antonio Sánchez-Pedreño Consejero Delegado	 _____ Arab Banking Corp. Consejero, representado por Hatem N. Abou Said
 _____ Abdulmohsen Y. Al-Hunaif Consejero	 _____ Khalifa Al-Kindi Consejero	 _____ José M. Chimeno Chillón Consejero
 _____ Yves De Gaulle Consejero	 _____ Alvaro Echevarría Pérez Consejero	 _____ Luis Estrada Parra Consejero
 _____ Hamzah A. Hussein Consejero	 _____ Masoud S. Jarnaz Consejero	 _____ José Ignacio Rivero Pradera Consejero
 _____ Javier Roca Hernández Consejero	 _____ Luis Vañó Martínez Consejero	 _____ Salem A. Zenaty Consejero



Banco Atlántico
Fundado en 1901

Diligencia que extiende la Secretaria del Consejo de Administración para señalar, según previene la Ley de Sociedades Anónimas y el Reglamento del Registro Mercantil, que los Consejeros D. Abdulmohsen Y. Al-Hunaif y D. Hamzah A. Hussein no han firmado el Informe de Gestión del Grupo Financiero Consolidado de Banco Atlántico, S.A., correspondiente al ejercicio fiscal 1994, y formulado por el Consejo de Administración en su sesión de las 10.30 horas del día 23 de marzo de 1995, por no haberse podido desplazar, de su país de residencia, a España.

Madrid a 24 de marzo de 1995.

LA SECRETARIA

Teresa Holguín Hueso



Banco Atlántico
Fundado en 1901

Diligencia que extiende la Secretaria del Consejo de Administración para señalar, según previene la Ley de Sociedades Anónimas y el Reglamento del Registro Mercantil, que los Consejeros D. Abdulmohsen Y. Al-Hunaif y D. Hamzah A. Hussein no han firmado las Cuentas Anuales del Grupo Financiero Consolidado de Banco Atlántico, S.A., correspondientes al ejercicio fiscal 1994, formuladas por el Consejo de Administración en su sesión de las 10.30 horas del día 23 de marzo de 1995, por no haberse podido desplazar, de su país de residencia, a España.

Madrid a 24 de marzo de 1995.

LA SECRETARIA

Teresa Holguín Hueso