

15
ARTHUR
ANDERSEN

COMISION NACIONAL DEL
MERCADO DE VALORES

- 1 JUN. 1995

REGISTRO DE ENTRADA

Nº 1000

17194

Raimundo Fdez. Villaverde, 65
28003 Madrid

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

C N M V

Registro de Auditorías

Emisores

Nº

4110

A los Accionistas de
Corporación Bancaria de España, S.A.

1. Hemos auditado las cuentas anuales de CORPORACIÓN BANCARIA DE ESPAÑA, S.A. y las cuentas anuales consolidadas de CORPORACIÓN BANCARIA DE ESPAÑA, S.A. y de las SOCIEDADES DEPENDIENTES que integran el GRUPO FINANCIERO CORPORACIÓN BANCARIA DE ESPAÑA (véase Nota 1), que comprenden los correspondientes balances de situación al 31 de diciembre de 1994 y 1993, las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores del Banco. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Corporación Bancaria de España, S.A. y de Corporación Bancaria de España, S.A., y de las Sociedades Dependientes que integran el Grupo Financiero Corporación Bancaria de España al 31 de diciembre de 1994 y 1993 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.
3. El informe de gestión del ejercicio 1994 adjunto, contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Banco y de su Grupo Financiero, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 1994. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Banco y de cada una de sus sociedades dependientes.

ARTHUR ANDERSEN

[Firma]
Carlos Giménez

31 de enero de 1995

thur Andersen y Cia., S. Com.
g. Merc. Madrid. Tomo 3190. Libro 0. Folio 1.
l. 8. Hoja M-54414. Inscript. 1.^o

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

micio Social:
mundo Fdez. Villaverde, nº 28003 Madrid
jigo de Identificación Fiscal D-79304469



0B4401227

CLASE 8^a

CORPORACION BANCARIA DE ESPAÑA, S.A.

Y

CORPORACION BANCARIA DE ESPAÑA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

QUE INTEGRAN EL GRUPO FINANCIERO

CORPORACION BANCARIA DE ESPAÑA (CONSOLIDADO)

CUENTAS ANUALES

CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS

EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994 Y 1993

CORPORACION BANCARIA DE ESPAÑA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE INTEGRAN
EL GRUPO FINANCIERO CORPORACION BANCARIA DE ESPAÑA (CONSOLIDADO)
BALANCES DE SITUACION CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994 Y 1993 (Notas 1, 2 y 3)

(Millones de Pesetas)

	ACTIVO		PASIVO	
	1994	1993	1994	1993
CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES				
Caja	23.602	23.440		
Banco de España	149.058	39.463		
Otros Bancos Centrales	650	7.620		
	173.310	79.523		
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 4)				
A la vista	167.847	127.876		
Otros créditos	2.293.154	2.179.406		
	2.370.961	2.297.462		
CREDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 5)				
Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 7)	6.166.312	5.937.813		
De entidad pública	45.666	35.357		
Otros clientes	265.364	165.777		
	251.950	261.114		
ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 8)				
Participaciones (Nota 9)	69.931	42.823		
En entidades de crédito	15.698	12.116		
Otros participaciones	11.293	9.724		
	26.991	21.840		
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 10)				
En entidades de crédito	-	213		
Otros participaciones	13.960	15.388		
	13.960	15.601		
ACTIVOS INMATERIALES (Nota 11)				
Gastos de construcción y primer establecimiento	418	107		
Otros gastos amortizables	3.864	4.532		
	4.282	4.639		
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION (Nota 12)				
Activos materiales (Nota 13)	9.903	729		
Terrenos y edificios de uso propio	132.776	135.741		
Otros bienes amortizables	130.214	126.963		
Materiale, maquinaria y otros	62.220	58.982		
	235.210	214.726		
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO				
Acciones propias (Nota 23)	6.471	129		
Otros activos (Nota 14)	284.135	134.294		
CUENTAS DE PERIODIFICACION (Nota 15)				
Perdidas en sociedades consolidadas (Nota 25)	459.460	468.425		
Por integración global	27.636	41.751		
Por puesta en equivalencia	129	-		
Por diferencias de conversión	31.063	41.751		
PERDIDAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO				
TOTAL ACTIVO	11.666.403	10.560.766		
CUENTAS DE ORDEN (Nota 27)	1.357.159	1.124.165		
TOTAL PASIVO	11.666.403	10.560.766		

Las Notas 1 a 30 y los Anexos I y II descritos en la Memoria anterior forman parte integrante de estos balances de situación consolidados.

0122



ENTIDADES DE CREDITO (Nota 16)	256.157	138.619
A la vista	4.501.063	4.151.921
Otros débitos	5.657.640	4.796.560
DEUDOS A CLIENTES (Nota 17)		
Depósitos de ahorro	3.130.063	3.076.497
A la vista	1.465.452	1.099.312
A plazo	1.524.411	1.177.141
Otros débitos	1.085.596	807.000
A plazo	259.484	244.947
Depósitos	836.162	435.265
Otros	4.225.640	3.877.135
DEUDOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES (Nota 18)	955.225	949.971
Bonos y obligaciones en circulación	338.653	306.733
Papéis y otras valors	1.229.278	1.147.711
OTROS PASIVOS	89.444	68.874
CUENTAS DE PERIODIFICACION (Nota 19)	164.376	170.323
PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 19)	10.237	20.033
Fondo de garantías	27.044	37.235
Provisión para impuestos	1.250.258	1.250.258
Otros provisiones	1.167.072	1.167.072
FONDO PARA RIESGOS GENERALES (Nota 20)	75.176	79.153
DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACION	97.697	104.977
BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO	43.749	62.759
Del Grupo	20.229	20.229
De subsidiarias	35.675	33.028
PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 21)	RESERVAS DE REVALORIZACION (Nota 24)	RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 25)
INTERESES MINORITARIOS (Nota 22)	74.176	79.153
CAPITAL SUSCRITO (Nota 23)	97.697	104.977
PRIMAS DE EMISION (Nota 23)	43.749	62.759
RESERVAS (Nota 24)	20.229	20.229
RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 25)	35.675	33.028
Por integración global	179.025	179.025
Por puesta en equivalencia	2.669	2.675
Por diferencias de conversión	3.556	2.033
	185.190	185.190
TOTAL PASIVO	11.666.403	10.560.766

**CORPORACION BANCARIA DE ESPAÑA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE INTEGRAN
EL GRUPO FINANCIERO CORPORACION BANCARIA DE ESPAÑA (CONSOLIDADO)
CUENTAS DE PERÍODOS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS
ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994 Y 1993 (Notas 1, 2 y 3)**
(Millones de Pesetas)

	DEBE	1994	1993	HABER	1994	1993
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 29)		711.968	812.558	INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 29)		1.042.16
COMISIONES PAGADAS		10.243	11.572	RENDIMIENTOS DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE		2.16
PERDIDAS POR OPERACIONES FINANCIERAS		21.363	-	De acciones y otros títulos de renta variable		51
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACION		112.733	108.971	De participaciones		2.647
De Personal (Nota 29)		47.329	48.124	De participaciones en el Grupo		1.77
Otros gastos administrativos		169.962	156.195	COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 29)		49.739
AMORTIZACION Y SANEFAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES		6.673	13.865	BENEFICIOS POR OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 29)		53.25
OTRAS CARGAS DE EXPLLOTACION		6.162	4.642	OTROS PRODUCTOS DE EXPLLOTACION		5.806
AMORTIZACION Y PROVISIONES PARA INSOLVENTIAS		22.681	73.467	BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 29)		59.24
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS		2.220	-	BENEFICIOS POR OPERACIONES DE GRUPO		46.741
AMORTIZACION DEL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION (Nota 12)		1.362	115	Por adquisición de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional		2.41
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS		16.399	21.601	Por enajenación de participaciones puestas en equivalencia		1.41
QUEBRANTOS POR OPERACIONES DE GRUPO		1.437	244	Por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el Grupo		1.41
BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS		94.255	104.509	Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia		3.554
IMPUESTO DE SOCIEDADES (Nota 26)		21.424	29.812	Reversión de diferencias negativas de consolidación		3.104
BENEFICIO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		6.427	10.453	3.554	1.33	3.791
Resultado atribuido a la minoría		64.494	64.844	3.104	3.791	3.791
Resultado atribuido al Grupo		72.921	75.497	TOTAL DEBE		1.284.374
	1.048.735	1.284.374		TOTAL HABER		1.284.374

Las Notas I a 30 y los Anexos I y II descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de estas cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas.

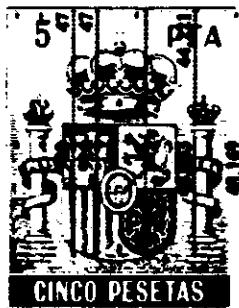
OB44 1229

CORPORACION BANCARIA DE ESPAÑA, S.A.

BALANCES DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994 Y 1993 (Notas 1, 2 y 3)
(Millones de Pesetas)

	ACTIVO	1994	1993	PASIVO	1994	1993
CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES				ENTIDADES DE CREDITO (Nota 16)		
Caja	2.726	1.238		A la vista	1.657	
Banco de Espana				Otras débitos	113.464	
Otros Bancos Centrales					115.153	
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 4)	2.726	1.238		DEUDOS A CLIENTES (Nota 17)		
				Depósitos de ahorro	1.431	
ENTIDADES DE CREDITO (Nota 9)	18.571			A la vista	1.431	
A la vista		40		A plazo		
Otros créditos	301.532	101.119		Otras débitos		
	301.532	101.159		A la vista		
CREDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 6)	292	265		A plazo		
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 7)	914	914				
De entidad publica				DEUDOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIAZABLES (Nota 18)		
Otros clientes				Bonos y obligaciones en circulación	135.463	61.168
				Papelería y otros valores	135.463	61.168
ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 8)	290	300				
PARTICIPACIONES (Nota 9)	300	300		OTROS PASIVOS		
En entidades de crédito				CUENTAS DE PERIODIFICACION (Nota 15)		
Otras participaciones				PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 19)		
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 10)	329.242	300.822		Fondo de previsión		
En entidades de crédito	15.485	5.595		Provisión para impuestos		
Otras participaciones	347.727	314.407		Otras provisiones		
ACTIVOS INMATERIALES (Nota 13)				FONDO PARA RIESGOS GENERALES		
Gastos de constitución y primer establecimiento				CAPITAL SUSCRITO (Nota 23)		
Otros gastos amortizables				PRIMAS DE EMISION (Nota 23)		
ACTIVOS MATERIALES (Nota 13)				RESERVAS (Nota 24)		
Terrenos y edificios de uso propio	1.783	1.368		RESERVAS DE REVALORIZACION (Nota 25)		
Otras inmuebles	1.783	1.368				
Mobiliario, instalaciones y otras						
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO						
ACCIONES PROPIAS						
OTROS ACTIVOS (Nota 14)	23.704	22.642				
CUENTAS DE PERIODIFICACION (Nota 19)	11.727	1.842				
PERDIDAS DEL EJERCICIO						
TOTAL ACTIVO	709.351	443.555				
CUENTAS DE ORDEN (Nota 27)		86.973				

CLASE 8.a



OB44012BO

Las Notas 1 a 30 y los Anexos I y II descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de estos balances de situación.

CORPORACION BANCARIA DE ESPAÑA, S.A.
 CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS
 ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994 Y 1993 (Notas 1, 2 y 3)
 (Miles de Pesetas)

CLASE

B.a

DEBE	1994	1993	HABER
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 29)	14.270	2.730	INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 29)
COMISIONES PAGADAS	11	12	RENDIMIENTOS DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE (Nota 29)
PERDIDAS POR OPERACIONES FINANCIERAS	150	-	De acciones y otros títulos de renta variable
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACION	1.401	1.052	De participación
De Personal (Nota 29)	9.397	9.613	De participación en el Grupo
Otras gastos administrativos	10.798	10.665	
AMORTIZACION Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS	363	196	COMISIONES PERCIBIDAS
MATERIALES E INMATERIALES	-	-	BENEFICIOS POR OPERACIONES FINANCIERAS
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACION	-	-	OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACION
AMORTIZACION Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (Nota 6)	874	2	BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS	4.921	6	
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	-	-	
BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS	44.562	42.499	
IMPUESTO DE SOCIEDADES (Nota 26)	(4.001)	(1.722)	
BENEFICIO DEL EJERCICIO	40.563	44.221	TOTAL HABER
TOTAL DEBE	75.049	56.110	56.110

03000

4401231

Las Notas 1 a 30 y los Anexos I y II descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de estas cuentas de pérdidas y ganancias.



0B4401232

CLASE 8.a

CORPORACION BANCARIA DE ESPAÑA, S.A.

Y

CORPORACION BANCARIA DE ESPAÑA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE INTEGRAN

EL GRUPO FINANCIERO CORPORACION BANCARIA DE ESPAÑA (CONSOLIDADO)

MEMORIAS

CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE
DE 1994 Y 1993(1) RESEÑA DE CORPORACION BANCARIA DE ESPAÑA, S.A., BASES DE
PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES, PRINCIPIOS DE CONSOLIDACION Y
DETERMINACION DEL PATRIMONIO

Reseña de Corporación Bancaria de España, S.A..-

Corporación Bancaria de España, S.A. (en adelante, el Banco) se constituyó el 27 de mayo de 1991 al amparo de lo previsto en el Real Decreto Ley 3/1991, de 3 de mayo, y en la Ley 25/1991, de 21 de noviembre, por los que se establece una nueva organización de las Entidades de Crédito de Capital Público Estatal. El Banco es una entidad de derecho privado, sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España.

El Consejo de Ministros, en reuniones celebradas el 5 de febrero y 10 de septiembre de 1993 acordó la enajenación de hasta 62.737.450 acciones representativas del capital social del Banco (correspondiente a un 49,99%), a través de dos Ofertas Públicas de Venta de Acciones. Dichas Ofertas Públicas, que fueron dirigidas tanto al público en general como a inversores institucionales, y tanto en el mercado nacional como en el internacional, fueron realizadas por Sociedad Estatal de Patrimonio I, S.A. (sociedad participada íntegramente por el Estado), a quien, previamente, la Dirección General del Patrimonio del Estado (único accionista del Banco hasta ese momento) había transferido las acciones .

Finalizadas dichas ofertas públicas, la sociedad oferente de las acciones del Banco, Sociedad Estatal de Patrimonio I, S.A., únicamente mantiene el remanente de acciones necesario para atender la prima de fidelidad ofrecida en la segunda Oferta Pública . Por tanto, al 31 de diciembre de 1994 y 1993, el Estado Español mantiene, a través de la Dirección General del Patrimonio del Estado y Sociedad Estatal de Patrimonio, I, S.A., una participación del 51,66% en el capital social del Banco (véase Nota 23).

Los dividendos percibidos por el Banco de sus entidades filiales durante los ejercicios 1994 y 1993 han ascendido a 56.034 y 47.337 millones de pesetas, respectivamente, que figuran registrados en el saldo del epígrafe "Rendimientos de la Cartera de Renta Variable - De participaciones en el Grupo" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas del Banco. Estos dividendos han sido eliminados en el proceso de consolidación.



OB4401233

CLASE 8.a

Para el desarrollo de su actividad en el ámbito nacional, el Banco dispone de un Grupo Financiero que realiza actividades bancarias, de mercado de capitales, otros servicios financieros, etc.

Asimismo, el Banco, a través de su participación en el Banco Exterior de España, S.A., dispone, como soporte adicional a su actividad internacional, de 35 oficinas operativas en el extranjero y posee una participación mayoritaria en el capital social de 8 entidades bancarias extranjeras que operan, exclusivamente, fuera de la Unión Europea.

Bases de presentación de las cuentas anuales:-

a) Imagen fiel-

Las cuentas anuales individuales del Banco y las cuentas anuales consolidadas del Grupo Financiero Corporación Bancaria de España, que actúa en el mercado bajo el nombre comercial de Argentaria (en adelante, el Grupo), 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 Banco y del Grupo, respectivamente.

Las citadas cuentas anuales se han preparado a partir de los registros de contabilidad individuales del Banco y de cada una de las sociedades dependientes que componen el Grupo y, en el caso de las cuentas anuales consolidadas, incluyen ciertos ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar los criterios de contabilidad y de presentación seguidos por las sociedades dependientes con los utilizados por el Banco (véase Nota 2).

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

b) Principios contables-

Para la elaboración de las cuentas anuales se han seguido los principios contables y criterios de valoración generalmente aceptados descritos en la Nota 2. No existe principio contable obligatorio alguno que, siendo significativo su efecto en la elaboración de las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Comparación de la información-

La normativa en vigor para 1994, establece que los intereses de la cartera de negociación de renta fija y que las dotaciones o recuperaciones de fondos específicos de inmovilizado se clasifiquen en el saldo de los capítulos "Intereses y Rendimientos Asimilados" y "Amortización y Saneamiento de Activos Materiales e Inmateriales", respectivamente, de las cuentas de pérdidas y ganancias. Con objeto de hacer comparable la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 1993 con la correspondiente del ejercicio 1994, los intereses de la cartera de negociación de renta fija (33.134 millones de pesetas) y las dotaciones a fondos específicos de inmovilizado (4.958 millones de pesetas) se han clasificado en los mencionados capítulos.



OB4401234

CLASE 8.a

En el ejercicio 1993 se incluyeron en el saldo de los capítulos "Beneficios por Operaciones Financieras" y "Quebrantos Extraordinarios", de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Por tanto difiere, en estas reclasificaciones, de la aprobada en su día por la Junta General de Accionistas del Banco, de 26 de junio de 1994.

Asimismo, en virtud de la nueva normativa emanada del Banco de España en relación con el tratamiento contable de determinados créditos a la exportación (véase Nota 2-b), los saldos de inversión crediticia mantenidos en el epígrafe "Créditos sobre Clientes" de los balances de situación adjuntos correspondientes a riesgos concedidos a deudores residentes en países clasificados como muy dudosos, según los criterios marcados por la Circular 4/1991 del Banco de España, garantizados por C.E.S.C.E. y pendientes de vencer o vencidos por un período inferior a 90 días, se clasifican, por la parte garantizada (37.410 y 39.704 millones de pesetas, al 31 de diciembre de 1994 y 1993, respectivamente), como inversión normal (al 31 de diciembre de 1993 figuraban como "Deudas de dudoso cobro" de "Créditos sobre Clientes").

Los inmuebles procedentes de adjudicaciones se clasifican como "Activos Materiales - Otros inmuebles". Con objeto de hacer comparable el balance de situación consolidado correspondiente al ejercicio 1993 con el referido al ejercicio 1994, se ha clasificado en dicho capítulo 17.945 millones de pesetas en el Grupo (en el ejercicio 1993 figuraban en "Activos Materiales - Terrenos y edificios de uso propio").

El "Fondo de provisión para insolvencias" que cubre las pérdidas que, en su caso, se puedan derivar de los riesgos de firma mantenidos por las entidades consolidadas, se presentan en el ejercicio 1994 minorando el saldo de cuentas de orden del capítulo "Pasivos contingentes - Fianzas, avales y cauciones" (véase Nota 27). Con objeto de hacer comparable el balance de situación consolidado correspondiente al ejercicio 1993 con el referido al ejercicio 1994, se ha minorado de dicho capítulo 6.408 millones de pesetas en el Grupo (en el ejercicio 1993 dicho capítulo de cuentas de orden figuraba sin la citada minoración).

La entrada en vigor de la Circular 11/1993, de Banco de España (a partir del 1 de enero de 1994), modificó determinados principios contables y criterios de valoración en relación, básicamente, con los valores asignables a la cartera de negociación y con los fondos de activos adjudicados (dichas modificaciones no afectaron al patrimonio neto del Banco). De acuerdo con lo dispuesto en esta Circular, el efecto de las mencionadas modificaciones fue registrado, en el ejercicio 1994, con cargo o abono a reservas en sociedades consolidadas. El detalle por conceptos de los efectos en el Grupo se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas
Fondos específicos de inmovilizado (Nota 13)	1.674
Acciones y otros títulos de renta variable (Nota 8)	(95)
Activos inmateriales (Nota 11)	493
	<hr/>
	2.072 (*)

(*) Véase Nota 24

El 27 de septiembre de 1994 entró en vigor la Circular 6/1994, de 26 de septiembre del Banco de España que afecta a la clasificación y criterios de valoración a aplicar a la cartera de renta fija,



0B4401235

CLASE 8.a

creando la cartera de inversión a vencimiento que, de este modo, se añade a las ya existentes de negociación y de inversión ordinaria. Las modificaciones más significativas introducidas por esta Circular, así como el efecto que, de haberse aplicado estos criterios de valoración, se hubiera producido sobre los beneficios netos del ejercicio 1993 y primer semestre del ejercicio 1994 se recogen en la Nota 2-d.

Principios de consolidación:

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

La relación de sociedades dependientes que componen el Grupo Financiero Corporación Bancaria de España al 31 de diciembre de 1994, con indicación de su información más relevante, se muestra en el Anexo I.

Las variaciones o hechos más relevantes que se han producido en el Grupo durante los ejercicios 1994 y 1993, que no tienen, en su conjunto, un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas de dichos ejercicios, son las siguientes:

Ejercicio 1994:

1. Inclusión en el perímetro de consolidación por primera vez (por integración global) de Unitaria Inmobiliaria, S.A. (nueva denominación social de Comercial Hipotecario, S.A.), Alta Ventures S.G.F.C.R., S.A., Leader Line, S.A., Leader Mix, S.A., Leader Resort, S.A. (antes Invexmaroc, S.A.) y Aquanetum, S.A. (en el ejercicio 1993 se les aplicaba el procedimiento de puesta en equivalencia)
2. Reorganización de la actividad inmobiliaria del Grupo. En primer lugar, fusión por absorción de BEX Tasaciones, S.A., Financiera Alfil, S.A. y Gran Alacant, S.A. por parte de Valladolid Dos, S.A., y posterior fusión por absorción de ésta última por parte de BEX Gestión de Activos, S.A. (nueva denominación social de Hércules Hispano Inmobiliaria, S.A.).

Asimismo, cambio de denominación social de Intermediación Postal, S.A. por la de Postal Gestión de Activos, S.L. y de Consultora de Pensiones, S.A. por la de Hipotecario Gestión de Activos, S.A., y posteriores ampliaciones de capital por importe de 11.756 y 9.290 millones de pesetas, respectivamente.

Por último, constitución de Argentaria Actividades Inmobiliarias, A.I.E. como sociedad gestora de las tres sociedades resultantes de dicha reorganización.

3. Constitución de Argentaria Global Finance, Ltd, BEX Servicios, S.A. y Hortaleza Sistema Informáticos, S.A.
4. Incremento de la participación del Grupo en Banco Exterior de España, S.A. en un 4% como consecuencia de compras en Bolsa. Ello ha supuesto incrementar, indirectamente, la participación del



0B4401236

CLASE 8.a

Grupo en todas las filiales de aquella Entidad.

5. Fusión de Caja Postal, S.A. y Arrendamientos Financieros, S.A. por absorción de esta última por la primera.
6. Venta a terceros fuera del Grupo de Sociedad Ibérica de Crédito Inmobiliario, S.A., sin registrarse resultados significativos.
7. Cambio de denominación social de Banco de Gestión e Inversión Financiera, S.A. por la de Banco de Gestión Financiera, S.A., de Finampostal Valores, S.A. por la de Argentaria Participaciones Inmobiliarias, S.A., de Hesperia Inmobiliaria, S.A. por la de Hesperia Servicios Informáticos, S.A. y de Postal de Previsión y Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A. por la de Gestión de Previsión y Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A.
8. Ampliación de capital social de Inversiones Fuencaliente, S.A., Gran Jorge Juan, S.A. y Argentaria Global Frontier Fund, SICAV, por importe de 3.000, 300 y 1.300 millones de pesetas, respectivamente.
9. Reducción de capital social en Vaguada Sistemas Informáticos, AIE, por importe de 493 millones de pesetas.
10. Desembolso de dividendo pasivo a Unitaria, S.A., por 2.880 millones de pesetas y posteriores reducciones de capital por importe de 14.040 millones de pesetas.
11. Reducción de capital social de Gesbisa, Gestora de Bienes y Tasaciones, S.A., por importe de 75 millones de pesetas, cambio de objeto social, transformación de su naturaleza jurídica y modificación de la denominación social, por la de Disfinsa, Distribuidora Financiera, A.I.E.
12. Incrementos de la participación nominal (sin incluir el incremento indirecto indicado en el punto 4) en BEX Suiza, S.A. (7,8%) por adquisición a terceros fuera del Grupo y en BEX Panamá, S.A. (1,7%) como consecuencia de la ampliación de capital efectuada por dicha Entidad.

Asimismo, se ha disminuido el porcentaje de participación nominal en Banco Simeón, S.A. (2,0%) e incrementado el de BEX Cartera, S.I.M., S.A. (1,1%) y BEX Cartera Dos, S.I.M., S.A. (6,3%) como consecuencia de compraventas en Bolsa.

Por otro lado, con fecha 30 de noviembre de 1994, los Consejos de Administración de Banco de Gestión Financiera, S.A. y Banco de Negocios Argentaria, S.A. firmaron un acuerdo de fusión entre ambas entidades, mediante la absorción de la primera por la última y posterior transmisión de activos y pasivos de la primera a Banco Exterior de España, S.A. Las Juntas Generales Extraordinarias de Accionistas de estas entidades, celebradas el 26 de enero de 1995, han aprobado este acuerdo de fusión.

Adicionalmente, existe un acuerdo de intenciones para transmitir la participación del Grupo en Banco Simeón, S.A.



OB4401237

CLASE 8.a

Ejercicio 1993:

1. Inclusión, por primera vez, en el perímetro de consolidación de Sociedad de Estudios y Análisis Financieros, S.A., Valladolid Dos, S.A., (por el método de integración global) y Sociedad Ibérica de Crédito Inmobiliario, S.A.. (por el método de consolidación proporcional). Anteriormente se les aplicaba el procedimiento de puesta en equivalencia.
2. Venta total o parcial a terceros fuera del Grupo de las participaciones en Sociedad Gestora de Fomento Empresarial, S.A., Korbel Overseas Corporation, Astrid Residencial, S.A. y Sociedad Mixta de Segundo Aval, no habiéndose producido resultados significativos.
3. Incremento de la participación del Grupo en las siguientes sociedades:

	Incremento de Participación %
Banco Simeón, S.A.	0,8
Banco Directo, S.A.	0,8
Financiera Exterior, S.A.	0,9
Argentaria Participaciones Financieras, S.A.	6,5
BEX Cartera S.I.M., S.A.	1,0
BEX Cartera Dos S.I.M., S.A.	5,0
BEX Pensiones, S.A.	0,8
Sociedad Europea de Leasing, S.A.	0,7

Los citados incrementos se han ocasionado como consecuencia de compraventas netas en Bolsa y ampliaciones de capital.

4. Disminución del porcentaje de participación del Grupo en Banco de Alicante, S.A. (compraventas netas en Bolsa) y Vaguada Sistemas Informáticos, A.I.E. (venta al Grupo no consolidable) en un 5,4% y 0,4%, respectivamente.
5. Adicionalmente, en el ejercicio 1993, Icopostal Valores, Sociedad de Valores y Bolsa, S.A. cambió su denominación social por la de Finampostal, Sociedad de Valores, S.A. y Dinsa, Consultores Inmobiliarios, S.A. por la de Unitaria, S.A.
6. Constitución de Argentaria Global Frontier Fund, Bex América Finances Incorporated, Bex Maroc, S.A. y Factoring Chile, S.A.
7. Adquisición de Long Beach Guadiaro, S.A. y Hércules Hispano Inmobiliaria, S.A. (adquirida esta última a una sociedad del Grupo no consolidable).
8. Reducción del capital social de Finampostal, Corporación Financiera Postal, S.A., por importe de 2.135 millones de pesetas.

En el proceso de consolidación se ha aplicado el método de integración global a las sociedades dependientes indicadas en el Anexo I, de acuerdo con las normas contenidas en la Circular 4/1991 de Banco de España. Todas las cuentas y transacciones importantes entre estas sociedades y entre



OB4401238

CLASE 8.a

estas sociedades y el Banco han sido eliminadas en el proceso de consolidación. La participación de terceros en el patrimonio neto consolidado del Grupo se presenta en los capítulos "Intereses Minoritarios" (véase Nota 22) y "Beneficios Consolidados del Ejercicio - De minoritarios" de los balances de situación consolidados adjuntos.

Adicionalmente, y como consecuencia de la entrada en vigor de la Circular 4/1993, de 26 de marzo, de Banco de España, las participaciones directas o indirectas del 20% o más de los derechos de voto o de capital en una entidad financiera consolidable por su actividad y que esté gestionada conjuntamente por el Grupo con otra u otras entidades, se consolidaron, por primera vez en el ejercicio 1993, por el método de integración proporcional. Todas las cuentas y transacciones importantes con estas sociedades han sido eliminadas en el proceso de consolidación.

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

Las restantes inversiones de los valores representativos de capital se presentan en los balances de situación consolidados adjuntos de acuerdo con los criterios que se indican en la Nota 2-e.

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

Al 31 de diciembre de 1994 y 1993, alguna de las sociedades consolidadas poseían acciones emitidas por el Banco. El valor contable de estas acciones se presenta en el saldo del capítulo "Acciones Propias" de los balances de situación consolidados adjuntos (véase Nota 23). Estas sociedades mantienen, de acuerdo con el artículo 79 de la Ley de Sociedades Anónimas, una reserva indisponible equivalente al valor contable de dichas acciones (véase Nota 25).

Determinación del patrimonio-

Con objeto de evaluar el patrimonio neto del Banco y del Grupo al 31 de diciembre de 1994 y 1993 hay que considerar los siguientes epígrafes de los balances de situación adjuntos:



0B4401239

CLASE 8.a

	Millones de Pesetas			
	Banco		Grupo	
	1994	1993	1994	1993
Capital suscrito (Nota 23)	62.750	62.750	62.750	62.750
Reservas-				
Primas de emisión (Nota 23)	249.299	249.299	249.299	249.299
Reservas (Nota 24)	35.875	23.028	35.875	23.028
Reservas en sociedades consolidadas (Nota 25)	-	-	185.190	186.711
Pérdidas en sociedades consolidadas (Nota 25)	-	-	(31.003)	(41.751)
	347.924	335.077	502.111	480.037
Más-				
Beneficio neto del ejercicio (Nota 3)	48.563	44.221	66.404	64.844
Menos-				
Dividendo activo a cuenta (Notas 3 y 14)	(15.186)	(14.433)	(14.989)	(14.433)
Acciones propias (Nota 23)	-	-	(6.471)	(120)
Patrimonio neto contable	381.301	364.865	547.055	530.328
Menos-				
Dividendos complementarios y 2º a cuenta (Nota 3)	(17.444)	(16.941)	(17.444)	(16.941)
Patrimonio neto contable, después de la distribución de resultados	363.857	347.924	529.611	513.387

(2) PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD Y CRITERIOS DE VALORACION APLICADOS

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

a) Principio del devengo

Con carácter general, los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, aplicándose el método financiero para aquellas operaciones con plazo de liquidación superior a 12 meses. Según la práctica bancaria en España, las transacciones se registran en la fecha en que se producen, que puede no coincidir con la correspondiente fecha valor, 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, así como los intereses de demora correspondientes a las indemnizaciones percibidas por C.E.S.C.E. y los beneficios por diferencias de cambio en operaciones indemnizadas en su día por C.E.S.C.E. y recobrados del deudor original (1.619 y 1.970 millones de pesetas en el Grupo en los ejercicios 1994 y 1993, respectivamente) se reconocen como ingreso en el momento en que se materializan.



OB4401240

CLASE 8.a

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

b) Transacciones en moneda extranjera-

Los saldos denominados en moneda extranjera se han convertido a pesetas utilizando los tipos de cambio medios ("fixing") oficiales del mercado de divisas de contado español al 31 de diciembre de 1994 y 1993, a excepción de:

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

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

- La inversión pendiente de vencer, así como la inversión vencida no indemnizada por C.E.S.C.E., se ha convertido a pesetas utilizando los tipos de cambio medios (fixing) oficiales del mercado de divisas de contado español al cierre del ejercicio 1994.



0B4401241

CLASE 8.a

- La diferencia entre el valor en pesetas del porcentaje del nominal en divisas indemnizado por C.E.S.C.E. (que causa baja del activo), calculado al cambio medio del mercado de divisas de contado del día de la indemnización, y las pesetas recibidas de C.E.S.C.E. se incluye en el capítulo "Otros activos" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1994 adjunto (véase Nota 14). Esta valoración sólo puede ser objeto de correcciones a la baja, que serán obligatorias cuando el cambio de la divisa que la originó sea inferior al cambio del día de la indemnización. Las diferencias que ponen de manifiesto por las indemnizaciones realizadas hasta el cierre de 1993 se saldan contra reservas (neto de las provisiones existentes para su cobertura), y contra resultados, si la indemnización pertenece al ejercicio 1994.

En consecuencia, se han saneado 475 millones de pesetas con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 1994 adjunta y 8.485 y 3.099 millones de pesetas con cargo a reservas en sociedades consolidadas e intereses minoritarios, respectivamente (véanse Notas 22 y 24), una vez deducidos 7.227 millones de pesetas de fondos de cobertura de riesgos de transferencia (véase Nota 6).

Si se hubiese aplicado este criterio de valoración a las cuentas anuales del ejercicio 1993, el beneficio neto consolidado de dicho ejercicio, las reservas en sociedades consolidadas del ejercicio 1993 y el saldo de intereses minoritarios de dicho ejercicio se hubieran visto disminuidos en 3.982, 5.568 y 2.034 millones de pesetas, respectivamente.

6. Los saldos con origen en operaciones de compraventa a plazo de divisas contra pesetas figuran contabilizados a los tipos de cambios de mercado de divisas a plazo de la fecha de los balances de situación adjuntos. De acuerdo con la normativa del Banco de España para las operaciones de no cobertura, y como consecuencia de la comparación de estos valores con los tipos de cambio de contratación, surgen beneficios potenciales que, en el ejercicio 1993, se incluyen en el saldo del capítulo "Beneficios por Operaciones Financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de dicho ejercicio adjunta y, en el ejercicio 1994, figuran neteando el saldo del capítulo "Pérdidas por Operaciones Financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de dicho ejercicio adjunta.
7. Las dotaciones de capital a las sucursales del Banco Exterior de España, S.A. en el extranjero, han sido convertidas a pesetas a los tipos de cambio históricos. Las diferencias por tipo de cambio producidas al integrar los balances de las sucursales en el extranjero (78 y 266 millones de pesetas de signo acreedor al cierre de los ejercicios 1994 y 1993, respectivamente) se han registrado con abono a los resultados consolidados de cada ejercicio.
8. Las diferencias de cambio con origen en la conversión a pesetas de los balances de situación de las entidades consolidadas extranjeras se registran en los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 1994 y 1993, en el capítulo "Reservas en Sociedades Consolidadas", deducida la parte que de dicha diferencia corresponda a los intereses minoritarios. Los importes registrados en dicho capítulo y en el saldo del capítulo "Intereses Minoritarios" (véase Nota 22) al cierre de los ejercicios 1994 y 1993 ascienden a 3.436 y 3.033 millones de pesetas, y a 5.353 y 6.240 millones de pesetas, respectivamente.



OB4401242

CLASE 8.a

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

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

El "Fondo de provisiones para insolvencias" tiene por objeto cubrir las pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la recuperación íntegra de los riesgos crediticios y de sus correspondientes intereses acumulados a cobrar, contraídos por el Banco y por sus sociedades dependientes en el desarrollo de su actividad. Dicha provisión satisface lo requerido a este respecto por la normativa del Banco de España. Adicionalmente, incluye un importe equivalente al 0,5% de los préstamos con garantía hipotecaria sobre viviendas, oficinas y locales polivalentes terminados y fincas rústicas, y del 1% de las inversiones crediticias, títulos de renta fija del sector privado, riesgos de firma y activos dudosos sin cobertura obligatoria, de carácter genérico, destinada a cubrir las pérdidas que, en su caso, pudieran originarse en el futuro en su recuperación y las dotaciones correspondientes a la cobertura del riesgo-país, que se han calculado en función de la clasificación estimada del grado de dificultad financiero de cada país.

El "Fondo de provisiones para insolvencias" se muestra minorando el saldo de los capítulos "Créditos sobre Clientes" "Entidades de Crédito" y "Obligaciones y otros Valores de Renta Fija" de los balances de situación adjuntos, salvo por lo que se refiere a las provisiones para cubrir las pérdidas que, en su caso, se puedan derivar de los riesgos de firma mantenidos por las entidades consolidadas que se presentan en el saldo del epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Otras provisiones" del pasivo de los balances de situación adjuntos (véase Nota 19).

El saldo de la provisión para insolvencias se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias de cada ejercicio y se minora por las cancelaciones definitivas por incobrables y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan (véase Nota 6).

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

Las deudas del Estado, obligaciones y otros valores de renta fija que integraban la cartera de inversión del Banco y del Grupo al 31 de diciembre de 1993 se presentan, una vez considerado el fondo de fluctuación de valores, individualmente valorados a su precio medio de adquisición, que en ningún caso es superior al de reembolso (no cotizados), o a su valor de mercado, el menor, determinado éste, en el caso de títulos cotizados, en función de la cotización media del último trimestre o cotización del último día del ejercicio, la que sea menor.

Asimismo, las deudas del Estado que constituyan la cartera de negociación a dicha fecha se contabilizan al precio de mercado (cotización) del día del balance o en su defecto el último día hábil de mercado anterior a dicha fecha. Las diferencias que se producen por las variaciones de valoración (excluido el cupón corrido) se registran, por el neto, según su signo, en el capítulo "Beneficios por Operaciones Financieras" o "Pérdidas por Operaciones Financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.



OB4401243

CLASE 8.a

Como consecuencia de las modificaciones introducidas por la Circular 6/94, de 26 de septiembre, del Banco de España, los valores que constituyen la cartera de renta fija del Banco y del Grupo al 31 de diciembre de 1994 se presentan, atendiendo a su clasificación, según los siguientes criterios:

- a) los valores asignados a la cartera de negociación, que está integrada por aquellos valores con los que se tiene la finalidad de beneficiarse a corto plazo, se presentan con el mismo criterio del ejercicio 1993.
- b) los valores asignados a la cartera de inversión a vencimiento, que está integrada por aquellos valores que el Grupo ha decidido mantener hasta su vencimiento, por tener, básicamente, capacidad financiera para hacerlo o, en otros casos, por contar con financiación vinculada o tener coberturas apropiadas frente a variaciones del tipo de interés de estos valores, se presentan valorados a su precio de adquisición corregido (el precio de adquisición se corrige mensualmente, a partir del 1 de octubre de 1994, por el importe resultante de periodificar financieramente la diferencia positiva o negativa entre el valor de reembolso y el precio de adquisición durante la vida residual del valor), minorado, en su caso, por el importe de las minusvalías adeudadas a resultados hasta la entrada en vigor de la citada Circular. A partir de esa fecha no es necesario efectuar nuevas dotaciones al fondo de fluctuación de valores. Los resultados que puedan producirse como consecuencia de enajenaciones se registran en las cuentas de pérdidas y ganancias como resultados extraordinarios; si bien cuando se trata de beneficios, se dota una provisión específica por el mismo importe que se abona a resultados linealmente durante la vida residual de los valores vendidos.
- c) los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria (constituida por los valores no clasificados en las dos carteras anteriormente descritas), se presentan valorados, una vez considerado su fondo de fluctuación de valores (constituido con cargo a resultados), a su precio de adquisición corregido, según se define en el apartado b), o a su valor de mercado, el menor, determinado éste, en el caso de títulos cotizados, en función de la cotización del último día hábil del ejercicio 1994 y en el caso de títulos no cotizados por el valor de reembolso. Las minusvalías correspondientes a los valores cedidos a terceros con compromiso de recompra se calculan (hasta el 30 de junio de 1994 se saneaban contra resultados) únicamente por la parte proporcional al periodo comprendido entre la fecha prevista de recompra y la fecha de vencimiento.

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

Al 31 de diciembre de 1994, el Banco y el Grupo tenían constituido un fondo de fluctuación de valores por importe de 371 y 69.349 millones de pesetas, respectivamente (2.010 millones de pesetas en el Grupo al cierre del ejercicio 1993 - véanse Notas 4 y 7 -). De este importe, 150 y 14.531 millones de pesetas en el Banco y en el Grupo, respectivamente (que corresponden al fondo de fluctuación de valores dotado con cargo a resultados por el importe de las minusvalías que se pusieron de manifiesto, hasta la entrada en vigor de la citada Circular en aquellos títulos para los que se tenía prevista su enajenación así como, en el caso de valores con vencimiento residual superior a dos años, a la parte proporcional correspondiente a dicho periodo de dos años de acuerdo con la Circular 18/1992, de 16 de octubre, del Banco de España) figuran minorando los saldos de los capítulos "Deudas del Estado" y "Obligaciones y otros Valores de Renta Fija" de los balances de situación al 31 de diciembre de 1994



OB4401244

CLASE 8.a

adjuntos (véanse Notas 4 y 7). El importe restante, 221 y 54.818 millones de pesetas en el Banco y en el Grupo, respectivamente, no figura reflejado al compensarse entre sí el fondo de fluctuación de valores constituido y la cuenta deudora de periodificación contra la que se constituyó el mencionado fondo.

El movimiento que se ha producido en estos fondos durante los ejercicios 1994 y 1993 se muestra en las Notas 4 y 7.

Si se hubiese aplicado el criterio de valoración existente al cierre del ejercicio 1994 a las cuentas anuales del ejercicio 1993 el efecto no hubiera sido significativo. Si se hubiese aplicado el citado criterio de valoración al primer semestre del ejercicio 1994 el beneficio neto del Banco no hubiera variado significativamente y el del Grupo se hubiese visto incrementado en 11.305 millones de pesetas.

e) Valores representativos de capital-

Los valores de renta variable que componen la cartera de negociación del Grupo se contabilizan a su precio de mercado (cotización) del último día hábil del ejercicio. Las diferencias que se producen por las variaciones de valoración se registran por su importe neto (excluido el dividendo) en el capítulo "Beneficios por Operaciones Financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

Los restantes valores de renta variable del Banco y del Grupo se registran por su precio medio de adquisición regularizado y actualizado, en su caso (véase Nota 25), de acuerdo con la normativa legal aplicable, o a su valor de mercado al cierre de cada ejercicio, si este último fuese menor.

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

- Títulos cotizados con porcentaje de participación inferior o igual al 10%: cotización media del último trimestre o cotización del último día del ejercicio, la que sea menor.
- Títulos no cotizados y cotizados con porcentaje de participación superior al 10%: valor teórico-contable de la participación obtenido a partir de los últimos estados financieros (en algunos casos no auditados) de cada una de las sociedades participadas.

Las minusvalías que se ponen de manifiesto como consecuencia de dichas comparaciones se encuentran cubiertas con fondos de fluctuación de valores. El movimiento que se ha producido en estos fondos durante los ejercicios 1994 y 1993 se muestra en las Notas 8, 9 y 10.

Según se indica en la Nota 1, en las cuentas anuales consolidadas, las participaciones del Grupo en entidades no consolidadas superiores al 20%, si no cotizan, y al 10%, si cotizan, se registran por el método de puesta en equivalencia.

f) Activos inmateriales-

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



OB4401245

CLASE 8.a

Los restantes gastos amortizables corresponden, fundamentalmente, a gastos de adquisición de software informático que se amortizan linealmente en un período máximo de tres años.

Los cargos efectuados a las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas por estos conceptos en 1994 y 1993 han ascendido a 1.355 y 3.788 millones de pesetas, respectivamente (véase Nota 11).

g) Fondo de comercio de consolidación:

Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos recoge las diferencias de consolidación pendientes de amortizar originadas en la adquisición de acciones de sociedades dependientes consolidadas. Dichas diferencias se amortizan linealmente en un período de cinco años.

La dotación efectuada por este concepto con cargo a los resultados consolidados de los ejercicios 1994 y 1993 ha ascendido a 1.302 y 115 millones de pesetas, que se incluyen en el saldo del capítulo "Amortización del Fondo de Comercio de Consolidación" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas (véase Nota 12).

b) Activos materiales:

1. Inmovilizado funcional

El inmovilizado material se presenta a su coste de adquisición, regularizado y actualizado, en su caso, de acuerdo con las disposiciones legales aplicables (véanse Notas 13 y 25), menos su correspondiente amortización acumulada.

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

Porcentaje Anual de Amortización	
Edificios de uso propio	1 a 2
Mobiliario e instalaciones	5 a 12
Equipos de proceso de datos y de oficina	8 a 25
Elementos de transporte y otros	7 a 25

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

2. Activos materiales adquiridos por aplicación de otros activos

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



OB4401246

CLASE 8.a

Las provisiones que cubren el activo aplicado se mantienen cuanto menos en un 25% del valor de principal de los créditos o de la tasación, si ésta fuese menor, más, en su caso, el 100% de los intereses registrados.

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

Las provisiones constituidas por este concepto se incluyen minorando el saldo del epígrafe "Activos Materiales - Otros inmuebles" de los balances de situación adjuntos (véase Nota 13).

i) Acciones Propias-

Al 31 de diciembre de 1994 y 1993, el Banco no tenía acciones propias en sus registros contables. El saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos corresponde a acciones del Banco adquiridas por sociedades del Grupo, que se reflejan a su coste de adquisición, una vez efectuadas, en su caso, en los libros contables de estas sociedades las correcciones de valor resultantes de la comparación con su valor de mercado. Por valor de mercado se entiende el menor entre valor teórico contable y cotización (véanse Notas 23 y 25). Las pérdidas netas con origen en la venta de acciones propias (467 millones de pesetas en el ejercicio 1994) se incluyen en el capítulo "Quebrantos por Operaciones Grupo" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de dicho ejercicio adjunta. En el ejercicio 1993 no se produjeron resultados por esta operativa.

j) Compromisos especiales con el personal-

De acuerdo con los Convenios Colectivos Laborales vigentes en el Banco y en el Grupo, algunas entidades consolidadas españolas tienen asumido el compromiso de complementar las prestaciones de la Seguridad Social que correspondan a determinados empleados, o a sus derechohabientes, en caso de jubilación, incapacidad permanente, viudedad u orfandad.

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

A continuación se presenta un resumen de estos compromisos en las entidades más importantes:

Corporación Bancaria de España, S.A.-

Al 31 de diciembre de 1994 y 1993, el Banco no tenía ningún compromiso con su personal por estos conceptos.



OB4401247

CLASE 8.a

Banco Exterior de España, S.A.-

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

Dicho Fondo, que tiene carácter cerrado, figura inscrito en el Registro Mercantil de Madrid y en el Registro Administrativo de la Dirección General de Seguros con el número FO247. La Entidad Gestora del Fondo es Hércules Hispano, S.A., de Seguros y Reaseguros, y la Entidad Depositaria es Banco Exterior de España, S.A.

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

De acuerdo con los estudios actuariales encargados por la Comisión de Control del Plan y Fondo de Pensiones del Banco Exterior de España, S.A. al actuario independiente designado, en los que se han considerado las condiciones pactadas en el Convenio Colectivo vigente, un tipo de interés técnico anual del 6% y las tablas GR-80, al 31 de diciembre de 1994 y 1993 el valor actual del coste de los servicios pasados del personal en activo ascendía a 52.280 y 50.350 millones de pesetas, respectivamente. De estos importes, 49.826 y 35.846 millones de pesetas figuran registrados en el fondo externo indicado anteriormente al 31 de diciembre de 1994 y 1993, respectivamente, y el resto (4.000 y 14.504 millones de pesetas, al 31 de diciembre de 1994 y 1993, respectivamente) se incluye en el saldo del epígrafe "Débitos a Clientes - Otros débitos - A plazo" de los balances de situación consolidados adjuntos. Estos últimos importes se irán aportando al fondo externo según lo establecido en el plan de reequilibrio aprobado por la Dirección General de Seguros con fecha 22 de julio de 1991.

El valor actual de las pensiones causadas por el personal pasivo al 31 de diciembre de 1994 y 1993 era de 42.935 y 35.372 millones de pesetas, respectivamente. Estos compromisos están cubiertos, en su totalidad, mediante pólizas contratadas con una compañía de seguros vinculada al Grupo. En el importe anterior se incluye el personal pasivo del antiguo Banco de Crédito Industrial, S.A., para el que durante el ejercicio 1994 se ha pasado a una cobertura externa realizándose una aportación, en concepto de prima, de 2.072 millones de pesetas; suscribiéndose la oportuna póliza.

El cargo total efectuado por estos conceptos a las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 1994 y 1993 ha ascendido a 4.380 y 4.277 millones de pesetas, respectivamente.

Adicionalmente, el Consejo de Administración de Banco Exterior de España, S.A., acordó constituir antes del cierre de los ejercicios 1994 y 1993, y con efectos desde el 1 de enero de cada año, fondos específicos para atender la cobertura de los pagos al personal que se hubiese acogido a la posibilidad de jubilarse anticipadamente al 31 de diciembre de 1994 y 1993.



OB4401248

CLASE 8.a

En virtud de las autorizaciones expresas otorgadas al Consejo de Administración por la Junta General de Accionistas de Banco Exterior de España, S.A. y por el Banco de España, los mencionados fondos se han constituido con cargo al saldo de los capítulos "Reservas en Sociedades Consolidadas" e "Intereses Minoritarios" (2.060 y 752 millones de pesetas y 4.638 y 2.060 millones de pesetas, en 1994 y 1993, respectivamente - véase Notas 22 y 24-) y mediante la simultánea aforación del correspondiente impuesto anticipado (1.514 y 3.606 millones de pesetas, en 1994 y 1993, respectivamente - véase Nota 26). Al 31 de diciembre de 1994, el importe de este fondo ascendía a 8.251 millones de pesetas (7.475 millones de pesetas al cierre del ejercicio 1993), que figura registrado en el saldo del epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Otras provisiones" de los balances de situación consolidados adjuntos (véase Nota 19).

Las sucursales en el extranjero de Banco Exterior de España, S.A. tienen otros compromisos con su personal que se encuentran cubiertos con el fondo constituido al efecto, que se incluye en el saldo del epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Fondo de Pensionistas" de los balances de situación consolidados adjuntos (véase Nota 19).

Banco Hipotecario de España, S.A., Banco de Crédito Agrícola, S.A., Banco de Crédito Local, S.A.-

En relación con el personal en activo, estas entidades suscribieron en el pasado unos acuerdos con sus empleados por los que éstos renunciaron a cualquier posible derecho o reclamación en concepto de futuros complementos por pensiones quedando, por consiguiente, las entidades libres de cualquier compromiso por estos conceptos.

De acuerdo con el Convenio Colectivo Laboral vigente, estas entidades deben complementar las percepciones de la Seguridad Social que corresponden a su personal pasivo o a sus derechohabientes. De acuerdo con los estudios actuariales realizados, que entre otras hipótesis, consideran un tipo de interés técnico anual del 6% y las tablas de mortalidad GR-80, el valor actual de las pensiones causadas al 31 de diciembre de 1994 y 1993, ascendía a 6.872 y 10.030 millones de pesetas, respectivamente, que se encuentran registrados en el saldo del epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Fondo de pensionistas" de los balances de situación consolidados adjuntos (véase Nota 19). Los pagos realizados en 1994 y 1993 por complementos de pensiones con cargo a los fondos constituidos han ascendido a 811 y 936 millones de pesetas, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 1994 y 1993, el Banco Hipotecario de España, S.A. tenía constituido un fondo, por importe de 2.214 y 979 millones de pesetas, respectivamente, para atender los pagos futuros de su personal prejubilado (véase Nota 19).

Adicionalmente, en el saldo del epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Fondo de pensionistas" de los balances de situación consolidados adjuntos, estas entidades tenían registradas otras obligaciones con su personal contempladas en sus Convenios Colectivos (véase Nota 19).

Las dotaciones efectuadas por estos conceptos en 1994 y 1993 no han sido significativas.



OB4401249

CLASE 8.a

Caja Postal, S.A..-

De acuerdo con el Convenio Colectivo laboral vigente, Caja Postal, S.A. tiene la obligación de constituir un plan de pensiones de aportación definida, cuya contribución consiste en un importe lineal anual por empleado fijo. Al 31 de diciembre de 1994 y 1993, los importes aportados al fondo externo ascendieron a 255 y 171 millones de pesetas, respectivamente.

Otras entidades consolidadas españolas-

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

Durante el ejercicio 1994, Banco de Alicante, S.A., Banco Simeón, S.A. y BGF, Banco de Gestión Financiera, S.A. han suscrito con una compañía de seguros vinculada al Grupo diversas pólizas de seguros destinadas a cubrir los mencionados compromisos y, en consecuencia, a sustituir los fondos de pensiones internos constituidos por dichas entidades. Las aportaciones efectuadas en concepto de primas han ascendido a 6.648 millones de pesetas. El importe neto que se ha liberado en el Grupo como consecuencia de esta operación no ha sido significativo

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

Dichas entidades han dotado por estos conceptos 60 y 960 millones de pesetas con cargo a las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 1994 y 1993, respectivamente, para la cobertura total del pasivo devengado por el personal jubilado y en activo. Los fondos constituidos se incluyen en el saldo del epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Fondo de pensionistas" de los balances de situación consolidados adjuntos (véase Nota 19).

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

Entidades consolidadas extranjeras-

Las primas de seguros por complementos de pensiones satisfechas por estas entidades en 1994 y 1993 han ascendido a 35 y 37 millones de pesetas, respectivamente. Los compromisos devengados por pensiones causadas no eran significativos al cierre de cada ejercicio.



0B4401250

CLASE 8.a

k) Fondo de Garantía de Depósitos-

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

Con fecha 1 de enero de 1994, el Banco y las entidades consolidadas: Caja Postal, S.A., Banco Hipotecario de España, S.A., Banco de Crédito Agrícola, S.A. y Banco de Crédito Local de España, S.A. han entrado a formar parte de este Organismo.

l) Indemnizaciones por despido-

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

m) Impuesto sobre Sociedades-

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

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

El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones por doble imposición, bonificaciones y deducción por inversiones, se considera como un menor importe del Impuesto sobre Sociedades (véase Nota 26). Para que estas deducciones sean efectivas, deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente. Por otra parte, los sobrantes de la provisión para el Impuesto sobre Sociedades del ejercicio anterior, se abonan en el capítulo "Beneficios Extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

n) Productos Derivados

El Grupo realiza determinadas operaciones de cobertura de riesgos y especulativas con productos derivados, tales como futuros, opciones y permutas financieras sobre tipos de interés, tipos de cambio y valores.

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

En el caso de las operaciones sin cobertura, las pérdidas potenciales que, en su caso, resulten de su valoración se registran contra resultados, mientras que los beneficios potenciales que, en su



OB4401251

CLASE 8.a

caso, puedan existir, únicamente se reconocen en resultados en el caso que se trate de operaciones realizadas a través de mercados organizados.

(3) **DISTRIBUCION DE RESULTADOS**

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

	Millones de Pesetas
Beneficio neto del ejercicio	<u>48.563</u>
 Distribución:	
Dividendos	
- 1º a cuenta (Notas 1 y 14)	15.186
- 2º a cuenta en el ejercicio 1995	8.409
- complementario (Nota 1)	9.035
Reserva legal	1.625
Reservas voluntarias	<u>14.308</u>
	<u>48.563</u>

El 29 de septiembre de 1994, el Consejo de Administración del Banco acordó abonar a sus accionistas un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 1994 por un importe total de 15.186 millones de pesetas (véase Nota 1). Este importe había sido satisfecho al 31 de diciembre de 1994, y figura registrado en el saldo del capítulo "Otros Activos" de los balances de situación adjuntos a dicha fecha (véase Nota 14).

El 30 de enero de 1995, el Consejo de Administración del Banco ha acordado abonar a sus accionistas un 2º dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 1994 por un importe total de 8.409 millones de pesetas (véase Nota 1). Este importe será satisfecho a partir del 20 de febrero de 1995.

Los estados contables provisionales formulados por el Banco, de acuerdo con los requisitos legales, poniendo de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución del dividendo, se muestran a continuación:



OB4401252

CLASE 8.a

Primer dividendo a cuenta:

	<u>Millones de Pesetas</u>
Beneficio al 31 de agosto de 1994, antes de la provisión para el Impuesto sobre Sociedades	45.629
Menos-	
Dotación a la reserva legal	1.625
Estimación Impuesto sobre Sociedades	(1.072)
Cantidad máxima de posible distribución	<u>45.076</u>
Saldo líquido disponible al 29 de septiembre de 1994	<u>26.574</u>

Segundo dividendo a cuenta:

	<u>Millones de Pesetas</u>
Beneficio al 31 de diciembre de 1994, antes de la provisión para el Impuesto sobre Sociedades	44.562
Menos-	
Dotación a la reserva legal	1.625
Estimación Impuesto sobre Sociedades	(4.001)
Primer dividendo a cuenta	15.186
Cantidad máxima de posible distribución	<u>31.752</u>
Saldo líquido disponible al 30 de enero de 1995	<u>10.816</u>

(4) **DEUDAS DEL ESTADO**

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



0B4401253

CLASE 8.a

Certificados de Banco de España

Cartera de renta fija-

De negociación

De inversión ordinaria

De inversión a vencimiento

Menos-

Fondo de fluctuación de valores, neto,
en el ejercicio 1994, de 221 y 50.868
millones de pesetas en el Banco y en el
Grupo, respectivamente, de la cuenta de
periodificación -véase Nota 2-d-

	Millones de Pesetas			
	Banco		Grupo	
	1994	1993	1994	1993
Certificados de Banco de España	-	-	109.989	123.263
Cartera de renta fija-				
De negociación	-	-	254.423	535.169
De inversión ordinaria	18.721	-	816.760	651.381
De inversión a vencimiento	-	-	365.278	-
Menos-				
Fondo de fluctuación de valores, neto, en el ejercicio 1994, de 221 y 50.868 millones de pesetas en el Banco y en el Grupo, respectivamente, de la cuenta de periodificación -véase Nota 2-d-	(150)	-	(12.946)	(296)
	18.571	-	1.533.504	1.309.517

En cumplimiento de lo dispuesto por la Circular 2/1990 de Banco de España 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 del 6% anual. Una parte importante de estos activos había sido cedida temporalmente al Banco de España al 31 de diciembre de 1994 y 1993 (véase Nota 16).

El valor de mercado al 31 de diciembre de 1994 de la cartera de inversión ordinaria del Banco asciende a 18.350 millones de pesetas. El valor de mercado al 31 de diciembre de 1994, en el Grupo, de los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria y de inversión a vencimiento asciende a 752.946 y 320.150 millones de pesetas, respectivamente. Por su parte, el coste de adquisición de la cartera de negociación asciende a 236.420 millones de pesetas. La diferencia entre el valor de nominal y el valor de mercado de las Letras del Tesoro figura registrada en el saldo del capítulo "Cuentas de Periodificación" del pasivo de los balances de situación adjuntos (véase Nota 15).

Al cierre de los ejercicios 1994 y 1993, el importe nominal de Deudas del Estado afecto a obligaciones propias y/o de terceros, ascendía a 10.903 y 8.830 millones de pesetas en el Grupo, respectivamente. La mayor parte de dichos valores estaba en garantía de los préstamos y créditos concedidos al Grupo por el Banco de España (véase Nota 16), que al 31 de diciembre de 1994 no estaban dispuestos.

La composición de los epígrafes "Cartera de renta fija - de negociación", "Cartera de renta fija - de inversión a vencimiento" y "Cartera de renta fija - de inversión ordinaria" del detalle anterior, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, es la siguiente:



0B4401254

CLASE 8.a

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
De negociación-		
Letras del Tesoro	154.880	268.350
Otras deudas anotadas cotizadas	99.543	266.819
	254.423	535.169
De inversión a vencimiento-		
Otras deudas anotadas cotizadas	365.278	-

	Millones de Pesetas			
	Banco		Grupo	
	1994	1993	1994	1993
De inversión ordinaria-				
Letras del Tesoro	12.584	-	195.821	341.673
Otras deudas anotadas cotizadas	6.137	-	615.359	299.485
Otros títulos cotizados	-	-	5.580	10.223
	18.721	-	816.760	651.381

El tipo de interés medio anual de las Letras del Tesoro y de Otras deudas anotadas cotizadas ha sido del 8,2% y 9,8%, respectivamente, en el ejercicio 1994 (11,6% y 12,1%, respectivamente, en el ejercicio 1993).

De estos activos y de los adquiridos temporalmente (registrados en los capítulos "Caja y Depósitos en Bancos Centrales" y "Entidades de Crédito" (véase Nota 5) de los balances de situación consolidados adjuntos) el Grupo tenía cedido al 31 de diciembre de 1994 y 1993 un importe efectivo de 1.990.140 y 1.532.729 millones de pesetas, respectivamente, a Banco de España, a otras entidades de crédito y a clientes del sector privado, básicamente, y figuran contabilizados en los epígrafes "Entidades de crédito - Otros débitos" (véase Nota 16) y "Débitos a clientes - Otros débitos" (véase Nota 17) de los balances de situación consolidados adjuntos.

Del saldo de la cartera de inversión ordinaria del Banco al 31 de diciembre de 1994 12.584 millones de pesetas vencían entre tres meses y un año y 6.137 millones de pesetas entre uno y cinco años.

El desglose de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, sin considerar el fondo de fluctuación de valores y las cuentas de periodificación, por plazos de vencimiento, al 31 de diciembre de 1994 y 1993 es el siguiente:



OB4401255

CLASE 8.a

	Millones de Pesetas			
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años
Saldos al 31 de diciembre de 1993-				
Certificados de Banco de España	6.495	6.780	66.805	43.183
Cartera de renta fija-				
De negociación	50.873	228.002	192.570	63.724
De inversión ordinaria	70.841	305.469	126.672	148.399
	128.209	540.251	386.047	255.306
Saldos al 31 de diciembre de 1994-				
Certificados de Banco de España	7.179	14.209	57.278	31.323
Cartera de renta fija-				
De negociación	124.266	40.878	72.684	16.595
De inversión ordinaria	119.514	94.056	337.157	266.033
De inversión a vencimiento	-	2.229	60.248	302.801
	250.959	151.372	527.367	616.752

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

	Millones de Pesetas			
	Banco		Grupo	
	1994	1993	1994	1993
Saldo al inicio del ejercicio	-	122	296	3.561
Más - Dotación neta del ejercicio:				
Con cargo (abono) a resultados	150	(73)	24.269	(3.584)
Con cargo (abono) a cuentas de periodificación (Nota 2-d)	221	(49)	50.868	(1.514)
Más/Menos - Cancelación por utilización en ventas, saneamientos (*) y otros	-	-	(11.619)	1.833
Saldo al cierre del ejercicio	371	-	63.814	296

(*) Recoge, principalmente, el efecto de aplicar el fondo de fluctuación de valores al coste de la cartera de inversión a vencimiento según establece la Circular 6/1994 de Banco de España (véase Nota 2-d).

(5) ENTIDADES DE CREDITO (ACTIVO)

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



OB4401256

CLASE 8.a

Por moneda:

En pesetas	284.416	101.159	1.260.815	1.517.172
En moneda extranjera	17.116	-	1.109.186	780.310
	301.532	101.159	2.370.001	2.297.482

Por naturaleza:

A la vista -	Millones de Pesetas			
	Banco		Grupo	
	1994	1993	1994	1993
Cuentas mutuas	-	-	24.314	20.085
Cheques a cargo de entidades de crédito	-	-	21.525	36.828
Cámara de compensación	-	-	47.435	11.991
Otras cuentas	-	40	74.573	58.172
	-	40	167.847	127.076

Otros créditos-

Depósitos de entidades de crédito y financieras	301.532	101.119	1.912.040	1.485.134
Adquisición temporal de activos (Nota 4)	-	-	290.724	685.272
Otras cuentas	-	-	925	-
	301.532	101.119	2.203.689	2.170.406
Menos -				
Fondo de provisiones para insolvencias	-	-	(1.535)	-
	301.532	101.159	2.370.001	2.297.482

El saldo existente al 31 de diciembre de 1994 en la cuenta "Fondo de provisiones para insolvencias" es un traspaso del mismo fondo que figura minorando el saldo del capítulo "Créditos sobre Clientes" (Nota 6).

A continuación se indica el desglose por plazos de vencimiento, así como los tipos de interés medios del epígrafe "Otros créditos" del cuadro anterior:



OB4401257

CLASE 8.a

	Millones de Pesetas			Tipo de Interés Medio %
Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	

A nivel Banco:**Saldos al 31 de diciembre de 1993-**

Depósitos de entidades de crédito y financieras

31.674 9.000 55.820 4.625 9,3**Saldos al 31 de diciembre de 1994-**

Depósitos de entidades de crédito y financieras

17.698 45.421 141.181 97.232 8,2**A nivel Grupo:****Saldos al 31 de diciembre de 1993-**

Depósitos de entidades de crédito y financieras

1.018.318 373.729 91.356 1.731 9,3

Adquisición temporal de activos

663.526 18.691 3.055 - 13,2**1.681.844 392.420 94.411 1.731****Saldos al 31 de diciembre de 1994-**

Depósitos de entidades de crédito y financieras

1.175.036 480.035 192.743 64.226 7,7

Adquisición temporal de activos

252.970 35.741 2.013 - 7,3**1.428.006 515.776 194.756 64.226****(6) CREDITOS SOBRE CLIENTES**

Al 31 de diciembre de 1994 y 1993, la composición de este capítulo de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y al sector que lo origina, es la siguiente:



OB4401258

CLASE 8.a

	Millones de Pesetas			
	Banco		Grupo	
	1994	1993	1994	1993
Por sectores:				
Administraciones Públicas	-	-	1.600.765	1.532.281
Otros sectores residentes	295	268	3.984.585	4.026.971
No residentes	-	-	794.314	650.994
	295	268	6.379.664	6.210.246
Menos-Fondo de provisiones para insolvencias				
	(3)	(3)	(193.352)	(273.233)
	292	265	6.186.312	5.937.013
Por moneda-				
En pesetas	295	268	5.720.251	5.515.234
En moneda extranjera	-	-	659.413	695.012
	295	268	6.379.664	6.210.246

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

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Por plazo de vencimiento:		
Hasta 3 meses	1.758.249	1.633.380
Entre 3 meses y 1 año	757.081	743.747
Entre 1 año y 5 años	1.883.946	2.059.899
Más de 5 años	1.980.388	1.773.220
	6.379.664	6.210.246
Por modalidad y situación del crédito:		
Cartera comercial	282.963	268.333
Deudores con garantía real	2.015.820	2.092.206
Otros deudores a plazo	3.110.076	3.101.168
Deudores a la vista y varios	526.111	202.473
Arrendamientos financieros	25.823	51.451
Activos dudosos	418.871	494.615
	6.379.664	6.210.246

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

Como consecuencia de las dos Ofertas Públicas de Venta de Acciones, algunos bancos del Grupo concedieron préstamos para la adquisición de acciones del Banco en condiciones favorables de tipo de interés. Al 31 de diciembre de 1994 y 1993, el importe pendiente de vencimiento de los referidos préstamos asciende a 9.561 y 9.080 millones de pesetas, respectivamente.



TIMBRE
DEL ESTADO



CINCO PESETAS

OB4401259

CLASE 8.a

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

Riesgos contraídos con no residentes:

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

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Riesgo total con no residentes	2.064.204	1.828.742
Menos-		
Créditos a la exportación garantizados por C.E.S.C.E.	(261.838)	(258.808)
Otras garantías	(153.190)	(101.044)
Riesgos con países de la O.C.D.E. y otros no sujetos a riesgos de transferencias	(1.573.157)	(1.354.992)
Riesgos en moneda local mantenidos por las entidades consolidadas operantes en el extranjero	(31.233)	(43.379)
Saldo total sujeto a riesgos de transferencia	44.786	70.519

Para cubrir los riesgos de transferencia, al 31 de diciembre de 1994 y 1993 el Grupo tenía constituidas provisiones por importe de 24.110 y 41.313 millones de pesetas, respectivamente, que se incluyen en el saldo de la cuenta "Fondos de provisiones para insolvencias" de los balances de situación consolidados adjuntos.

Deudores de dudoso cobro:

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



0B4401260

CLASE 8.a

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Riesgos sin necesidad de cobertura-		
Garantizados por C.E.S.C.E.	72.246	69.038
Garantía del sector público español y dineraria	5.732	2.461
Otros riesgos	86.320	78.318
	<u>164.298</u>	<u>149.817</u>
Riesgos necesitados de cobertura	<u>224.090</u>	<u>306.796</u>
	<u><u>388.388</u></u>	<u><u>456.613</u></u>

Fondo de provisiones para insolvencias:

El detalle del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos, atendiendo a la finalidad de los fondos, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Cobertura de insolvencias	170.718	231.920
Cobertura de riesgos de transferencia	22.634	41.313
	<u>193.352</u>	<u>273.233</u>

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



OB4401261

CLASE 8.a

	Millones de Pesetas			
	Banco		Grupo	
	1994	1993	1994	1993
Saldos al inicio del ejercicio	3	1	273.233	257.802
Dotación del ejercicio:				
Provisión para créditos dudosos	874	2	67.646	101.511
Provisión para riesgo-país	-	-	1.372	-
Fondos disponibles	-	-	(25.960)	(24.279)
Dotación neta	874	2	43.058	77.232
Diferencias de cambio en fondos constituidos en moneda extranjera	-	-	(2.433)	6.553
Regularización CEX (Nota 2-b)	-	-	(7.227)	-
Traspaso neto a otras provisiones (Notas 13, 19 y 20)	(874)	-	(23.438)	(6.407)
Cancelaciones por traspasos a créditos en suspenso y venta de activos sujetos a riesgo de transferencia	-	-	(88.924)	(72.298)
Otros			(917)	10.351
Saldos al cierre del ejercicio	3	3	193.352	273.233

El epígrafe "Amortización y Provisiones para Insolvencias" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas se desglosa de la siguiente forma:

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Dotación neta a la provisión para insolvencias	43.058	77.232
Amortización de insolvencias	3.842	16.855
Activos en suspenso recuperados	(24.219)	(18.600)
	22.681	75.487

Al 31 de diciembre de 1994, el importe de los anticipos y créditos concedidos por el Grupo al conjunto de los miembros del Consejo de Administración del Banco asciende a 160 millones de pesetas, que devengan un tipo de interés medio del 4,5% (no existían anticipos ni créditos al cierre de 1993). Asimismo, al 31 de diciembre de 1994 y 1993 no existía ninguna otra obligación por compromisos de cualquier naturaleza, garantías o avales concedidos por el Banco y/o el Grupo a los miembros del Consejo de Administración del Banco.

(7) OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA

Al 31 de diciembre de 1994 y 1993, la composición por moneda, sector que lo origina, admisión o no a cotización, finalidad y naturaleza del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, es la siguiente:



OB4401262

CLASE 8.a

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Por sectores:		
Administraciones Públicas	46.263	35.428
De otras entidades de crédito residentes	95.941	41.392
De otros sectores residentes	39.219	66.917
De no residentes	71.656	59.091
	<u>253.079</u>	<u>202.828</u>
Menos - Fondo de fluctuación de valores neto, en 1994, de 3.950 millones de pesetas en el Grupo de la cuenta de periodificación (Nota 2-d)	(1.585)	(1.714)
- Fondo de provisiones para insolvencias	(444)	-
	<u>251.050</u>	<u>201.114</u>
Por su finalidad:		
Cartera de negociación	41.039	-
Cartera de inversión a vencimiento	7.748	-
Cartera de inversión ordinaria	204.292	202.828
	<u>253.079</u>	<u>202.828</u>
Por moneda:		
En pesetas	170.084	145.916
En moneda extranjera	82.995	56.912
	<u>253.079</u>	<u>202.828</u>
Por cotización:		
Cotizados	184.448	166.522
No cotizados	68.631	36.306
	<u>253.079</u>	<u>202.828</u>
Por naturaleza:		
Fondos Públicos	45.562	35.337
Pagarés y efectos	13.651	12.355
Bonos y obligaciones	167.560	109.593
Pagarés de empresa	3.264	22.125
Otros valores	23.042	23.418
	<u>253.079</u>	<u>202.828</u>

El valor de mercado al 31 de diciembre de 1994, en el Grupo, de los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria y de inversión a vencimiento asciende a 198.757 y 7.699 millones de pesetas. Por su parte, el coste de adquisición de la cartera de negociación asciende a 41.055 millones de pesetas. La diferencia entre el valor de nominal y el valor de mercado de los pagarés figura registrada en el saldo del capítulo "Cuentas de Periodificación" del pasivo de los balances de situación adjuntos (véase Nota 15).

El tipo de interés medio anual de las obligaciones y otros valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 1994 y 1993 ascendía, aproximadamente, al 8,1% y 8,9%, respectivamente.



OB4401263

CLASE 8^a

Al 31 de diciembre de 1994, 38.676 millones de pesetas vencen durante 1995 (al 31 de diciembre de 1993, 43.063 millones de pesetas vencían durante 1994).

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos durante los ejercicios 1994 y 1993, sin considerar el fondo de fluctuación de valores ni el fondo de provisión para insolvencias, y en función de su consideración o no como cartera de inversión a vencimiento, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas		
	Inversión a Vencimiento	Resto	Total
Saldo al 1 de enero de 1993	-	172.045	172.045
Compras	-	940.615	940.615
Ventas	-	(879.775)	(879.775)
Amortizaciones	-	(30.057)	(30.057)
Saldo al 31 de diciembre de 1993	-	202.828	202.828
Compras	7.748	489.645	497.393
Ventas	-	(447.142)	(447.142)
Saldo al 31 de diciembre de 1994	7.748	245.331	253.079

En los detalles anteriores se ha clasificado como cartera de participaciones permanentes el importe de aquellos valores que el Grupo considera que están destinados a servir de manera duradera a su actividad.

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

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Saldo al inicio del ejercicio	1.714	4.193
Más - Dotación neta del ejercicio:		
Provisión registrada	986	921
Fondos disponibles	(593)	(67)
	393	854
Más - Dotación con cargo (abono) a cuenta de periodificación (Nota 2-d)	3.114	(1.762)
- Diferencias de cambio en fondos constituidos en moneda extranjera	-	47
- Cancelación por utilización en ventas y saneamientos y otros	314	(1.618)
Saldo al cierre del ejercicio	<u>5.535</u>	<u>1.714</u>



OB4401264

CLASE 8.a

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

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge las acciones y títulos de sociedades en las que la participación del Banco y del Grupo es inferior al 10%, en el caso de sociedades con cotización oficial en Bolsa, y al 20%, en caso de sociedades no cotizadas, así como las participaciones en fondos de inversión mobiliaria. El desglose del saldo de este capítulo en función de su moneda de contratación y de su admisión o no a cotización, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas			
	Banco		Grupo	
	1994	1993	1994	1993
Por moneda:				
En pesetas	914	914	51.746	33.930
En moneda extranjera	-	-	9.185	8.893
	<u>914</u>	<u>914</u>	<u>60.931</u>	<u>42.823</u>
Por cotización:				
Cotizadas	-	-	36.915	15.659
No cotizadas	914	914	29.792	30.870
Menos - Fondo de fluctuación de valores	-	-	(5.776)	(3.706)
	<u>914</u>	<u>914</u>	<u>60.931</u>	<u>42.823</u>

Al 31 de diciembre de 1994, la composición de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto sin considerar el fondo de fluctuación de valores atendiendo a su naturaleza se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas
De negociación	11.343
De inversión ordinaria	55.364
	<u>66.707</u>

Durante los ejercicios 1994 y 1993 no se han producido movimientos en el saldo de este capítulo del Banco.

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



OB4401265

CLASE 8.a

	Millones de Pesetas		
	Acciones	Otros títulos de Renta Variable	Total
Saldo al 1 de enero de 1993	37.698	2.812	40.510
Compras	27.141	1.146	28.287
Ventas	(21.587)	(681)	(22.268)
Saldo al 31 de diciembre de 1993	43.252	3.277	46.529
Compras	77.033	532	77.565
Ventas	(55.135)	(785)	(55.920)
Actualización de cartera de negociación	(1.562)	-	(1.562)
Efecto de la aplicación de la Circular 11/1993 del Banco de España (véase Nota 1)	95	-	95
Saldo al 31 de diciembre de 1994	63.683	3.024	66.707

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

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Saldo al inicio del ejercicio	3.706	8.120
Más - Dotación (aplicación) neta del ejercicio:		
Provisión registrada	8.875	1.156
Fondos disponibles	(5.353)	(2.238)
	3.522	(1.082)
Menos - Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros	(1.452)	(3.332)
Saldo al cierre del ejercicio	5.776	3.706

(9) PARTICIPACIONES

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

En el Anexo II se indican las sociedades asociadas, en las que el Grupo posee una participación superior al 20%, si las acciones no cotizan en Bolsa, o más del 10%, si cotizan en Bolsa, incluyéndose los porcentajes de participación, directa e indirecta, y otra información relevante.

El detalle de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos al cierre de los ejercicios 1994 y 1993, atendiendo a la moneda de contratación y a su admisión o no a cotización, es el siguiente:



0B4401266

CLASE 8.a

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Por moneda:		
En pesetas	23.778	20.174
En moneda extranjera	3.213	1.666
	26.991	21.840
Por cotización:		
Cotizadas	15.106	16.025
No cotizadas	11.885	10.151
Menos - Fondo de fluctuación de valores	-	(4.336)
	26.991	21.840

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

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Saldo al inicio del ejercicio	26.176	38.722
Compras	4.441	1.370
Ventas	(3.026)	(15.073)
Efecto de la aplicación del método de puesta en equivalencia (Nota 1)	(600)	1.157
Saldo al cierre del ejercicio	26.991	26.176

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

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Saldo al inicio del ejercicio	4.336	3.489
Más - Dotación neta del ejercicio:		
Provisión registrada	826	1.931
Fondos disponibles	(91)	(560)
	735	1.371
Menos - Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros	(5.071)	(524)
Saldo al cierre del ejercicio	-	4.336

Al 31 de diciembre de 1994 y 1993, el Grupo no tenía desembolsos pendientes significativos sobre acciones de entidades asociadas.



0B4401267

CLASE 8.a

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

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge la inversión en sociedades del Grupo consolidables (véase Anexo I) o no consolidables por su actividad.

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

El detalle de estos capítulos de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la moneda en la que se ha realizado la emisión y a su admisión o no a cotización, es el siguiente:

	Millones de Pesetas			
	Banco		Grupo	
	1994	1993	1994	1993
Por moneda:				
En pesetas	351.716	314.407	13.825	15.389
En moneda extranjera	-	-	155	212
	<u>351.716</u>	<u>314.407</u>	<u>13.980</u>	<u>15.601</u>
Por cotización:				
Cotizadas	123.998	103.577	-	5.333
No cotizadas	227.718	210.880	13.980	12.145
	<u>351.716</u>	<u>314.457</u>	<u>13.980</u>	<u>17.478</u>
Menos - Fondo de fluctuación de valores	(3.989)	(50)	-	(1.877)
	<u>347.727</u>	<u>314.407</u>	<u>13.980</u>	<u>15.601</u>

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

	Millones de Pesetas			
	Banco		Grupo	
	1994	1993	1994	1993
Saldo al inicio del ejercicio	314.457	309.643	17.478	15.111
Compras	37.554	5.017	1.625	4.859
Ventas	(295)	(203)	(5.117)	(3.188)
Efecto de la aplicación del método de puesta en equivalencia (Nota 1)	-	-	(6)	696
Saldo al cierre del ejercicio	<u>351.716</u>	<u>314.457</u>	<u>13.980</u>	<u>17.478</u>



OB4401268

CLASE 8.a

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

	Millones de Pesetas			
	Banco		Grupo	
	1994	1993	1994	1993
Saldo al inicio del ejercicio	50	70	1.877	3.624
Más - Dotación (aplicación) neta del ejercicio	4.021	6	(239)	4.161
Menos - Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros	(82)	(26)	(1.638)	(5.908)
Saldo al cierre del ejercicio	<u>3.989</u>	<u>50</u>	-	<u>1.877</u>

Durante los ejercicios 1994 y 1993, el Banco ha adquirido directa y/o indirectamente participaciones en empresas cuyos porcentajes nominales y fechas de notificación a las mismas (en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 86 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas) son las siguientes:

Sociedad Participada	Actividad	Porcentaje de participación		Fecha de Notificación Sociedad Participada
		Adquirido en el ejercicio	Al cierre del ejercicio	
1993				
Long Beach Guadiaro, S.A.	Inmobiliaria	100	100	01-07-93
Hércules Hispano Inmobiliaria, S.A.	Inmobiliaria	100	100	23-12-93
1994:				
Inmobiliaria Lucentum, S.L.	Inmobiliaria	100	100	12-12-94
Leader Resort, S.A.	Marketing	50	100	11-8-94 y 1-9-94

(11) ACTIVOS INMATERIALES

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



OB4401269

CLASE 8.a

	Millones de Pesetas					
	Gastos de Constitución y Primer Establecimiento		Resto		Total	
	1994	1993	1994	1993	1994	1993
Saldo al inicio del ejercicio	107	220	4.532	2.977	4.639	3.197
Adiciones	383	-	1.108	5.230	1.491	5.230
Amortizaciones:						
Con cargo a reservas (Notas 1 y 24)	-	-	(493)	-	(493)	-
Con cargo a resultados (Nota 2-f)	(72)	(113)	(1.283)	(3.675)	(1.355)	(3.788)
Saldo al cierre del ejercicio	<u>418</u>	<u>107</u>	<u>3.864</u>	<u>4.532</u>	<u>4.282</u>	<u>4.639</u>

(12) FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION

El detalle de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, en función de las participaciones que han originado el fondo de comercio es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Banco Exterior de España, S.A.	7.882	441
Banco Simeón, S.A.	1.011	288
Banco de Alicante, S.A.	398	-
Otras	612	-
	<u>9.903</u>	<u>729</u>

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

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Saldo al inicio del ejercicio	729	-
Adiciones	10.476	844
Amortización (Nota 2-g)	(1.302)	(115)
Saldo al cierre del ejercicio	<u>9.903</u>	<u>729</u>



OB4401270

CLASE 8.a

(13) **ACTIVOS MATERIALES**

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

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Coste regularizado actualizado-		
Saldo al inicio de ejercicio	409.007	310.407
Adiciones	113.695	110.522
Retiros	<u>(77.888)</u>	<u>(11.922)</u>
Saldo al cierre del ejercicio	<u>444.814</u>	<u>409.007</u>
Amortización acumulada-		
Saldo al inicio de ejercicio	35.567	30.944
Adiciones	12.071	11.103
Retiros	<u>(5.149)</u>	<u>(6.480)</u>
Saldo al cierre de ejercicio	<u>42.489</u>	<u>35.567</u>
Inmovilizado, neto-		
Saldo al cierre de ejercicio	402.325	373.440
Menos - Fondos específicos de inmovilizado	<u>(77.115)</u>	<u>(58.714)</u>
	<u>325.210</u>	<u>314.726</u>

Durante los ejercicios 1994 y 1993, en el Banco los únicos movimientos que se han producido en el capítulo "Activos Materiales" de los balances de situación adjuntos corresponden, respectivamente, a 763 y 1.493 millones de pesetas de adiciones de mobiliario e instalaciones y a 363 y 194 millones de pesetas de amortización.

Según se indica en la Nota 2-h, el coste y la amortización acumulada de algunos inmuebles fueron regularizados y actualizados al amparo de diversas disposiciones legales. La plusvalía neta aflorada y el destino final de la misma se indica en la Nota 25. Adicionalmente, en el ejercicio 1991 se incorporaron al coste de los activos materiales 64.095 millones de pesetas en concepto de plusvalías netas afloradas con origen en la fusión de Banco Exterior de España, S.A. con el antiguo Banco de Crédito Industrial, S.A. (véase Nota 25).

A continuación, se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondos específicos de inmovilizado", durante los ejercicios 1994 y 1993:



OB4401271

CLASE 8.a

	Millones de Pesetas		
	Grupo	1994	1993
Saldos al inicio del ejercicio		<u>58.714</u>	<u>26.147</u>
Dotación (aplicación) neta a resultados:			
Provisión registrada		16.301	4.958
Fondos disponibles		(23.054)	-
		<u>(6.753)</u>	<u>4.958</u>
Efecto de la aplicación de la Circular 11/1993 del Banco de España (véase Nota 1)		1.674	-
Traspaso desde otras provisiones (Notas 6 y 19)		22.653	9.348
Garantías Adjudicadas		7.218	12.748
Cancelaciones por venta y/o saneamiento de activos y otros		(6.391)	5.513
Saldos al cierre del ejercicio		<u>77.115</u>	<u>58.714</u>

Adicionalmente a los inmuebles propios que las entidades consolidadas utilizan para su actividad, algunas de sus dependencias se encuentran situadas en locales ocupados en régimen de arrendamiento. El coste registrado por el Grupo por los alquileres pagados ascendió a 3.530 y 3.408 millones de pesetas en los ejercicios 1994 y 1993, respectivamente. Al 31 de diciembre de 1994 y 1993, los importes pendientes de pago por los contratos de leasing en vigor, no eran significativos.

Los bienes que se están adquiriendo en régimen de leasing no figuran incorporados en las cuentas de inmovilizado ni, por consiguiente, son objeto de amortización. Por el contrario, la totalidad de las cuotas pagadas, tanto en concepto de principal como de intereses, se carga a las cuentas de resultados en el momento de producirse el pago. El efecto de esta práctica no es significativo en relación con las cuentas anuales, consideradas en su conjunto.



OB4401272

CLASE 8.a

(14) **OTROS ACTIVOS**

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

	Millones de Pesetas			
	Banco		Grupo	
	1994	1993	1994	1993
Hacienda Pública:				
Impuesto sobre beneficios anticipado (Nota 26)	-	-	22.544	9.278
Otros conceptos	7.240	5.128	38.864	27.907
Dividendos activos a cuenta del Banco (Nota 3)	15.186	14.433	14.989	14.433
Dividendos activos a cuenta de minoritarios	-	-	4.568	5.059
Operaciones en camino	-	-	37.373	6.175
Diferencias de cambio de operaciones de crédito a la exportación (Nota 2-b)	-	-	899	-
Opciones adquiridas	627	-	2.691	547
Otros conceptos	651	2.481	82.207	70.855
	<u>23.704</u>	<u>22.042</u>	<u>204.135</u>	<u>134.254</u>

El saldo de operaciones en camino del cuadro consolidado anterior incluye 31.280 millones de pesetas de órdenes de pago atendidas el 31 de diciembre de 1994 por el Banco Exterior de España, S.A.. Los fondos de la entidad ordenante fueron abonados al Banco Exterior de España, S.A. en la cuenta que éste mantiene en Banco de España el 2 de enero de 1995.

(15) **CUENTAS DE PERIODIFICACION**

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



0B4401273

CLASE 8.a

	Millones de Pesetas			
	Banco		Grupo	
	1994	1993	1994	1993
Activo:				
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	4.388	1.842	142.828	130.854
Otras periodificaciones	7.409	-	21.602	13.886
Costes a devengar no vencidos de recursos tomados a descuento	-	-	304.970	323.688
	<u>11.797</u>	<u>1.842</u>	<u>469.400</u>	<u>468.428</u>
Pasivo:				
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	4.485	1.342	135.375	114.594
Otras periodificaciones	3.946	1.060	20.229	29.048
Productos a devengar no vencidos de inversiones tomadas a descuento	3.161	-	10.766	26.681
	<u>11.592</u>	<u>2.402</u>	<u>166.370</u>	<u>170.323</u>

(16) ENTIDADES DE CREDITO (PASIVO)

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

	Millones de Pesetas			
	Banco		Grupo	
	1994	1993	1994	1993
Por moneda:				
En pesetas	47.746	-	3.745.672	3.654.036
En moneda extranjera	67.407	-	1.311.968	1.136.504
	<u>115.153</u>	<u>-</u>	<u>5.057.640</u>	<u>4.790.540</u>
Por naturaleza:				
A la vista-				
Cuentas mutuas	-	-	11.641	7.797
Otras cuentas	1.687	-	244.516	130.822
Otros débitos-				
Banco de España:				
Cesión temporal de Activos (Nota 4)	-	-	430.972	336.750
Cuentas a plazo	95.157	-	2.221.747	1.756.635
Cesión temporal de activos (Notas 4 y 5)	18.309	-	733.237	1.108.877
Recursos recibidos de I.C.O.	-	-	1.354.078	1.449.459
Otras cuentas	-	-	61.449	200
	<u>115.153</u>	<u>-</u>	<u>5.057.640</u>	<u>4.790.540</u>



OB4401274

CLASE 8.a

Recursos recibidos de I.C.O.-

Al 31 de diciembre de 1994 y 1993, el desglose de las dotaciones y otros recursos recibidos del Instituto de Crédito Oficial por algunos bancos del Grupo se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas		Tipo de interés medio %	
	1994	1993	1994	1993
Dotaciones para créditos a la exportación	177.397	227.998	7,8	7,8
Dotaciones ordinarias	971.392	1.172.511	10,4	10,2
Otros recursos y dotaciones	205.289	48.950	12,9	13,2
	1.354.078	1.449.459		

Los vencimientos de las dotaciones en vigor al 31 de diciembre de 1994 y 1993 para créditos a la exportación coinciden con las fechas de reembolso de los créditos que financian.

El desglose por plazos de vencimiento del saldo que figura registrado en el epígrafe "Entidades de Crédito - Otros débitos" (excepto "Otras cuentas" y "Recursos recibidos de I.C.O.") de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, así como de los tipos medios del ejercicio, es el siguiente:

	Millones de Pesetas				Tipo de interés medio del ejercicio %	
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años		
Saldos al 31 de diciembre de 1993						
A nivel consolidado:						
Banco de España:						
Cesión temporal de activos	280.402	8.187	29.113	19.048	11,1	
Cuentas a plazo	895.777	290.440	440.300	130.118	10,6	
Cesión temporal de activos	1.075.985	30.554	2.338	-	11,0	
	2.252.164	329.181	471.751	149.166		
Saldos al 31 de diciembre de 1994						
A nivel Banco:						
Cuentas a plazo	1.500	-	77.657	16.000	7,2	
Cesión temporal de activos	18.309	-	-	-	7,6	
	19.809	-	77.657	16.000		
A nivel consolidado:						
Banco de España:						
Cesión temporal de activos	415.712	14.606	654	-	7,1	
Cuentas a plazo	1.178.233	380.330	475.766	187.418	8,4	
Cesión temporal de activos	470.177	261.507	1.553	-	9,3	
	2.064.122	656.443	477.973	187.418		



0B4401275

CLASE 8.a

(17) DEBITOS A CLIENTES

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

	Millones de Pesetas			
	Banco		Grupo	
	1994	1993	1994	1993
Por moneda:				
En pesetas	1.431	562	3.695.900	3.454.563
En moneda extranjera	-	-	529.749	422.588
	<u>1.431</u>	<u>562</u>	<u>4.225.649</u>	<u>3.877.151</u>
Por sectores:				
Administraciones públicas	1.431	562	691.578	905.334
Otros sectores residentes	-	-	2.855.952	2.529.251
No residentes	-	-	678.119	442.566
	<u>1.431</u>	<u>562</u>	<u>4.225.649</u>	<u>3.877.151</u>

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

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Cuentas a la vista	1.055.027	1.200.831
Cuentas a plazo	1.130.248	871.471
Cesión temporal de activos (Nota 4)	635.994	411.314
Otras cuentas	34.683	45.635
	<u>2.855.952</u>	<u>2.529.251</u>

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

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Depósitos de ahorro - A plazo-		
Hasta 3 meses	828.215	831.416
Entre 3 meses y 1 año	236.755	261.551
Entre 1 año y 5 años	446.978	59.279
Más de 5 años	12.463	24.890
	<u>1.524.411</u>	<u>1.177.136</u>
Otros débitos - A plazo-		
Hasta 3 meses	725.834	400.751
Entre 3 meses y 1 año	105.170	34.795
Entre 1 año y 5 años	4.830	191
Más de 5 años	268	-
	<u>836.102</u>	<u>435.737</u>



OB4401276

CLASE 8.a

(18) **DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIAZBLES**

Al 31 de diciembre de 1994 y 1993, el desglose del epígrafe "Bonos y obligaciones en circulación" de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos en función del tipo de empréstitos es el siguiente:

	Millones de Pesetas		Tipo de Interés Medio Efectivo	
	1994	1993	1994	1993
<u>En Pesetas</u>				
<i>Corporación Bancaria de España-</i>				
Bonos simples	82.494	52.245	8,7	9,7
Obligaciones simples	45.500	5.000	7,1	7,6
<i>Caja Postal-</i>				
Cédulas Hipotecarias (*)	91.530	65.750	7,9	9,8
Bonos simples	1.451	1.451	14,0	14,0
<i>Banco Hipotecario de España-</i>				
Cédulas Hipotecarias	672.669	702.971	11,7	12,9
<i>Banco de Crédito Local-</i>				
Cédulas	5.338	5.390	4,0	4,0
Bonos y Obligaciones (*)	45.993	73.914	11,6	11,9
<i>Banco de Crédito Agrícola-</i>				
Cédulas	-	24.000	-	11,7
<i>Banco de Negocios Argentaria</i>				
Bonos simples	375	-	Variable	-
<u>En moneda extranjera-</u>				
<i>Exterior International Ltd.-</i>				
Bonos negociables	8.808	9.230	Variable	Variable
<i>Sociedad Europea de Leasing-</i>				
Obligaciones simples	1.067	1.027	Variable	Variable
	<u>955.225</u>	<u>940.978</u>		



OB4401277

CLASE 8.a

A continuación se indica, por plazos de vencimiento, el saldo de este epígrafe de los balances de situación adjuntos al 31 de diciembre de 1994:

Año de amortización	Millones de Pesetas	
	Banco	Grupo
1995	11.807	21.626
1996	20.855	127.657
1997	1.143	106.656
1998	56.100	234.617
1999	-	146.431
2000 y siguientes	45.500	318.238
	135.405	955.225

No obstante lo anterior, determinados empréstitos - véase (*) - dan la posibilidad al tenedor y, en su caso, al emisor de amortizar anticipadamente los títulos.

El nominal en circulación y los intereses correspondientes a las cédulas hipotecarias están especialmente garantizados, sin necesidad de inscripción registral, por las hipotecas que, en cualquier momento, consten inscritas a favor de los bancos emisores, sin perjuicio de la responsabilidad patrimonial de los mismos.

El Consejo de Administración del Banco, en su reunión de 8 de julio de 1993, acordó la emisión de bonos simples, al portador, por un importe nominal de 30.000 millones de pesetas, ampliables a 60.000 millones de pesetas, en títulos de 10 millones de pesetas nominales cada uno, tipo de interés fijo del 9,70% y vencimiento en diciembre de 1998, mediante un programa de colocaciones sucesivas. Esta primera emisión fue cerrada habiéndose adjudicado un importe nominal de 56.100 millones de pesetas.

Asimismo el Banco, en virtud de los acuerdos adoptados por el Consejo de Administración, en su reunión de 25 de noviembre de 1993, ha emitido obligaciones simples, al portador, por importe de 5.000 millones de pesetas, con un tipo de interés fijo del 7,605% y vencimiento en diciembre de 2001.

Durante el ejercicio 1994, el Banco, en virtud de los acuerdos adoptados por el Consejo de Administración, ha procedido a la emisión de bonos cuya rentabilidad está referenciada a la evolución del índice bursátil IBEX-35 por un importe nominal de 13.805 millones de pesetas; bonos simples con tipos de interés variables por un importe nominal de 20.000 millones de pesetas y vencimiento en abril de 1996 y obligaciones simples a tipos de interés fijos y variables por un importe nominal de 40.500 millones de pesetas y vencimiento en julio del 2000.

El desglose del epígrafe "Pagarés y otros valores" de los balances de situación consolidados adjuntos es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
En pesetas	181.928	206.733
En moneda extranjera	156.125	-
	338.053	206.733



OB4401278

CLASE 8.a

En diciembre de 1993, Exterior International Limited (véase Anexo I) registró un folleto de emisión de pagarés a medio plazo compuesto por un programa de colocaciones sucesivas que, a opción del emisor, podrán ser emitidos en diferentes divisas, a tipos de interés implícitos y explícitos, fijos y variables, con plazos de vencimiento no inferiores a un mes y por un importe máximo de 750 millones de dólares (o su contravalor en cualquiera de las restantes divisas). Durante el ejercicio 1994, y en virtud de los acuerdos adoptados por el Consejo de Administración del Banco, en su reunión de 24 de marzo de 1994, la sociedad Argentaria Global Finance Ltd. (véase Anexo I) fue incluida en dicho programa como entidad emisora, y el importe máximo de la emisión fue elevado a 1.500 millones de dólares (o su contravalor en cualquiera de las restantes divisas). Las emisiones realizadas por Exterior International, Ltd. (6.712 millones de pesetas de contravalor al cierre del ejercicio 1994) están garantizadas incondicional e irrevocablemente por Banco Exterior de España, S.A., mientras que las realizadas por Argentaria Global Finance, Ltd. (68.066 millones de pesetas de contravalor al cierre del ejercicio 1994) están asimismo, garantizadas incondicional e irrevocablemente por el Banco.

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

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Hasta 3 meses	95.860	18.528
Entre 3 meses y 1 año	21.821	18.659
Entre 1 año y 5 años	140.753	92.396
Más de 5 años	79.619	77.150
	338.053	206.733

(19) PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

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



OB4401279

CLASE 8.a

	Millones de Pesetas			
	Banco		Grupo	
	1994	1993	1994	1993
Saldos al inicio del ejercicio	47	47	57.258	40.280
Más: Dotación con cargo a:				
Resultados del ejercicio	-	-	19.193	8.080
Reservas en sedes consolidadas, intereses minoritarios e impuestos anticipados(Nota 2-j)	-	-	4.326	10.304
Menos:				
Fondos disponibles	-	-	(9.097)	(1.749)
Pagos a pensionistas y prejubilados (Nota 2-j)			(5.714)	(4.665)
Traspaso de (a) otros fondos de provisión (Nota 6)	874	-	(5.570)	5.236
Aportaciones a fondos externos de pensiones y otros (Nota 2-j)	(1)	-	(22.155)	(228)
Saldos al cierre del ejercicio	<u>920</u>	<u>47</u>	<u>38.241</u>	<u>57.258</u>

Al 31 de diciembre de 1994 y 1993, la composición del capítulo "Provisiones para Riesgos y Cargas" de los balances de situación consolidados adjuntos es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Fondos de pensionistas (Nota 2-j)	10.297	20.033
Fondos de prejubilaciones (Nota 2-j)	11.080	8.454
Fondos para la cobertura de riesgos de firma (Notas 2-c y 27)	5.164	6.408
Otros fondos especiales, destinados a la cobertura de otros riesgos y gastos.	<u>11.700</u>	<u>22.363</u>
	<u>38.241</u>	<u>57.258</u>

(20) FONDO PARA RIESGOS GENERALES

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

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



OB4401280

CLASE 8.a

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Saldo al inicio del ejercicio	16.688	14.550
Dotaciones	-	1.993
Traspaso de otros fondos de provisión y otros (Nota 6)	6.355	145
Saldos al cierre del ejercicio	<u>23.043</u>	<u>16.688</u>

(21) PASIVOS SUBORDINADOS

En el ejercicio 1989, Extecapital Limited (sociedad del Grupo) emitió deuda subordinada por un importe nominal de 105 millones de dólares USA (13.833 y 14.933 millones de pesetas de contravalor al 31 de diciembre de 1994 y 1993, respectivamente). Dicha emisión se puso en circulación a la par, con un tipo de interés referido al LIBOR y fecha de amortización el 8 de junio de 1999.

En el ejercicio 1990, dicha sociedad emitió deuda subordinada por un importe nominal de 100 millones de dólares USA (13.174 y 14.220 millones de pesetas de contravalor al 31 de diciembre de 1994 y 1993, respectivamente). Esta emisión se puso en circulación a la par, con un tipo de interés referido al LIBOR y tiene el carácter de deuda perpetua. Esta emisión fue transferida en 1992 a Exterior International Limited (sociedad del Grupo) al coste en libros.

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

Asimismo, el Consejo de Administración del Banco, en su reunión de 27 de enero de 1994, acordó la emisión de obligaciones subordinadas, al portador, por un importe nominal de 48.169 millones de pesetas, en títulos de 10.000 pesetas nominales cada uno, tipo de interés mixto, fijo-variable (para la serie A) y variable (serie B) y vencimiento en el ejercicio 2000.

Los intereses devengados por las financiaciones subordinadas durante los ejercicios 1994 y 1993 han ascendido a 7.744 y 1.924 millones de pesetas, respectivamente.

(22) INTERESES MINORITARIOS

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



OB4401281

CLASE 8.a

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Saldo al inicio de cada ejercicio	105.577	95.851
Participación en beneficios del ejercicio anterior	10.653	11.234
Dividendos pagados a minoritarios	(7.556)	(5.903)
Constitución de fondo para jubilación anticipada (Nota 2-j)	(752)	(2.060)
Regularización CEX (Nota 2-b)	(3.099)	-
Diferencias de cambio por conversión (Circular 4/1993) Nota 2-b	(1.887)	6.240
Variación en el perímetro de consolidación, modificación de porcentajes de participación y otros	<u>(10.239)</u>	<u>215</u>
Saldo al cierre del ejercicio	<u>92.697</u>	<u>105.577</u>

Por otra parte, el detalle de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, en función de la sociedad que lo origina, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Banco Exterior de España, S.A.	66.184	77.603
Extecapital Limited	19.728	21.535
Banco Exterior Suiza, S.A.	1.147	2.014
Banco de Alicante, S.A.	2.037	1.876
Banco Simeón, S.A.	1.368	1.149
Otros	<u>2.233</u>	<u>1.400</u>
	<u>92.697</u>	<u>105.577</u>

Acciones Preferentes:

El 23 de diciembre de 1992, Extecapital Limited (sociedad del Grupo) emitió 6.000.000 de acciones preferentes no acumulativas sin derecho a voto por importe de 150 millones de dólares (equivalente al contravalor de 19.728 y 21.535 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1994 y 1993). El importe del dividendo anual a pagar es el 9,125% sobre el nominal emitido.

Dicha emisión ha sido admitida a cotización en la Bolsa de Nueva York y está garantizada en determinadas condiciones por Banco Exterior de España, S.A. y de forma subsidiaria por el Banco y tiene, entre otras, una cláusula de amortización anticipada a opción de la entidad emisora con el consentimiento de Banco Exterior de España S.A., en distintas fechas comenzando el 23 de diciembre de 1997 a un precio prefijado (26,14 dólares por acción) que se va reduciendo hasta 25 dólares por acción con posterioridad al 23 de diciembre del 2.002.



0B4401282

CLASE 8.a

(23) **CAPITAL SUSCRITO**

Al 31 de diciembre de 1994 y 1993, el capital social del Banco, único que figura en los balances de situación adjuntos como consecuencia del proceso de consolidación, estaba formalizado en 125.500.000 acciones nominativas, de 500 pesetas de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas (todas ellas con idénticos derechos económicos y políticos).

Durante los ejercicios 1994 y 1993 no se han producido movimientos en el capital social del Banco.

El Consejo de Administración del Banco, en su reunión de 25 de febrero de 1993, y en virtud de las facultades otorgadas por la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el mismo día, acordó solicitar ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores y la correspondiente Sociedad Rectora, la admisión a negociación de la totalidad de las acciones representativas del capital social del Banco en las Bolsas de Valores españolas. Asimismo, se solicitó la admisión a negociación oficial en el New York Stock Exchange (N.Y.S.E.), bajo la forma de American Depository Shares, representados por American Depository Receipts, y en el Stock Exchange Automated Quotation System (S.E.A.Q. International) de The London Stock Exchange. Las acciones del Banco comenzaron su negociación de forma simultánea en estos mercados el día 12 de mayo de 1993.

Asimismo, al 31 de diciembre de 1994 y 1993 cotizan en Mercados de Valores las acciones de Banco Exterior de España, S.A., Banco de Alicante, S.A. y Banco Simeón, S.A.

El movimiento que se ha producido en los ejercicios 1994 y 1993 en el saldo del capítulo "Acciones Propias" de los balances de situación consolidados adjuntos es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	Nominal	Nº de acciones
Saldo al 1 de enero de 1993	-	-
Compras	967	1.933.215
Ventas	(957)	(1.913.670)
Saldo al 31 de diciembre de 1993	<u>10</u>	<u>19.545</u>
Compras	2.585	5.171.093
Ventas	(1.844)	(3.688.337)
Saldo al 31 de diciembre de 1994	<u>751</u>	<u>1.502.301</u>

Al 31 de diciembre de 1994 y 1993, la composición del accionariado del Banco era el siguiente (véase Nota 1):

	Porcentaje de Participación %
Dirección General del Patrimonio del Estado y sociedades dependientes	51,66
Accionistas privados	48,34
	<u>100,00</u>



0B4401283

CLASE 8.a

Al 31 de diciembre de 1994, no existen ampliaciones de capital en curso por parte de ninguna entidad del Grupo.

La Junta General de Accionistas del Banco celebrada el 24 de junio de 1994 acordó autorizar y facultar al Consejo de Administración, previa renuncia de la conferida en su día, para adquirir y enajenar acciones del propio Banco, bajo las modalidades admitidas por la Ley, autorizándose, asimismo, a que estas adquisiciones pudieran ser realizadas por Sociedad de Estudios y Análisis Financieros, S.A., o por otras sociedades filiales o participadas. El número máximo de acciones a adquirir es del 5% del capital social del Banco, el precio de adquisición no podrá ser inferior al valor nominal y el plazo de autorización se extiende a 18 meses.

Asimismo, se autorizó al Consejo de Administración, para que, pueda ampliar el capital social en una o varias veces, por un plazo no superior a 5 años, hasta un importe máximo de 31.375.000.000 millones de pesetas, mediante aportaciones dinerarias con la previsión de lo dispuesto en el artículo 161 de la Ley de Sociedades Anónimas. Adicionalmente, se facultó al Consejo de Administración para poder solicitar en cada momento la cotización oficial de las nuevas acciones que se emitan.

También se delegó en el Consejo de Administración para que pueda emitir deuda (obligaciones, bonos, warrants u otros análogos, de naturaleza subordinada o no, simple o hipotecaria, canjeables (en su caso), hasta el límite de 500.000 millones de pesetas nominales o su equivalencia en moneda extranjera y por un plazo máximo de cinco años. Estas emisiones podrán hacerse en una o varias veces, con las características que se tengan por convenientes, incluido el posible derecho de canje por acciones (ya en circulación o derechos de adquisición) del Banco o de otras sociedades.

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

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

Prima de emisión-

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



OB4401284

CLASE 8.a

(24) **RESERVAS**

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

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Reservas restringidas:		
Reserva legal	10.925	6.503
Reservas de libre disposición:		
Reservas voluntarias	24.950	16.525
	<u>35.875</u>	<u>23.028</u>

El movimiento que se ha producido en el saldo del capítulo "Reservas" del cuadro anterior durante los ejercicios 1994 y 1993, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas		
	Reserva Legal	Reservas Voluntarias	Total
Saldo al 1 de enero de 1993	3.615	12.538	16.153
Aplicación a reservas del beneficio neto del ejercicio anterior	2.888	3.987	6.875
Saldo al 31 de diciembre de 1993	6.503	16.525	23.028
Aplicación a reservas del beneficio neto del ejercicio anterior	4.422	8.425	12.847
Saldo al 31 de diciembre de 1994	<u>10.925</u>	<u>24.950</u>	<u>35.875</u>

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



OB4401285

CLASE 8.a

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Saldo al inicio del ejercicio-		
Reservas	23.028	16.153
Reservas en Sociedades Consolidadas (Nota 25)	186.711	151.753
Pérdidas en Sociedades Consolidadas (Nota 25)	(41.751)	(29.285)
Total	167.988	138.621
 Beneficio neto del ejercicio anterior	 64.844	 56.174
Dividendos pagados	(31.375)	(22.000)
Constitución del fondo para jubilación anticipada (Nota 2-j)	(2.060)	(4.638)
Regularización crédito a la exportación (Nota 2-b)	(8.485)	-
Efecto de la aplicación de la Circular 11/93 (Nota 1)	(2.072)	-
Diferencias de cambio por conversión (Nota 2-b)	403	3.033
Otros	819	(3.202)
 Saldo al final del ejercicio-	 35.875	 23.028
Reservas	185.190	186.711
Reservas en Sociedades Consolidadas (Nota 25)	(31.003)	(41.751)
Total	190.062	167.988

Recursos propios:

La Ley 13/1992, de 1 de junio, desarrollada por el Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre, y la Orden de 30 de diciembre de 1992, junto con la Circular 5/1993, de 26 de marzo, de Banco de España, establece que el cumplimiento de recursos propios es de aplicación tanto a los grupos y subgrupos consolidables de entidades de crédito (tal y como en ella se definen) como a las entidades de crédito individuales integradas o no en un grupo o subgrupo consolidable. Asimismo, define los elementos que componen los recursos propios, los grupos de riesgo y ponderaciones de los activos, las deducciones y los límites en el cómputo de los recursos propios. Igualmente, establece que en ningún caso los recursos propios computables podrán ser inferiores al 8% de los saldos de activo, compromisos y demás cuentas de orden, netos de provisiones, amortizaciones y saldos compensatorios y de la posición neta en divisa, ponderados atendiendo a la naturaleza de la contraparte y a las garantías y características de los activos y riesgos derivados de la cartera de negociación (este último se aplica por primera vez al cierre del ejercicio 1994).

Al 31 de diciembre de 1994 y 1993, los recursos propios computables del Grupo exceden de los requerimientos mínimos exigidos por la normativa en vigor.



OB4401286

CLASE 8.a

Reserva legal-

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

(25) **RESERVAS Y PERDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS**

Al 31 de diciembre de 1994 y 1993, el desglose por sociedades de estos capítulos de los balances de situación consolidados adjuntos se indica a continuación:



OB4401287

CLASE 8.a

Reservas en sociedades consolidadas-

Por integración global:

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Banco Exterior de España, S.A.	81.221	90.673
Banco de Crédito Local, S.A.	52.261	50.616
Banco Hipotecario de España, S.A.	17.268	16.047
Caja Postal, S.A.	17.875	18.138
Finampostal, S.A.	2.204	1.888
Otros	8.196	4.541
	179.025	181.903

Por puesta en equivalencia:

Postal Vida, S.A.	1.028	544
Grupo Banco Atlántico	699	559
Banco Exterior Misr, S.A.	450	274
Otros	432	398
	2.609	1.775

Por diferencias de conversión:

Extebank Nueva York	858	873
Banco Exterior, S.A. Suiza	1.325	1.067
Otros	1.373	1.093
	3.556	3.033

Total (Nota 24)

185.190

186.711

Pérdidas en sociedades consolidadas-

Por integración global:

Bex Panamá, S.A.	1.163	2.279
Bex Paraguay, S.A.	2.571	2.810
Bex Uruguay, S.A.	2.033	2.164
Bex Argentina, S.A.	81	1.079
Banco Directo, S.A.	1.936	2.015
Banco de Gestión Financiera, S.A.	1.976	2.146
Banco Alicante, S.A.	3.519	3.315
Banco Exterior, S.A. Suiza	1.192	1.636
Unitaria, S.A.	2	4.150
Otros	13.165	20.157
	27.638	41.751

Por puesta en equivalencia:

Hércules Hispano, S.A.	636	-
Sociedad de Gestión de Buques, S.A.	703	-
Hispasat, S.A.	854	-
Otros	1.052	-
	3.245	-

Por diferencias de conversión

120

Total (Nota 24)

31.003

47.751



0B4401288

CLASE 8.a

De estos saldos corresponden a reservas restringidas los siguientes importes:

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Reserva legal	34.573	46.225
Reservas por autocartera	6.471	120
	41.044	46.345

Regularizaciones de balances (Notas 2-e y 2-h)-

Algunas de las entidades consolidadas se han acogido a las regularizaciones y actualizaciones establecidas en diversas disposiciones legales. El detalle del origen de las plusvalías netas afloradas por aplicación de estas disposiciones, así como la utilización o destino final de las mismas, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas
Regularizaciones y actuaciones legales:	
Del inmovilizado material (Nota 13)	9.340
De la cartera de valores	11.846
	21.186
Aplicaciones efectuadas hasta el cierre de cada ejercicio:	
A "Capital" y "Reservas"	(19.110)
A "Provisión para riesgos y cargas"	(1.209)
A compensación de pérdidas	(799)
Otras	(68)
	(21.186)
Saldo al cierre de cada ejercicio	-

Plusvalías de fusión-

Como consecuencia de la fusión del Banco Exterior de España, S.A. con el Banco de Crédito Industrial, S.A. se pusieron de manifiesto plusvalías en determinados inmuebles y en la cartera de valores de renta variable por importe de 64.095 y 9.562 millones de pesetas, respectivamente. De estas plusvalías, 44.566 millones de pesetas se destinaron a la cobertura de compromisos por pensiones del personal en activo del Banco Exterior de España, S.A. y 6.000 millones de pesetas a la cobertura de riesgos de transferencia. La plusvalía neta resultante (23.091 millones de pesetas) fue abonada a "Reservas en Sociedades Consolidadas" e "Intereses Minoritarios".



OB4401289

CLASE 8^a

Reservas por autocartera (Notas 2-i y 24)-

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, se ha constituido una reserva indisponible equivalente al importe por el que figuran contabilizadas las acciones del Banco en sociedades dependientes al cierre de los ejercicios 1994 y 1993 (6.471 y 120 millones de pesetas). Al cierre de dichos ejercicios no existían préstamos concedidos a terceros, pendientes de vencimiento, para financiar la adquisición de acciones del Banco.

Esta reserva será de libre disposición cuando desaparezcan las circunstancias que han obligado a su constitución.

(26) SITUACION FISCAL

El saldo del epígrafe "Débitos a Clientes - Otros Débitos" de los balances de situación consolidados adjuntos, incluye el pasivo relativo a los diferentes impuestos que son aplicables, entre los que se incluye la provisión por el pago del Impuesto sobre Sociedades correspondiente a los beneficios consolidados de cada ejercicio. El importe correspondiente a los pagos a cuenta de dicho impuesto, así como las retenciones a cuenta del mismo, y los créditos fiscales, figuran registrados en el saldo del capítulo "Otros Activos" del activo de los balances de situación adjuntos (véase Nota 14).

El 16 de diciembre de 1991, el Ministerio de Economía y Hacienda concedió la aplicación del Régimen de Declaración Consolidada del Impuesto sobre Sociedades a Corporación Bancaria de España, S.A., como sociedad dominante, y a las sociedades dependientes españolas que cumplan los requisitos exigidos al efecto por la normativa reguladora de la tributación sobre el beneficio consolidado de los Grupos de Sociedades. Dicho Régimen de Tributación fue prorrogado para los ejercicios 1993, 1994 y 1995. Asimismo, existe otro Grupo sometido al Régimen de Declaración Consolidada que tiene como sociedad dominante al Banco Exterior de España, S.A. El resto de los bancos y sociedades del Grupo presentan individualmente sus declaraciones, de acuerdo con las normas fiscales aplicables en cada país.

El Banco tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales los principales impuestos que le son de aplicación por las operaciones realizadas desde la fecha de su constitución (véase Nota 1). El resto de entidades consolidadas, en general, tienen no prescritos los cinco últimos ejercicios de los principales impuestos que les son de aplicación, salvo aquéllas en las que se ha producido una interrupción de la prescripción por actuaciones de la inspección fiscal.

La conciliación entre el impuesto teórico derivado del resultado contable y el impuesto incluido en estas cuentas anuales es la siguiente:



OB4401290

CLASE 8.a

	Millones de Pesetas			
	Banco		Grupo	
	1994	1993	1994	1993
Impuesto sobre Sociedades al tipo impositivo del 35%	15.597	14.875	32.989	36.578
Efecto derivado de las diferencias permanentes y otros	(15.206)	(11.975)	(9.836)	(6.678)
Deducciones y bonificaciones	(4.392)	(4.622)	(1.729)	(888)
Gasto por Impuesto sobre Sociedades	(4.001)	(1.722)	21.424	29.012

Si bien no se ha presentado aún la declaración del Impuesto sobre Sociedades correspondiente al ejercicio 1994, en el cálculo de la provisión para dicho impuesto que figura en las cuentas anuales adjuntas, el Banco y algunas de las restantes entidades consolidadas han computado deducciones de la cuota del Impuesto sobre Sociedades previstas en la normativa del impuesto, que en su conjunto ascienden a 4.392 y 1.729 millones de pesetas, respectivamente, en el Banco y en el Grupo (4.622 y 888 millones de pesetas, respectivamente, en el ejercicio 1993). Para que la deducción por inversiones sea efectiva, deberán cumplirse los requisitos de permanencia de las inversiones, según se establece en dicha normativa.

Por otra parte, algunas sociedades consolidadas se han acogido a la exención por reinversión de incrementos de patrimonio manifestados en el Impuesto sobre Sociedades con ocasión de la transmisión de activos, asumiéndose los compromisos de reinversión exigidos por la normativa del impuesto.

De acuerdo con la Circular 4/1991 del Banco de España y preceptos concordantes, los balances de situación consolidados adjuntos reflejan, además de los impuestos diferidos, entre los que se incluye el efecto fiscal producido por la aplicación del artículo 12 del Real Decreto-Ley 3/1993, de 26 de marzo, los impuestos anticipados derivados de las diferencias temporales entre los criterios de imputación contables y fiscales de ciertos ingresos y gastos en relación con el Impuesto sobre Sociedades, así como, fundamentalmente, del valor actual de la parte de las dotaciones a fondos internos de pensiones que, habiendo sido consideradas como gasto no deducible, van a servir para cubrir las prestaciones del personal en activo y jubilado de determinadas entidades consolidadas en los próximos diez años. Los impuestos anticipados que figuran en el capítulo "Otros Activos" del activo de los balances de situación consolidados adjuntos ascienden a 22.544 y 9.278 millones de pesetas, al cierre de los ejercicios 1994 y 1993 (véanse Notas 2-m y 14).

Al 31 de diciembre de 1994 y 1993, algunas de las entidades consolidadas tenían bases imponibles negativas susceptibles de ser compensadas a efectos fiscales con los beneficios que, en su caso, se obtengan en los cinco ejercicios inmediatos siguientes a aquel en que tales pérdidas tuvieron lugar. Siguiendo un criterio de prudencia, las cuentas anuales consolidadas únicamente incluyen el efecto fiscal relativo a los posibles beneficios futuros como consecuencia de la compensación de dichas pérdidas cuando existe certeza de su futura realización.

Como consecuencia de las diferentes interpretaciones que pueden realizarse en la normativa fiscal aplicable a las operaciones realizadas por el sector bancario, podrían existir pasivos fiscales de carácter contingente en los ejercicios sujetos a inspección cuyo importe no es posible cuantificar objetivamente. No obstante, en opinión de los Administradores del Banco y del Grupo, la



OB4401291

CLASE 8.a

posibilidad de que en futuras inspecciones se materialicen dichos pasivos contingentes es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no tendría una incidencia significativa en las cuentas anuales.

(27) CUENTAS DE ORDEN

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

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Pasivos contingentes-		
Redescuentos, endosos y aceptaciones	128	134
Activos afectos a diversas obligaciones	7.639	7.466
Fianzas, avales y cauciones, neto de 5.164 y 6.408 millones de pesetas de fondo para insolvencias en 1994 y 1993, respectivamente (Nota 19)	297.860	297.579
Otros pasivos contingentes	<u>54.289</u>	<u>62.682</u>
	<u>359.916</u>	<u>367.861</u>
Compromisos-		
Cesiones temporales con opción de recompra	969.424	753.672
Disponibles por terceros	7.810	12.635
Otros compromisos	<u>977.234</u>	<u>766.307</u>
TOTAL	<u>1.337.150</u>	<u>1.134.168</u>

Asimismo, al 31 de diciembre de 1994 y 1993 el detalle de las operaciones de futuro en el Banco y el Grupo es el siguiente:

	Millones de Pesetas			
	Banco		Grupo	
	1994	1993	1994	1993
Compraventas de divisas no vencidas	73.957	-	4.310.059	5.941.890
Compraventas no vencidas de activos financieros	-	-	393.292	680.953
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés	-	-	111.658	503.067
Otras operaciones sobre tipos de interés	49.500	-	3.095.158	4.339.203
Opciones	<u>26.872</u>	<u>-</u>	<u>260.209</u>	<u>249.541</u>
	<u>150.329</u>	<u>-</u>	<u>8.170.376</u>	<u>11.714.654</u>



OB4401292

CLASE 8.a

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

Algunas sociedades del Grupo gestionan instituciones de inversión colectiva y fondos de pensiones. Al 31 de diciembre de 1994 y 1993, el patrimonio gestionado por estas sociedades en función del tipo de unidad de gestión es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Fondos de inversión mobiliaria	188.452	268.326
Fondos de inversión en activos del mercado monetario	398.385	336.814
Fondos de pensiones	180.941	126.682
	<u>767.778</u>	<u>731.822</u>

(28) OPERACIONES CON SOCIEDADES DEL GRUPO Y ASOCIADAS

El detalle de los saldos más significativos mantenidos por el Grupo (el Banco no mantenía saldo alguno), al cierre de los ejercicios 1994 y 1993, con aquellas sociedades en las que participa en un porcentaje igual o superior al 20% pero que no han sido consolidadas por ser su actividad diferente a la realizada por el Grupo o no formar una unidad de decisión con Corporación Bancaria de España, S.A. (Nota 1) así como aquéllas con participación entre el 10% y el 20% si cotizan en Bolsa, se muestra a continuación:



0B4401293

CLASE 8.3

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Activo:		
Entidades de crédito	494	5.491
Créditos sobre clientes	1.521	3.270
Obligaciones y otros valores de renta fija	145	-
Pasivo:		
Entidades de crédito	52	1.086
Débitos a clientes	12.998	12.495
Pérdidas y ganancias:		
Debe-		
Intereses y cargas asimiladas	103	298
Comisiones pagadas	22	3
Quebrantos extraordinarios	55	-
Haber-		
Intereses y rendimientos asimilados	37	271
Rendimientos de cartera de renta variable	153	566
Comisiones percibidas	169	24
Productos diversos	160	-
Beneficios extraordinarios	55	-
Cuentas de orden:		
Pasivos contingentes	3.759	4.756
Compromisos	841	1.087

La práctica totalidad de los saldos de los capítulos "Entidades de Crédito" de activo y de "Participaciones en Empresas del Grupo" y de las cuentas de pérdidas y ganancias del Banco ("Intereses y Rendimientos Asimilados" y "Rendimientos de la Cartera de Renta Variable") son con entidades del Grupo consolidable y han sido eliminados en el proceso de consolidación.

(29) **CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS**

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

A) Distribución geográfica-

La distribución geográfica, en términos porcentuales, de los principales capítulos que componen las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, efectuada en base al país en que están localizadas las sucursales y sociedades del Grupo que los originan (todos los resultados generados por el Banco se originan en España), es la siguiente:



0B4401294

CLASE 8.a

	Porcentaje	
	1994	1993
Intereses y rendimientos asimilados-		
España	96,9	97,7
Resto de la Unión Europea	0,1	0,6
Resto de Europa	0,4	-
Norteamérica	1,7	1,0
Hispanoamérica	0,9	0,7
Resto	-	-
	100,0	100,0
 Intereses y cargas asimiladas-		
España	97,7	98,1
Resto de la Unión Europea	0,1	0,7
Resto de Europa	0,3	-
Norteamérica	1,2	0,6
Hispanoamérica	0,7	0,6
Resto	-	-
	100,0	100,0
 Comisiones percibidas-		
España	96,6	95,0
Resto de la Unión Europea	-	1,4
Resto de Europa	0,7	-
Norteamérica	1,1	1,8
Hispanoamérica	1,6	1,8
Resto	-	-
	100,0	100,0
 Beneficios (pérdidas en 1994) por operaciones financieras-		
España	99,7	98,3
Resto de la Unión Europea	-	0,9
Resto de Europa	0,1	-
Norteamérica	0,1	-
Hispanoamérica	0,1	0,3
Resto	-	0,5
	100,0	100,0



OB4401295

CLASE 8.a

B) Naturaleza de las operaciones-

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

	Millones de Pesetas			
	Banco		Grupo	
	1994	1993	1994	1993
Intereses y rendimientos asimilados-				
De Banco de España y otros bancos centrales	-	-	584	682
De entidades de crédito	17.913	7.345	139.267	177.868
De la cartera de renta fija	713	990	148.966	102.060
De créditos sobre clientes	11	3	622.752	741.076
Otros productos	86	-	17.386	20.497
	18.723	8.338	928.955	1.042.183
Intereses y cargas asimiladas-				
De Banco de España	-	-	58.117	47.142
De entidades de crédito	2.224	1.184	340.729	415.731
De acreedores	-	-	173.251	229.074
De empréstitos y otros valores negociables	11.503	1.546	110.335	94.457
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos (Nota 2-j)	-	-	2.096	3.514
Otros intereses	543	-	27.440	22.640
	14.270	2.730	711.968	812.558
Comisiones percibidas-				
Pasivos contingentes	-	-	5.329	5.181
Servicios de cobros y pagos	-	-	20.368	16.544
Otras comisiones	-	-	35.033	31.529
	-	-	60.730	53.254

Beneficios Extraordinarios-

Las principales partidas que componen el saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas corresponden a recuperación de intereses de ejercicios anteriores, beneficios en venta de activos materiales y otros conceptos.



OB4401296

CLASE 8.a

Gastos Generales de Administración-

De Personal-

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

	Millones de Pesetas			
	Banco		Grupo	
	1994	1993	1994	1993
Sueldos y salarios	1.059	829	81.112	79.042
Seguros sociales	79	66	19.426	18.501
Dotaciones a los fondos de pensiones internos (Nota 2-j)	-	-	4.608	3.192
Otros gastos	263	157	7.587	7.336
	1.401	1.052	112.733	108.071

Los miembros del Consejo de Administración del Banco han devengado del Banco y sociedades dependientes sueldos cuyo importe en 1994 y 1993 asciende, aproximadamente, a 61 y 22 millones de pesetas, respectivamente. Las obligaciones contraídas en materia de pensiones y seguros de vida respecto a los miembros antiguos y actuales del Consejo de Administración del Banco, se limitan a aquellos consejeros que son alta dirección de Banco Exterior de España, S.A. y por tanto se acogen a los beneficios del Plan de Pensiones promovido por dicho Banco. Estas obligaciones ascienden a 64 y 25 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1994 y 1993, respectivamente.

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

	Número Medio de Empleados			
	Banco		Grupo	
	1994	1993	1994	1993
Jefes	58	46	7.722	7.452
Administrativos	2	3	8.279	8.822
Resto de Personal	-	-	1.220	1.424
	60	49	17.221	17.698

Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración-

Durante los ejercicios 1994 y 1993, el importe devengado, únicamente en concepto de dietas, por los miembros del Consejo de Administración del Banco ha ascendido a 13 y 8 millones de pesetas, respectivamente. Adicionalmente, los miembros del Consejo de Administración del Banco han percibido en concepto de dietas de sociedades dependientes, 12 y 3 millones de pesetas en cada uno de los ejercicios 1994 y 1993.



OB4401297

CLASE 8.a

(30) **CUADRO DE FINANCIACION**

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

CL		Millones de Pesetas	
		Banco	1994
		1993	1994

	Banco
1994	1993

<u>APLICACIONES</u>
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta).
Inversión crediticia
Títulos de renta fija
Acreedores
Adquisición de inversiones permanentes-
Compra de participaciones en empresas del Grupo y asociadas
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial
Otros conceptos activos menos pasivos
TOTAL APLICACIONES

<u>ORIGENES</u>
Recursos generados de las operaciones
Resultado del ejercicio
Más - Amortizaciones
- Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y fondos genéricos
5.045
971
44.221
363
196
(65)
44.332
51
100
1.495
5.317
37.554
98.403
27
145
18.721
6.796
Empréstitos
Pasivos subordinados
Acreedores
Venta de inversiones permanentes-
Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas
Otros conceptos activos menos pasivos
295
203
6.153
TOTAL ORIGENES
177.609
112.136
112.156
112.156

OB4401298

**TIEMBRE
DEL ESTADO**
 C. Millones de Pesetas
 CLASE Grupo
 1994 1994
 a.a.

	Millones de Pesetas
	Grupo
	1993
	<hr/>
	1994

APLICACIONES	
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta).	62.828
Títulos de renta variable no permanente	20.178
Títulos de renta fija	287.480
Inversión Crediticia	169.418
Compra de acciones propias	8.573
Adquisición de inversiones permanentes-	
Compra de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	6.066
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	115.186
Otros conceptos activos menos pasivos	284.564

ORIGENES	
Recursos generados de las operaciones	72.831
Resultado del ejercicio-	14.728
Más - Amortizaciones	75.497
- Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y fondos genéricos	15.006
Menos - Beneficios en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado	82.774

Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	48.169
Inversión Crediticia	48.169
Pasivos subordinados	48.169
Acreedores	348.498
Empréstitos	145.567
Venta de inversiones permanentes-	
Venta de participaciones en empresas del Grupo y Asociadas	8.749
Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	88.561

TOTAL APLICACIONES

891.465

946.881

OB 401299

946.881

SOCIEDADES DEPENDIENTES CONSOLIDADAS QUE COMponEN EL GRUPO CORPORAciÓN BANCARIA DE ESPAÑA (ANEXO I)

Millones de Pesetas

Entidad	Domicilio	Actividad	Porcentaje de participación			Coste neto (*)	Capital	Reservas	Resultados netos
			Directo	Indirecto	Total				
Corporación Bancaria de España, S.A.	Madrid	Bancaria	73,1	0,1	73,2	124.565	52.683	186.616 C	15.215
Banco Exterior de España, S.A.	Madrid	Bancaria	-	73,1	73,1	6.519	3.876	2.392 CLAS	269
Banco de Gestión Financiera, S.A.	Madrid	Bancaria	-	55,6	55,6	6.774	3.415	4.634 EN	1.226
Banco de Alicante, S.A.	Alicante	Bancaria	-	61,6	61,6	8.311	5.431	3.163.88 a	1.278
Vigo	Vigo	Bancaria	-	72,4	72,4	3.892	1.515	274	158
Banco Directo, S.A.	Madrid	Bancaria	-	73,2	73,2	4.680	2.757	2.929	1.338
Banco de Negocios Argentaria, S.A.	Madrid	Bancaria	100,0	-	100,0	68.977	59.300	14.057	15.163
Banco Hipotecario de España, S.A.	Madrid	Bancaria	100,0	-	100,0	25.572	13.127	12.675	1.584
Banco de Crédito Agrícola, S.A.	Madrid	Bancaria	100,0	-	100,0	30.965	35.000	32.638	17.318
Banco de Crédito Local, S.A.	Madrid	Bancaria	100,0	-	100,0	79.731	15.000	66.974	20.406
Caja Postal, S.A.	Madrid	Factoring	-	73,3	73,3	300	300	208	53
Internat. Factors Española, S.A.	Zurich	Bancaria	-	66,0	66,0	10.138	8.103	3.784	
BEX Suiza, S.A.	Buenos Aires	Bancaria	-	73,3	73,3	1.387	2.126	211	
BEX Argentina, S.A.	Sant. de Chile	Bancaria	-	73,3	73,3	2.988	2.253	1.050	
BEX Chile, S.A.	Panamá	Bancaria	-	71,1	71,1	2.483	2.377	356	
BEX Panamá, S.A.	Asunción	Bancaria	-	73,3	73,3	559	1.758	(1.307)	
BEX Paraguay, S.A.	Montevideo	Bancaria	-	73,3	73,3	1.087	2.661	(1.370)	
BEX Uruguay, S.A.	Nueva York	Bancaria	-	73,3	73,3	7.114	1.761	5.290	
Erebank N.Y.	Casablanca	Bancaria	-	69,6	69,6	1.365	1.496	14	(86)
BEX Maroc, S.A.	Gran Cayman	Financiera	-	73,3	73,3	-	1	-	
Exterior International Ltd.	Gran Cayman	Financiera	-	73,3	73,3	-	17.193	2.537	1.837
Extecapital Ltd. (***)	Sant. de Chile	Leasing	-	73,3	73,3	102	115	218	(25)
Exterior Leasing Chile, S.A.	Lisboa	Leasing	-	36,6	36,6	125	803	33	(96)
Soc. Europeia de Leasing, S.A.	Chile	Factoring	-	73,3	73,3	-	240	33	6
BEX Factoring Chile, S.A.	Madrid	I. Mobiliaria	-	73,3	73,3	8.758	600	6.890	
Negocios Bonafé, S.A.	Madrid	I. Mobiliaria	-	73,3	73,3	410	120	366	11
Moedex, S.A.	Madrid	I. Mobiliaria	-	47,0	47,0	868	700	641	13
BEX Cartera S.I.M.	Madrid	I. Mobiliaria	-	67,0	67,0	-	400	166	(38)
BEX Cartera Dos, S.I.M.	Madrid	Merc. Hipotec.	-	73,2	73,2	21	25	108	13
Soc. Gest. de Regul. de Mdo. Hipot., S.A.	Madrid	I. Mobiliaria	-	100,0	100,0	2.548	2.365	1.174	1.557
Finampostal, S.A.	Madrid	Interm. financ.	46,0	54,0	100,0	624	600	320	12
Fireco, S.A.									



OB 4401300

SOCIEDADES DEPENDIENTES CONSOLIDADAS QUE COMponEN EL GRUPO CORPORAciÓN BANCARIA DE ESPAÑA (ANEXO I)

Millones de Pesetas

Entidad	Domicilio	Actividad	Porcentaje de participación			Coste neto (*)	Capital	Reservas	Resultados netos
			Directo	Indirecto	Total				
Argentaria Bolsa, S.V.B., S.A.	Madrid	Socad. Valores	73,3	73,3	2.409	2.100	180	1.083	-
Argentaria Participaciones Inmobiliarias, S. Vaguada Sist. Informáticos, A.I.E.	Madrid	Immobilieria	100,0	-	100,0	7.963	1.750	6.214	-
Argentaria Participaciones Financieras, S.A.	Madrid	Serv.Informát.	0,2	99,8	100,0	5.497	5.507	3	-
Argentaria Gestión, S.A.	Madrid	I. Mobiliaria	100,0	-	100,0	3.337	650	4.521	(1.834)
Alta Ventures, S.G.F.C.R., S.A.	Madrid	Gest. I.I.C.	33,3	66,7	100,0	68	100	2,8	1
Long Beach Guadiaro, S.A.	Madrid	Gestora	-	73,3	73,3	-	50	-	10
Inverpostal, S.A.	Madrid	Immobilieria	-	73,3	73,3	-	274	-	40
Disfinsa, Distribuidora Financiera, A.I.	Madrid	I. Mobiliaria	-	100,0	100,0	25	25	43	1
Unitaria, S.A.	Madrid	Servicios	-	99,8	99,8	6	200	40	(233)
Tasaciones Hipotecarias, S.A.	Madrid	Immobilieria	-	100,0	100,0	10	10	-	203
Inversiones Fuencaliente, S.A.	Madrid	Tasaciones	-	100,0	100,0	53	100	108	216
Sdad. de Estudios y Análisis Financ., S.	Madrid	Immobilieria	-	100,0	100,0	3.056	3.100	(7)	(544)
BEX Gestión S.G.I.I.C., S.A.	Madrid	I. Mobiliaria	100,0	-	100,0	6.856	100	8.934	-
BEX Pensiones, S.A.	Madrid	Gest. I.I.C.	-	73,3	73,3	1.100	1.100	98	98
Gespotal S.G.I.I.C., S.A.	Madrid	Gest. F.Pens.	-	73,3	73,3	474	300	98	98
Gespotal Pensiones, S.A.	Madrid	Gest. I.I.C.	-	100,0	100,0	175	350	194	194
Gestión de Previsión y Pensiones, S.A.	Madrid	Gest. F.Pens.	-	100,0	100,0	350	400	(53)	(53)
Hipotecario Gestión de Activos, S.A.	Madrid	Immobilieria	-	100,0	100,0	9.303	9.301	4	(2)
Gran Jorge Juan, S.A.	Madrid	Immobilieria	-	100,0	100,0	1.005	1.600	-	(583)
Hesperia Servicios Informáticos, S.A.	Madrid	Serv. Informát.	-	73,3	73,3	100	100	36	75
BEX Gestión de Activos, S.A.	Madrid	Immobilieria	-	73,3	73,3	3.949	3.679	6	172
Leader Line, S.A.	Madrid	Marketing	-	73,3	73,3	-	85	-	(87)
Leader Mix, S.A.	Madrid	Marketing	-	73,3	73,3	-	160	-	(244)
Hortaleza Sistemas Informáticos, S.A.	Madrid	Serv.Informát.	-	100,0	100,0	10	10	-	(750)
Postal Gestión de Activos, S.L.	Madrid	Immobilieria	-	100,0	100,0	11.018	11.766	2	44
Aquaneum, S.A.	Madrid	I. Mobiliaria	-	100,0	100,0	927	928	6	2
Unitaria Inmobiliaria, S.A.	Madrid	Immobilieria	-	100,0	100,0	6.717	7.000	691	691
Argentaria Actividades Inmobiliarias, A. Madrid	Madrid	I. Mobiliaria	-	91,3	91,3	81	250	-	(76)
Leader Resort, S.A.	Madrid	Marketing	-	73,3	73,3	-	10	3	(75)
Argentaria Global Frontier Fund	Luxemburgo	I. Mobiliaria	-	82,6	82,6	642	1.828	96	-
BEX America Finances Incorporated	Delaware	Financiera	-	73,3	73,3	-	-	-	-



OB4401301

SOCIEDADES DEPENDIENTES CONSOLIDADAS QUE COMPONEN EL GRUPO CORPORACION BANCARIA DE ESPAÑA (ANEXO I)

Millones de Pesetas

Entidad	Domicilio	Actividad	Porcentaje de participación			Coste neto (*)	Capital	Reservas	Resultados netos
			Directo	Indirecto	Total				
Financiera Exterior, S.A.	Asunción	Financiera	-	73,3	73,3	144	394	(299)	46
BEX Servicios, S.A.	Sant. Chile	Servicios	-	73,3	73,3	-	35	3	(12)
Argentaria Global Finance Limited	Grand Cayma	Financiera	90,0	7,3	97,3	-	-	-	-

(*) Valor neto en libros de la participación en libros del Banco y/o sociedades dependientes.

(**) 19.728 millones de pesetas corresponden a acciones preferentes sin voto en poder de terceros (véase Nota 22).

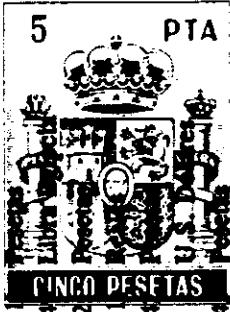


OB4401302

SOCIEDADES COTIZADAS EN BOLSA EN LAS QUE LA PARTICIPACION DEL GRUPO SUPERA EL 10% (ANEXO II)
Y SOCIEDADES NO COTIZADAS EN LA QUE LA PARTICIPACION DEL GRUPO SUPERA EL 20%

Entidad	Domicilio	Actividad	Porcentaje de participación			Moneda	Millones de Unidades
			Directo	Indirecto	Total		
Sociedades cotizadas:							
Banco Atlántico, S.A.	Barcelona	Bancaria	-	17.9	17.9	Pesetas	2,465 ⁰⁰
Miquel y Costas & Miquel, S.A.	Barcelona	Papelería	-	19.3	19.3	101 Pesetas	3,226
Sociedades no cotizadas:							
Aggor, S.A.	Bilbao	Inactiva	-	48.9	48.9	Pesetas	1
Argentaria, S.A.	Madrid	Inactiva	100.0	-	100.0	Pesetas	10
Aserlocal, S.A.	Madrid	Asesoramiento	-	94.6	94.6	(78) Pesetas	499
Azohí, S.A.	S. Sebastián	Immobilier	-	35.7	35.7	(1) Pesetas	23
Banco Exterior Misr, S.A.	El Cairo	Bancaria	-	29.3	29.3	(4) Pesetas	135
Bex Publicaciones, S.A.	Madrid	Editorial	-	73.2	73.2	(2) Pesetas	84
BEX Representaciones y Services	Sao Paulo	Consultoría	-	73.2	73.2	(1) Pesetas	(29)
Cía. Española de Financiación al Desarrollo,	Madrid	Financiación	12.1	20.1	32.2	(4) Pesetas	2,644
Compañía Inmobiliaria Aurca	Cuba	Immobilier	-	47.3	47.3	(8) Pesetas	8
Correduría Técnica Aseguradora, S.A.	Madrid	Corr. Seguros	-	73.2	73.2	(1) Pesetas	106
Desarrollos Urbanísticos de Chamartín, S.A.	Madrid	Immobilier	-	72.5	72.5	(4) Pesetas	249
Efeagro, S.A.	Madrid	Asesoría	-	50.0	50.0	(78) Pesetas	100
Estudiantes, S.A.D.	Madrid	Deportiva	-	29.1	29.1	9 Pesetas	82
Europolis Invest, España	Madrid	Immobilier	-	29.0	29.0	95 Pesetas	4,050
Exterior Adminis. Participações S.C.	Sao Paulo	Inactiva	-	73.2	73.2	- Reales	-
Financiera Comercio Exterior S.A.R.L.	Lisboa	Comercio Ext.	-	73.2	73.2	(6) Escudos	2
Financiera de Comercio Exterior, S.A.	Tánger	Inactiva	-	73.2	73.2	(6) Pesetas	-
Grupo Minero La Parrilla, S.A.	Madrid	Minería	-	36.6	36.6	(39) Pesetas	647
Hercules Hispano, S.A. de Seg. y Reas.	Madrid	Seguros	-	72.3	72.3	441 Pesetas	5,115
Hércules Pensiones Consultoria y Ases., S.A.	Madrid	Consultoría	-	72.3	72.3	10 Pesetas	13
Hispasat, S.A.	Madrid	Comunicaciones	-	22.5	22.5	(3,285) Pesetas	16,205
Indocorp, S.A.	Madrid	Immobilier	-	34.5	34.5	- Pesetas	775
Indotorre, S.A.	Madrid	Immobilier	-	48.2	48.2	(68) Pesetas	333
Ingeniería Urbana, S.A.	Madrid	Servicios	-	36.8	36.8	112 Pesetas	1,612
Inm. Empresarial Catalana,	Barcelona	Inactiva	-	38.0	38.0	- Pesetas	100
Inm. Rentas y Construcción	Madrid	Immobilier	-	61.3	61.3	- Pesetas	1

OB4401303



SOCIEDADES COTIZADAS EN BOLSA EN LAS QUE LA PARTICIPACION DEL GRUPO SUPERA EL 10% (ANEXO II)
Y SOCIEDADES NO COTIZADAS EN LAS QUE LA PARTICIPACION DEL GRUPO SUPERA EL 20%

Entidad	Domicilio	Actividad	Porcentaje de participación			Capital y Reservas	Resultados	Moneda
			Directo	Indirecto	Total			
Immobilia Lucentum, S.L.	Madrid	Inmobiliaria	-	73.2	73.2	8	8	Pesetas
Intervencion Creativa, S.A.	Barcelona	Consultoría	-	72.4	72.4	(50)	(50)	Pesetas
Los Balcones, S.A.	Alicante	Inmobiliaria	-	55.6	55.6	(85)	(85)	Pesetas
Optimus Subastas Inmobiliarias, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	-	48.2	48.2	10	10	Pesetas
Postal Vida, S.A.	Madrid	Seguros	-	100.0	100.0	3.528	1.024	Pesetas
Promotora de la Indl. Ceramica, S.L.	Alicante	Ind. Ceramica	-	23.9	23.9	1	1	Pesetas
S.O.P.E.I.	Tánger	Servicios	-	36.6	36.6	-	-	Dirhams
San Pelayo, S.L.	Pontevedra	Inmobiliaria	-	61.3	61.3	1	1	Pesetas
Sel Rent Sociedad Europea Aluguer	Lisboa	Servicios	-	36.6	36.6	50	50	Escudos
Servicios Urbanos Integrales	Madrid	Servicios	-	46.0	46.0	10	10	Pesetas
Simeón Inversiones, S.A.	Caracas	Consultoría	-	61.3	61.3	1	1	Pesetas
Simeón, S.A. de C.V.	Méjico	Financiera	-	60.4	60.4	1.223	1.223	Pesetas
Sociedad de Gestión de Buques, S.A.	Madrid	En liquidación	-	73.2	73.2	2.583	2.583	Pesetas
Sociedad Fomento Local, S.A.	Madrid	Asesoramiento	-	100.0	100.0	52	52	Pesetas
Unisear Inmobiliaria, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	-	86.2	86.2	2.600	2.600	Pesetas
Unitaria Gestión de Patrimonios, S.A.	Madrid	Admon. Fincas	-	96.5	96.5	10	10	Pesetas

OB4401304



0B4399464

CLASE 8.a

APROBACION DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION

François
D. FRANCISCO LUZON LOPEZ
Presidente

D. JOSE M^a CASTELLANO RIOS
Consejero

D. GREGORIO MARAÑON Y BERTRAN DE LIS
Consejero

D. ENRIQUE MOYA FRANCES
Consejero

M. Portela
D. MARCIAL PORTELA ALVAREZ
Consejero

J. Salas
D. FRANCISCO JAVIER SALAS COLLANTES
Consejero

C. Velazquez
D. CANDIDO VELAZQUEZ-GAZTELU RUIZ
Consejero

J. Blanco
D. JUAN ANTONIO BLANCO-MAGADAN AMUTIO
Consejero

Oscar
D. OSCAR FANJUL MARTIN
Consejero

A. Mas
D. ANDREU MAS COELL
Consejero

Muniz
D. MIGUEL MUNIZ DE LAS CUEVAS
Consejero

J. Rivero
D. JOSE IGNACIO RIVERO PRADERA
Consejero

J. Tomas
D. JAUME TOMAS SABATE
Consejero

Diligencia que levanta el Secretario del Consejo...

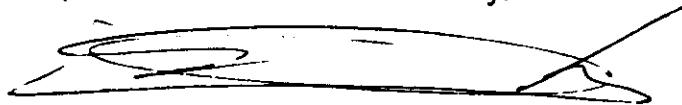


0B4399470

CLASE 8.a

para hacer constar que tras la formulación de las Cuentas Anuales de Corporación Bancaria de España, S.A., y de Corporación Bancaria de España, S.A. y sociedades dependientes que integran junto con el Banco, el Grupo Financiero Corporación Bancaria de España (Consolidado), correspondientes al ejercicio anual cerrado al 31 de diciembre de 1994 por los miembros del Consejo de Administración en la sesión del día de hoy, los mismos han procedido a suscribir el presente documento que se compone de 79 hojas de papel timbrado referenciadas con la numeración 0B4401227 a la 0B4401304 ambas inclusive y la nº 0B4399464 y tres fotocopias del mismo con valor de original, estampando en cada uno de los citados ejemplares su firma los señores Consejeros, cuyos nombres y apellidos constan en la última hoja citada de lo que doy fe. En Madrid, a treinta de enero de mil novecientas noventa y cinco.

El Secretario del Consejo



Fernando Vivar Mira



CLASE 8^a



OB4399900

CORPORACION BANCARIA DE ESPAÑA, S.A.

Y

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

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



OB4399901

CLASE 8^a
INFORME DE GESTIÓN

En 1994 se ha concluido la definitiva y plena homologación jurídico formal de la totalidad de bancos de Argentaria con el resto de entidades bancarias del sistema. En efecto, la entrada en vigor de la Ley 3/1994, de 14 de abril, que traspone al ordenamiento español la Segunda Directiva de Coordinación Bancaria de la Comunidad Europea (89/646/CEE), completa la reforma iniciada con la Ley 25/1991, de 21 de noviembre, por la que se establece una nueva organización de las entidades de crédito de capital público estatal, y deroga expresa e íntegramente el capítulo de la antigua Ley de Crédito Oficial relativo a las Entidades Oficiales de Crédito, que históricamente había definido a Banco Hipotecario de España, S.A. (BHE), Banco de Crédito Local, S.A. (BCL) y Banco de Crédito Agrícola, S.A. (BCA). Como reconoce la Ley, estas entidades son bancos y les resulta aplicable, en consecuencia, el régimen general al que la actividad de los mismos se encuentra sometida en España.

La entrada en vigor de la citada Ley 3/1994 permitió la activación, con fecha 15 de abril, como miembros de pleno derecho de la Asociación Española de Banca (AEB), de BHE, BCL y BCA, al darse por cumplida la condición establecida por el Consejo General de la AEB del 29 de julio de 1993. Con ello, todas las unidades bancarias de Argentaria, inscritas como entidades de crédito en el Registro de Bancos y Banqueros del Banco de España, son miembros de pleno derecho de la AEB.

Con efectos 1 de enero de 1994 se han incorporado asimismo al Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios los bancos del Grupo que aún no pertenecían al mismo. Corporación Bancaria de España, S.A. y Caja Postal, S.A. se integraron el 1 de enero, y Banco Hipotecario, Banco de Crédito Local y Banco de Crédito Agrícola en el mes de junio aunque también con efectos desde 1 de enero.

Como consecuencia lógica del proceso de apertura al mercado de su base accionarial --que tuvo como hitos fundamentales las dos Ofertas Públicas de Venta de acciones de Corporación Bancaria de España, S.A. realizadas, con notable éxito, en mayo y noviembre de 1993, y que supusieron conjuntamente la colocación en los mercados nacional e internacional del 48,34% de su capital--, el 24 de junio de 1994 tuvo lugar la primera Junta Pública de accionistas de Argentaria.

Argentaria, por su nítida vocación empresarial y su rápida y plena equiparación normativa con el resto de las instituciones del sistema bancario español ha conseguido, tan sólo tres años después de su creación, consolidarse, por dimensión, universalidad y rentabilidad, como uno de los grandes grupos bancarios españoles que conforman el núcleo central del sistema, compitiendo en igualdad de condiciones por el liderazgo con las restantes grandes entidades de crédito que desarrollan su actividad en nuestro país.

Desde una perspectiva financiera, 1994 ha sido un ejercicio difícil para la actividad bancaria, en el que se han sumado la crisis de los mercados de renta fija y variable, la inestabilidad en los mercados de cambios, el proceso de reducción de tipos de interés y márgenes en la mayoría de los segmentos del negocio en buena parte del año, elevados niveles de competencia, escasa demanda de crédito solvente e índices de morosidad aún elevados.

Todo ello ha configurado un escenario especialmente complejo y altamente volátil en el que Argentaria gestionando sus capacidades financieras y de negocio, ha obtenido unos satisfactorios resultados, logrando preservar la senda creciente de beneficios para sus accionistas y consolidar unos niveles de rentabilidad y eficiencia claramente por encima de la media del sector. La composición de la cuenta de resultados del ejercicio refleja la calidad alcanzada en los capítulos más representativos del negocio bancario, lo que ha permitido superar el efecto adverso inducido por la inestabilidad monetaria, y en particular, por la negativa evolución del mercado de valores, que se tradujo -en detrimento de la comparación interanual- en cifras de saneamiento muy notables en el conjunto del año, frente a los positivos resultados registrados en 1993.



0B4399902

CLASE 8.a

Esta evolución de los resultados se ha conseguido con un moderado incremento del balance -cuya sanidad y fortaleza se han potenciado con una mejora importante del ratio de morosidad-, un buen comportamiento del negocio con clientela y una flexible adaptación de plazos y tipos a las cambiantes condiciones de los mercados, especialmente en el mercado hipotecario y en el institucional, en donde se produjeron importantes modificaciones normativas y de negocio durante 1994, que requirieron una gestión muy atenta de la globalidad de activos y pasivos.

La actividad crediticia durante el ejercicio se ha caracterizado por el elevado volumen de concesiones de crédito, reflejando las circunstancias específicas que han actuado en el año sobre los citados mercados hipotecario e institucional, en los que el Grupo ha logrado mantener posiciones de primacía. Pese a estos factores que han afectado a una notable proporción de la inversión crediticia del Grupo, su saldo muestra al 31-12-94 un comportamiento al alza en su evolución interanual.

Al impulso a la captación de Recursos de Clientes ha contribuido, además del aumento de los Débitos a Clientes y de los recursos gestionados fuera de balance, la intensa actividad desarrollada por Argentaria en los mercados de emisión de renta fija durante 1994. En efecto, con un volumen de emisiones de 74.305 millones de pesetas en Valores Negociables y de 48.169 millones en obligaciones subordinadas, Corporación Bancaria de España, S.A. se ha consolidado como uno de los emisores más activos del mercado doméstico y uno de los líderes en el sector bancario.

En los mercados internacionales se captaron, por otra parte, durante el ejercicio, a través del "Euro Medium Term Note Programme" fondos en divisas con un contravalor en pesetas de 68.066 millones, que se elevan a 120.000 millones si se considera la emisión de 40.000 millones de yenes materializada ya en los primeros días de 1995 en el mercado japonés.

A estas emisiones, caracterizadas por su diversificación y por su carácter innovador, han de añadirse las que vienen realizando tradicionalmente otras Unidades del Grupo, como el BHE con sus programas de emisiones de cédulas hipotecarias, la Caja Postal y el BCL.

El periodo que media entre su creación en mayo de 1991 y la celebración de la primera Junta General de accionistas, ha sido para Argentaria una fase de sistemática homologación normativa --actualmente finalizada en todos sus extremos--, de desarrollo organizativo y de creación de estructuras y sistemas de coordinación entre las diferentes Unidades que componen el Grupo.

Coinciendo con el último periodo de este proceso de estructuración del Grupo, ha tenido lugar en 1994 una modificación sustancial del entorno competitivo bancario español, que ha quedado nucleado en torno a un número reducido de grandes grupos financieros entre los que por derecho propio se encuentra Argentaria.

Estas circunstancias, junto con el afianzamiento de la recuperación económica iniciada en 1994, han configurado un nuevo escenario de desarrollo estratégico de Argentaria.

La nueva fase que ahora se abre, tiene como premisas básicas una mayor extroversión del Grupo en todos los ámbitos de su actividad y una apuesta decidida por el crecimiento, que ha de ser no sólo compatible con la calidad del riesgo y la rentabilidad, sino que se constituye en la condición necesaria para su permanente progresión en próximos ejercicios.

Esta nueva orientación estratégica del Grupo se ha traducido en la puesta en marcha, en los últimos meses del año, de un Plan de Desarrollo Comercial que ha supuesto, el lanzamiento de un conjunto de productos de activo y de pasivo competitivos e innovadores y la puesta en marcha de procesos de expansión selectiva de las



OB4399903

CLASE 8a

redes de oficinas de Caja Postal y de Banco Exterior, así como el reforzamiento de los canales alternativos de distribución de que dispone Argentaria.

Asimismo, y con el fin de adecuar la estructura organizativa al logro de los objetivos estratégicos establecidos para los próximos años, se han introducido los cambios necesarios en el esquema de gestión del Grupo para asegurar una organización más decididamente orientada a la clientela y a sus demandas, creando seis ejes básicos de negocio y centralizando en mayor medida la gestión de recursos para mantener el progreso de la eficiencia en las nuevas circunstancias.

MODELO DE GESTION

Por todo ello, se ha considerado oportuno avanzar en el modelo de banca federada con cuatro objetivos básicos:

- 1) Profundizar aún más, la orientación de toda la organización hacia el cliente y la satisfacción de sus necesidades, e incrementar la coordinación ejecutiva entre las unidades básicas en cada negocio, en aras a la optimización de la gestión comercial, financiera y de riesgos del conjunto.
- 2) Centralizar la gestión de medios con el fin de incidir aún más en el aprovechamiento de las economías de escala implícitas en la estructura del Grupo.
- 3) Conseguir una mayor internacionalización, selectiva, de y desde los diferentes negocios.
- 4) Extender la presencia del Grupo a las realidades diferenciadas de nuestro entorno económico, empresarial y social.

Para ello se ha decidido estructurar la organización básica del Grupo en tres bloques bien diferenciados, con dependencia directa de la Presidencia:

- 1) LAS AREAS DE PRESIDENCIA, que comprenden la Asesoría de Presidencia y Relaciones Corporativas Territoriales; la Secretaría General y del Consejo y Asesoría Jurídica; el Gabinete Técnico; y la Auditoría Interna.

Con independencia del contenido funcional específico de las tres restantes áreas, la Asesoría de Presidencia ahora creada pondrá un énfasis especial en diversificar la presencia institucional de Argentaria, así como en impulsar un fuerte avance en la consecución de una cultura corporativa cada vez más propia y diferenciada.

- 2) LAS UNIDADES DE NEGOCIO, que limitadas a las ocho que se reflejan a continuación, se estructuran actualmente en seis diferentes bloques de gestión. De dichos bloques de gestión, los que participan de varias unidades de negocio, cuentan con una coordinación ejecutiva al máximo nivel que, salvaguardando la debida autonomía societaria facilita, sin embargo, la gestión conjunta de los aspectos comerciales y financieros de todas ellas para incrementar, en última instancia, la capacidad de penetración en los diferentes mercados y la generación global de resultados.



OB4399904

CLASE 8.a

BANCO EXTERIOR (Grupo)

CAJA POSTAL
BANCO HIPOTECARIO

BANCO DE CREDITO LOCAL

BANCA DE INVERSIONES (Banco de Negocios Argentaria, Argentaria Bolsa, SVB, y Gestión de Inversiones)

BANCO DE CREDITO AGRICOLA

NEGOCIO INMOBILIARIO (Unitaria)

NEGOCIO DE SEGUROS (Hércules Seguros y Postal Vida)

3) LA CENTRAL CORPORATIVA, que comprende el área de Negocio y Riesgos; el área de Planificación y Control; el área Financiera; y el área de Medios.

Esta Central Corporativa que persiste en su doble vocación, de ser ligera en medios a la vez que sólida en su liderazgo funcional, acentuará especialmente su actuación en los siguientes aspectos:

- 1) Política y Control de Riesgos.
- 2) Centralización de la gestión de los diferentes mercados al por mayor, tanto monetarios como de capitales.
- 3) Realización de un marketing más corporativo, que ayude a consolidar y diferenciar entre los consumidores la marca Argentaria como tal.
- 4) Articulación del proceso estratégico de internacionalización del Grupo.
- 5) Centralización de la gestión de medios.
- 6) Lanzamiento de un Plan Corporativo de Calidad para todo el Grupo, que integre y unifique las experiencias ya abordadas individualmente por cada una de las Unidades de Negocio, y realmente ponga el foco de atención de toda la organización en el cliente y el mercado.

Con independencia de los Organos de Gobierno y Administración de las sociedades (Consejos de Administración, Comités Ejecutivos y Comisiones de Control), que permanecen inalterados en sus funciones y facultades, han sido introducidos algunos cambios en los mecanismos colegiados de gestión (Comités y Grupos de Trabajo), quedando su estructura tal y como se describe a continuación.

Estos Comités y Grupos de Trabajo son las instancias previas, donde se debaten en común las propuestas que se trasladan posteriormente a los respectivos Organos de Gobierno y Administración de las diferentes sociedades.

COMITE DE DIRECCION: Lo compone la Alta Dirección del Grupo, y su objetivo fundamental es estratégico, tratando de posicionar a aquél competitivamente, en los diferentes mercados y negocios.



OB4399905

CLASE 8.a

COMITE DE ACTIVOS Y PASIVOS: Gestiona todos los aspectos relacionados con los riesgos de mercado (interés, tipo de cambio y liquidez), derivados tanto de posiciones estructurales como de las carteras de negociación del Grupo.

COMITE FINANCIERO: En él se gestiona globalmente la política de recursos propios y financiación del Grupo, se proponen las eventuales emisiones de pasivos y se analizan las inversiones y desinversiones estratégicas.

COMITE DE INVERSIONES Y RIESGOS: Establece las políticas del Grupo y de las Unidades de Negocio en los aspectos relativos a la asunción de riesgos crediticios y de solvencia.

COMITE ECONOMICO: Es un comité informativo cuyo objetivo principal consiste en revisar y analizar prospectivamente la coyuntura macroeconómica nacional e internacional.

COMITE DE CALIDAD: Su misión básica consiste en convertir la Calidad de Servicio en uno de los elementos fundamentales de la gestión del negocio del Grupo, con la vista permanentemente puesta en los clientes y el mercado.

COMITE DE MEDIOS: En él se centraliza la gestión de los recursos del Grupo, con el doble enfoque de optimizar el servicio ofrecido y controlar los costes de transformación.



0B4399906

CLASE 8^a

PRESIDENCIA

AREAS DE PRESIDENCIA

- ASESORIA DE PRESIDENCIA Y RELACIONES CORPORATIVAS TERRITORIALES
- SECRETARIA GENERAL Y DEL CONSEJO Y ASESORIA JURIDICA
- GABINETE TECNICO
- AUDITORIA

NEGOCIOS

- BANCO EXTERIOR (Grupo)
- CAJA POSTAL
- BANCO HIPOTECARIO
- BANCO DE CREDITO LOCAL
- BANCO DE CREDITO AGRICOLA
- BANCA DE INVERSIONES (BANCO DE NEGOCIOS ARGENTARIA, ARGENTARIA BOLSA SVB, Y GESTION DE INVERSIONES)
- INMOBILIARIO
- SEGUROS

CENTRAL CORPORATIVA

- AREA DE NEGOCIO Y RIESGOS
- AREA DE PLANIFICACION Y CONTROL
- AREA FINANCIERA
- AREA DE MEDIOS

TIMBRE
DEL ESTADO



0B4399907

CLASE 8^a

CENTRAL CORPORATIVA

AREA DE NEGOCIO Y RIESGOS

- COORDINACION COMERCIAL
- MARKETING CORPORATIVO
- RIESGOS
- INTERNACIONAL

AREA DE PLANIFICACION Y CONTROL

- INTERVENCION
- PLANIFICACION Y CONTROL DE GESTION
- ASESORIA FISCAL
- CONTROL CONTABLE
- ANALISIS ESTRATEGICO

AREA FINANCIERA

- COORDINACION MERCADOS DE CAPITALES Y MONETARIOS
- RECURSOS PROPIOS Y GESTION FINANCIERA
- ANALISIS FINANCIERO
- RELACIONES CON INVERSORES INSTITUCIONALES

AREA DE MEDIOS

- INFORMATICA
- ORGANIZACION Y SISTEMAS
- RECURSOS DIRECTIVOS
- CALIDAD Y SERVICIO AL CLIENTE
- INVESTIGACION Y DESARROLLO



0B4399908

CLASE 8.a

NEGOCIOS

El desarrollo del negocio bancario en 1994 ha presentado evoluciones diferenciadas en los distintos ámbitos de actividad que han exigido respuestas flexibles y adaptadas a la situación en cada uno de los mercados en que actúa el Grupo.

Durante el ejercicio se han desarrollado iniciativas tendentes al dominio estratégico y de recuperación de cuotas en aquellos negocios tradicionales en los que el Grupo cuenta con una presencia indiscutida en el mercado como en el negocio hipotecario, el institucional, los mercados al por mayor y la banca corporativa.

En Banca Comercial y en el marco del Plan de Desarrollo Comercial del Grupo en España, dirigido a ampliar la base de clientela y a potenciar la capacidad de comercialización en los principales segmentos del mercado, se han puesto en marcha un conjunto de iniciativas dirigidas a asegurar el crecimiento del negocio aprovechando las ventajas diferenciales de Argentaria. En el plano comercial, estas iniciativas se han plasmado en el lanzamiento, entre otros productos, de la libreta Argentaria "La Millonaria" y del "Extradepósito". Paralelamente, se han robustecido los distintos canales de distribución del Grupo, mediante la puesta en marcha de sendos planes de apertura selectiva de nuevas oficinas convencionales en Caja Postal y BEX, y la decidida apuesta por canales alternativos como la banca directa y electrónica, las unidades de banca virtual y de banca directa, y la potenciación de las redes secundarias --Red Nexus, Red Zonal Móvil, etc.--. En medios de pago y seguros se han logrado, asimismo, avances significativos en el ejercicio.

En paralelo, se ha conseguido un fuerte desarrollo de las nuevas actividades desplegadas por el Grupo en Banca de Inversiones, tanto en los mercados de capitales y de valores, como en la gestión de fondos de inversión y de pensiones. Durante el ejercicio se ha profundizado asimismo en la articulación interna de la Unidad de Banca de Inversiones (Banco de Negocios Argentaria, Argentaria, SVB, y Gestión de Inversiones), por un lado, con la convergencia entre el Banco de Negocios y la sociedad de valores del Grupo --unificación de los servicios de análisis y el estrechamiento de la colaboración en las operaciones de venta de acciones realizadas por ésta-- y, por otro lado, con la potenciación patrimonial del BNA mediante la absorción del Banco de Gestión Financiera (BGF), operación que le ha de proporcionar el capital necesario para nuevos desarrollos.

La absorción de BGF por el BNA y el traspaso de su negocio al Banco Exterior, forma parte del proceso de racionalización de marcas llevado a cabo en el ejercicio, contexto el que se enmarca también la firma de un protocolo de intenciones para la venta del Banco Simeón, operación que previsiblemente quedará culminada en los primeros meses de 1995.

El proyecto corporativo de internacionalización, cuyo desarrollo corresponde realizar a las Unidades de Negocio, con la intensidad y características específicas de cada una de ellas y que establece prioridades concretas de expansión por áreas geográficas y nichos de mercado, ha recibido en 1994 un impulso decisivo dirigido a incrementar sustancialmente el peso del negocio internacional del Grupo en los próximos años.

La distribución por negocios de la inversión crediticia de Argentaria sigue poniendo de relieve la importancia del negocio hipotecario e institucional en el Grupo, que representan un 33,8% y un 25,1%, respectivamente de la inversión total, mientras que la inversión en Banca Corporativa, cuyo peso es del 19,3%, se mantiene prácticamente invariable. Por su parte, es la inversión en Banca Comercial la que ha mostrado mayor dinamismo en el ejercicio, con un crecimiento del 6,8%.

Argentaria ocupa la segunda posición entre los grandes grupos financieros del país por su volumen de inversión crediticia total y la primera por el volumen de inversión con residentes, con fuerte presencia sectorial no sólo en los negocios hipotecario e institucional, sino también en la financiación de las actividades



0B4399909

CLASE 8.a

productivas del sector privado, en el que, de acuerdo con los últimos datos disponibles, alcanza una cuota del 9,4% sobre el total del sistema.

CREDITOS SOBRE CLIENTES DE ARGENTARIA POR NEGOCIOS

(Cifras absolutas: millones de pesetas)

	31-12-94		31-12-93	
	Importe	%	Importe	%
Negocio Hipotecario	2.155.123	33,8	2.185.002	35,2
Banca Institucional	1.600.765	25,1	1.532.281	24,7
Banca Comercial	1.393.456	21,8	1.304.803	21,0
Banca Corporativa (*)	1.230.320	19,3	1.188.160	19,1
 TOTAL CREDITOS	 6.379.664	 100,0	 6.210.246	 100,0

(*) Banca Corporativa incluye Crédito a la Exportación.

Negocio Hipotecario

La actividad desarrollada por Argentaria en el negocio hipotecario, básicamente a través de Banco Hipotecario, Caja Postal y BEX, se orienta a mantener su liderazgo en cuanto a cuotas de actividad, innovación y calidad de servicio.

A lo largo de 1994 el sector hipotecario, tradicionalmente estable, se ha visto afectado por la confluencia de tres importantes factores: el cambio del entorno normativo (Ley sobre Subrogación y Modificación de Préstamos Hipotecarios y Orden sobre Transparencia de las Condiciones Financieras de los Préstamos Hipotecarios), la rápida disminución de los tipos de interés aplicados a la nueva oferta de préstamos hipotecarios y el fuerte incremento de la competencia.

La reforma del marco legal del mercado ha introducido cambios significativos en el funcionamiento de la financiación hipotecaria, tradicionalmente instrumentada mediante préstamos formalizados a tipo de interés fijo. La Ley abarata el trámite de modificación de las condiciones de tipo de interés de las hipotecas y los gastos notariales y fiscales de las novaciones, lo cual ha repercutido en el aumento de la competencia en el sector y facilitado la adaptación de los préstamos al nivel más reducido de tipos de interés vigentes en el mercado (los tipos del crédito hipotecario han registrado un descenso medio en el año de 4 puntos porcentuales), con el consecuente descenso de los márgenes. Pese a ello, BHE, gestionando prudentemente estos procesos, ha logrado acotar sus efectos y obtener unos satisfactorios resultados.

Estos cambios en el mercado no han hecho, por otra parte, sino evidenciar la solidez de la relación de Argentaria con sus clientes y el claro liderazgo del Grupo en este negocio: con un volumen de crédito hipotecario de 2.155,1 miles de millones de pesetas, Argentaria posee una cuota del 15,1% a 30-9-94 sobre el total de la financiación al sector. De la inversión crediticia total de Argentaria, el negocio hipotecario representa un 33,8%. El Grupo destina 545,5 miles de millones de pesetas a la financiación de la construcción y promoción de la vivienda y 1.609,7 miles de millones a su adquisición (25,3% y 74,7% de la inversión en el



OB4399910

CLASE 8a

negocio hipotecario, respectivamente), situando a Argentaria en posición de primacía en el mercado, con cuotas al 30-9-94 del 12,7% y del 16,2% en cada caso. Como corresponde a su especialización, BHE es la entidad del Grupo con mayor participación en estos saldos: el 54,9% de la financiación a la promoción y construcción y el 71,7% de la inversión para la adquisición de vivienda.

Durante el ejercicio, las concesiones de operaciones crediticias del Grupo en el sector hipotecario han alcanzado un volumen de 475.552 millones de pesetas, cifra que supone el 36,9% del total de las concesiones de créditos del Grupo en el ejercicio. El BHE ha concedido préstamos en el ejercicio por un importe global de 294.379 millones de pesetas, lo que representa un ligero incremento respecto a las cifras de 1993. De este importe, 144.809 millones de pesetas se dirigieron a la financiación de Viviendas de Protección Oficial, en su mayor parte acogidas al Plan de Vivienda 1992-95, y 124.576 millones de pesetas a la vivienda libre, con un incremento del 12,8% respecto a un año antes.

En Caja Postal las concesiones en 1994 han totalizado 104.169 millones de pesetas, de los que 40.236 millones se concedieron en el marco del Plan de Vivienda (que se elevaban a 45.202 millones un año antes) y 63.933 millones se han destinado a la vivienda libre. Por su parte, BEX ha incrementado también de modo muy sustancial el volumen de concesiones de crédito dirigidas al segmento, que se elevan a 76.384 millones en el año, en su práctica totalidad destinadas a la adquisición de vivienda propia.

NEGOCIO HIPOTECARIO

(Cifras absolutas: millones de pesetas)

	31-12-94	31-12-93	% Variación 1994/93
Construcción y Promoción	545.463	645.127	(15,4)
Adquisición de Viviendas	1.609.660	1.539.875	4,5
 TOTAL	 2.155.123	 2.185.002	 (1,4)
 Promemoria:			
Libre	1.108.641	1.082.362	2,4
VPO	1.046.482	1.102.640	(5,1)

Argentaria ofrece, adicionalmente a la financiación, en el marco de los Servicios Inmobiliarios, una completa gama de productos y servicios que incluyen la Bolsa Inmobiliaria, Asesoramiento Personalizado, Cuenta Vivienda y Crédito Casa.

La Bolsa Inmobiliaria constituye la mayor base de datos del sector inmobiliario, con más de 103.000 inmuebles en oferta (61.000 un año antes). El número de consultas atendidas a través de los Servicios Inmobiliarios --Asesoramiento Personalizado y Bolsa Inmobiliaria-- en 1994 supera las 52.700. Para maximizar el rendimiento de los Servicios Inmobiliarios y facilitar el acceso a los mismos, se ha puesto en



OB4399911

CLASE 8-a

funcionamiento una línea específica de teléfono y se han incorporado los datos de la Bolsa Inmobiliaria a Ibertex.

Como producto de ahorro, la Cuenta Vivienda de Argentaria se encuentra entre las de mayor rentabilidad, no requiere aportación mínima ni conlleva el cargo de comisiones. Durante 1994 se han abierto, sólo en BHE, 31.164 nuevas cuentas. El saldo total de cuentas vivienda del Grupo se eleva a 98.097 millones de pesetas, con un incremento del 3,3% en el ejercicio.

En línea con el destacado papel del Grupo en la emisión de cédulas hipotecarias durante 1994 se han captado, mediante diversas emisiones de títulos realizadas por BHE y Caja Postal, 100.313 millones de pesetas, con lo que el saldo de títulos hipotecarios en el balance del Grupo se eleva al 31-12-94 a 764.199 millones de pesetas.

Para lograr una mayor fidelización de la clientela y maximizar el aprovechamiento integral de las potencialidades de negocio del Grupo, en 1992 y 1993 se pusieron en marcha los Proyectos Domus y Punch (Proyecto Unificado de Comercialización Hipotecaria), que vincularon a BHE y Caja Postal de cara a la optimización de la capacidad comercial de las redes, y pusieron en marcha la prestación por parte de ésta de servicios bancarios plenos a los clientes de BHE y la utilización de los circuitos hipotecarios y de formalización de inversiones de BHE. Como paso lógico tras estas experiencias de colaboración, en 1994 se ha profundizado en el desarrollo de proyectos de actuación conjunta y, con el fin de potenciar las capacidades de ambas entidades, se ha establecido a fines del ejercicio una coordinación ejecutiva de las funciones comerciales, financieras y de riesgos, al tiempo que se da nuevo impulso a las maquinarias de venta, mediante la puesta en marcha de planes comerciales conjuntos.

Negocio institucional

Argentaria mantiene una clara posición de liderazgo en el negocio institucional. La sólida experiencia del Banco de Crédito Local (BCL), junto con Banco Exterior y Caja Postal --unidades bancarias que operan coordinadamente en el segmento-- sitúan al Grupo en una posición privilegiada para la consecución del objetivo prioritario de creación de valor para el sector institucional, central, regional y local a través de una elevada especialización que posibilita el ofrecimiento de servicios financieros personalizados en condiciones muy competitivas.

En un escenario caracterizado por la política de contención del gasto y de la inversión en el ámbito de las Administraciones Públicas —que comportó un acusado retramiento de la demanda de financiación por parte de las mismas—, y por la creciente competencia del sistema financiero en el negocio institucional, BCL ha logrado incrementar en 1994 en un 49,3% el volumen de concesiones de créditos respecto del registrado el ejercicio anterior, alcanzando la cifra de 458.562 millones de pesetas.

Durante el ejercicio, ante el desplazamiento de la demanda de crédito producido como consecuencia de la caída de tipos de interés iniciada en 1993, BCL ha gestionado la adaptación de una proporción significativa del stock en cartera a las nuevas condiciones del mercado, lo que ha supuesto, además, la renovación de una parte sustancial de ella a tipo variable, y la consecuente actuación sobre sus pasivos.

Con un volumen total de 1,6 billones de pesetas (un 4,5% más que un año antes), la cuota de Argentaria sobre la financiación total dirigida por el sistema a las Administraciones Públicas se sitúa en el 27,8% al 30-9-94.

Como resultado de los proyectos desarrollados para profundizar las relaciones con la clientela institucional, se ha logrado asimismo un significativo incremento de los Depósitos de clientes procedentes de este sector. En



0B4399912

CLASE 8.a

efecto, estos Depósitos, con un crecimiento en el ejercicio del 26,3%, se elevan al 31-12-94 a 520,6 miles de millones de pesetas, representando un 16,6% del total de esta nárrica en el balance del Grupo. Consecuentemente, la cuota de mercado de Argentaria en Depósitos de Administraciones Públicas se ha elevado hasta el 26,6%, rebasando la alcanzada al 31-12-93 en 1,7 puntos.

ADMINISTRACIONES PUBLICAS. CREDITOS Y DEBITOS AL 31-12-94(*)
(Cifras absolutas: millones de pesetas)

	CREDITOS	DEBITOS(**)
Administración Central	80.334	248.680
Administración Territorial	1.497.833	256.326
Corporaciones Locales	1.116.376	163.244
Comunidades Autónomas	381.457	93.082
Entidades Gestoras de la Seguridad Social	21.046	168.960
 TOTAL	1.599.213	673.966

(*) Agregado de bancos en España

(**) Incluye cuentas de recaudación

La evolución de estos volúmenes es resultado de una gestión orientada al logro de un mayor equilibrio entre las masas de activo y de pasivo en el segmento. Pese a ello, la financiación neta de Argentaria a las Administraciones Públicas se sitúa al 31-12-94 en 909,2 miles de millones de pesetas. La relación entre inversión y recursos captados difiere, no obstante, significativamente según se trate de la Administración Central o de las Administraciones Territoriales, pues en éstas la financiación neta del Grupo asciende a 1.241,5 miles de millones de pesetas, cifra que comparada con un año antes representa un 3,7% más.

El Plan de Actuación Conjunta del Negocio Institucional, que facilita el tratamiento integral de los flujos y las necesidades financieras de la clientela, ha permitido aumentar la captación de recursos y volúmenes intermediados por el Grupo en gestión de nóminas, pagos a proveedores, seguros sociales e impuestos hasta 900.000 millones de pesetas, cifra que supone un notable incremento interanual, en la canalización de flujos financieros.

Con el objetivo de asegurar el cumplimiento de sus objetivos estratégicos, BCL ha puesto en marcha durante el ejercicio un conjunto de proyectos que, partiendo de su propia reorganización interna, están dirigidos a potenciar su capacidad de comercialización, a incrementar la base de clientela, y a mejorar la calidad del servicio, ampliando la gama de productos proporcionados al sector. Con el fin de abarcar la gestión integral de las necesidades financieras y operativas del cliente, se ha potenciado la estructura comercial del Banco ampliándose el número de ejecutivos de cuenta, que ahora atienden directa y personalizadamente a cerca de 2.000 clientes.

Para mejorar la calidad, BCL ha llevado a cabo, asimismo, una completa revisión de los procesos operativos internos, se han desarrollado aplicaciones informáticas específicas acordes con las necesidades de la clientela, y se han reforzado las conexiones on-line, los sistemas de videotex, que facilitan el intercambio de información en tiempo real con el cliente y el apoyo operativo a la red de gerentes de cuenta.



OB4399913

CLASE 8.a

Todo ello se ha visto reflejado en la reorganización de la estructura de gestión de BCL, en la que se incluye un Área Financiera Corporativa de nueva creación, encargada de la definición de estrategias de optimización de la financiación del Banco, de la diversificación de sus fuentes --pesetas y divisas-- y de la realización de operaciones de cobertura de riesgos, y desde la que se está abordando adicionalmente el desarrollo en profundidad de los denominados Servicios Plenos a Corporaciones Locales. Así, complementando las funciones de asesoramiento al sector local que desempeña Aserlocal --que ha acometido más de 100 nuevos proyectos en el ejercicio--, se ofrecen nuevos servicios relacionados con los procesos de despresupuestación de ciertos servicios públicos (aguas, residuos, aparcamientos, etc.) en colaboración con el Banco de Negocios Argentaria (BNA).

Durante 1994, BCL ha participado en un total de 68 operaciones sindicadas, por un volumen de 121.250 millones de pesetas para las Administraciones Locales, actuando en muchas de ellas en coordinación con BNA.

Como reconocimiento de las ventajas derivadas de la creciente interconexión de sus actividades, a finales de 1994 el Grupo ha decidido potenciar la colaboración entre BCL y las unidades de Banca de Inversiones, mediante la creación de un eje de coordinación ejecutiva de sus ámbitos financiero, comercial y de riesgos.

En el marco del proyecto de Servicios Plenos a Corporaciones Locales, Aquanetum, S.A. --sociedad cuyo capital, de 928 millones de pesetas, está compartido por BCL (40%), BEX (30%) y Caja Postal (30%)--, ha comenzado a operar activamente como vehículo inversor en negocios relacionados con la reorganización y privatización de servicios públicos, participando en sociedades operativas que desarrollan el negocio industrial. Aprovechando la experiencia del Grupo en la financiación de las Administraciones Locales, Aquanetum abre nuevas vías para la prestación de servicios especializados al sector local.

En el plano comercial, BCL ha desarrollado productos financieros específicos como son el Préstamo TTV, que permite al prestatario estabilizar el servicio de la deuda, y cuyo saldo se ha incrementado en más de 37.000 millones en el año, y el Anticipo sobre Ingresos, que facilita una gestión de las necesidades de tesorería de los clientes y que ha alcanzado un volumen superior a 5.900 millones de pesetas.

El Banco ofrece, asimismo, nuevos servicios conectados con la intermediación de fondos comunitarios (FEDER) —como la Línea Europea BCL-Argentaria, producto a la medida del cliente que combina financiación y servicio, y supone una aproximación completa a las necesidades de las Corporaciones Locales en Fondos Europeos—. Durante el ejercicio tuvo lugar la inauguración de la Oficina de Banca Institucional de BEX en Bruselas, entidad del Grupo que ha sido nombrada recientemente Banco de Aprovisionamiento de la Unión Europea.

En el marco del proceso de internacionalización de su propia actividad, BCL proyecta potenciar la operativa en divisas y desarrollar su presencia en países del entorno, en donde ofrecerá inicialmente servicios especializados a ayuntamientos de tamaño medio-grande. Paralelamente, se están impulsando las relaciones de colaboración con otros bancos locales europeos.

Mercados al por mayor (monetarios, deuda pública y divisas)

La evolución de los mercados financieros durante 1994 ha estado marcada por elevadas cotas de incertidumbre, que se han traducido en un aumento de la volatilidad de los precios y de las cotizaciones de los activos financieros y en la búsqueda constante de referencias por parte de los agentes para instrumentar eficientemente su participación en ellos.



OB4399914

CLASE 8.a

En consonancia con el nuevo ciclo de actividad económica y tipos de interés observable a escala internacional durante 1994, España ha sido uno de los países europeos afectados por el movimiento alcista de los rendimientos de los activos financieros a medio y largo plazo. En síntesis, desde finales de enero hasta finales de diciembre el tipo de las obligaciones a 10 años se ha elevado en 380 puntos básicos, desde el 8,0% hasta el 11,8%, ampliándose el diferencial con el bono alemán de 220 a 430 puntos básicos. En cuanto a los tipos a corto, tras el sostenido descenso que situó en agosto el tipo de intervención del Banco de España en el 7,35%, las subidas de rentabilidades experimentadas en los mercados de deuda pública se trasladaron a los mercados monetarios, que registraron tensiones alcistas agudizadas al final de año.

La suave depreciación del tipo de cambio de la peseta frente al marco experimentada durante los primeros tres trimestres se acentuó también en los últimos meses del año. Así, el tipo de cambio de la peseta frente al marco pasó de niveles ligeramente superiores a 82 pesetas por marco a finales del año 1993 a niveles de 85 pesetas/marco a finales de 1994.

En este contexto de inflexión de tendencias y extremadamente volátil, Argentaria ha ido adecuando su actividad y posición en los mercados mayoristas a la evolución de los tipos de interés, manteniendo su predominio en los mercados más importantes y gestionando muy atentamente los riesgos implícitos en su estructura de negocio. Para ello, el Comité de Activos y Pasivos Corporativo en coordinación permanente con los de las Unidades, y los correspondientes Comités Financieros, evalúan de manera regular la situación del Grupo en estos mercados, gestionando la asignación y controlando el cumplimiento de límites a los riesgos crediticios y de mercado, que incorporan tanto las posiciones estructurales como de negociación del Grupo. Aun así, las excepcionales circunstancias que rodearon la evolución de estos mercados en el ejercicio han terminado afectando, de modo similar al observado en los principales agentes del sector, tanto a nivel nacional como internacional, a los resultados de esta operativa en el Grupo durante 1994.

Mercados monetarios

En el mercado interbancario, la actuación de Argentaria se ha orientado, en primer lugar, a asegurar al Grupo los mejores costes de financiación dentro de los objetivos de riesgo crediticio, de interés y de liquidez establecidos. La destacada posición del Grupo en el mercado interbancario, se refleja en la función de creadores de mercado de BEX y Caja Postal, que contribuyen de forma sistemática a la regulación de las necesidades de liquidez del sistema.

Con objeto de diversificar las fuentes de financiación, durante el ejercicio se ha complementado la financiación interbancaria con la captación de pasivos a medio y largo plazo en España y en el extranjero, emitidos tanto por Corporación Bancaria de España, S.A. como por otras entidades del Grupo (BHE, Caja Postal y BCL).

Mercados de Deuda Pública

Por su actividad en el mercado nacional de Deuda Pública, Argentaria ocupa una muy destacada posición. Banco Exterior se ha situado en el año en el segundo puesto del ranking de creadores de mercado y Caja Postal en el décimo segundo.

En el contexto de evolución de tipos de interés, ya referido, la actividad desarrollada en Deuda Pública se ha trasladado parcialmente desde el mercado de Letras del Tesoro al de Bonos y Obligaciones. Así, el volumen



OB4399915

CLASE 8.a

total negociado en Bonos y Obligaciones se ha elevado a 136,8 billones de pesetas, con un crecimiento del 23,9%, en tanto que el de Letras del Tesoro, con un total de 45,7 billones se reduce un 55,8%.

Mercados de Divisas

Argentaria ha mantenido, también principalmente a través de BEX, una importante presencia en los mercados de contado y plazo, habiéndose registrado asimismo un incremento de la operativa de ambas entidades en el mercado de depósitos en divisa. La actividad del resto de las unidades del Grupo ha consistido en la cobertura de operaciones comerciales con el objetivo de neutralizar riesgos.

Durante 1994 se han realizado operaciones en el mercado de divisas por un importe acumulado de 921,8 miles de millones de dólares (122,8 billones de pesetas al cambio medio del ejercicio), con un crecimiento del 8,2% respecto al volumen de 1993.

Operaciones fuera de balance

El mercado de derivados ha registrado en 1994 una fuerte actividad como consecuencia de la incertidumbre que ha imperado en el resto de los mercados. En el ejercicio Argentaria ha realizado operaciones fuera de balance por un volumen acumulado de 39,5 billones de pesetas, con un crecimiento del 65,7% sobre el año anterior, aplicando de modo sistemático un riguroso seguimiento y control de estas operaciones.

Destaca el incremento de la actividad desarrollada en los mercados de futuros, en los que se han negociado 32,9 billones frente a los 14,9 billones del año precedente. BEX ha duplicado prácticamente el número de contratos de futuros respecto a 1993, ocupando el primer puesto en el ranking de posiciones propias publicado por MEFF. La creciente actividad desarrollada por Caja Postal y Banco de Negocios Argentaria ha contribuido, asimismo, a fortalecer la posición del Grupo en estos mercados.



0B4399916

CLASE 8.a

MERCADOS AL POR MAYOR. INDICADORES DE ACTIVIDAD
 (Cifras absolutas: millones de pesetas)

	1994		1993	
	Número de operaciones	Importe	Número de operaciones	Importe
INTERBANCARIO PESETAS: OP. DE DEPOSITO				
Prestados	4.952	18.724.856	6.355	23.275.257
Tomados	14.484	62.053.390	14.388	57.589.383
DEUDA PUBLICA (1)				
Compras				
Letras del Tesoro	3.074	4.863.606	7.860	15.633.472
Bonos y Obligaciones	26.431	41.167.893	24.674	38.467.713
Ventas				
Letras del Tesoro	38.519	40.878.080	42.490	87.935.983
Bonos y Obligaciones	49.733	95.584.744	49.209	71.912.899
DIVISAS (2)				
Contado y plazo	69.934	518.645	68.840	536.453
Depósitos	28.921	403.153	22.241	315.400
PRODUCTOS DERIVADOS				
FRA's	1.291	3.560.770	2.635	4.422.647
Futuros	71.975	32.939.331	32.244	14.918.390
Opciones	918	1.712.838	2.089	3.169.770
Swaps	439	1.272.965	952	1.312.331

(1) Importes nominales.

(2) Importes en millones de dólares USA.

Banca Comercial

A lo largo de 1994 Argentaria ha prestado una especial atención al segmento de banca comercial (particulares, comercios y pymes), con la puesta en marcha de un Plan de Desarrollo Comercial que supone un impulso decisivo a las capacidades de comercialización del Grupo.

La captación de nuevos recursos de clientes, contabilizados tanto en balance como fuera del mismo, ha constituido un eje fundamental de la gestión en banca comercial durante el ejercicio. En esta línea de actuación se ha desarrollado un considerable esfuerzo de diseño, lanzamiento y comercialización de nuevos productos, que ha sido simultaneado con la permanente atención a la mejora de la calidad del servicio, como objetivo de primer orden del Grupo.

Entre los nuevos productos de pasivo comercializados cabe destacar el lanzamiento de la libreta Argentaria "La Millonaria", que combina características propias de producto estable con elementos comerciales de gran éxito entre la clientela, como son un único soporte para ahorro y plazo, regalos seguros y sorteos asociados al



OB4399917

CLASE 8.a

grado de vinculación alcanzado. En este producto se ha conseguido un saldo al 31-12-94 de 75.000 millones de pesetas, con un total de 258.000 nuevas libretas.

El "Extradepósito", depósito de interés creciente comercializado fundamentalmente a través del Banco Directo, ha logrado por sus atractivas condiciones de rentabilidad y liquidez una magnífica respuesta en el mercado, habiéndose captado en esta figura más de 40.000 millones de pesetas en poco más de tres meses.

La capacidad de comercialización de Argentaria se ha extendido también al desarrollo e implantación de productos específicos de pasivo dirigidos a inversores que buscan alternativas a más largo plazo, asegurándose una satisfactoria rentabilidad o aprovechando las ventajas fiscales incorporadas a algunos de ellos. En este sentido, durante el ejercicio se han comercializado, a través de las redes, diversas emisiones de cédulas hipotecarias de Caja Postal a tres y cinco años, seis emisiones de bonos bolsa por un importe global de 13.805 millones de pesetas --muestra de la iniciativa desplegada por el Grupo en el diseño y oferta de financiaciones estructuradas--, dos emisiones de obligaciones subordinadas Argentaria por un importe total de 48.169 millones de pesetas y el seguro mixto "Argentaria Futuro", ligado a un fondo de inversión mobiliaria.

Este amplio conjunto de actuaciones comerciales se han traducido en un significativo avance en el volumen de Recursos de Clientes en balance, cuyo importe al 31-12-94 se eleva a 5,6 billones de pesetas, con un crecimiento interanual del 10,7%.

Adicionalmente, Argentaria gestiona fuera de balance un volumen agregado de fondos de inversión, de pensiones y primas de seguros, que asciende a 822,2 miles de millones de pesetas. El Grupo administra, al 31-12-94, un patrimonio de 586,8 miles de millones en fondos de inversión, cifra que representa, como consecuencia de los cambios acaecidos en las preferencias del mercado, una ligera disminución sobre los 605,1 alcanzados al cierre del ejercicio anterior. No obstante, el número de participes se eleva al término del año a 263.538, con un aumento de 5.818 en el ejercicio. La actividad aseguradora ha contribuido de manera también significativa a la mayor penetración del Grupo en el segmento banca comercial, registrando crecimientos tanto en el número de pólizas emitidas, más de 149.000 nuevas durante 1994, como en el porcentaje de operaciones bancarias con seguro anexo.

Con todo ello, el volumen total de Recursos de Clientes, gestionados por el Grupo al 31 de diciembre de 1994 se eleva a 6,4 billones de pesetas, con un crecimiento del 10,1% en el año.

Argentaria ha desarrollado también una intensa labor comercial con el lanzamiento de productos de activo innovadores, tanto en créditos con garantía hipotecaria (crédito casa total, por ejemplo), como en préstamos al consumo (crédito permanente), para los que se ha seguido una política de precios referenciada al grado de fidelización del prestatario, de tal forma que un alto porcentaje de clientes con préstamos consumo tienen a la vez domiciliada la nómina, recibos y son usuarios de tarjetas o depositarios de valores.

El crédito-casa en sus distintas modalidades, comercializado en 1994 tanto por el Grupo BEX como por Caja Postal y Banco Hipotecario, ha alcanzado un saldo superior a 180.000 millones de pesetas al 31-12-94.

La coordinación ejecutiva en los ámbitos comercial, financiero y de riesgos de Caja Postal y Banco Hipotecario puesta en marcha a finales del ejercicio, supone un decisivo salto cualitativo en el proceso de coordinación global de sus actividades, que, salvaguardando sus respectivas autonomías societarias, trasciende los proyectos de colaboración desarrollados hasta el momento.

Adicionalmente, la consolidación y pleno funcionamiento del Plan de Actuación Conjunta del Negocio Institucional y el Proyecto Agroventanilla de BCA, han permitido intermediar un volumen creciente de flujos



OB4399918

CLASE 8.a

en gestión de nóminas, proveedores, seguros sociales e impuestos, y ampliar y mejorar la oferta de servicios de asesoramiento en financiación y subvenciones agrarias, respectivamente.

Argentaria cuenta en España al 31-12-94 con una red de 1.402 oficinas específicamente orientada al segmento de banca comercial, que constituyen el núcleo de la red de distribución del Grupo. De ellas, 710 pertenecen a Caja Postal, 614 al Grupo BEX, 54 al BHE, 21 al BCA y 3 al Banco Directo. Los planes de expansión selectiva de oficinas de Caja Postal y Banco Exterior iniciados a finales del ejercicio supondrán un impulso añadido a la capacidad de distribución del Grupo en el segmento.

En el Grupo Banco Exterior, el "Proyecto Oficina", diseñado en 1993, ha sido implantado y desarrollado a lo largo de 1994. Este proyecto ha supuesto la segmentación efectiva de la red de oficinas de BEX --en oficinas de banca personal (227), centros de negocio (208), oficinas de banca corporativa (12) y oficinas institucionales (11)--. La diferenciación introducida entre las áreas de gestión y de administración de las oficinas va a permitir un tratamiento integral personalizado del cliente y ofrecer un servicio especializado y de alta calidad a cada uno de los segmentos.

Adicionalmente, el Grupo comercializa los productos de Banca Comercial a través de tres redes complementarias que apoyando los planes comerciales de las unidades a las que están adscritas ofrecen igualmente un servicio personalizado. Se trata de la red de oficinas de correos integradas en el Proyecto Nexus, de colaboración entre el Organismo Autónomo de Correos y Telégrafos y Caja Postal, que al 31-12-94 alcanza 1.594 puntos de venta, la red secundaria de puntos de venta especiales de BEX y Caja Postal, que al finalizar 1994 ascendía a 308 oficinas, y la red propia de seguros, con 38 oficinas distribuidas por toda la geografía nacional.

El ejercicio 1994 ha sido determinante en la implantación definitiva del "Proyecto Nexus", pues a lo largo del mismo se ha dotado a las Oficinas de Correos de los medios necesarios para la comercialización de una amplia gama de productos (fondos de inversión, cuentas a la vista y a plazo, seguros, etc.). La actividad comercial de la Red Nexus en 1994 se ha materializado en la gestión de más de 71.000 millones de pesetas de pasivo tradicional (habiéndose abierto en el ejercicio más de 17.000 libretas "La Millonaria") y fondos de inversión.

Por su parte, los núcleos de bancarización, dependientes de la División de Colectivos de Caja Postal (7 en la actualidad, que se ampliarán a 10 en 1995) y los centros de atención en oficinas del Banco Hipotecario, se han consolidado como redes no convencionales de Caja Postal, que han permitido la aportación de flujos de negocio y nuevos clientes a su red tradicional. Asimismo, es de subrayar la creciente colaboración en este campo de la Caja Postal con BCA, plasmada en el apoyo logístico prestado por la red de Caja Postal a la Red Zonal Móvil implantada en 1994 por este último.

Argentaria cuenta además con el Banco Directo como entidad especializada, principalmente dirigido al segmento de particulares, cuya labor comercial en 1994 se ha orientado básicamente a la comercialización directa y telefónica de productos de pasivo que se benefician, a través de sus más elevadas remuneraciones, de los menores costes de transformación que soporta el Banco (cuenta especial directa, depósito especial directo, fondos de inversión, servicio directo de bolsa y valores y, en el último trimestre del ejercicio, el depósito de interés creciente "Extradepósito", de reconocido éxito en el mercado).

En paralelo al incremento de las oficinas convencionales previsto, Argentaria ha continuado desarrollando otros sistemas de distribución, tales como los cajeros automáticos, que a lo largo de 1994 han aumentado en 66, con lo que a finales del ejercicio su número total se eleva a 845, dando servicio entre otras a los más de 3,5 millones de tarjetas de crédito y débito, cifra con la que el Grupo se sitúa en la primera posición del mercado por número de tarjetas emitidas.



OB4399919

CLASE 8.a

Este conjunto de acciones comerciales, encaminadas preferentemente a la captación de recursos, se ha reflejado en los aumentos de las cifras de negocio del balance del Grupo, como demuestra el crecimiento del 9,0% de los Débitos a Clientes. Por su parte los Créditos sobre Clientes contabilizados en el segmento de banca comercial representan al 31-12-94, el 21,8% del total de la inversión crediticia del Grupo, frente al 21,0% del ejercicio anterior, ascendiendo a 1.393,5 miles de millones de pesetas.

Banca directa y electrónica

Banco Directo Argentaria es la única organización que actúa en nuestro país en el segmento de banca directa mediante una ficha bancaria propia que, a diferencia de los meros servicios de atención o información telefónica, ofrece una gama diferenciada de productos propios y la posibilidad de realización efectiva de la práctica totalidad de las operaciones bancarias a través del teléfono todos los días del año durante las 24 horas. Con este planteamiento de gestión autónoma, el Banco ha logrado ir ampliando su volumen de negocio y cuota de mercado aportando nuevas bases de clientes al Grupo.

Así, en aproximadamente cuatro años de existencia, el Banco Directo Argentaria ha elevado hasta 92.515 millones de pesetas el volumen total de recursos de clientes gestionados al final del ejercicio 1994, que más que duplican los del año anterior, y cuenta ya con cerca de 90.000 clientes, con un crecimiento interanual del 33%. Todo ello con una infraestructura especialmente ligera, muy avanzada tecnológicamente que le permite operar con costes reducidos.

Sus crecientes logros en la comercialización de nuevos productos de pasivo, como el "Extradepósito" o los bonos bolsa --Banco Directo Argentaria colocó 11.272 millones de pesetas de los 13.805 millones de bonos bolsa emitidos por Corporación Bancaria de España en 1994--, se han compatibilizado con la prestación de servicios de máxima calidad, gracias a la figura del "asesor personal directo" que tiene como misión prestar una atención personalizada al cliente, actuando como auténtico interlocutor financiero del mismo.

Banco Directo Argentaria se adelanta, por su estructura y capacidades, a la línea hacia la que previsiblemente ha de evolucionar el negocio bancario en los próximos años, en la que la innovación, la calidad del servicio y la optimización de los gastos de transformación tienden a constituirse en variables claves del éxito de las entidades financieras.

En banca electrónica y medios de pago Argentaria ha fortalecido notablemente, su ya destacada posición en el mercado. En 1994 ha emitido 428.653 nuevas tarjetas, con lo que el número total de tarjetas de crédito y débito en circulación al término del ejercicio asciende a 3.576.167, ocupando la primera posición entre las entidades financieras del país por este concepto. Por lo que se refiere específicamente a tarjetas de crédito, ocupa el segundo puesto. El volumen de facturación generado en 1994 por dichas tarjetas ha alcanzado 405,2 miles de millones de pesetas, con un incremento del 22,6% respecto a 1993.

El nuevo crédito permanente con tarjeta se suma a los productos ya comercializados en 1993 (tarjeta Visa BEX Compra y tarjeta Visa Business Card), y amplia las posibilidades de utilización de las tarjetas de crédito en nuestro país y en el extranjero.

Asimismo, el Grupo BEX ha continuado potenciando sus servicios de terminales de empresa, a través de los productos BEX-Cash y BEX-Núcleo, incorporando nuevas opciones o mejorando las existentes. El número de nuevos terminales instalados en el ejercicio asciende a 866, totalizando 2.076 al 31-12-94.



OB4399920

CLASE 8a

BANCA ELECTRONICA

	31-12-94	31-12-93	Variación 1994/93	
			Absoluta	%
TARJETAS VISA (número)	3.576.167	3.147.514	428.653	13,6
Clásica	850.016	847.648	2.368	0,3
Oro	50.901	33.196	17.705	53,3
Electrón (débito)	2.675.250	2.266.670	408.580	18,0
FACTURACION CON TARJETAS PROPIAS (millones de pesetas)	405.203	330.619	74.584	22,6
CAJEROS (número)	845	779	66	8,5
FACTURACION RECOGIDA (millones de pesetas)	312.588	263.516	49.072	18,6
TERMINALES PUNTO DE VENTA - TPV (número)	5.788	5.308	480	9,0
TERMINALES DE EMPRESA (número)	2.076	1.210	866	71,6

Banca Corporativa

Al 31-12-94 la inversión gestionada por Banca Corporativa se eleva, incluido el crédito a la exportación y la operativa desarrollada en el segmento por la red internacional, a 1.230,3 miles de millones de pesetas, aumentando el porcentaje que representa sobre el volumen de inversión crediticia total del Grupo hasta el 19,3%. Tras la redefinición del ámbito del segmento, el número de clientes encuadrados en Banca Corporativa se eleva a 1.949 al 31-12-94, frente a 1.795 en igual fecha de 1993, en su mayor parte pertenecientes a 280 grandes grupos empresariales, 11 más que el año anterior. Esta base de clientes, entre los que se encuentran los mayores grupos empresariales nacionales recibe atención especializada a través de las 12 oficinas específicamente dirigidas al segmento.

La actividad crediticia se ha potenciado durante el ejercicio con la creación de un Núcleo de Financiaciones a Medio y Largo Plazo, que supone una profundización de las relaciones con la empresa al proporcionar servicios de análisis, asesoramiento y financiación para nuevos proyectos de inversión y para la mejora de la estructura financiera de las empresas.



OB4399921

CLASE 8.a

Los planes de actuación comercial desarrollados durante el año se han dirigido además a potenciar la internacionalización de la gestión con las principales empresas españolas en el extranjero. Se ha dedicado, asimismo, atención preferente a las compañías de ámbito multinacional en sus centros de decisión financiera.

Al 31-12-94 el saldo de créditos a la exportación se eleva a 318,8 miles de millones de pesetas, importe inferior al de igual fecha del año anterior como consecuencia de la depreciación del tipo de cambio de la peseta frente al dólar y de la amortización contra reservas y fondos de riesgo país de 18,8 miles de millones en el ejercicio, en virtud del cambio introducido por el Banco de España, en 1994, en el criterio contable hasta entonces vigente para ciertas operaciones del crédito oficial a la exportación. De dicha cifra, 240,0 miles de millones de pesetas son créditos con apoyo oficial, un 23,0% menos que al 31-12-93, correspondiendo 155,2 miles de millones a créditos concedidos en su día con fondos procedentes del ICO —que se reducen un 31,9% en términos interanuales-- y 84,8 miles de millones a créditos acogidos al sistema CARI.

BANCA CORPORATIVA (*): Magnitudes Básicas

(Cifras absolutas: miles de millones de pesetas)

	31-12-94	31-12-93
CLIENTELA		
Número de Clientes	1.949	1.795
NEGOCIO		
Créditos sobre clientes	1.230,3	1.188,2
- Comercial / Corto plazo	437,2	415,5
- Medio y largo plazo	793,1	772,6
RED		
Número de Oficinas	12	12

(*) Incluye Crédito a la Exportación

Actividad internacional

La evolución y tendencias de la actividad bancaria ponen de manifiesto la conveniencia de simultanear una sólida base de negocio en el mercado interior con una expansión selectiva, pero firme y decidida, de la actividad exterior en sus diferentes vertientes, contribuyendo de este modo al desarrollo armónico de la actividad global del Grupo en su conjunto.

En el estadio actual del Grupo el impulso de la actividad exterior, —actividad en el extranjero (sucursales y filiales), actividad en moneda extranjera en España, y Crédito a la Exportación—, ha de permitir diversificar las fuentes de ingresos, atender mejor las crecientes necesidades de la clientela española en el terreno internacional, y aprovechar adecuadamente las oportunidades de negocio que se ofrecen en otros mercados.



OB4399922

CLASE 8.a

La internacionalización de la actividad de Argentaria constituye uno de los proyectos estratégicos del Grupo, habiéndose establecido como objetivo superar significativamente la aportación actual al negocio total del Grupo en el horizonte de los próximos años, en línea con las potencialidades identificadas, tanto en el comercio exterior, como para el desarrollo de una actividad especializada en áreas de negocio y países definidos como objetivo.

Por otra parte, el aumento de la actividad de tesorería y de mercado de capitales, y de negocio de clientela deben permitir un notable incremento del balance en moneda extranjera del Grupo en los próximos años. Se persigue obtener, asimismo, un aumento significativo de la base de clientes y de la cuota de negocio extranjero en España, así como en otras áreas geográficas. La financiación del comercio exterior y los servicios conexos son objeto de especial impulso en consonancia con la experiencia y posición de Argentaria, a través de BEX, en dichas actividades, que vienen constituyendo tradicionalmente uno de sus signos de identidad.

Para alcanzar los objetivos mencionados se han establecido dos vías principales de actuación:

- El desarrollo selectivo de los actuales negocios internacionales del Grupo, básicamente centrados en actividades especializadas, de carácter estratégico, como son el comercio internacional, los mercados monetarios y de cambios, la banca de inversiones, la banca corporativa, la banca privada y el correspondent banking.
- La realización de determinados proyectos singulares, fundamentalmente con la marca Argentaria, en aquellos mercados geográficos que han sido designados como prioritarios. En este sentido, caben tanto la realización de nuevas inversiones en el exterior como la materialización de acuerdos de colaboración técnica, centrados en materias específicas, o incluso, el establecimiento de alianzas estratégicas con otras entidades.

Al objeto de impulsar los proyectos de internacionalización y la nueva estrategia del Grupo en este ámbito, se ha llevado a cabo en 1994, la modificación de la estructura de gestión pasando, en síntesis, del modelo de gestión convencional basado en la existencia de una División de Banca Internacional (BEX) a un nuevo modelo, de mayor alcance, basado en la propia internacionalización de los distintos negocios y Unidades.

En paralelo, se ha establecido el Plan Financiero del Negocio Internacional que combina en una única base de información el balance, la actividad, y los resultados de toda la actividad internacional del Grupo por áreas de negocio y Unidades.

En cuanto se refiere específicamente a la red internacional, sus activos se elevan al 31-12-94 a 1.033,5 miles de millones de pesetas, con un crecimiento del 27,7% sobre los alcanzados en igual fecha del ejercicio anterior. Su volumen representa el 8,7% de los activos totales de Argentaria, frente al 7,2% en 1993. Los activos de la red en Europa, 695,9 miles de millones de pesetas, representan el 67,3% del total, habiendo experimentado un incremento del 41,7% sobre la cifra del ejercicio precedente. Los Créditos sobre Clientes en Europa por su parte, suponen el 48,5% del total, porcentaje similar al de 1993, mientras que los Recursos de Clientes, que suponen el 48,0% del total de la red en el exterior se sitúan en 170,6 miles de millones de pesetas, con un crecimiento del 29,4% respecto del 31-12-93.

Los activos totales de la red en Estados Unidos se elevan, por su parte, al 31-12-94 a 161,2 miles de millones de pesetas, representando el 15,6% del total de la red internacional, mientras que la Inversión Crediticia y los Recursos de Clientes suponen el 22,1% y el 28,5%, respectivamente. El negocio registrado en el resto del mundo se limita así, al 29,4% de los créditos y al 23,5% de los débitos del total.



OB4399923

CLASE 8a

RED INTERNACIONAL DATOS BASICOS AL 31-12-94

(Contravalor en millones de pesetas)

	Centro y Sur de América										Total Agregado
	Europa	%	U.S.A.	%			Asia	%	Africa	%	
Total Activos	695.937	67,3	161.242	15,6	98.179	9,5	76.310	7,4	1.850	0,2	1.033.518
Créditos sobre Clientes	128.235	48,5	58.308	22,1	54.341	20,6	23.078	8,7	290	0,1	264.252
Cartera de Valores	36.728	66,8	13.048	23,7	5.169	9,4	0	0,0	0	0,0	54.945
Entidades de Crédito:											
Activo	514.361	75,6	85.048	12,5	33.102	4,9	46.665	6,9	1.394	0,2	680.570
Pasivo	481.694	80,3	50.797	8,5	15.683	2,6	51.900	8,6	99	0,0	600.173
Recursos de Clientes	170.604	48,0	101.472	28,5	63.586	17,9	19.428	5,5	363	0,1	355.453
Recursos Propios	25.966	56,4	6.512	14,1	10.462	22,7	1.638	3,6	1.452	3,2	46.030

Argentaria ha continuado durante 1994 el proceso de adecuación de su red internacional, acorde con las nuevas presencias geográficas y negocios prioritarios a desarrollar en cada una de ellas. Al 31-12-94 el Grupo dispone de 78 oficinas, (58 sucursales y oficinas de bancos filiales y 20 oficinas de representación) en 27 países.

La entrada en funcionamiento de BEX Maroc, cuya actividad se centra en banca de empresas, facilitará la canalización de los flujos comerciales y de inversión entre Marruecos y España. La Banque Marrocaïne de Commerce Exterieur (BMCE) participa con un 5% en BEX Maroc, mientras que Banco Exterior posee igual porcentaje de participación en la filial española de BMCE creada en el ejercicio.

En el ámbito del comercio exterior, BEX ha logrado en el año un incremento muy significativo en el volumen de negocio extranjero intermediado (transacciones de balanza de pagos por todos los conceptos), superando la cifra de 3,2 billones de pesetas, que se ha traducido en un aumento de cuota, hasta el 8,7% según los últimos datos disponibles. A esta favorable evolución ha contribuido el plan de ampliación de la base de cedentes de negocio extranjero que ha supuesto la captación de 1.000 pymes adicionales en el año.

Se ha impulsado, asimismo, durante el ejercicio, la promoción comercial del crédito a la exportación, en la que el Grupo, a través de BEX, posee una cuota del 51%, habiéndose ampliado a las pymes la oferta de estos servicios.

En 1994 se ha elevado hasta un total de 35 el número de "oficinas internacionales", distribuidas en todas las Comunidades Autónomas, y cuya función consiste en el asesoramiento integral de las pymes españolas en materia de negocio y actividad internacional. En 1995 está prevista la entrada en funcionamiento del Club del Exterior en Portugal, que prestará servicios similares a las empresas exportadoras e importadoras portuguesas.

Banca de inversiones

La Unidad de Banca de Inversiones (Banco de Negocios Argentaria, Argentaria Bolsa, SVB y Gestión de Inversiones) se ha potenciado de forma sustancial durante 1994, tanto en el aspecto patrimonial como en su articulación interna, habiéndose avanzado en la coordinación con otras Unidades de Negocio, en particular con BCL, con el que constituye uno de los bloques de gestión definidos en la nueva estructura del Grupo. La



OB4399924

CLASE 8.a

fortaleza alcanzada por la Unidad de Banca de Inversiones constituye una sólida base para obtener crecimientos sustanciales en su actividad nacional e internacional en próximos ejercicios.

Banco de Negocios Argentaria

El 30 de noviembre de 1994, los Consejos de Administración del Banco de Negocios Argentaria (BNA) y del Banco de Gestión Financiera (BGF) aprobaron el proyecto de fusión de los dos bancos, por absorción del segundo por el primero. En virtud de este acuerdo, BNA recibirá a principios de 1995 el capital y las reservas de BGF, doblando de este modo su dimensión patrimonial que le ha de permitir abordar nuevos desarrollos y adquiriendo BEX el negocio y medios de BGF.

En 1994, BNA ha reforzado su posición competitiva en los mercados españoles de capitales y de financiación mayorista --renta fija y préstamos sindicados--, fortaleciendo al tiempo su capacidad de comercialización y distribución; ha ampliado su actividad en productos derivados, especializándose en el diseño de operaciones financieras a la medida de las necesidades de la clientela; y ha continuado extendiendo su actividad en el exterior, tanto en proyectos de financiación, estructuración y asesoramiento especializado, como en programas de emisiones y de distribución.

BNA ha dirigido varias emisiones de títulos a medio y largo plazo de Corporación Bancaria de España colocadas en los mercados mayoristas durante el año. La actuación coordinada de BNA con otras Unidades de Argentaria se ha materializado, entre otras, en la activa colaboración con BCL en sindicación de préstamos, renta fija y todo tipo de servicios financieros, y en el asesoramiento prestado en las principales operaciones de ofertas públicas de venta de acciones que dirigió Argentaria Bolsa.

Durante el ejercicio, BNA ha dirigido 28 emisiones de renta fija, por un importe de 213,2 miles de millones de pesetas --19 en el mercado doméstico, 6 en divisas y 3 de bonos matador-- y ha participado en el aseguramiento de otras 40 operaciones por un importe total de 87,2 miles de millones de pesetas. En conjunto, en el mercado primario de renta fija, BNA ha participado en 68 operaciones de oferta pública de bonos y obligaciones, con una cuota de participación en torno al 25% y un volumen de 300,4 miles de millones de pesetas. BNA ha participado en la práctica totalidad de las subastas de bonos y obligaciones del mercado interior, adjudicándose 66,2 miles de millones de pesetas, equivalente al 23,2% del total del mercado en el ejercicio.

Por primera vez, BNA ha participado activamente en las emisiones en divisas realizadas por el Grupo (programa de EMTN's) y en las de otros emisores, entre las que destacan dos operaciones del Reino de España y la emisión de 30 mil millones de yenes del Instituto Nacional de Industria, en la que el BNA ha actuado como joint-leader.

En el mercado de sindicaciones, caracterizado por un notable aumento de la competencia, BNA ha sido el banco globalmente más activo, con un total de 20 mandatos por importe de 650,5 miles de millones de pesetas, que representa una cuota de mercado del 50%. Asimismo, ha participado en otras 7 operaciones no originadas y en otras 2 como co-asegurador, lo que eleva al 40% la cuota de mercado por número de operaciones.

La actividad de BNA en productos derivados se ha incrementado sustancialmente en el ejercicio, especialmente en swaps de divisas e intereses, reflejando la creciente capacidad de comercialización de productos de cobertura del riesgo global de los clientes. El importe de las nuevas operaciones realizadas asciende a 447,5 miles de millones de pesetas --425,7 miles de millones en swaps y 21,8 en opciones--, cifra que más que duplica la de 1993.



0B4399925

CLASE 8.a

BANCO DE NEGOCIOS ARGENTARIA. INDICADORES DE ACTIVIDAD

(Cifras absolutas: millones de pesetas)

	1994		1993	
	Número de operaciones	Volumen	Número de operaciones	Volumen
EMISIONES DE RENTA FIJA				
DIRECCION	28	213.247	24	213.884
Renta Fija Doméstica	19	146.234	14	131.100
Divisa	6	32.013	3	2.784
Matadores	3	35.000	7	80.000
OTROS ASEGURAMIENTOS	40	87.170	67	47.306
Renta Fija Doméstica	25	82.332	39	36.786
Divisa	7	1.738	7	3.070
Matadores	8	3.100	21	7.450
PRESTAMOS SINDICADOS	29	232.786	19	123.432
Promemoria: Total mandatos		650.503		377.837
PRODUCTOS DERIVADOS		447.484		216.328

BNA opera también en las diversas áreas de financiación de proyectos, financiación estructurada, asesoramiento especializado y privatizaciones, fusiones y adquisiciones.

En 1994, BNA ha incrementado su operativa en los mercados emergentes, participando en la financiación de proyectos y de obras de infraestructura, con originación de operaciones en el propio país, así como en la intermediación de renta fija, principalmente deuda, actividad que ha sido posible gracias a la potenciación de la mesa de distribución.

BNA ha desarrollado una de las dos operaciones de financiación estructurada --servicios financieros, colocación de emisiones y asesoramiento-- realizadas en el mercado español durante el ejercicio, alcanzando con una cuota del 30%, una sólida posición en este área de actividad, altamente rentable y con favorables expectativas de crecimiento.

En capital-desarrollo, BNA continuó gestionando Fondo con el Ministerio de Industria y, a través de la sociedad gestora Alta Ventures, el fondo de capital riesgo Alta Capital I.

Fruto de la intensa y diversificada operativa desarrollada por BNA, y pese a que 1994 ha sido un año particularmente complejo para las actividades de banca de inversiones en todos los mercados, el Banco de Negocios Argentaria ha obtenido en el ejercicio un Beneficio antes de Impuestos de 2.046 millones de pesetas.



0B4399926

CLASE 8.a

Argentaria Bolsa, SVB

En 1994, la sociedad de valores y bolsa de Argentaria ha centrado su actividad en los mercados de renta variable, al tiempo que ha incrementado su participación en los mercados de productos derivados y consolidado su actividad internacional, especialmente en la intermediación de flujos de no residentes sobre la Bolsa española y de residentes hacia Bolsas extranjeras.

En el mercado primario de renta variable, Argentaria Bolsa ha actuado en las cuatro operaciones de oferta pública de venta de acciones (OPV) más importantes realizadas en 1994 en el mercado nacional, por un importe total de 15,2 miles de millones de pesetas. Adicionalmente, ha participado en un total de 42 operaciones de ofertas públicas de venta de acciones en el mercado internacional, 5 de ellas enmarcadas en procesos de privatización de empresas, consiguiendo la primera posición en este tipo de actividad entre las sociedades de valores y bolsa españolas.

En 1994 el volumen intermediado en la bolsas extranjeras supera los 30 mil millones de pesetas efectivas, reflejo de la creciente importancia de esta actividad en Argentaria Bolsa.

En un año marcado por la debilidad de los mercados de valores, Argentaria Bolsa ha intermediado 1.450,9 miles de millones de pesetas en acciones, cifra que representa un crecimiento del 30,6% en el año y una cuota del 8,2% sobre el total contratado en el mercado continuo, lo que la sitúa en el tercer puesto del ranking de sociedades de valores y bolsa por volumen de contratación. El número total de operaciones realizadas en el mercado secundario de renta variable se eleva a 425.433 en el año.

La intermediación total en 1994 en los mercados secundarios de renta fija y variable se eleva a 1.585,6 miles de millones de pesetas, lo que representa una cuota del 5,7% del total realizado en la Bolsa de Madrid, con un volumen medio mensual de 132,1 miles de millones de pesetas.

En el mercado de opciones y futuros, la actuación de Argentaria Bolsa en 1994 ha sido intensa, situándose con 7,2 millones de contratos negociados, en la primera posición de intermediación con clientes, con una cuota del 9,6% sobre el mercado MEFF de renta variable --2,0 millones de contratos de opciones (cuota del 12,8%) y 5,1 millones de contratos de futuros (cuota del 8,7%)--.



OB4399927

CLASE 8.a

ACTIVIDAD EN VALORES Y BOLSA

(Cifras absolutas: millones de pesetas)

	1994	1993	% Variación 1994/93
MERCADO PRIMARIO	22.030	94.308	(76,6)
MERCADO SECUNDARIO	1.585.576	1.690.145	(6,2)
Renta fija	134.674	579.383	(76,8)
Renta variable	1.450.902	1.110.762	30,6
MERCADO DE OPCIONES Y FUTUROS (Número de contratos)	7.155.074	2.792.498	156,2
Opciones	2.044.639	605.161	237,9
Futuros	5.110.435	2.187.337	133,6

Durante 1994, la Oficina de Custodia Internacional (OCI) ha prestado servicios de custodia y liquidación en los principales mercados mundiales, operando de forma estable con 250 cuentas de depósito y liquidación. Se ha conseguido, asimismo, el depósito de los ADR's de Argentaria y de los principales valores españoles negociados en la Bolsa de Nueva York, y se han firmado contratos de préstamo de acciones con diversas instituciones nacionales e internacionales.

Argentaria Bolsa ha obtenido en el año un Beneficio Neto de 1.083 millones de pesetas, cifra que supone un incremento del 27,3% respecto de la alcanzada en el ejercicio precedente. Argentaria Bolsa se posiciona muy favorablemente en lo que a rentabilidad sobre recursos propios (47,5%) y a eficiencia (32,4%) se refiere.

Gestión de Inversiones

El Grupo concentra su actividad de gestión de activos en Argentaria Gestión de Inversiones, Unidad que al 31-12-94 administraba un patrimonio total de 836.028 millones de pesetas --superior en un 4,5% al del 31-12-93--, distribuido entre fondos de inversión (586.837 millones), fondos de pensiones (180.941 millones), y gestión de patrimonios de terceros (68.250 millones).

La Unidad de Gestión de Inversiones integra dos gestoras de instituciones de inversión colectiva, --Gespostal y Bex Gestión--, tres gestoras de fondos de pensiones --Gespostal Pensiones, Bex Pensiones, y Gestión de Previsión y Pensiones--, una gestora de fondos de inversión inmobiliaria --Argentaria Gestión-- y una gestora de carteras -- Argentaria Investment Management--.



OB4399928

CLASE 8.a

Durante el año 1994 se han introducido cambios en la estructura funcional de la Unidad con el objetivo de mejorar la coordinación de la gestión del conjunto de las carteras y la información al cliente, mediante la aplicación de un proceso de toma de decisiones más acorde con la globalización de los mercados.

Después del satisfactorio ejercicio 1993 en lo que se refiere a fondos de inversión y pensiones, 1994 se ha caracterizado por un gran volatilidad y complejidad en la gestión. El aumento de tipos en Estados Unidos y las correspondientes alzas en las rentabilidades de los principales mercados de deuda pública motivaron fuertes desplazamientos de fondos, que hicieron desaparecer las buenas expectativas con las que aquéllos iniciaron 1994. La rentabilidad global de los fondos de inversión FIM y de los fondos de pensiones se ha visto afectada por esta evolución de los mercados, obteniéndose en algunos casos rentabilidades ligeramente negativas.

Fondos de Inversión

Las fuertes oscilaciones de los mercados financieros durante 1994 han erosionado las rentabilidades de los fondos de inversión tanto en España como en la mayoría de los países de nuestro entorno. En el mercado español, los FIM, que han experimentado un mayor descenso de las rentabilidades, han visto descender el volumen de patrimonio en cerca de 200.000 millones durante el año, mientras que los FIAMM, a pesar de ofrecer rentabilidades inferiores, pero más estables, han mantenido su pauta ascendente, aumentando en más de 1,2 billones desde finales de 1993.

Estas mismas tendencias se observan en los fondos de Argentaria, con descensos de patrimonio en los fondos de renta fija y aumento en los fondos de dinero. Con ello, el patrimonio total gestionado al 31-12-94 asciende a 586.837 millones de pesetas, con un descenso del 3,0% respecto de igual fecha del ejercicio anterior, alcanzándose una cuota de mercado del 5,2%. Sin embargo, y a diferencia de lo ocurrido en el conjunto del mercado, el número de partícipes ha aumentado en el Grupo, en 5.818 en el ejercicio, hasta llegar a un total de 263.538.

Con el fin de ampliar el abanico de fondos, en 1994 Argentaria ha lanzado al mercado un nuevo FIM, Argentaria Global, fondo de carácter universal, que invierte en activos financieros en los principales mercados del mundo. Con éste, Argentaria dispone de 14 fondos de inversión --10 FIM y 4 FIAMM--, cubriendo la totalidad de figuras existente en el mercado.

Con un criterio similar al de los fondos de inversión mobiliaria, Argentaria gestiona en el seno de las gestoras de instituciones de inversión colectiva, dos sociedades de inversión mobiliaria, Bex Cartera SIM y Bex Cartera II SIM, ambas cotizadas en la Bolsa de Madrid, y que cuentan conjuntamente con un patrimonio de 2.375 millones de pesetas.

Con el mismo objetivo de ofrecer a la clientela las máximas alternativas de inversión, Argentaria ha creado en 1994, una gestora especializada en la gestión de fondos de inversión inmobiliaria (FII), institución de inversión colectiva cuyos activos se invierten en bienes inmuebles, denominada Argentaria Gestión, que administra el fondo Argentaria Propiedad, cuya comercialización efectiva se producirá ya en 1995.

Igualmente, se ha ampliado a siete el número de fondos que componen Argentaria Global Frontier, sociedad de inversión mobiliaria de capital variable, denominada en dólares y domiciliada en Luxemburgo.

En el contexto de la creciente globalización de su actividad, la Unidad de Gestión de Inversiones ha llegado a un acuerdo con Invesco Asset Management, para el asesoramiento en la gestión de los fondos internacionales, incorporando la amplia experiencia de esta sociedad en la gestión a nivel mundial, para la maximización de la rentabilidad de dichos fondos para los clientes.



0B4399929

CLASE 8.a

FONDOS DE INVERSIÓN

(Cifras absolutas: millones de pesetas)

FIM	31-12-94		31-12-93	
	Patrimonio Administrado	Partícipes (Nº)	Patrimonio Administrado	Partícipes (Nº)
Argentaria Delta	2.878	1.344	4.564	1.916
Argentaria Global	2.147	151		
Argentaria Mega	1.360	523	1.339	404
Argentaria Previsión (*)	568	4	512	4
Argentaria Renta	1.464	344	513	1
Bex Bolsa	5.125	3.902	3.498	2.033
Bex Renta	90.199	24.251	146.287	33.560
Fondpostal	82.210	83.985	109.425	95.808
Fondpostal Divisas	808	756	1.040	689
Fondpostal renta variable	1.693	1.508	1.143	432
TOTAL	188.452	116.768	268.321	134.847
<hr/>				
FIAMM				
<hr/>				
Fondpostal Monetario	312.498	124.955	283.901	107.912
Bex Diner	71.014	15.770	39.109	9.331
Fondirecto	8.198	3.901	8.494	3.987
Fondhipotecario	6.675	2.144	5.310	1.643
TOTAL	398.385	146.770	336.814	122.873
<hr/>				
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN	586.837	263.538	605.135	257.720

(*) En constitución.



OB4399930

CLASE 8.a

Fondos de pensiones

La Unidad de Gestión de Inversiones, a través de sus tres gestoras de fondos de pensiones –Bex Pensiones, Gespostal Pensiones y Gestión de Previsión y Pensiones–, administra 21 fondos de pensiones que integran 67 planes de las tres modalidades: individual, asociado y de empleo.

Argentaria ha culminado un muy satisfactorio ejercicio 1994 en lo que a planes de pensiones se refiere, con un crecimiento interanual del patrimonio gestionado del 42,8%, hasta alcanzar un importe al 31-12-94 de 180.941 millones de pesetas. Con ello, la cuota de mercado se sitúa en el 10,4%, según los últimos datos disponibles, ocupando uno de los primeros puestos del ranking por patrimonio administrado. Con respecto al número de participes, la evolución ha sido igualmente positiva, habiéndose registrado un incremento del 31,8%, hasta un total de 164.938 participes directos.

Esta favorable evolución se ha manifestado con diferente intensidad en las distintas modalidades. Así, los planes de empleo, a los que se han incorporado en el ejercicio importantes entidades, son los que aportan un mayor volumen de patrimonio, alcanzando a finales del año un total de 136.768 millones de pesetas, con un incremento interanual del 48,5%, y 33.013 participes. Por su parte, el patrimonio de los planes individuales asciende a 41.420 millones de pesetas, siendo especialmente significativo el crecimiento del 44,1% registrado en el número de participes, que se sitúa en 126.026. Por último, en el sistema asociado el patrimonio administrado asciende a 2.753 millones de pesetas y el número de participes a 5.899, con crecimientos del 22,3% y 5,2%, respectivamente.

Pese a que la evolución de los mercados financieros ha incidido de manera negativa en la rentabilidad en 1994 de la mayoría de los planes de pensiones, la rentabilidad histórica de dichos planes sigue siendo atractiva, con rentabilidades superiores al 10% en un plazo de más de tres años.

La diversificación del ahorro privado, la potenciación del específicamente destinado al largo plazo y la esperada aprobación de la nueva Ley del Seguro, favorecerán previsiblemente futuros incrementos tanto del patrimonio como del número de participes de fondos de pensiones, proceso en el que Argentaria, gracias a su amplia experiencia en este segmento, se sitúa en posiciones muy destacadas.

FONDOS DE PENSIONES

(Cifras absolutas: millones de pesetas)

	31-12-94		31-12-93	
	Patrimonio	Participes (Nº)	Patrimonio	Participes (Nº)
Sistema individual	41.420	126.026	32.346	87.487
Sistema asociado	2.753	5.899	2.251	5.608
Sistema de empleo	136.768	33.013	92.085	32.045
TOTAL FONDOS DE PENSIONES	180.941	164.938	126.682	125.140



OB4399931

CLASE 8^a

Gestión de Carteras

Argentaria Gestión de Inversiones está desarrollando, asimismo, la oferta de gestión de sus inversiones de cartera a clientela de tipo institucional --compañías de seguros de tamaño mediano/pequeño, colegios profesionales, asociaciones públicas o privadas, etc.--, con carteras o liquidez estable.

A través de Argentaria Investment Management, SGC (nueva razón social de Inverpostal, S.A.), el Grupo ofrece la gestión individualizada de carteras, y el asesoramiento en la valoración de activos y cestas de fondos especiales. El patrimonio total administrado alcanza, al cierre del ejercicio, la cifra de 68.250 millones de pesetas.

Seguros

La Unidad de Seguros de Argentaria opera en el negocio asegurador básicamente a través de tres sociedades: Hércules Hispano, S.A., canaliza la producción de seguros de no-vida a través de distintos canales de distribución del Grupo, y de seguros de vida; Postal Vida, S.A. opera en todo tipo de seguros de vida ligados a productos bancarios o con un fuerte componente financiero distribuidos por las oficinas bancarias, así como en el de rentas de jubilación y prejubilación; y Correduría Técnica Aseguradora, S.A. presta servicios de asesoramiento y mediación en seguros a la clientela del Grupo.

Durante 1994, la Unidad de Seguros ha avanzado en su estrategia multicanal de comercialización de productos, que combina el aprovechamiento de las complementariedades comerciales con otras Unidades de Argentaria, con proyectos independientes propios de su naturaleza aseguradora, permitiendo una asistencia especializada y la optimización de la calidad del servicio.

En el ejercicio, se ha reestructurado la red de ventas y se han creado direcciones territoriales, potenciándose las unidades centrales de apoyo técnico y logístico que prestan servicio a todos los canales. En el plano comercial se han diseñado nuevos productos en ramos personales y multirriesgos para satisfacer la progresiva madurez de la demanda y se ha revisado la política de precios con el fin de potenciar el equilibrio técnico de las compañías.

La emisión de primas netas de anulaciones ha ascendido en 1994 a 54.408 millones de pesetas, cifra que representa un incremento del 27,9% respecto de 1993. Este crecimiento duplica prácticamente al que se estima para el conjunto del sector, incrementándose consecuentemente la cuota de mercado sobre el total de primas del 1,64% en 1993 al 1,82% en 1994, mientras que en el ramo de vida la cuota se elevaría del 2,79% al 3,33%.

Es de destacar el crecimiento del 51,6% experimentado en el ramo de vida en el que la Unidad tiene un posicionamiento estratégico con un volumen de primas de 37.196 millones, que representa un 68,4% de la cartera total.

Por canales de distribución, es de subrayar el importante impulso experimentado por banca-seguros con una emisión de primas netas de 11.311 millones de pesetas, importe que supone un crecimiento interanual del 17,7%. En 1994 Argentaria ha captado un total de 149.711 nuevas operaciones de seguro tanto en productos libres como vinculados a operaciones bancarias. El lanzamiento a finales del ejercicio de "Argentaria Futuro" --producto de capitalización ligado a un fondo de inversión que permitirá al cliente obtener las ventajas de un fondo de inversión con una rentabilidad mínima garantizada-- amplía la gama de productos distribuidos por medio del canal banca-seguros. En 1994 se han potenciado asimismo las infraestructuras informáticas y organizativas para proporcionar cobertura en tiempo real a las operaciones de seguros realizadas en las redes bancarias del Grupo.



OB4399932

CLASE 8.a

El negocio centralizado que canaliza el aseguramiento de los riesgos de grandes empresas, con un volumen de primas de 31.408 millones, es el que ha experimentado un mayor crecimiento --51,7%-- concentrado en el ramo de vida. Las nuevas pólizas captadas provienen del aseguramiento de prejubilaciones de importantes compañías, y de rentas de colectivos, de diferidos y de riesgo.

El canal de venta directa a particulares pertenecientes a grandes colectivos ha aportado 1.357 millones de pesetas en primas, un 4,9% más que en 1993.

La política de reestructuración de carteras entre los distintos canales y el descenso de las primas ligadas al ramo de automóviles tradicionalmente importante en este canal han supuesto, pese al crecimiento registrado por los productos de vida, un descenso en el volumen de primas captado por la red agencial, cuyo importe total se sitúa en 10.332 millones de pesetas.

El Beneficio antes de Impuestos correspondiente al grupo consolidable de entidades aseguradoras se estima en el entorno de 2.000 millones de pesetas, cifra que representa un incremento del 10,2% respecto al del año anterior. Correduría Técnica Aseguradora, que ha intermediado primas por importe de 3.500 millones en el ejercicio, ha obtenido, por su parte, un Beneficio antes de Impuestos de 70 millones de pesetas.

PRIMAS DE SEGUROS

(Cifras absolutas: millones de pesetas)

	1994		1993		Variación 1994/93	
	Importe	%	Importe	%	Absoluta	%
POR AREAS DE NEGOCIO						
Vida	37.196	68,4	24.539	57,7	12.657	51,6
No vida	17.212	31,6	18.005	42,3	(793)	(4,4)
Automóviles	7.898	14,5	9.064	21,3	(1.166)	(12,9)
Resto	9.314	17,1	8.941	21,0	373	4,2
POR CANALES DE DISTRIBUCION						
Negocio Centralizado	31.408	57,7	20.705	48,7	10.703	51,7
Red Agencial	10.332	19,0	10.938	25,7	(606)	(5,5)
Banca Seguros	11.311	20,8	9.608	22,6	1.703	17,7
Venta Directa	1.357	2,5	1.293	3,0	64	4,9
TOTAL PRIMAS DE SEGUROS	54.408	100,0	42.544	100,0	11.864	27,9

Negocio Inmobiliario

En 1994 se ha procedido a la reestructuración del esquema societario por el que se canaliza el negocio inmobiliario del Grupo. Así, se ha constituido por Corporación Bancaria de España una sociedad de cabecera de las inmobiliarias denominada, Argentaria Participaciones Inmobiliarias, S.A., que con unos recursos propios de 8.000 millones de pesetas es la propietaria de Unitaria Inmobiliaria, S.A., y de Desarrollo Urbanístico de Chamartín, S.A.



OB4399933

CLASE 8a

Unitaria Inmobiliaria sociedad que dispone de un capital inicial de 7.000 millones de pesetas, tiene por objeto la compra-venta de suelos, la construcción de viviendas y cualquier otro producto de carácter inmobiliario, así como la prestación de servicios inmobiliarios integrales, tanto a terceros como al propio Grupo. En 1994 se iniciaron promociones en Madrid y Granada, finalizándose otras en diversas localidades de la Comunidad de Madrid y Cartagena. La sociedad está inmersa en un proceso de inversión en suelo con diversos proyectos que se materializarán durante 1995 y 1996, en consonancia con los largos procesos de maduración típicos de este mercado.

Desarrollo Urbanístico de Chamartín, S.A., cuyo capital es de 250 millones de pesetas, es la sociedad tenedora de los derechos de superficie de la Estación de Chamartín de Madrid, de acuerdo con el concurso celebrado en 1993, que le fue adjudicado. Durante 1994, se ha firmado el contrato definitivo con Renfe, además de avanzar en el diseño del Proyecto, así como en la negociación del Proyecto con el Ayuntamiento de Madrid.

Por otra parte, durante 1994 el Grupo ha superado la cifra de 1,2 billones de volúmenes tasados, situándose en primera posición en este mercado tanto por importes como por número de tasaciones.

ACTIVIDAD DE TASACION

ENTIDADES	1994		1993	
	Número de tasaciones	Volumen tasado (millones de pesetas)	Número de tasaciones	Volumen tasado (millones de pesetas)
TASACIONES HIPOTECARIAS	40.856	900.144	26.046	644.555
BANCO HIPOTECARIO	6.090	304.750	6.170	247.872
TOTAL	46.946	1.204.894	32.216	892.427

BALANCE

El balance total de Argentaria al 31-12-94 se eleva a 11.936.960 millones de pesetas, con un crecimiento interanual del 6,7%. El volumen total de recursos gestionados por el Grupo, resultante de añadir al balance los recursos administrados fuera del mismo --fondos de inversión y pensiones y primas de seguro--, asciende a 12.759.146 millones de pesetas, con un aumento del 6,6% sobre igual fecha de 1993.

El crecimiento experimentado por las distintas rúbricas refleja la orientación hacia la rentabilidad, frente al crecimiento absoluto del balance, y la reestructuración de las masas patrimoniales que se está llevando a cabo en aras a un mejor equilibrio entre ellas, configurando una estructura similar a la que presenta el conjunto de la banca española. Así, los Recursos de Clientes, --cuyo peso relativo en balance aumenta de forma consistente--, permiten financiar holgadamente junto con las dotaciones del ICO --en proporción decreciente-- los Créditos sobre Clientes.



OB4399934

CLASE 8a

El comienzo de la recuperación económica registrado en 1994 ha supuesto el mantenimiento en el Grupo de políticas rigurosas en la asunción y gestión de riesgos, preservando el perfil de calidad crediticia que orienta estratégicamente el crecimiento de la inversión del Grupo. Así, aunque la inversión crediticia crece sólo un 2,7%, los saldos de dudosos de residentes han experimentado una disminución interanual del 17,9%, reduciéndose en consecuencia el coeficiente de morosidad en 1,2 puntos.

La importancia del capítulo de Deudas del Estado en el balance, reflejo de la posición estructural de liquidez de algunas entidades del Grupo y de la activa presencia y de la posición de liderazgo del Grupo como creador de mercado en deuda pública, se ha compatibilizado con la adopción de criterios de prudencia, en la gestión global de activos y pasivos.

No obstante, la magnitud de la elevación de los rendimientos de los activos a largo plazo en los mercados ha afectado en 1994, a pesar de las operaciones de cobertura realizadas, al valor patrimonial de las carteras contabilizadas por el Grupo, dando origen, simultáneamente, a mayores necesidades de saneamiento y a menores resultados por enajenaciones, respecto del ejercicio 1993.

Estos desarrollos, que se tratan más en detalle posteriormente, configuran sin duda una de las claves para la interpretación de los resultados de los grandes grupos bancarios en España y en el extranjero, que se han visto afectados, de forma prácticamente generalizada, por la volatilidad de la rentabilidad aportada por su actividad en los mercados mayoristas.



OB4399935

CLASE 8a

ARGENTARIA. BALANCE (*)
(Cifras absolutas: millones de pesetas)

	31-12-94		31-12-93		Variación 1994/93	
	Importe	%	Importe	%	Absoluta	%
ACTIVO						
Caja y depósitos en bancos centrales	173.310	1,5	70.523	0,6	102.787	145,7
Deudas del Estado	1.533.504	12,8	1.309.517	11,7	223.987	17,1
Entidades de Crédito	2.370.001	19,9	2.297.482	20,5	72.519	3,2
Créditos sobre Clientes (bruto)	6.379.664	53,4	6.210.246	55,5	169.418	2,7
Cartera de Valores	352.952	3,0	281.378	2,5	71.574	25,4
Activos Materiales	402.335	3,4	373.439	3,3	28.896	7,7
Otras cuentas	725.194	6,1	649.921	5,8	75.273	11,6
TOTAL ACTIVO	11.936.960	100,0	11.192.506	100,0	744.454	6,7
PASIVO						
Capital	62.750	0,5	62.750	0,6	0	0,0
Reservas	470.364	3,9	459.038	4,1	11.326	2,5
Intereses Minoritarios	92.697	0,8	105.577	0,9	(12.880)	(12,2)
Entidades de Crédito	5.057.640	42,4	4.790.540	42,8	267.100	5,6
ICO (Dotaciones)	1.148.787	9,6	1.449.459	13,0	(300.672)	(20,7)
Resto	3.908.853	32,7	3.341.081	29,9	567.772	17,0
Recursos de Clientes	5.594.103	46,9	5.054.015	45,2	540.088	10,7
Débitos a Clientes	4.225.649	35,4	3.877.151	34,6	348.498	9,0
Valores Negociables	1.293.278	10,8	1.147.711	10,3	145.567	12,7
Pasivos Subordinados	75.176	0,6	29.153	0,3	46.023	157,9
Fondos para Riesgos	331.761	2,8	405.892	3,6	(74.131)	(18,3)
Beneficio del ejercicio	72.831	0,6	75.497	0,7	(2.666)	(3,5)
Otras cuentas	254.814	2,1	239.197	2,1	15.617	6,5
TOTAL PASIVO	11.936.960	100,0	11.192.506	100,0	744.454	6,7

(*) Antes de la distribución del beneficio.

Los empleos en moneda extranjera presentan al 31-12-94 un contravalor de 1.865.080 millones de pesetas que, con un crecimiento interanual del 20,9%, suponen el 15,6% del total del balance. Por su parte, los recursos ascienden a 2.095.744 millones de pesetas --un 17,6% del balance-- registrando un incremento del 25,1%. La expansión seguida por las principales rúbricas del balance nominadas en divisas, refleja el desarrollo alcanzado en la progresiva diversificación del Grupo, tanto en lo que se refiere a la operativa con clientes como en los mercados monetarios y de valores, en los que Argentaria se ha mostrado especialmente activo durante 1994 como emisor.



OB4399936

CLASE 8.a

ARGENTARIA. RECURSOS Y EMPLEOS EN MONEDA EXTRANJERA

(Cifras absolutas: millones de pesetas)

	31-12-94	31-12-93	Variación 1994/93	
			Absoluta	%
EMPLEOS	1.865.080	1.543.005	322.075	20,9
Entidades de Crédito	1.109.186	780.310	328.876	42,1
Créditos sobre Clientes	660.284	695.012	(34.728)	(5,0)
Cartera de Valores	95.610	67.683	27.927	41,3
RECURSOS	2.095.744	1.674.907	420.837	25,1
Entidades de Crédito	1.311.968	1.136.504	175.464	15,4
Débitos a Clientes	529.749	422.588	107.161	25,4
Valores Negociables	166.000	11.708	154.292	1.317,8
Pasivos Subordinados	27.007	29.153	(2.146)	(7,4)
Fondos para Riesgos	61.020	74.954	(13.934)	(18,6)

Créditos sobre Clientes

El volumen total de Créditos sobre Clientes al 31-12-94 se sitúa en 6.379.664 millones de pesetas, registrando un incremento del 2,7% respecto de la cifra anotada al término del ejercicio anterior. Este crecimiento recoge el impulso experimentado por la inversión crediticia en los últimos meses del ejercicio en línea con el afianzamiento de la recuperación económica.

Junto a su moderado incremento, dos aspectos merecen subrayarse en la evolución de los Créditos sobre Clientes. En primer lugar, la marcada selectividad aplicada durante el ejercicio en la concesión de créditos, política que unida al notable saneamiento crediticio que se ha venido aplicando y a la importancia que presentan en el Grupo los negocios hipotecario e institucional, definen un perfil de bajo riesgo en la cartera de créditos. En segundo lugar, el mantenimiento de los volúmenes de inversión y de actividad en nuevas concesiones en segmentos de negocio, que como el hipotecario o el institucional, han estado sometidos durante 1994 a presiones competitivas diferencialmente muy intensas, ya sea por razones de carácter normativo (Ley de Subrogación y Modificación de los Préstamos Hipotecarios) en el primer caso, o por las características de las operaciones --tipos fijos y a largo plazo-- y el posicionamiento del mercado, en el segundo.

Por sectores, son los créditos a no residentes los que registran un mayor crecimiento en el ejercicio, un 22,0%, totalizando al término de éste 794.314 millones de pesetas. De los 3.984.585 millones de pesetas a que se elevan los créditos a Otros Sectores Residentes, cifra equivalente al 62,5% de la inversión total, 2.181.832 millones cuentan con garantía real, en su mayor parte hipotecaria.



OB4399937

CLASE 8.a

ARGENTARIA CREDITOS SOBRE CLIENTES
(Cifras absolutas: millones de pesetas)

	31-12-94	31-12-93	Variación 1994/93	
			Absoluta	%
Administraciones Públicas	1.600.765	1.532.281	68.484	4,5
Otros Sectores Residentes	3.984.585	4.026.971	(42.386)	(1,1)
Con garantía real	2.181.832	2.198.958	(17.126)	(0,8)
Con otras garantías	1.802.753	1.828.013	(25.260)	(1,4)
No Residentes	794.314	650.994	143.320	22,0
<hr/>				
Promoción:				
Pesetas	5.719.380	5.515.234	204.146	3,7
Moneda extranjera	660.284	695.012	(34.728)	(5,0)
<hr/>				
CREDITOS SOBRE CLIENTES (BRUTO)	6.379.664	6.210.246	169.418	2,7
<hr/>				
Fondo de Insolvencias	193.352	273.233	(79.881)	(29,2)
<hr/>				
CREDITOS SOBRE CLIENTES	6.186.312	5.937.013	249.299	4,2
<hr/>				

El saldo de créditos dudosos del sector residente se ha reducido por tercer año consecutivo respecto de la misma fecha del ejercicio anterior. Así, al 31-12-94 dicho saldo es inferior en un 17,9% al de un año antes, como consecuencia de las políticas adoptadas en la concesión y seguimiento de créditos y la fuerte capacidad recuperadora del Grupo. La disminución de los dudosos ha determinado la caída de la tasa de morosidad de la inversión crediticia con residentes, que al término del ejercicio se sitúa en Argentaria en el 5,4%, frente al 6,6% registrado al cierre de 1993.

El Fondo de Insolvencias 176.083 millones de pesetas-- proporciona al término del ejercicio una cobertura del 75,5% de los activos dudosos sujetos a provisión, nivel similar al de finales del ejercicio precedente. A este porcentaje se ha de añadir la cobertura patrimonial adicional que representa el hecho de que 52,2% de los saldos dudosos cuenta con garantía hipotecaria. La efectividad de estas garantías cobra su plena evidencia cuando se observa la recurrencia de los considerables importes que de dudosos y fallidos viene recuperando el Grupo desde su primer ejercicio.

Cartera de títulos

La cartera de títulos de Argentaria --neta del fondo de fluctuación de valores--, compuesta por las Deudas del Estado y otros títulos de renta fija y de renta variable, se sitúa al 31-12-94 en 1.886.456 millones de pesetas, importe que representa un incremento interanual del 18,6%.



OB4399938

CLASE 8.a

Las Deudas del Estado ascienden al 31-12-94 a 1.533.504 millones de pesetas, que representan el 81,3% del neto total de la cartera de títulos. Por su parte, la cartera de renta fija alcanza, al final de 1994, 251.050 millones de pesetas, con un crecimiento interanual del 24,8%, que responde al experimentado por la renta fija privada, mientras que la cartera de renta variable se sitúa en 101.902 millones de pesetas, aumentando un 27,0% en el ejercicio.

La rúbrica de Deudas del Estado experimenta un aumento del 17,1%, centrado en Otros títulos y deudas anotadas cuyo saldo crece un 88,3%. El aumento del fondo de fluctuación de valores refleja el saneamiento de la cartera efectuado en el ejercicio como consecuencia de la crisis que ha afectado a lo largo del mismo a los mercados de deuda.

Siguiendo criterios de rigurosa prudencia y en concordancia con las características estructurales y de negocio de las distintas entidades del Grupo, al 31-12-94 figura clasificado aproximadamente un tercio de la cartera total de deuda anotada (bonos y obligaciones del Estado) como cartera de inversión a vencimiento y dos tercios en las carteras de negociación e inversión ordinaria.



OB4399939

CLASE 8.a

ARGENTARIA. CARTERA DE TITULOS

(Cifras absolutas: millones de pesetas)

	31-12-94		31-12-93		Variación 1994/93	
	Importe	%	Importe	%	Absoluta	%
DEUDAS DEL ESTADO	1.533.504	81,3	1.309.517	82,3	223.987	17,1
Certificados del Banco de España	109.989	5,8	123.263	7,7	(13.274)	(10,8)
Letras del Tesoro	350.701	18,6	610.023	38,3	(259.322)	(42,5)
Otros Títulos y deudas anotadas	1.085.760	57,6	576.527	36,2	509.233	88,3
Cartera de negociación	99.543		266.819			
Cartera de inversión ordinaria	620.939		309.708			
Cartera de inversión a vencimiento	365.278		-			
Menos: Fondo Fluctuación de Valores	(12.946)	(0,7)	(296)	-	(12.650)	-
CARTERA DE VALORES	352.952	18,7	281.378	17,7	71.574	25,4
RENTA FIJA	251.050	13,3	201.114	12,6	49.936	24,8
De emisión pública	45.686	2,4	35.337	2,2	10.349	29,3
Otros emisores	206.949	11,0	167.491	10,5	39.458	23,6
Menos: Fondo Fluctuación de Valores	(1.585)	(0,1)	(1.714)	(0,1)	129	-
RENTA VARIABLE	101.902	5,4	80.264	5,0	21.638	27,0
De empresas del Grupo no consolidadas	13.980	0,7	17.478	1,1	(3.498)	(20,0)
Participaciones en empresas asociadas	26.991	1,4	26.176	1,6	815	3,1
Otras participaciones	66.707	3,5	46.529	2,9	20.178	43,4
Menos: Fondo Fluctuación de Valores	(5.776)	(0,3)	(9.919)	(0,6)	4.143	-
Promemoria:						
Participaciones industriales	33.967		26.847		7.120	26,5
TOTAL CARTERA DE TITULOS	1.886.456	100,0	1.590.895	100,0	295.561	18,6

La participación de Argentaria en empresas industriales ha sido objeto de una reorganización de intereses, en función de los objetivos estratégicos planteados durante los dos últimos años. Al 31-12-94 el importe de las participaciones industriales del Grupo, incluidas en otras participaciones de la cartera de renta variable, se eleva un 26,5% respecto a la cifra de finales de 1993, totalizando 33.967 millones de pesetas.

Entidades de Crédito

El saldo de Entidades de Crédito del activo, asciende al 31-12-94 a 2.370.001 millones de pesetas, con un crecimiento del 3,2% respecto del alcanzado a finales de 1993, mientras que el saldo del pasivo se eleva a 5.057.640 millones de pesetas, con un aumento del 5,6% sobre la misma fecha.



0B4399940

CLASE 8.a

El saldo de las dotaciones del Instituto de Crédito Oficial, incluido en este último importe, se sitúa al 31-12-94 en 1.148.787 millones de pesetas, reduciéndose respecto de 1993 debido a la amortización de 300.672 millones de pesetas en el ejercicio, de conformidad con el calendario de vencimientos establecido para la dotaciones. Dicho importe ha sido sustituido con recursos captados mediante la emisión de títulos a medio y largo plazo y con el crecimiento del negocio con clientela reflejado en la rúbrica de Débitos a Clientes, en particular, en cuentas a plazo.

La actividad de Argentaria desarrollada durante el ejercicio en la intermediación de activos monetarios y en el mercado interbancario confirma la tendencia hacia el equilibrio entre la inversión y los recursos de intermediarios financieros. Así, considerando las posiciones en el mercado interbancario y los saldos en activos monetarios y certificados del Banco de España no cedidos, la posición neta del Grupo muestra una situación de liquidez neta.

ARGENTARIA. ENTIDADES DE CREDITO

(Cifras absolutas: millones de pesetas)

	31-12-94	31-12-93	Absoluta	Variación 1994/93
				%
ACTIVO	2.370.001	2.297.482	72.519	3,2
Depósitos	1.912.040	1.485.134	426.906	28,7
Adquisición temporal de activos	290.724	685.272	(394.548)	(57,6)
Otras cuentas	167.237	127.076	40.161	31,6
Promemoria				
Pesetas	1.260.815	1.517.172	(256.357)	(16,9)
Moneda extranjera	1.109.186	780.310	328.876	42,1
PASIVO	5.057.640	4.790.540	267.100	5,6
Dotaciones ICO	1.148.787	1.449.459	(300.672)	(20,7)
Depósitos	2.427.038	1.756.635	670.403	38,2
Cesión temporal de activos	1.164.209	1.445.627	(281.418)	(19,5)
Otras cuentas	317.606	138.819	178.787	128,8
Promemoria				
Pesetas	3.745.672	3.654.036	91.636	2,5
Moneda extranjera	1.311.968	1.136.504	175.464	15,4



OB4399941

CLASE 8.a

Recursos Propios

El volumen total de Recursos Propios de Argentaria al 31-12-94 se sitúa en 594.808 millones de pesetas, antes de la distribución del beneficio del ejercicio, cifra ligeramente superior a la registrada en la misma fecha de 1993.

La cifra de Recursos Propios Computables asciende a 613.743 millones de pesetas, que determina un coeficiente de capitalización del 11,5%. El saneamiento de la cartera de inversión ordinaria de renta fija supone una deducción de 54.818 millones de pesetas al cierre del ejercicio. A pesar de ello, el excedente sobre los requerimientos del Banco de España se sitúa en 186.369 millones de pesetas, esto es, un 43,6% por encima de los recursos propios mínimos exigidos.

Según los criterios del Banco de Pagos Internacionales de Basilea (BIS), los Recursos Propios del Grupo se elevan a 655.802 millones de pesetas, determinando un coeficiente del 12,2%. El capital de base (Tier 1) supone 596.665 millones de pesetas, un 91,0% del total. El excedente sobre el volumen mínimo requerido se sitúa en 225.417 millones de pesetas (un 52,4%).

En el marco de su política de fortaleza patrimonial, y teniendo en cuenta la singular y favorable estructura (predominio absoluto del capital básico) de los Recursos Propios, el Grupo ha realizado en 1994 dos emisiones de Deuda Subordinada, por un importe de 48.169 millones de pesetas, una a tipo mixto fijo-variable y otra a tipo variable, que cotizan en la Bolsa de Madrid. Estas emisiones, dirigidas principalmente a inversores particulares, se han colocado en España a través de las redes comerciales del Grupo. Aún así, Argentaria sigue presentando una de las estructuras de capitalización más favorables entre la banca europea, destacando no sólo la notable dimensión absoluta de sus recursos propios, sino la calidad de sus componentes y la consiguiente capacidad de crecimiento vía capital secundario, si fuere necesario para su desarrollo.



OB4399942

CLASE 8.a

ARGENTARIA. RECURSOS PROPIOS

(Cifras absolutas: millones de pesetas)

	31-12-94	31-12-93
Capital	62.750	62.750
Reservas (Netas)	439.361	417.287
Intereses Minoritarios	92.697	105.577
 TOTAL RECURSOS PROPIOS	 594.808	 585.614
 RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES	 613.743	 633.257
 COEFICIENTE (BANCO DE ESPAÑA)		
- (%)	11,5	12,2
- Excedente	186.369	217.853
 BIS RATIO		
Coefficiente (%)	12,2	12,9
 TIER 1	 596.665	 609.669
TIER 2	59.137	64.006
 TOTAL	 655.802	 673.675
 - Excedente	 225.417	 255.404

Acciones y accionistas

Al 31-12-94, el capital social de Argentaria estaba formalizado en 125.500.000 acciones nominativas de 500 pesetas nominales cada una, todas ellas con idénticos derechos económicos y políticos. Al término del ejercicio, el capital de 62.750 millones de pesetas, correspondía a un total de 511.663 accionistas. A pesar de la ligera reducción, durante el ejercicio, del número de propietarios de menos de 100 acciones, --debido principalmente al continuo proceso de institucionalización del ahorro en los mercados bursátiles a través de instituciones de inversión colectiva--, éstos representan el 88,7% del total. Argentaria mantiene, en consecuencia, de acuerdo con las metas planteadas a este respecto en las dos Ofertas Públicas de Venta, una base accionarial muy amplia, la más extensa de la banca española, y diversificada.

Al 31-12-94, el 22,1% del capital social de Argentaria figuraba en las carteras de accionistas extranjeros, principalmente inversores institucionales (accionistas con más de 10.000 títulos), y el 26,2% en las de accionistas minoritarios españoles. Los inversores individuales españoles poseen el 20,1% del capital. A



OB4399943

CLASE 8.a

excepción del Patrimonio del Estado (51,7%), no existen participaciones individuales que alcancen el 5% del capital.

ARGENTARIA. DISTRIBUCION DEL CAPITAL SOCIAL 31-12-94

	Acciones		Accionistas	
	Número	%	Número	%
Patrimonio del Estado	64.842.095	51,7	2	
Accionistas privados	60.657.905	48,3	511.661	
TOTAL	125.500.000	100,0	511.663	

Distribución de los accionistas privados:

Más de 10.000 acciones	34.681.388	57,2	296	0,1
De 5.001 a 10.000 acciones	1.245.108	2,1	171	-
De 1.001 a 5.000 acciones	2.318.525	3,8	1.159	0,2
De 501 a 1.000 acciones	1.428.251	2,4	2.148	0,4
De 101 a 500 acciones	8.471.736	14,0	53.900	10,5
Menos de 101 acciones	12.512.897	20,6	453.987	88,7
TOTAL	60.657.905	100,0	511.661	100,0

El 1 de enero de 1994, la acción Argentaria se incorporó a la composición del índice general de la Bolsa de Madrid, con una ponderación del 4,74%, lo que la situó como el quinto valor con más peso en el mercado bursátil y el primero entre las entidades bancarias. Asimismo, se convirtió con un 15,64%, en el valor con mayor ponderación en el índice del sector de bancos y sociedades financieras.

La acción Argentaria ofrece un total grado de liquidez, con un índice de frecuencia en la cotización del 100% en las Bolsas españolas y una rotación del 100%. Igual liquidez ha mostrado también en los mercados internacionales.

En 1994 se han negociado 61,1 millones de acciones en el mercado continuo, con una contratación media diaria de 243.514 títulos y un importe efectivo de 343.339 millones de pesetas, lo que representa un 3,9% del total del mercado.



OB4399944

CLASE 8^a

ARGENTARIA. ACCIONES. 31-12-94

Nº Acciones	125.500.000
Nº Accionistas	511.663
Media acciones / accionista minoritario	119

Cotización por Mercados. 1994	Máxima	Mínima	Última
Madrid (pesetas/acción)	6.700	4.550	4.665
Nueva York (dólares/ADR)	23,875	17,125	17,875

Contratación por Mercados. 1994	Nominal (*)	Efectivo (*)	Volumen
Madrid (acciones)	30.561	343.339	61.121.892
Nueva York (ADR)	7.483	n.d.	14.966.000

Dividendo (pesetas/acción)	260
Rentabilidad por dividendo (%)	4,30

Nota: una acción equivale a dos ADR.

(*) Millones de pesetas.

La capitalización bursátil de Argentaria al 31-12-94 asciende a 585.458 millones de pesetas, situándose en la tercera posición entre las entidades bancarias y en séptimo lugar entre las mayores empresas del país por este concepto. Su ponderación en el IBEX-35 al término del ejercicio era del 3,85% (tercer valor bancario con mayor ponderación).

El entorno económico y financiero de 1994 se ha caracterizado por una serie de acontecimientos que han influido de forma negativa en los mercados bursátiles, tanto nacionales como internacionales. La crisis de una de las principales entidades bancarias del país a finales de 1993, que provocó incertidumbres que supusieron un notable contratiempo en las cotizaciones del sector, junto a la subida de los tipos de interés a largo plazo, las expectativas de tensiones inflacionistas asociadas al cambio de ciclo, y la debilidad del dólar, han constituido, entre otros, factores que han afectado adversamente a la Bolsa española durante 1994.

Esta evolución se ha reflejado también en la acción Argentaria, que ha cerrado el año 1994 con una cotización de 4.665 pesetas, un 22,8% por debajo de la de principios de año.



5 PTA

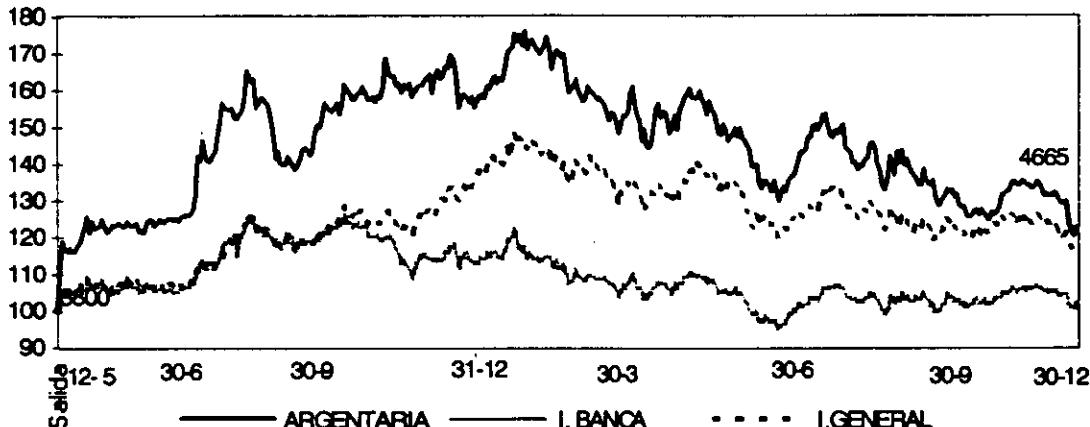


OB4399945

CLASE 8.a

CINCO PESETAS

ARGENTARIA. EVOLUCION DE LA COTIZACION
Comparación con índices en base 100

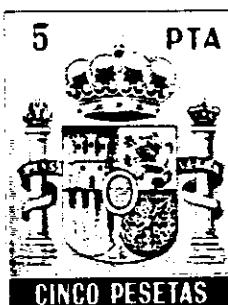


El dividendo correspondiente al ejercicio 1994, que se propondrá a la Junta General de Accionistas asciende a 260 pesetas brutas por acción, frente a 250 pesetas en 1993, lo que equivale a un aumento del 4,0%. A cuenta de este dividendo se realizó un pago de 121 pesetas brutas en octubre de 1994. Considerando el dividendo total, la rentabilidad por dividendo en 1994 --calculada sobre la cotización al cierre de 1993, 6.040 pesetas-- ascendería al 4,3%. La rentabilidad total para el accionista desde el inicio de la cotización (12 de mayo de 1993) se eleva al 36,2%, de la que un 13,4% corresponde a rentabilidad por dividendo y un 22,8% a rentabilidad por cotización.

Recursos de Clientes

Los Recursos de Clientes, que representan el 46,9% del pasivo total, constituyen la principal fuente de financiación de Argentaria. Al 31-12-94 los Recursos de Clientes ascienden a 5.594.103 millones de pesetas, con un crecimiento del 10,7% sobre la cifra de un año antes, 540.088 millones en términos absolutos. Considerando otros recursos gestionados fuera de balance, esto es, fondos de inversión y pensiones y primas de seguros, el saldo total de Recursos de Clientes gestionados por el Grupo se sitúa en 6.416.289 millones de pesetas, lo que significa un incremento interanual del 10,1%.

Los Débitos a Clientes totalizan 4.225.649 millones de pesetas, un 9,0% más que al término del ejercicio anterior. Los correspondientes a los denominados Otros Sectores Residentes (sector privado) anotan un incremento del 12,9% hasta situarse en 2.855.952 millones de pesetas. A su positiva evolución ha contribuido el éxito habido en el lanzamiento en los últimos meses del año de productos de pasivo innovadores, como la libreta Argentaria "La Millonaria" --producto de ahorro-promoción, que combina ahorro a la vista y a plazo--, y el "Extradepósito Directo" de interés creciente, y que coadyuva al crecimiento del 37,7% experimentado por las cuentas a plazo.



OB4399946

CLASE 8.a

La línea de actuación del Grupo en la captación de fondos en los mercados de emisión va dirigida a lograr un adecuado equilibrio de masas y vencimientos entre el activo y el pasivo de su balance, así como a diversificar los mercados a los que acude, y a aprovechar las posibles ventajas comparativas en los diferentes mercados por las distintas unidades del Grupo.

El volumen total de Valores Negociables se eleva al cierre del ejercicio a 1.293.278 millones de pesetas, registrando un crecimiento del 12,7% respecto de la cifra al 31-12-93. A este incremento ha contribuido de modo significativo el papel desarrollado por Corporación Bancaria de España, S.A. durante el ejercicio en los mercados primarios de renta fija de títulos a medio y largo plazo, que le consolidan como uno de los emisores más activos del mercado y uno de los líderes del sector.

Argentaria ha captado durante 1994 un total de 259,2 miles de millones de pesetas mediante emisiones a medio y largo plazo en los mercados nacionales e internacionales, cifra que se eleva a 307,4 miles de millones si se incluyen además las emisiones de pasivos subordinados realizadas en el ejercicio.

En el mercado nacional Corporación Bancaria de España, S.A. ha emitido en 1994 un volumen total de 74.305 millones de pesetas de valores negociables. Entre las emisiones de bonos y obligaciones realizadas en este mercado destacan la Segunda Emisión de Obligaciones Argentaria Enero 1994, por un importe de 40.500 millones, colocada por el procedimiento de subastas competitivas, y la novedosa Segunda Emisión de Bonos Argentaria Octubre 1994, por un importe de 20.000 millones de pesetas, con un cupón trimestral variable referenciado a MIBOR y vencimiento 29 de abril de 1996. Estas dos emisiones, de valor nominal unitario 10.000.000 de pesetas por título, se dirigieron fundamentalmente a inversores institucionales.

Por otra parte, para atender la demanda de las redes comerciales del Grupo se llevaron a cabo seis emisiones de bonos bolsa por un importe total de 13.805 millones de pesetas, emisiones que combinan la recuperación en la fecha de la amortización del 100% del valor nominal de los bonos, junto con un porcentaje de la revalorización experimentada por el IBEX-35.

Por su parte, Banco Hipotecario, líder del mercado español de cédulas hipotecarias, ha realizado en 1994 cuatro nuevas emisiones de títulos, captando 59.813 millones de pesetas. Caja Postal ha colocado, asimismo, 40.500 millones de pesetas en cédulas hipotecarias. En el marco del programa de emisiones iniciado en 1993 BCL emitió en el ejercicio obligaciones por importe de 16.505 millones de pesetas.

Adicionalmente, en el mercado internacional, a través del programa de Euro Medium Term Note Programme, se captaron en 1994 fondos en divisa con un contravalor de 68.066 millones de pesetas, cifra que se eleva a 120.000 millones considerando la emisión de 40.000 millones de yenes materializada ya en los primeros días de 1995 en el mercado japonés. Estas emisiones de títulos a medio y largo plazo han sido realizadas por Argentaria Global Finance Ltd., sociedad instrumental del Grupo, y cuentan con la garantía de Corporación Bancaria de España, S.A. a quien cede los recursos captados. Standard & Poor's y Moody's otorgaron calificaciones muy favorables a estas emisiones.

El saldo de Pasivos Subordinados se sitúa al 31-12-94 en 75.176 millones de pesetas, cifra que se incrementa notablemente respecto de la correspondiente al 31-12-93 debido a las dos emisiones de obligaciones subordinadas realizadas por Corporación Bancaria de España, S.A. en el ejercicio, ya mencionadas, por un importe de 48.169 millones de pesetas.



0B4399947

CLASE 8a

ARGENTARIA. RECURSOS DE CLIENTES

(Cifras en millones de pesetas)

	31-12-94	31-12-93	Absoluta	Variación 1994/93
				%
DEBITOS A CLIENTES	4.225.649	3.877.151	348.498	9,0
Administraciones Públicas (*)	691.578	905.334	(213.756)	(23,6)
Otros Sectores Residentes	2.855.952	2.529.251	326.701	12,9
Cuentas a la vista	1.055.027	1.200.831	(145.804)	(12,1)
Cuentas a plazo	1.766.242	1.282.785	483.457	37,7
Otras cuentas	34.683	45.635	(10.952)	(24,0)
No Residentes	678.119	442.566	235.553	53,2
VALORES NEGOCIABLES	1.293.278	1.147.711	145.567	12,7
Títulos Hipotecarios	764.199	768.721	(4.522)	(0,6)
Otros Valores Negociables	529.079	378.990	150.089	39,6
PASIVOS SUBORDINADOS	75.176	29.153	46.023	157,9
TOTAL RECURSOS DE CLIENTES	5.594.103	5.054.015	540.088	10,7
<hr/>				
Promemoria:				
En pesetas	4.871.347	4.590.566	280.781	6,1
En moneda extranjera	722.756	463.449	259.307	56,0
OTROS RECURSOS DE CLIENTES				
GESTIONADOS POR EL GRUPO	822.186	774.361	47.825	6,2
Fondos de Inversión	586.837	605.135	(18.298)	(3,0)
Fondos de Pensiones	180.941	126.682	54.259	42,8
Primas de seguros	54.408	42.544	11.864	27,9
TOTAL RECURSOS DE CLIENTES GESTIONADOS	6.416.289	5.828.376	587.913	10,1

(*) Incluye cuentas de recaudación.



OB4399948

CLASE 8.a

Fondos para riesgos

El volumen total de Fondos para Riesgos constituidos en balance al 31-12-94 se eleva a 414.627 millones de pesetas. El Fondo de Fluctuación de Valores, 76.897 millones, se incrementa significativamente como consecuencia de las provisiones y correcciones de valor de la cartera de títulos. De este importe, 54.818 millones corresponden a la cuenta activa de periodificación prevista en la normativa en vigor.

El Fondo para Insolvencias, 176.083 millones de pesetas al 31-12-94, cubre el 75,5% de los activos dudosos de residentes sujetos a cobertura. La cobertura patrimonial de los dudosos se eleva notablemente si se considera adicionalmente que el 52,2% de los mismos poseen garantía real, en su mayor parte hipotecaria. El Fondo de Riesgo País, 24.412 millones, se reduce como consecuencia de su utilización parcial a raíz del cambio establecido en 1994 por el Banco de España en el criterio a seguir para la contabilización de ciertas operaciones del crédito oficial a la exportación, y proporciona una cobertura del 52,4% de los riesgos contraídos con países en dificultades. Al 31-12-94, el riesgo neto con estos países, 21.103 millones de pesetas, importe inferior en 32,3% al del cierre de 1993, representa únicamente el 3,4% de los Recursos Propios Computables. El Fondo de Pensiones está provisionado en la totalidad de los compromisos causados por el personal pasivo y por los devengados por el personal activo.

ARGENTARIA. FONDOS PARA RIESGOS

(Cifras absolutas: millones de pesetas)

	31-12-94		31-12-93	
	Importe	Cobertura (%)	Importe	Cobertura (%)
Insolvencias	176.083	75,5 (*)	237.570	76,3 (*)
Riesgo país	24.412	52,4	42.071	58,6
Valores	76.897	100,0	11.929	100,0
Pensiones (**)	25.377	100,0	42.991	100,0
Otros Fondos	111.858	--	97.813	--
TOTAL	414.627		432.374	

(*) Activos dudosos sujetos a cobertura, residentes.

(**) Adicionalmente, el Plan de Pensiones externo para los empleados de BEX cuenta con 100.095 millones de pesetas, procedentes de aportaciones realizadas por dicho banco en los últimos cinco años.

RESULTADOS

El análisis de las cuentas de resultados de los grandes grupos bancarios españoles --y extranjeros-- en 1994, requiere hacer unas breves reflexiones previas sobre los factores que han condicionado el desarrollo de la actividad bancaria durante el ejercicio. Dadas las especiales circunstancias que han caracterizado el comportamiento de los mercados mayoristas, en particular de deuda pública, y la singularidad de su influencia sobre los resultados del sector y su comparación interanual, resulta obligado distinguir analíticamente los



0B4399949

CLASE 8.a

negocios que genéricamente podrían denominarse como "negocios de mercados", de aquéllos otros realizados con clientela no financiera.

El entorno en que se ha desarrollado en 1994 el negocio con la clientela se ha caracterizado, en primer lugar, y durante la mayor parte del año, por la atonía de la demanda de crédito en los principales segmentos del mercado, propiciando un aumento de la competencia por la inversión de calidad y el consecuente efecto en el precio del nuevo crédito bancario. En algunos casos, este proceso se ha dejado sentir sobre el propio rendimiento del stock crediticio, favorecido por cambios en la regulación de mercados específicos y en el posicionamiento de la clientela ante la bajada de los tipos de interés registrada durante 1993 y el primer semestre del año.

Adicionalmente, el incremento de la competencia en la captación de recursos de clientes, derivado de la magnitud alcanzada por el proceso de desplazamiento de pasivos bancarios hacia fondos de inversión, ha limitado el ajuste del coste de estos recursos que el menor rendimiento del activo estaba reclamando, dando lugar a un estrechamiento notable del margen con clientes. Este desplazamiento del ahorro de la clientela hacia figuras contabilizadas fuera de balance ha penalizado, además, por sí mismo, el Margen Financiero y ha acentuado la relevancia del Margen Ordinario como magnitud más apropiada para el análisis del negocio con clientes.

En este entorno poco favorable cobra mayor importancia, si cabe, la reducción de los saldos dudosos experimentada en el ejercicio, que se ha traducido en menores tasas de morosidad y en el mantenimiento, al menos, de las tasas de cobertura proporcionadas por los fondos de insolvencia constituidos por las entidades. Ello ha posibilitado una reducción significativa del volumen de recursos aplicado a provisiones para insolvencias.

Por su parte, el negocio de mercados se ha visto afectado durante el ejercicio por una marcada crisis en los mercados de valores, en particular, de deuda, y por una notable volatilidad en los mercados monetarios y de cambios, que han condicionado de modo sustancial las cuentas de resultados de las entidades de crédito activas en los mismos. La experiencia internacional de los últimos ejercicios muestra la importancia de estos impactos en los resultados bancarios, especialmente en términos de variaciones interanuales.

Este complejo escenario ha afectado de forma diferenciada a los distintos agentes del mercado en función de su estructura de negocio y de la actividad desarrollada en el ejercicio en los diferentes ámbitos. En el caso de Argentaria, las mayores provisiones necesarias para cubrir las minusvalías de las carteras de renta fija y variable, y los menores resultados obtenidos en trading y puesta a mercado de la cartera de negociación, venta y amortización de valores y diferencias de cambio y futuros, han supuesto, en su conjunto, una aportación a resultados inferior en 73.662 millones de pesetas a la cifra registrada en 1993.

Las fortalezas que caracterizan la estructura de la cuenta de resultados del Grupo han permitido neutralizar, a pesar de su elevada cuantía, estos efectos. Así, como positivos factores de compensación, cabe destacar la mayor resistencia a la baja del margen financiero con clientela, la sostenida progresión de los Otros Productos Ordinarios, que excluidas las operaciones de cambio y futuros, crecen un 23,4% respecto de 1993, la contención de los Gastos Generales (-1,7%) y de Personal, el incremento de las Recuperaciones de principal e intereses (40.041 millones de pesetas), y la reducción de las Provisiones para Insolvencias, acorde con la reducción de los saldos dudosos (-17,9%) y las coberturas patrimoniales ya alcanzadas tanto por fondos de provisión como teniendo en cuenta las garantías hipotecarias que los cubren.

La combinación de este conjunto de positivas evoluciones ha permitido hacer frente con éxito al adverso impacto derivado de la situación de los mercados y, preservando la senda de creación de valor para los



OB4399950

CLASE 8.a

accionistas, alcanzar un Beneficio Neto atribuible al Grupo de 66.404 millones de pesetas, superior en un 2,4% al obtenido en 1993.

ARGENTARIA CUENTA DE RESULTADOS
(Cifras absolutas: millones de pesetas)

	1994		1993		Variación 1994/93	
	Importe	% s/ ATM	Importe	% s/ ATM	Absoluta	%
Ingresos Financieros	940.657	8,38	1.053.697	10,28	(113.040)	(10,7)
Gastos Financieros	711.968	6,34	812.558	7,93	(100.590)	(12,4)
MARGEN FINANCIERO	228.689	2,04	241.139	2,35	(12.450)	(5,2)
Otros Productos Ordinarios	59.752	0,53	54.172	0,53	5.580	10,3
MARGEN ORDINARIO	288.441	2,57	295.311	2,88	(6.870)	(2,3)
Gastos de Explotación	168.349	1,50	164.322	1,60	4.027	2,5
Gastos de Personal	106.292	0,95	102.986	1,00	3.306	3,2
Gastos Generales	47.329	0,42	48.124	0,47	(795)	(1,7)
Amortizaciones	14.728	0,13	13.212	0,13	1.516	11,5
MARGEN DE EXPLOTACION	120.092	1,07	130.989	1,28	(10.897)	(8,3)
Otros Resultados	54.841	0,49	84.538	0,82	(29.697)	(35,1)
Recuperaciones	40.041	0,36	37.117	0,36	2.924	7,9
Valores	571	0,01	39.494	0,39	(38.923)	(98,6)
Otros	14.229	0,13	7.927	0,08	6.302	79,5
Provisiones	80.678	0,72	111.018	1,08	(30.340)	(27,3)
Insolvencias	46.900	0,42	94.087	0,92	(47.187)	(50,2)
Valores	30.435	0,27	(155)	(0,00)	30.590	-
Otras	3.343	0,03	17.086	0,17	(13.743)	(80,4)
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	94.255	0,84	104.509	1,02	(10.254)	(9,8)
Impuesto sobre Sociedades	21.424	0,19	29.012	0,28	(7.588)	(26,2)
BENEFICIO NETO	72.831	0,65	75.497	0,74	(2.666)	(3,5)
BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE AL GRUPO	66.404	0,59	64.844	0,63	1.560	2,4
Minoritarios	6.427	0,06	10.653	0,10	(4.226)	(39,7)
ATM	11.228.992		10.251.079		977.913	9,5
RPM	596.240		572.236		24.004	4,2



0B4399951

CLASE 8.a

Margen Financiero

El Margen Financiero obtenido en el ejercicio se sitúa en 228.689 millones de pesetas, con una disminución del 5,2% en términos interanuales. En sintonía con los menores tipos de interés vigentes en el año, los Ingresos Financieros se reducen un 10,7%, descendiendo su relación respecto de los ATM al 8,38% desde el 10,28% en 1993. Los Gastos Financieros disminuyen más acusadamente, un 12,4%, y su relación con los ATM desciende del 7,93% al 6,34%. Así, el Margen Financiero sobre ATM se ha situado en el 2,04% en 1994.

Los productos procedentes de la inversión crediticia, 631,8 miles de millones, representan el 67,2% de los ingresos financieros totales. Como consecuencia de la escasa demanda de crédito solvente observada durante gran parte del ejercicio y de la mayor expansión relativa de otras rúbricas del balance, los Créditos sobre Clientes reducen en saldos medios anuales su participación en el ATM hasta el 55,4%. Como contrapartida, la Cartera de Valores --básicamente, deuda del Estado-- incrementa su peso hasta el 16,1%.

Por su parte, la remuneración de los Recursos de Clientes se ha elevado a 283,6 miles de millones de pesetas, manteniendo su proporción sobre los ATM --45,0%-- en un nivel similar al de 1993, a pesar del crecimiento del 9,5% experimentado en términos medios por el balance, lo que refleja los logros alcanzados en 1994 en la captación de recursos de la clientela.

ARGENTARIA. MARGEN FINANCIERO

(Cifras absolutas: millones de pesetas)

	1994	1993	Variación 1994/93 Absoluta	Variación 1994/93 %
INGRESOS FINANCIEROS	940.657	1.053.697	(113.040)	(10,7)
De Entidades de Crédito	139.851	178.550	(38.699)	(21,7)
De Créditos sobre Clientes	631.838	749.828	(117.990)	(15,7)
De Cartera de Valores y Deudas del Estado	151.582	104.795	46.787	44,6
De Otras financiaciones	17.386	20.524	(3.138)	(15,3)
GASTOS FINANCIEROS	711.968	812.558	(100.590)	(12,4)
De Entidades de Crédito	398.846	462.873	(64.027)	(13,8)
De Débitos a Clientes	173.251	229.074	(55.823)	(24,4)
De Valores Negociables	110.335	94.457	15.878	16,8
De Otros recursos	29.536	26.154	3.382	12,9
MARGEN FINANCIERO	228.689	241.139	(12.450)	(5,2)

La ajustada política de precios aplicada en el negocio con clientes ha permitido mantener invariable en 5,57 puntos el diferencial rentable en dicho negocio --medido como diferencia entre el rendimiento de los créditos y el coste de los débitos--, a pesar de las tensiones competitivas que han afectado tanto a las operaciones de activo como a las de pasivo en el año.



OB4399952

CLASE 8.a

En este contexto se ha optado por mantener los criterios de prudencia seguidos tradicionalmente por el Grupo en la concesión de nuevas operaciones de activo, generándose en consecuencia un efecto negativo sobre la rentabilidad global a causa de la modificación de los pesos relativos de las diferentes masas de balance. El dinamismo de la inversión crediticia observado en el último trimestre del ejercicio indica la orientación del activo hacia una estructura de mayor rentabilidad.

ARGENTARIA ESTRUCTURA (SALDOS MEDIOS ANUALES), RENDIMIENTOS Y COSTES (%)

	1994		1993		Diferencia	
	Estructura	Tipo	Estructura	Tipo	Estructura	Tipo
EMPLEOS	100,0	8,38	100,0	10,28	-	(1,90)
Tesorería y Entidades de Crédito	19,0	7,39	19,5	9,95	(0,5)	(2,56)
Créditos sobre Clientes	55,4	10,15	61,2	11,94	(5,8)	(1,79)
Cartera de Valores	16,1	8,38	10,8	9,28	5,3	(0,90)
Renta Fija	15,2	8,71	9,9	9,84	5,3	(1,13)
Renta Variable	0,9	2,68	0,9	2,95	0,0	(0,27)
Otros activos	9,5	-	8,5	-	1,0	-
RECURSOS	100,0	6,34	100,0	7,93	-	(1,59)
Entidades de Crédito	43,0	8,87	43,5	10,96	(0,5)	(2,09)
Dotaciones ICO (ordinarias)	10,5	10,41	13,6	10,24	(3,1)	0,17
Dotaciones ICO (COE)	1,7	7,79	2,4	7,79	(0,7)	-
Otras Entidades de Crédito	30,8	8,41	27,5	11,60	3,3	(3,19)
Recursos de Clientes	45,0	5,61	45,6	6,92	(0,6)	(1,31)
Débitos	33,7	4,58	35,1	6,37	(1,4)	(1,79)
Valores Negociables	11,3	8,68	10,5	8,77	0,8	(0,09)
Otros pasivos	12,0	-	10,9	-	1,1	-
MARGEN FINANCIERO	-	2,04	-	2,35	-	(0,31)

Otros Productos Ordinarios

Los Otros Productos Ordinarios se sitúan en 59.752 millones de pesetas, con un incremento interanual del 10,3%. En línea con su creciente aportación al Margen Ordinario ésta se eleva en 1994 al 20,7%, superando en 2,4 puntos la alcanzada en 1993 (18,3%). Excluyendo de la rúbrica los ingresos por diferencias de cambio y por operaciones de futuro --que registraron un descenso del 33,1% respecto de los muy favorables resultados obtenidos en 1993-- el crecimiento de las comisiones por toda clase de servicios bancarios alcanza un 23,4%.

Las comisiones por servicios de cobros y pagos y valores se elevan a 25.751 millones de pesetas y registran un crecimiento interanual del 5,1%. Destaca, asimismo, el favorable comportamiento de los productos relacionados con las nuevas actividades desplegadas por el Grupo, tanto en gestión de fondos de inversión y de pensiones --que experimentan un incremento del 48,0%--, como en banca de negocios.



OB4399953

CLASE 8a

Con ello, el Margen Ordinario se sitúa en 288.441 millones de pesetas, con un descenso del 2,3% sobre el importe de 1993. Su proporción sobre Activos Totales Medios es del 2,57%.

ARGENTARIA. OTROS PRODUCTOS ORDINARIOS. MARGEN ORDINARIO

(Cifras absolutas: millones de pesetas)

	1994	1993	Variación 1994/93	
			Absoluta	%
OTROS PRODUCTOS ORDINARIOS	59.752	54.172	5.580	10,3
COMISIONES	51.384	41.655	9.729	23,4
Comisiones por servicios	25.751	24.503	1.248	5,1
Gestión de fondos	6.637	4.484	2.153	48,0
Riesgos de firma y Otras	18.996	12.668	6.328	50,0
Diferencias de cambio y operaciones de futuro	8.368	12.517	(4.149)	(33,1)
MARGEN ORDINARIO	288.441	295.311	(6.870)	(2,3)

Gastos de Explotación

Los Gastos de Explotación se han situado en 168.349 millones de pesetas en el ejercicio 1994, lo que limita su incremento al 2,5% en relación a 1993. El agregado de Gastos de Personal y Generales crece únicamente un 1,7%.

Argentaria viene manteniendo una especial atención al control y contención de sus ya comparativamente reducidos costes de explotación, ventaja que se deriva de unas redes de oficinas y de unos medios muy ajustados y del arraigo de una cultura de ahorro que redunda en el rechazo sistemático del gasto improductivo. A dicha ventaja diferencial se suma la materialización efectiva de economías de escala que surgen de la creciente integración de la gestión de medios y negocios.

Así, los Gastos Generales en 1994 experimentan un retroceso interanual del 1,7%, alcanzando 47.329 millones de pesetas. Por su parte, los Gastos de Personal ascienden a 106.292 millones de pesetas, con un crecimiento interanual del 3,2%, ligeramente inferior al registrado en el ejercicio anterior (3,3%).

Las Amortizaciones, que en 1994 totalizan 14.728 millones de pesetas, experimentan un incremento de 1.516 millones respecto a las de 1993 como consecuencia básicamente de los mayores volúmenes de inmovilizado y del aumento de la amortización del Fondo de Comercio de consolidación.

El ratio de eficiencia, medido como el porcentaje que los Gastos de Personal y Generales absorben del Margen Ordinario, se sitúa en el 53,3% --uno de los mejores registros de la gran banca española--, frente al 51,2% registrado, en términos homogéneos, en 1993.

Con todo ello, el Margen de Explotación alcanza la cifra de 120.092 millones de pesetas, un 8,3% menos que el correspondiente a 1993. En términos de Activos Totales Medios se sitúa en el 1,07%. Si se excluyesen del



0B4399954

CLASE 8.a

Margen de Explotación los ingresos por diferencias de cambio y futuros éste se situaría en 111.724 millones, importe inferior en un 5,7% al alcanzado el ejercicio precedente.

ARGENTARIA. GASTOS DE EXPLOTACION. MARGEN DE EXPLOTACION

(Cifras absolutas: millones de pesetas)

	1994	1993	Variación 1994/93	
			Absoluta	%
GASTOS DE EXPLOTACION	168.349	164.322	4.027	2,5
GASTOS DE PERSONAL	106.292	102.986	3.306	3,2
GASTOS GENERALES	47.329	48.124	(795)	(1,7)
Promoción y desarrollo	7.609	9.125	(1.516)	(16,6)
Sistemas de Información	8.063	7.884	179	2,3
Comunicaciones	3.768	3.994	(226)	(5,7)
Alquileres e instalaciones	9.648	10.684	(1.036)	(9,7)
Contribuciones e impuestos	2.001	1.884	117	6,2
Otros gastos	16.240	14.553	1.687	11,6
AMORTIZACIONES	14.728	13.212	1.516	11,5
MARGEN DE EXPLOTACION	120.092	130.989	(10.897)	(8,3)

Otros Resultados y Provisiones

El importe de Otros Resultados netos alcanzado por Argentaria en 1994 se eleva a 54.841 millones de pesetas, un 35,1% menos que en 1993. Esta reducción, que se debe casi íntegramente al descenso de las cotizaciones de la deuda pública, se refleja en la disminución de 38.923 millones experimentada en 1994, en relación al ejercicio precedente, por la aportación de las enajenaciones de títulos y la puesta a mercado de la cartera de negociación.

Por contra, las recuperaciones --asimismo, registradas en esta rúbrica-- crecen un 7,9% y alcanzan un total de 40.041 millones de pesetas en el ejercicio. De ellas, 24.219 millones corresponden a recuperaciones de principal de riesgos previamente amortizados y 15.822 millones a intereses recuperados de ejercicios anteriores. Ambas cifras resultan de la firmeza que ha venido aplicando el Grupo en el saneamiento de la cartera crediticia --y específicamente en la amortización de fallidos-. La importancia de su aportación y carácter recurrente se pone aún más de manifiesto en 1994 por el creciente peso que dichos ingresos representan en el total de Otros Resultados, un 73,0%, frente al 43,9% en 1993.

En este capítulo se recogen asimismo, los resultados obtenidos de la venta de inmuebles excedentarios y adjudicados, 10.673 millones de pesetas y otras partidas de menor importancia, que en su conjunto aportan



0B4399955

CLASE 8.a

3.556 millones de pesetas en términos netos, entre los que se encuentra la aportación realizada al Fondo de Garantía de Depósitos, que presenta un incremento muy notable en el año, como consecuencia de la incorporación, con efectos 1-1-94, de aquellos bancos del Grupo que aún no pertenecían al mismo.

ARGENTARIA. OTROS RESULTADOS. PROVISIONES

(Cifras absolutas: millones de pesetas)

	1994	1993	Variación 1994/93	
			Absoluta	%
OTROS RESULTADOS	54.841	84.538	(29.697)	(35,1)
Total recuperaciones	40.041	37.117	2.924	7,9
Recuperación de activos en suspenso	24.219	18.600	5.619	30,2
Recuperación de intereses de ejercicios anteriores	15.822	18.517	(2.695)	(14,6)
Resultados de la cartera de negociación	(5.983)	15.052	(21.035)	-
Enajenaciones de valores	6.554	24.442	(17.888)	(73,2)
Enajenaciones de activos materiales	10.673	5.464	5.209	95,3
Aportación al FGD	3.957	1.748	2.209	126,4
Otros resultados netos	7.513	4.211	3.302	78,4
PROVISIONES	80.678	111.018	(30.340)	(27,3)
Insolvencias y riesgo país	46.900	94.087	(47.187)	(50,2)
Valores	30.435	(155)	30.590	-
Pensiones	4.097	3.192	905	28,4
Otras	(754)	13.894	(14.648)	-
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	94.255	104.509	(10.254)	(9,8)

El perfil de las dotaciones a provisiones llevadas a cabo en el ejercicio, responde a las específicas circunstancias que han atravesado en 1994 los distintos negocios. Así, y en línea con la política de fortaleza patrimonial que orienta la gestión de Argentaria, se han asignado en el ejercicio 80.678 millones de pesetas a Provisiones, para la cobertura de los distintos riesgos derivados de su actividad, de las que 46.900 se dirigen a la cobertura de Insolvencias y Riesgo País y 30.435 millones a Valores. El resto, 3.343 millones de pesetas en términos netos, atiende a la cobertura de pensiones y otras contingencias.

La adversa evolución de los mercados de valores en 1994 se ha traducido en que la aportación atribuible a valores en el agregado de Otros Resultados y Provisiones, haya disminuido en 69.513 millones de pesetas respecto de la registrada en 1993.

Beneficio del ejercicio

Como consecuencia de estas evoluciones, el Beneficio antes de Impuestos de Argentaria en 1994 totaliza 94.255 millones de pesetas, un 9,8% menos que en 1993, y el Beneficio Neto se eleva a 72.831 millones de



OB4399956

CLASE 8.a

pesetas, determinando una rentabilidad medida como la proporción de dicho Beneficio Neto sobre los Activos Totales Medios (ROA), del 0,65%, y del 12,22% sobre los Recursos Propios Medios (ROE).

El Beneficio Neto atribuible al Grupo, se eleva a 66.404 millones de pesetas, con un incremento interanual del 2,4%.

ARGENTARIA. BENEFICIO DEL EJERCICIO

(Cifras absolutas: millones de pesetas)

	1994	1993	Variación 1994/93	
			Absoluta	%
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	94.255	104.509	(10.254)	(9,8)
Impuesto sobre Sociedades	21.424	29.012	(7.588)	(26,2)
BENEFICIO NETO	72.831	75.497	(2.666)	(3,5)
BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE AL GRUPO	66.404	64.844	1.560	2,4
Minoritarios	6.427	10.653	(4.226)	(39,7)

MEDIOS

Recursos Humanos

Al 31-12-94 la plantilla total de Argentaria asciende a 17.446 empleados, de los que 17.018 prestan sus servicios en entidades del Grupo consolidado. Dichas cifras reflejan una disminución de 236 y 241 personas respectivamente sobre las del ejercicio anterior. El Grupo viene manteniendo desde su creación, una atención permanente al adecuado dimensionamiento de sus plantillas, a fin de preservar una de sus principales ventajas competitivas. Argentaria mantiene una plantilla ajustada en relación con la actividad que desarrolla, ocupando el cuarto puesto por número de empleados entre los mayores grupos bancarios españoles, con una cuota del 6,5% al 30-9-94 sobre el número total de empleados del sistema. Dicha posición contrasta con las cuotas en Créditos sobre Clientes (13,4%), donde se sitúa en el primer puesto, Activos Totales (11,9%) y Recursos de Clientes (7,9%).

La naturaleza eminentemente bancaria del Grupo se refleja en que 16.369 personas prestan sus servicios en unidades de negocio bancario, de las que 1.157 pertenecen a los bancos filiales, sucursales y oficinas de representación en el extranjero.

La Unidad de Negocio BEX aporta la plantilla más numerosa, 9.647 empleados, que equivalen al 55,3% del total, frente al 26,2% de Caja Postal que cuenta con 4.568 personas. Ambos porcentajes se mantienen en niveles similares a los del ejercicio 1993, con un ligero aumento en Caja Postal (1,6 puntos), reflejo del ya iniciado plan de expansión de oficinas y de la simultánea disminución de efectivos en otras unidades.



OB4399957

CLASE 8.a

En el marco de una política de Recursos Humanos orientada hacia la profesionalización, la mejora de la calidad del servicio y la productividad, Argentaria ha prestado una atención prioritaria a la formación permanente de sus plantillas, tanto en aras a la prestación de un servicio de mayor valor añadido a la clientela, como al conocimiento y aplicación de sistemas coordinados de gestión para las distintas áreas (comercial, de riesgos, organización, informática, etc.). Asimismo, la mejora y potenciación de los canales de comunicación interna y los adecuados cauces para el desarrollo profesional se mantienen como objetivos de primer orden. En este contexto, se ha continuado desarrollando el Plan de Formación de Directivos, puesto en marcha en 1993, destinado a mejorar la capacidad gerencial. En su conjunto se han impartido 1.913 cursos, con la asistencia de 20.874 empleados de todas las unidades de Argentaria.

Como complemento a esta política de formación permanente, se ha continuado incorporando al Grupo durante 1994, con un carácter muy selectivo, a jóvenes profesionales, cuya formación garantiza la renovación a medio plazo de los equipos directivos.

PLANTILLA DE ARGENTARIA

	31-12-94	31-12-93
Bancos en España	15.212	15.395
Bancos en el extranjero	1.157	1.228
 Subtotal Grupo Bancario	 16.369	 16.623
 Otras sociedades no bancarias	 1.077	 1.059
 TOTAL	 17.446	 17.682
Grupo Consolidado	17.018	17.259
Otras sociedades no consolidables	428	423



0B4399958

CLASE 8.a

DISTRIBUCION DE LA PLANTILLA DE ARGENTARIA

	31-12-94	31-12-93
BEX (*)	9.647	10.044
CAJA POSTAL	4.568	4.357
BHE	1.222	1.270
BCL	261	276
BCA	475	495
BANCO DE NEGOCIOS	84	69
ARGENTARIA BOLSA	63	47
OTRAS SOCIEDADES	1.126	1.124
 TOTAL	 17.446	 17.682

(*) Incluye además de la sociedad matriz, el Banco de Alicante, Banco Simeón, BGF y los bancos filiales, sucursales y oficinas de representación en el extranjero.

Redes y distribución geográfica del negocio**Red de oficinas**

En el marco del Plan de Desarrollo Comercial del Grupo en España, dirigido a ampliar la base de clientela y a potenciar la capacidad de comercialización en los principales segmentos de mercado, Argentaria ha emprendido en 1994 planes de ampliación selectiva de las redes de oficinas convencionales de Caja Postal y Banco Exterior, que se irán desarrollando hasta 1997.

La expansión de las redes convencionales supone un avance en las estrategias de especialización y de uso compartido de los canales de distribución que sigue el Grupo. Por sus características innovadoras, este plan es compatible con el mantenimiento de la ventaja irrenunciable en costes de transformación que posee Argentaria, al contar con una red convencional ajustada, --un 4,3% del número de oficinas del total sistema-- susceptible de ir adaptando su dimensión en concordancia con la evolución efectiva del negocio y con los objetivos de desarrollo comercial.

Este plan se enmarca en un proceso más ambicioso de potenciación de la capacidad comercializadora del Grupo, que pasa simultáneamente por la potenciación de nuevas fórmulas y canales de distribución (Banco Directo, Banca Electrónica, Red Nexus, oficinas especiales, etc.) en un proceso de adecuación permanente a los diferentes segmentos de clientela.

Al 31-12-94 el número de oficinas convencionales del Grupo en España se situaba en 1.440, cifra que, como consecuencia de las aperturas y cierres llevados a cabo en el ejercicio en las distintas Unidades, se mantiene en nivel similar a la del ejercicio 1993.

En el contexto del citado Plan de Desarrollo Comercial, Caja Postal ha puesto en marcha un plan de expansión de su red de oficinas que contempla la apertura de unas 350 en tres o cuatro años, de las cuales ya se han inaugurado 50 en la última parte de 1994. Cuando se complete este proceso, el número total de oficinas de la entidad se elevará a más de un millar. El objetivo del plan consiste en reforzar, selectiva, pero decididamente, la red convencional de Caja Postal, asegurando una mayor presencia en zonas, esencialmente urbanas, con



0B4399959

CLASE 8.a

perspectivas favorables de crecimiento de renta y población, con el fin de aprovechar las oportunidades de incremento de negocio existentes en el segmento de particulares, en el que se especializa.

El modelo a aplicar tiende asimismo a afianzar el carácter de entidad de ámbito nacional de la Caja Postal, completando la cobertura territorial de modo que alrededor del 30% de las nuevas oficinas se abrirán en poblaciones en las que la entidad no se encuentra presente en la actualidad. Este fortalecimiento de la red y su segmentación, además de potenciar y facilitar el acceso de Caja Postal a su segmento de clientela específico, va a permitir impulsar proyectos de colaboración comercial con otras unidades del Grupo. Así, con el Banco Hipotecario para la prestación de un servicio integral y diferenciado en el ámbito de la financiación a adquirentes de vivienda, y con BCA, como soporte físico a su Red Zonal Móvil. En función de la experiencia más reciente de Caja Postal, que en los últimos tres años ha abierto un total de 120 oficinas, se prevé que las nuevas oficinas entren en rentabilidad en corto espacio de tiempo a partir del momento de su apertura.

Banco Exterior por su parte, ha emprendido la expansión muy selectiva de su red en España, con el fin básico de recomponer su presencia geográfica, lo que conducirá en los próximos años a la apertura de unas 100 oficinas enfocadas principalmente al segmento de particulares, así como un plan de especialización en el tratamiento de las pequeñas y medianas empresas, con características innovadoras, de acuerdo con la segunda fase del Proyecto Oficina. La segmentación efectiva de la red supondrá la especialización de 150 oficinas en pequeñas y medianas empresas, con servicio exclusivo a las mismas.

La primera fase del plan de expansión comentado tendrá lugar en 1995 con la apertura de nuevas oficinas de banca personal. Estas nuevas sucursales, de reducidas dimensiones, se localizarán preferentemente en grandes ciudades y capitales de provincia y contarán con los más avanzados medios técnicos disponibles, soportando una mínima carga administrativa.

A las 1.440 oficinas de la red propia de Argentaria, hay que añadir las 1.594 oficinas técnicas de comunicaciones del Organismo Autónomo de Correos y Telégrafos, que componen la Red Nexus, fruto del acuerdo de colaboración entre dicho Organismo y Caja Postal, y que cobran una creciente importancia en la distribución de los servicios del Grupo. En 1994 se ha consolidado definitivamente este Proyecto, con la dotación de los medios operativos e informáticos necesarios para la prestación de la totalidad de los servicios previstos inicialmente --fondos de inversión y de pensiones, libreta Argentaria "La Millonaria", ahorro tradicional, Argentaria Futuro y seguros-- y el desarrollo de planes de formación del personal de estas oficinas.

En total, considerando la red propia y la red Nexus, el número total de oficinas de la red en España asciende a 3.034. Adicionalmente, Argentaria cuenta con una red secundaria de comercialización y distribución de sus productos, que añadida a las 3.034 citadas, eleva el número total de puntos de venta del Grupo en España a 3.380.



OB4399960

CLASE 8.a

DISTRIBUCION DE LAS OFICINAS EN ESPAÑA POR UNIDADES DE NEGOCIO BANCARIO

	31-12-94	31-12-93
Grupo bancario BEX	637	670
BEX	458	483
Banco de Alicante	103	110
Banco Simeón	58	59
BGF	18	18
 Caja Postal	 710	 664
BHE	54	53
BCL	14	14
BCA	21	21
Banco de Negocios	1	1
Banco Directo	3	3
 TOTAL RED PROPIA	 1.440	 1.426
 Red Nexus	 1.594	 1.591
TOTAL RED EN ESPAÑA	3.034	3.017
 OTROS PUNTOS DE COMERCIALIZACION Y DISTRIBUCION	 346	 356
Puntos de venta especiales BEX	182	192
Puntos de venta especiales Caja Postal	126	126
Oficinas de Seguros	38	38
 TOTAL PUNTOS DE VENTA EN ESPAÑA	 3.380	 3.373



0B4399961

CLASE 8.a

DISTRIBUCION DE LA RED DE OFICINAS POR COMUNIDADES AUTONOMAS AL 31-12-94

Total por Comunidad	PROPIAS			NEXUS
	Nº	% s/ Sistema al 30-9-94		
Andalucía	518	220	5,1	298
Aragón	112	44	3,7	68
Asturias	80	32	3,7	48
Baleares	88	36	3,9	52
Canarias	124	60	6,7	64
Cantabria	37	14	3,0	23
Castilla-La Mancha	159	59	3,9	100
Castilla y León	207	82	3,2	125
Cataluña	344	155	2,2	189
Extremadura	113	37	4,1	76
Galicia	232	123	5,1	109
La Rioja	29	16	4,3	13
Madrid	343	232	6,0	111
Murcia	99	52	6,5	47
Navarra	43	14	2,3	29
País Vasco	128	44	3,1	84
Valencia	378	220	6,6	158
TOTAL	3.034	1.440	4,3	1.594

En el plano internacional, Argentaria mantiene una presencia de primera línea, estando presente en los principales centros financieros del mundo (Nueva York, Londres, París, Frankfurt, Zurich, Tokyo, Hong Kong, etc.) y en el mercado iberoamericano a través de sus 78 oficinas en el extranjero, repartidas en un total de 27 países.

De ellas, al 31-12-94, 32 son sucursales del Banco Exterior, de las que 28 desarrollan su actividad en Europa. Los bancos filiales en el extranjero --entre los que se encuentra BEX Maroc, que comenzó a operar en 1994-- suman 26 oficinas situadas, en su mayoría, en América. Adicionalmente, el Grupo cuenta con 20 oficinas de representación distribuidas en cuatro continentes, que apoyan y potencian el negocio internacional del Grupo en aquellas áreas donde no se cuenta con la presencia operativa de sucursales o bancos filiales.

La presencia del Grupo en el exterior se complementa con la participación en dos bancos asociados, Extemisr, que cuenta con 7 sucursales en Egipto, y Extebandes, con 22 sucursales distribuidas en los países del Pacto Andino.



OB4399962

CLASE 8a

RED INTERNACIONAL DE ARGENTARIA AL 31-12-94

Área geográfica	Países	Total Oficinas	Sucursales de B. Nacionales	Sucursales de los B. Filiales en el Extranjero	Oficinas de Representación
Europa	10	33	28	1	4
USA	1	12	2	9	1
Centro América	3	11	--	8	3
América del Sur	8	16	1	7	8
Asia	3	3	1	--	2
Africa	2	3	--	1	2
TOTAL	27	78	32	26	20

Distribución geográfica de la inversión crediticia y de los acreedores

Argentaria mantiene una relevante presencia en el negocio con clientes en toda la geografía española, tanto por su primacía en el mercado del crédito, como por su creciente importancia en la captación de recursos. Al 31-12-94 el volumen total de inversión en el sector residente se eleva a 5,6 billones de pesetas, con una cuota de mercado que, al 30-9-94, alcanza el 12,4%, porcentaje ampliamente superado en varias Comunidades Autónomas. Las Comunidades de Madrid, Andalucía, Cataluña y Valencia concentran en conjunto el 66,4% del volumen de inversión.

Los recursos de acreedores del sector residente han experimentado en 1994 notables incrementos, siendo nuevamente las Comunidades anteriormente citadas las que absorben la mayor parte, un 77,3%, del volumen total. Argentaria cuenta con una cuota del 5,6% al 30-9-94, en el sistema financiero español en depósitos al sector residente.

El marcado carácter inversor del Grupo queda patente por la relación alcanzada en el sector residente entre créditos y depósitos. En la mayoría de las Comunidades Autónomas la relación entre ambos importes supera ampliamente el 100%.



0B4399963

CLASE 8^a

DISTRIBUCION DE CREDITOS Y DEPOSITOS POR COMUNIDADES AUTONOMAS (*)
(Porcentajes)

Comunidades	S/Total Sistema		Relación Créditos / Depósitos
	Cuota Créditos Argentaria	Cuota Depósitos Argentaria	
Andalucía	20,2	6,3	342
Aragón	10,0	2,4	331
Asturias	14,7	3,5	346
Baleares	10,2	2,8	368
Canarias	21,6	7,5	318
Cantabria	9,5	2,4	315
Castilla-La Mancha	19,0	4,0	324
Castilla y León	9,8	3,0	172
Cataluña	7,0	1,4	393
Extremadura	22,7	4,6	315
Galicia	11,7	3,3	249
La Rioja	11,7	3,7	235
Madrid	12,8	13,5	98
Murcia	17,7	5,6	337
Navarra	9,9	1,7	341
País Vasco	5,5	1,6	270
Valencia	13,2	5,2	248
TOTAL	12,4	5,6	192

(*) Al 30-9-94

Tecnología

El nuevo plan tecnológico y de telecomunicaciones supone un avance sustancial en la creciente integración de las dos líneas informáticas con que actualmente cuenta Argentaria --Línea Vaguada y Línea Hortaleza-- y se adapta a la nueva etapa de desarrollo del negocio que ha iniciado el Grupo. Así, las nuevas líneas directrices en materia tecnológica se orientan a facilitar el desarrollo de los nuevos canales de distribución y comercialización y la venta cruzada de productos, con la progresiva generalización de la marca Argentaria, y a la mejora de los patrones de calidad en todas las Unidades, asegurando crecientes niveles de eficiencia en los ámbitos comercial, administrativo y de control interno.

En el contexto del proceso de integración tecnológica mencionado, está previsto implantar el Proyecto de Interconexión de Redes entre las dos líneas a lo largo de 1995, lo que permitirá a los clientes operar desde cualquier oficina de Argentaria independientemente del banco del que sean clientes.



OB4399964

CLASE 8.a

En 1994, se ha extendido la aplicación corporativa de valores, que reside en la Línea Hortaleza, a la Línea Vaguada, lo que ha permitido el acceso de toda la red de oficinas del Grupo al servicio de valores (compra/venta de títulos, depositaría de los mismos, información integrada de valores, etc.). Se ha desarrollado e implantado, asimismo, el proyecto de Banca-Seguros, que permite la distribución de productos de seguros a través de toda la red comercial de Argentaria, y la aplicación de gestión de partícipes de Fondos en sus distintas modalidades.

En la Línea Vaguada, se ha concluido la cobertura tecnológica de la red Nexus, que da soporte a las 1.594 oficinas de correos integradas en el proyecto, permitiendo realizar operaciones de ingresos y reintegros de efectivo, de disposiciones de efectivo con tarjeta y de fondos de inversión y de pensiones. En el ejercicio se ha desarrollado además una nueva aplicación de préstamos, cubriendo fundamentalmente las áreas de tramitación de expedientes, administración de la cartera, y morosidad y riesgos, que se implantará plenamente en 1995 y permitirá mejorar significativamente la operativa actual.

Entre las realizaciones más significativas realizadas en 1994 en la Línea Hortaleza destacan las relacionadas con los servicios de banca telefónica, los nuevos productos de pasivo comercializados y la mejora de las informaciones sobre riesgos.

En banca telefónica se ha instalado el Servicio de Atención Telefónica, que cubre la identificación del cliente, da soporte a la información sobre negocios y productos, y cursa comunicados entre la entidad y el cliente. Gestiona también un hardware especializado --Unidad de Reconocimiento de Voz (VRU)--, para dar tratamiento automatizado a determinadas peticiones de clientes (saldos, talonarios, etc.).

Asimismo, se han realizado las modificaciones en las aplicaciones y los desarrollos complementarios necesarios para asegurar el cumplimiento de la Ley Orgánica 5/1992, de regulación del tratamiento automatizado de los datos de carácter personal (LORTAD), entre las que se encuentran las notificaciones a clientes de sus derechos, opciones de actualización y baja de datos personales y el control de la no utilización de los datos por entidades distintas a las autorizadas por el cliente.

Durante 1994 se ha procedido a la plena implantación de modelos y aplicaciones de gestión comunes a todas las unidades de Argentaria y a la incorporación de nuevas funciones al Sistema de Información de Gestión Corporativo (MIS), herramienta básica de gestión de la dirección tanto en la Central Corporativa como en los distintos bancos que constituyen el Grupo, aumentando en más de un 100% el número de usuarios. En el ejercicio quedó asimismo configurado el Modelo Financiero, que unifica el seguimiento del Plan Financiero en todas las entidades del Grupo, y el Modelo Comercial Corporativo, que homogeneiza el procedimiento de análisis de acciones comerciales.

Durante el ejercicio se han realizado inversiones en informática por importe de 9.297 millones de pesetas, de los que 6.136 millones de pesetas se han destinado a la renovación de equipos, tanto de los centros de cálculo como de los bancos, y 3.161 millones a inversiones en software --adquisición y subcontratación de aplicaciones informáticas--.

PERSPECTIVAS

En el corto periodo de tiempo transcurrido desde su creación, Argentaria ha alcanzado las metas de desarrollo organizativo y societario planteadas y se ha situado, por dimensión, universalidad, fortaleza patrimonial y rentabilidad, en el núcleo central del sistema bancario español.



OB4399965

CLASE 8.a

Como resultado del estadio alcanzado en su propia evolución y ante los profundos cambios producidos en 1994 en el entorno competitivo del sector y la nueva coyuntura económica, se configura un nuevo escenario de desarrollo estratégico del Grupo que, poniendo el énfasis en nuevas prioridades, tiene por objetivo asegurar a futuro el crecimiento sostenido de la rentabilidad.

En este nuevo esquema se enmarcan el impulso al crecimiento del negocio --mayor dimensión y diversificación--, la optimización de tres ejes de desarrollo básico (Caja Postal/Banco Hipotecario, BCL/Banca de Inversiones y BEX), el apalancamiento progresivo en Argentaria como marca dominante y la articulación eficiente de la red global de oficinas y de los sistemas de distribución.

En el terreno comercial, el Grupo ha iniciado el lanzamiento de nuevos y competitivos productos capaces de cubrir, junto con la ya amplia y especializada gama ofertada, cualquier demanda de servicios bancarios de su extensa base de clientes.

Asimismo, los avances previstos en la convergencia y desarrollo tecnológicos, por lo que se refiere tanto a la interoperatividad de redes como a los centros de soporte administrativo compartidos, han de permitir el desarrollo de futuros proyectos comerciales, facilitar aún en mayor medida la venta cruzada de productos, e impulsar la eficiencia del Grupo sobre la base de una gestión integrada de los recursos.

Argentaria dispone, en suma, de amplias capacidades de desarrollo que, potenciadas por los cambios introducidos en el modelo de gestión a finales de 1994, han de posibilitar la consecución de los objetivos establecidos para los próximos años y así continuar la creación de valor para sus accionistas.



ESTE
DEL ESTADO



CLASE 8.a

0B4399463

APROBACION DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION

D. FRANCISCO LUZON LOPEZ
Presidente

D. JOSE M^º CASTELLANO RIOS
Consejero

D. GREGORIO MARAÑON Y BERTRAN DE LIS
Consejero

D. ENRIQUE MOYA FRANCES
Consejero

D. MARCIAL PORTELA ALVAREZ
Consejero

D. FRANCISCO JAVIER SALAS COLLANTES
Consejero

D. CANDIDO VELAZQUEZ-GAZTELU RUIZ
Consejero

D. JUAN ANTONIO BLANCO-MAGADAN AMUTIO
Consejero

D. OSCAR FANJUL MARTIN
Consejero

D. ANDREU MAS COELL
Consejero

D. MIGUEL MUÑIZ DE LAS CUEVAS
Consejero

D. JOSE IGNACIO RIVERO PRADERA
Consejero

D. JAUME TOMAS SABATE
Consejero

Diligencia que levanta el Secretario del Consejo...



0B4399471

CLASE 8.^a

para hacer constar que tras la formulación del Informe de Gestión de Corporación Bancaria de España, S.A., y de Corporación Bancaria de España, S.A. y sociedades dependientes que integran junto con el Banco, el Grupo Financiero Corporación Bancaria de España (Consolidado), correspondientes al ejercicio anual cerrado al 31 de diciembre de 1994 por los miembros del Consejo de Administración en la sesión del día de hoy, los mismos han procedido a suscribir el presente documento que se compone de 67 hojas de papel timbrado referenciadas con la numeración 0B4399900 a la 0B4399965 ambas inclusive, y la nº 0B4399463 y tres fotocopias del mismo con valor de original, estampando en cada uno de los citados ejemplares su firma los señores Consejeros, cuyos nombres y apellidos constan en la última hoja citada, de lo que doy fe. En Madrid, a treinta de enero de mil novecientas noventa y cinco.

El Secretario del Consejo



Fernando Vivar Mira