



BANCO DE VITORIA, S.A.

JUNTA GENERAL ORDINARIA

DE ACCIONISTAS

24 DE FEBRERO DE 1996

S U M A R I O

CUENTAS ANUALES DE BANCO DE VITORIA, S.A.

INFORME DE GESTION DE BANCO DE VITORIA, S.A.

**PROPUESTA DE APLICACION DEL RESULTADO DE BANCO DE
VITORIA, S.A.**

INFORME AUDITORES DE CUENTAS

CUENTAS ANUALES

INFORME DE GESTION

PROPUESTA DE APLICACION DEL

RESULTADO

DE BANCO DE VITORIA, S.A.

EJERCICIO 1995

DOCUMENTOS FORMULADOS POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACION, S.A.
DE ACUERDO CON LO DISPUESTO EN EL TEXTO REFUNDIDO DE LA LEY DE
SOCIEDADES ANONIMAS, CODIGO DE COMERCIO Y DEMAS DISPOSICIONES
APLICABLES, EN SU SESION DE 12 DE ENERO DE 1996.



1015607

BANCO DE VITORIA, S.A.

CUENTAS ANUALES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995 y 1994



1015608

BANCO DE VITORIA, S.A.
BALANCES DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4)
 (Millones de Pesetas)

ACTIVO	Ejercicio 1995	Ejercicio 1994	PASIVO	Ejercicio 1995	Ejercicio 1994
CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES:			ENTIDADES DE CREDITO (Nota 15):		
Caja	681	523	A la vista	17	459
Banco de Espana	1.332	965	A plazo o con prorroga	12.011	20.172
Otros bancos centrales	-	-		12.028	20.631
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 5)	2.013	1.448	DEBITOS A CLIENTES (Nota 16):		
ENTIDADES DE CREDITO (Nota 6):	16.660	13.109	Depositos de ahorro-	42.864	43.436
A la vista	2.671	1.336	A la vista	26.530	19.317
Otros creditos	28.345	26.024	A plazo	69.394	62.753
CREDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 7)	31.016	27.360	Otros debitos-		
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 8):	68.762	71.473	A la vista	342	221
De emision publica	-	236	A plazo	31.534	28.518
Otros emisores	69	88		31.876	28.739
ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 9)	69	324		101.270	91.492
PARTICIPACIONES (Nota 10):	26	25	DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIAZABLES		
En entidades de credito	-	162	(Nota 17):	413	413
Otras participaciones	728	-	Bonos y obligaciones en circulacion	-	-
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 11):	728	162	Pagados y otros valores	413	413
En entidades de credito	-	-		584	933
Otras	2.879	2.953		5.274	3.257
ACTIVOS INMATERIALES:	2.879	2.953	OTROS PASIVOS (Nota 18)		
Gastos de constitucion	-	-	CUENTAS DE PERIODIFICACION (Nota 14)	287	329
Otros gastos amortizables	33	1	PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 19):		
ACTIVOS MATERIALES (Nota 12):	33	1	Fondo de pensionistas	-	-
Terrenos y edificios de uso propio	4.900	4.932	Provisiones para impuestos	392	109
Otros inmuebles	1.607	320	Otras provisiones	679	438
Mobilierio, instalaciones y otros	1.691	1.943	BENEFICIOS DEL EJERCICIO		
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO	5.198	7.195	PASIVOS SUBORDINADOS	-	-
ACCIONES PROPIAS	-	-	CAPITAL SUSCRITO (Nota 20)	5.337	2.668
OTROS ACTIVOS (Nota 13)	396	239	PRIMAS DE EMISION (Nota 21)	2.914	1.580
CUENTAS DE PERIODIFICACION (Nota 14)	705	878	RESEKVAS (Nota 21)	3.775	9.271
PERDIDAS DEL EJERCICIO	-	5.496	RESERVAS DE REVALORIZACION	-	-
TOTAL ACTIVO	131.485	130.703	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES		
CUENTAS DE ORDEN (Nota 23)	35.533	37.994	TOTAL PASIVO	131.485	130.703

Las Notas 1 a 27 descritas en la Memoria, así como los Anexos I y II adjuntos, forman parte integrante de estos balances de situación.



1015609

BANCO DE VITORIA, S.A.

CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS

CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4)
(Millones de Pesetas)

DEBE	Ejercicio 1995	Ejercicio 1994	HABER	Ejercicio 1995	Ejercicio 1994
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 26)	7.018	7.532	INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 26)	10.770	11.336
COMISIONES PAGADAS (Nota 26)	233	240			
PERDIDAS POR OPERACIONES FINANCIERAS	-	-	RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE:		
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACION (Nota 26):			De acciones y otros títulos de renta variable		
Gastos de personal	2.183	2.317	De participaciones		
Otros gastos administrativos	1.363	1.418	De participaciones en el Grupo	126	21
	3.546	3.735		126	21
AMORTIZACION Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES			COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 26)	1.432	1.453
E INMATERIALES (Nota 12)	375	345	BENEFICIOS POR OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 26)	167	213
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACION	161	100	OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACION	32	32
AMORTIZACION Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS, neto			BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 26)	421	236
de fondos disponibles (Nota 7):			PERDIDAS DEL EJERCICIO	-	5.496
Dotaciones ordinarias	1.006	940			
Dotaciones extraordinarias		5.544			
	1.006	6.444	TOTAL HABER	12.948	18.787
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS, neto					
de fondos disponibles	28	176			
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	350	135			
BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS	211	-			
IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES (Nota 22)	211	-			
BENEFICIO DEL EJERCICIO	12.948	18.787			

Las Notas 1 a 27 descritas en la Memoria, así como los Anexos I y II adjuntos, forman parte integrante de estas cuentas de pérdidas y ganancias.



1015610

BANCO DE VITORIA, S.A.

MEMORIA CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES

TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994

(1) RESEÑA DEL BANCO

Banco de Vitoria, S.A. (en adelante, el Banco), constituido el 8 de marzo de 1900, es una entidad de derecho privado sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España. Su objeto social está constituido por las actividades propias de las entidades bancarias privadas en general y, en particular, las determinadas en el artículo 175 del Código de Comercio y demás legislación en vigor relativa a la actividad de tales entidades.

Para el desarrollo de su actividad, el Banco dispone de 72 sucursales, de las cuales 55 se encuentran en la Comunidad Autónoma del País Vasco.

El Banco pertenece al Grupo Banesto en base a la participación mayoritaria en su capital social por parte de Banco Español de Crédito, S.A. con quien, como se indica en las Notas 2, 20 y 25, Banco de Vitoria, S.A. mantiene una vinculación de propiedad y gestión de su actividad. El accionista mayoritario de Banco Español de Crédito, S.A. es el Grupo Santander.

(2) BASES DE PRESENTACIÓN, COMPARACIÓN DE LA INFORMACIÓN, DETERMINACIÓN DEL PATRIMONIO Y CONSOLIDACIÓN

Bases de presentación de las cuentas anuales-

Las cuentas anuales adjuntas se han preparado a partir de los registros de contabilidad del Banco y 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.



1015611

TIMBRE DE
• ALAVA •

Las cuentas anuales del Banco al 31 de diciembre de 1995 se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas. No obstante, los Administradores esperan su aprobación sin que se produzcan modificaciones significativas.

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

Comparación de la información-

La Circular 11/ 1993, de Banco de España, que entró en vigor el 1 de enero de 1994, modificó la Circular 4/1991 en relación con diversos aspectos de la constitución de fondos de insolvencia y el saneamiento de los activos adquiridos por impago de crédito, entre otras materias. La entrada en vigor de esta Circular no tuvo un efecto significativo en las cuentas anuales del ejercicio 1994.

Asimismo, la Circular 6/1994, modificó también la Circular 4/1991, estableciendo nuevos criterios contables en relación con la clasificación y valoración de la cartera de renta fija, tal como se describe en la Nota 3.d, que se aplican desde el 30 de junio de 1994. No obstante, si las nuevas normas contables hubieran estado en vigor durante la totalidad del ejercicio 1994, los resultados y la situación patrimonial al 31 de diciembre de 1994 no habrían diferido sustancialmente de los presentados en los correspondientes estados financieros adjuntos.

Por último, en 1995 el Banco de España ha modificado las normas de presentación de los estados financieros de las entidades de crédito, introduciendo ligeras reclasificaciones en el balance de situación y la cuenta de pérdidas y ganancias. Dichas reclasificaciones no tienen efecto en los estados financieros del ejercicio 1994.

Determinación del patrimonio-

Debido a la aplicación de las normas en vigor para la presentación de las cuentas anuales de las entidades de crédito, para efectuar una evaluación del patrimonio neto del Banco al 31 de diciembre de 1995 y 1994 hay que considerar los siguientes capítulos de los balances de situación adjuntos:

TIMBRE DE
• ALAVA •



1015612

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Capital suscrito (Nota 20)	5.337	2.668
Reservas (Nota 21)	3.775	9.271
Primas de emisión (Nota 21)	2.914	1.580
Más (Menos)-		
Beneficios (Pérdidas) del ejercicio	211	(5.496)
Patrimonio neto contable	12.237	8.023

Consolidación-

De acuerdo con el Real Decreto 1371/1985, de 1 de agosto, las Circulares 4/1991 y 5/1993 de Banco de España y el Real Decreto 1815/1991 de 20 de diciembre, por los que se regula la consolidación de los estados contables de las entidades de depósito, Banco de Vitoria, S.A., Sodepro, S.A., Sodepro Inmobiliaria, S.A. y Corporación Sodepro, S.L. consolidan sus cuentas con las de Banco Español de Crédito, S.A., al ser esta última sociedad la entidad dominante del grupo.

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, el Banco posee la práctica totalidad de las acciones de las sociedades anteriormente citadas, cuya actividad está directamente relacionada con la del Banco y están sometidas a la dirección única de éste. Esas inversiones, cuyo valor neto contable asciende al 31 de diciembre de 1995 y 1994 a 2.848 y 2.877 millones de pesetas, respectivamente, se presentan en el capítulo "Participaciones en Empresas del Grupo" (Nota 11) de los balances de situación adjuntos de acuerdo con los criterios de valoración indicados en la Nota 3.e. En consecuencia, y dado que de acuerdo con la legislación mercantil vigente, el Banco no está obligado a presentar cuentas anuales consolidadas, las cuentas anuales adjuntas no incluyen el efecto, en cualquier caso no significativo, que resultaría de aplicar los criterios de consolidación o de puesta en equivalencia, según procediera, a las mencionadas participaciones.

(3) PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD Y CRITERIOS DE VALORACIÓN APLICADOS

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



1015613

a) *Principio del devengo-*

Los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, aplicándose el método financiero para aquellas operaciones con plazo de liquidación superior a doce meses. Según la práctica bancaria en España, las transacciones se registran en la fecha en que se producen, que puede 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 por el Banco de España, los intereses devengados por los deudores en mora, litigio o de dudoso cobro no se reconocen como ingreso hasta el momento en que se materializan, tal y como se indica en el apartado c) de esta Nota.

b) *Transacciones y operaciones en moneda extranjera-*

Los activos y pasivos en moneda extranjera se han convertido a pesetas utilizando los tipos de cambio medios ("fixing") oficiales del mercado de divisas de contado español al cierre de los ejercicios 1995 y 1994.

Las diferencias de cambio que se producen como consecuencia de la aplicación de este criterio se registran íntegramente y por su importe neto en el capítulo "Beneficios/Pérdidas por Operaciones Financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

El contravalor de las partidas del activo y pasivo del balance de situación al 31 de diciembre de 1995 adjunto expresadas en moneda extranjera, convertidas a pesetas, asciende a 5.063 y 5.046 millones de pesetas, respectivamente (7.214 y 7.190 millones de pesetas, respectivamente, al 31 de diciembre de 1994).

c) *Fondos de insolvencias-*

El saldo de esta cuenta 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 en el desarrollo de su actividad financiera.

La provisión para insolvencias se ha determinado de manera individual, de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/1991. Adicionalmente, siguiendo la normativa de Banco de España, existe una provisión adicional, de carácter genérico, equivalente al 1% de las inversiones crediticias, títulos de renta fija del sector privado, riesgos de firma, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria (siendo el porcentaje del 0,5% para los créditos hipotecarios sobre viviendas, oficinas y locales polivalentes terminados y fincas rústicas),

TIMBRE DE
• ALAVA •



25 ACTOS JURIDICOS PTS

1015614

destinada a la cobertura de riesgos no identificados específicamente como problemáticos en la actualidad. Esta provisión adicional asciende a 753 y 773 millones de pesetas, respectivamente, al 31 de diciembre de 1995 y 1994.

El "Fondo de insolvencias" se muestra minorando el saldo del capítulo "Créditos sobre clientes" de los balances de situación adjuntos, salvo por lo que se refiere a las provisiones para cubrir las pérdidas en que se puede incurrir como consecuencia de los riesgos de firma mantenidos por el Banco, que se incluyen en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" del pasivo de los balances de situación adjuntos (véanse Notas 7 y 19).

El saldo de los fondos para insolvencias se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a las cuentas de pérdidas y ganancias de cada ejercicio y se minora por las cancelaciones de deudas consideradas incobrables o que hayan permanecido más de tres años en situación de morosidad (seis años en el caso de operaciones hipotecarias) y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan de los importes previamente provisionados (véase Nota 7).

En el ejercicio 1994, el Banco efectuó dotaciones con carácter extraordinario a los fondos de insolvencias por importe de 5.544 millones de pesetas (Nota 7), correspondientes, básicamente, a diferencias en estimaciones sobre riesgos crediticios procedentes de ejercicios anteriores.

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

Las Deudas del Estado, obligaciones y otros valores de renta fija, atendiendo a los criterios definidos por la Circular 6/1994, de 26 de septiembre, de Banco de España, se han asignado a la cartera de inversión ordinaria y se presentan a su precio de adquisición corregido (el precio de adquisición se corrige mensualmente 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), o a su valor de mercado, si fuera inferior, determinado éste, en el caso de títulos cotizados, en función de la cotización del último día hábil del ejercicio.

De acuerdo con los mencionados criterios, al 31 de diciembre de 1995 no existen minusvalías en la cartera de inversión ordinaria (Notas 5 y 8). El fondo de fluctuación de valores constituido con objeto de reconocer las minusvalías existentes al 31 de diciembre de 1994, ascendía a 21 millones de pesetas y se presentaba minorando el saldo del capítulo "Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija" (Nota 8) del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 1994.



1015615

e) *Valores representativos de capital-*

Los valores de renta variable se han valorado individualmente a su precio medio de adquisición, regularizado y actualizado, en su caso, de acuerdo con la normativa legal aplicable (véase Nota 21), o a su valor de mercado al cierre de cada ejercicio, si éste último fuese inferior. Dicho valor de mercado se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

1. Valores cotizados en Bolsa: cotización media del último trimestre o la del último día hábil del ejercicio, la menor de las dos.
2. Valores no cotizados en Bolsa: valor teórico-contable de la participación, obtenido de los últimos estados financieros disponibles (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 que se presentan minorando el saldo de los correspondientes capítulos del activo de los balances de situación adjuntos (véanse Notas 9, 10 y 11). Durante el ejercicio 1995 el Banco ha dotado 28 millones de pesetas y ha liberado 40 millones de pesetas con cargo (abono) a dichos fondos (Nota 26). Los mencionados importes figuran registrados en los capítulos "Saneamiento de Inmovilizaciones Financieras" y "Beneficios por operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 1995 adjunta, respectivamente. Por otra parte, durante el ejercicio 1994 se dotaron 179 millones de pesetas a dichos fondos.

f) *Activos materiales-*

1. Inmovilizado funcional

El inmovilizado funcional se presenta a su coste de adquisición regularizado y actualizado, en su caso, de acuerdo con las disposiciones legales aplicables, menos su correspondiente amortización acumulada.

La amortización 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:

TIMBRE DE
• ALAVA •



1015616

	Porcentaje Anual de Amortización
Edificios de uso propio	2%
Mobiliario	10%
Instalaciones	6% a 14%
Equipos de oficina y mecanización	10% a 17%

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 se presentan por su valor de tasación o por el importe de deuda neta aplicada, el menor de los dos.

Las provisiones y fondos de saneamiento que cubrirían el activo aplicado se mantienen como mínimo en un 25% del valor principal de los créditos o de tasación, si ésta fuese menor, más el 100% de los intereses registrados.

En 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 una tasación pericial independiente actualizada.

Las provisiones constituidas por estos conceptos se presentan deduciendo el saldo del epígrafe "Activos Materiales - Otros inmuebles" de los balances de situación adjuntos (véase Nota 12).

g) *Activos inmateriales-*

De acuerdo con la normativa de Banco de España, los gastos correspondientes a la ampliación de capital efectuada en el ejercicio 1995, se han registrado como activos inmateriales y se amortizan en un período de cinco años. El importe de la amortización practicada por el referido concepto en el ejercicio 1995 ha ascendido a 6 millones de pesetas y figura registrado en el capítulo "Amortización y Saneamiento de Activos Materiales e Inmateriales" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1995 adjunta.

TIMBRE DE
• ALAVA •



1015617

h) Plan de pensiones-

De acuerdo con el Convenio Colectivo laboral vigente, el Banco tiene 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 y orfandad. El primero de estos compromisos no es aplicable a aquellas personas contratadas por el Banco a partir del 8 de marzo de 1980.

El Banco, para la cobertura de los compromisos correspondientes al personal jubilado con anterioridad al 31 de diciembre de 1989, tiene formalizada al efecto una póliza colectiva con AGF Unión-Fenix, Seguros y Reaseguros, S.A. que no implica ningún coste futuro para el Banco.

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, y para el resto del personal, la cobertura de pensiones se efectúa de la siguiente forma:

1. En diciembre de 1991, el Banco promovió la constitución de la Entidad de Previsión Social Voluntaria del Colectivo de Trabajadores del Banco de Vitoria, acogida a la Ley 25/1983, de 27 de octubre, del Parlamento Vasco y al Decreto 87/1984, de 20 de febrero, del Gobierno Vasco, con objeto de que esta entidad satisficiera en el futuro las prestaciones comprometidas por el Banco con el personal residente en la Comunidad Autónoma del País Vasco no incluido en la póliza de seguro antes mencionada.
2. Los fondos de pensiones correspondientes al resto del personal figuran registrados en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Fondo de pensionistas" de los balances de situación adjuntos (Nota 19).

El pasivo actuarial devengado, correspondiente al personal jubilado y al personal en activo, exceptuando el colectivo asegurado por la póliza, presenta el siguiente detalle al 31 de diciembre de 1995 y 1994:

	Millones de pesetas			
	E.P.S.V.		Fondos Internos	
	1995	1994	1995	1994
Personal jubilado	426	408	97	127
Personal en activo	580	534	190	177
	1.006	942	287	304

TIMBRE DE
• ALAVA •



1015618

A continuación se indican los datos del estudio actuarial al 31 de diciembre de 1995 sobre el valor actuarial de los compromisos asumidos con el personal, exceptuando el colectivo asegurado por la póliza. El mencionado estudio actuarial ha sido efectuado en bases individuales por actuarios independientes, utilizando las siguientes bases técnicas, que coinciden con las empleadas en el ejercicio 1994:

- Tipo de interés técnico: 6% anual
- Tablas de mortalidad: GRM/F de 1980
- Tasa de revisión de pensiones:
 - . Altos Cargos: 3%
 - . Resto: 0%
- I.P.C. anual acumulativo a largo plazo: 3%
- Tasa de crecimiento de los salarios a largo plazo: 3%
- Método de cálculo de los compromisos devengados por el personal en activo: distribución proporcional del coste estimado por empleado, en base a la proporción entre el número de años de servicio transcurridos y el número total de años de servicio esperados de cada empleado.

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, el Banco tiene cubierta la totalidad del pasivo actuarial correspondiente a los compromisos contraídos con su personal jubilado y en activo.

i) **Productos derivados-**

Durante los ejercicios 1995 y 1994, los productos derivados se han limitado a permutas financieras (swaps) sobre tipos de interés. El Banco utiliza estos instrumentos en operaciones de cobertura con objeto de eliminar o reducir significativamente los riesgos de interés existentes en sus posiciones patrimoniales. En estas operaciones de cobertura, los beneficios o quebrantos generados se han periodificado de forma simétrica a los ingresos o costes del elemento cubierto.

De acuerdo con la normativa del Banco de España, las operaciones con estos productos, se recogen en cuentas de orden (Nota 24), bien por los derechos y compromisos futuros que puedan tener repercusión patrimonial, bien por aquellos saldos que fueran necesarios para reflejar las operaciones aunque no hubiera incidencia en el patrimonio del Banco. Por tanto, el valor nocial y/o contractual



1015621

de estos productos no expresa ni el riesgo total de crédito ni el de mercado asumido por el Banco.

j) *Indemnizaciones por despido-*

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

k) *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.

No obstante lo anterior, siguiendo criterios de prudencia, no se registran contablemente las diferencias temporales que suponen la anticipación de impuestos (que se consideran, a todos los efectos, como diferencias permanentes), ni el crédito fiscal correspondiente a las pérdidas del ejercicio 1994.

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 del ejercicio en que se aplican (véase Nota 22). Para que estas deducciones sean efectivas deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.

(4) DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del beneficio neto del ejercicio 1995 que el Consejo de Administración del Banco someterá a la aprobación de la Junta General de Accionistas es la siguiente:



1015622

	Millones de Pesetas
Beneficio neto del ejercicio 1995	211
Distribución:	
Reserva legal	21
Reserva estatutaria	133
Reserva voluntaria	57
	211

(5) DEUDAS DEL ESTADO

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

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Certificados de Banco de España	1.327	1.530
Cartera de Renta Fija: De inversión ordinaria	15.333	11.579
	16.660	13.109

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994 el valor de mercado de estos valores no difería significativamente de su valor en libros.

En cumplimiento de lo dispuesto por la Circular 2/1990 de Banco de España, sobre coeficientes de caja de los intermediarios financieros, en el ejercicio 1990 el Banco adquirió certificados de depósito emitidos por Banco de España por 1.885 millones de pesetas. Dichos activos tienen amortizaciones semestrales desde marzo de 1993 hasta septiembre del año 2000 y devengan un tipo de interés anual del 6%. Estos certificados sólo son negociables entre entidades de depósito, estando cedido temporalmente a Banco de España, al 31 de diciembre de 1995 y 1994, un importe nominal de 1.323 y 1.525 millones de pesetas, respectivamente (Nota 15). Durante los ejercicios 1995 y 1994, las amortizaciones de estos títulos han ascendido a 203 y 185 millones de pesetas, respectivamente.

La composición, al 31 de diciembre de 1995 y 1994, del saldo del epígrafe "Cartera de Renta Fija - De Inversión ordinaria" del detalle anterior es la siguiente:

TIMBRE DE
• ALAVA •



1015623

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Letras del Tesoro	15.330	11.188
Deuda del Estado	3	391
	15.333	11.579

El tipo de interés medio anual de las Letras del Tesoro durante el ejercicio 1995 ha sido del 9,20% (8,46% durante el ejercicio 1994). De estos activos y de los adquiridos temporalmente, registrados en el capítulo "Entidades de Crédito" (véase Nota 6) de los balances de situación adjuntos, el Banco había cedido un importe nominal de 15.554 y 12.320 millones de pesetas, respectivamente, a clientes del sector privado que figuran contabilizados en el epígrafe "Débitos a Clientes - Otros Débitos" (véase Nota 16) de los balances de situación adjuntos.

El tipo de interés medio anual de la Deuda del Estado en cartera al 31 de diciembre de 1994 fue del 11,8%.

El desglose de este capítulo por plazos de vencimiento al 31 de diciembre de 1995 y 1994 es el siguiente:

	Millones de Pesetas				
	Vencimiento				
	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 Año y 5 Años	Más de 5 Años	Total
Saldos al 31 de diciembre de 1995- Certificados de Banco de España Cartera de Renta Fija: De inversión ordinaria	107	113	1.107	-	1.327
	4.881	10.449	-	3	15.333
	4.988	10.562	1.107	3	16.660
Saldos al 31 de diciembre de 1994- Certificados de Banco de España Cartera de Renta Fija: De inversión ordinaria	100	104	1.014	312	1.530
	3.320	8.256	-	3	11.579
	3.420	8.360	1.014	315	13.109

El movimiento de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" se indica a continuación:



1015624

	Millones de Pesetas
Saldo al inicio del ejercicio 1994	4
Más- Dotación neta del ejercicio:	
Provisión registrada	2
Menos- Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros	(6)
Saldo al cierre del ejercicio 1994 y 1995	-

(6) ENTIDADES DE CRÉDITO-ACTIVO

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

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Por moneda:		
En pesetas	29.327	25.294
En moneda extranjera	1.689	2.066
	31.016	27.360
Por naturaleza:		
A la vista-		
Cuentas mutuas	2.682	532
Cheques a cargo de entidades de crédito	957	1.070
Cámara de compensación	-	26
Efectos recibidos por aplicación	(974)	(292)
Otras cuentas	6	-
	2.671	1.336
Otros créditos-		
Depósitos en entidades de crédito y financieras	11.985	9.096
Adquisición temporal de activos (Nota 5 y 16)	16.360	16.928
	28.345	26.024
	31.016	27.360

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



1015625

	Millones de pesetas				Interés al Cierre del Ejercicio
	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 Año y 5 Años	Total	
Saldos al 31 de diciembre de 1995- Depósitos en entidades de crédito y financieras Adquisición temporal de activos	10.807	1.178	-	11.985	9,08% 9,12%
	15.117	1.243	-	16.360	
	25.924	2.421	-	28.345	
Saldos al 31 de diciembre de 1994- Depósitos en entidades de crédito y financieras Adquisición temporal de activos	9.025	-	71	9.096	7,20% 7,45%
	16.728	200	-	16.928	
	25.753	200	71	26.024	

En estos epígrafes se incluyen las cuentas mantenidas con Banco Español de Crédito, S.A. (Nota 25) cuyos saldos y el tipo de interés que han devengado durante los ejercicios 1995 y 1994 son los siguientes:

	Millones de Pesetas		Tipo de Interés	
	1995	1994	1995	1994
Cuentas mutuas	2.682	532	9,11%	7,46%
Depósitos de entidades de crédito:				
En pesetas	9.949	6.320	9,28%	8,69%
En moneda extranjera	1.689	2.066	5,16%	4,43%
Adquisición temporal de activos	16.360	16.928	8,54%	8,93%
	30.680	25.846		

(7) CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

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

TIMBRE DE
• ALAVA •



1015626

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Por moneda:		
En pesetas	65.509	66.512
En moneda extranjera	3.253	4.961
	68.762	71.473
Por sectores:		
Administraciones Públicas	101	139
Otros sectores residentes	75.363	80.138
No residentes	5	33
Menos- Fondos de insolvencias	(6.707)	(8.837)
	68.762	71.473
Por modalidad y situación del crédito:		
Cartera comercial	17.346	12.923
Deudores con garantía real	26.803	24.226
Otros deudores a plazo	20.149	22.946
Deudores a la vista y varios	1.485	3.645
Activos dudosos	9.686	16.570
Menos- Fondos de insolvencias	(6.707)	(8.837)
	68.762	71.473

A continuación se indica el desglose al 31 de diciembre de 1995 y 1994 de los créditos sobre clientes sin considerar la cuenta "Fondos de insolvencias" atendiendo al plazo de vencimiento de las operaciones:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Por plazo de vencimiento:		
Hasta 3 meses	16.643	16.530
Entre 3 meses y 1 año	11.249	11.100
Entre 1 año y 5 años	15.130	20.473
Más de 5 años	32.447	32.207
	75.469	80.310

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994 no existen créditos sobre clientes de duración indeterminada.

El importe de los anticipos y créditos concedidos por el Banco al 31 de diciembre de 1995 y 1994 al conjunto de los miembros del Consejo de Administración asciende a 5 millones de pesetas, siendo este el saldo pendiente al cierre de cada ejercicio. Su tipo de interés anual es del 12%. Por otra parte, el importe de los avales concedidos a los

TIMBRE DE
• ALAVA •



1015627

miembros del Consejo de Administración asciende a 1 millón de pesetas, aproximadamente.

Fondos de insolvencias-

El movimiento que se ha producido en el saldo de esta cuenta se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	8.837	3.024
Más - Dotación con cargo a los resultados del ejercicio:		
Dotaciones ordinarias	1.477	1.447
Dotaciones extraordinarias (Nota 3.c)	-	5.544
Menos - Fondos de insolvencias que han quedado disponibles	(500)	(487)
Dotación neta	977	6.504
Traspasos al fondo para la cobertura del riesgo de firma (Nota 19)	(14)	20
Menos - Cancelaciones por fallidos	(2.875)	(698)
Fondos de insolvencias aplicados a inmuebles adjudicados (Nota 12)	(9)	(6)
Traspasos y otros (Nota 10)	(209)	(7)
Saldo al cierre del ejercicio	6.707	8.837

Los activos en suspenso recuperados en los ejercicios 1995 y 1994 han ascendido a 47 y 29 millones de pesetas, respectivamente, y se presentan deduciendo del saldo del capítulo "Amortización y Provisiones para Insolvencias" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, capítulo que recoge, por otra parte, las amortizaciones de créditos considerados directamente como fallidos por importe de 76 y 9 millones de pesetas, respectivamente.

(8) OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA

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

TIMBRE DE
• ALAVA •



25 ACTOS JURIDICOS PTS

1015628

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Por moneda:		
En pesetas	69	324
En moneda extranjera	-	-
	69	324
Por cotización:		
Cotizados	-	244
No cotizados	69	80
	69	324
Por naturaleza:		
Fondos Públicos	62	316
Bonos y obligaciones	7	8
	69	324
Por sectores:		
Administraciones Públicas	-	243
De entidades oficiales de crédito	62	80
De otros sectores residentes	7	8
Menos- Fondo de fluctuación de valores	-	(21)
Más- Cuentas de periodificación	-	14
	69	324

El tipo de interés medio ponderado anual de los valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 1995 y 1994 era de un 5,00% y 7,45%, respectivamente. Por otra parte, el efecto de actualizar financieramente los valores de renta fija cuyo tipo de interés es inferior al coste medio de los recursos ajenos del Banco, no es significativo.

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 1995 y 1994, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	331	808
Ventas	(243)	(46)
Amortizaciones	(19)	(431)
Saldo al cierre del ejercicio	69	331

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1995 y 1994 se indica a continuación:



1015629

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	21	-
Más- Dotación neta del ejercicio	-	7
Dotación (disponible) con cargo (abono) a cuentas de periodificación	(14)	14
Menos- Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros	(7)	-
Saldo al cierre del ejercicio	-	21

(9) ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE

Este capítulo del balance de situación adjunto recoge las acciones y títulos de sociedades en las que la participación a nivel Grupo Financiero Banesto es inferior al 3% en el caso de sociedades con cotización oficial en Bolsa, y al 20% en el caso de sociedades no cotizadas en Bolsa, así como las participaciones en fondos de inversión mobiliaria. Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, el desglose del saldo de este capítulo en función de la moneda de contratación y de la admisión o no a cotización en Bolsa de los valores se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Por moneda:		
En pesetas	26	25
En moneda extranjera	-	-
	26	25
Por cotización:		
Cotizado	5	5
No cotizado	24	23
	29	28
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(3)	(3)
	26	25

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo del balance de situación adjunto durante los ejercicios 1995 y 1994, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se muestra a continuación:

TIMBRE DE
• ALAVA •



1015630

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	28	3
Traspasos y otros	1	25
Saldo al cierre del ejercicio	29	28

En el Anexo II se indican las adquisiciones del Banco durante 1995 y 1994, directas o indirectas, de participaciones en empresas, los porcentajes adquiridos, netos de posteriores ventas, y las fechas de notificación a las mismas (en cumplimiento de lo dispuesto en el art. 86 de la Ley de Sociedades Anónimas, el cual establece que la Sociedad que, por si misma o por medio de una sociedad filial, llegue a poseer más del 10% del capital de otra sociedad deberá notificárselo de inmediato, debiéndose repetir dicha notificación por cada una de las sucesivas adquisiciones que superen el 5% del capital).

El movimiento de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas
Saldo al inicio del ejercicio 1994	-
Más- Dotación neta del ejercicio: Provisión registrada	3
Saldo al cierre de los ejercicios 1994 y 1995	3

(10) PARTICIPACIONES

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge los derechos sobre el capital de las sociedades asociadas mantenidos por el Banco, es decir sobre aquellas sociedades que, sin formar parte del grupo económico, se posee una participación a nivel Grupo Financiero Banesto, superior al 20% e inferior al 50%, si las acciones no cotizan en Bolsa, o más del 3% si cotizan en Bolsa.

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



1015631

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Por moneda:		
En pesetas	728	162
En moneda extranjera	-	-
	728	162
Por cotización:		
Cotizado	-	202
No cotizado	937	-
Menos - Fondo de fluctuación de valores	(209)	(40)
	728	162

La información más relevante de las sociedades que componen el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos se indica en el Anexo I.

Al 31 de diciembre de 1994, el saldo de este capítulo reflejaba la participación mantenida por el Banco a dicha fecha en Banco Guipuzcoano, S.A. (en el que el Grupo Financiero Banesto poseía un 8,21%). En marzo de 1995, el Banco ha vendido la totalidad de la referida participación, a Banco Español de Crédito, S.A. por su valor de coste (Nota 3.e y 26), liberando el fondo de fluctuación de valores constituido en el ejercicio 1994 por importe de 40 millones de pesetas.

En julio de 1995, se firmó un acuerdo por el cual el Banco adquirió la propiedad de 3.623.740 acciones de "Compañía Concesionaria del Túnel de Soller, S.A.", que suponen el 32,70% de su capital social y que figuran contabilizadas en este capítulo al 31 de diciembre de 1995 por un importe neto de 728 millones de pesetas. La adquisición anterior operó a título de dación en pago de derechos de crédito contra una sociedad que estaban contabilizados en el Banco por un importe de 906 millones de pesetas y 209 millones de pesetas de provisión por insolvencias.

En el Anexo II se indican las notificaciones efectuadas por el Banco en cumplimiento del artículo 86 de la Ley de Sociedades Anónimas.

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1995 y 1994 se muestra a continuación:



1015632

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	40	-
Más - Dotación neta del ejercicio	-	40
Traspasos de fondos de insolvencias (Nota 7)	209	-
Menos - Disponibilidad de fondos	(40)	-
Saldo al cierre del ejercicio	209	40

(11) PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge el valor contable de las acciones de sociedades con una participación directa o indirecta del Banco igual o superior al 20%, cuya actividad está directamente relacionada con la del Banco y están sujetas a la dirección única de éste, así como aquellas empresas que tienen esta consideración a nivel de Grupo Financiero Banesto, aunque a nivel individual su participación no sea indicativa de ello. En el Anexo I se indican los porcentajes de participación, directa e indirecta, y otra información relevante de dichas sociedades.

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994 no existían ampliaciones de capital en curso en ninguna de las mencionadas sociedades.

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

TIMBRE DE
• ALAVA •



25 ACTOS JURIDICOS PTS

1015633

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Por moneda:		
En pesetas	2.879	2.953
En moneda extranjera	-	-
	2.879	2.953
Por cotización:		
Cotizados	3.043	3.089
No cotizados	(164)	(136)
Menos- Fondo de fluctuación de valores	2.879	2.953
Por sociedades:		
Corporación Sodepro, S.L.	1.701	1.714
Sodepro Inmobiliaria, S.A.	684	700
Sodepro, S.A.	463	463
Banesto Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A.	16	20
Compañía Aseguradora Banesto Seguros, S.A.	-	56
Corporación Inmobiliaria Alavesa, S.A.	15	-
	2.879	2.953

A continuación se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 1995 y 1994, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	3.089	539
Compras y suscripciones	15	2.550
Ventas	(56)	-
Otros movimientos	(5)	-
Saldo al cierre del ejercicio	3.043	3.089

En el Anexo II se indican las notificaciones efectuadas por el Banco en cumplimiento del artículo 86 de la Ley de Sociedades Anónimas.

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1995 y 1994 se indica a continuación:



1015634

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	136	-
Más- Dotación neta del ejercicio	28	136
	164	136

(12) ACTIVOS MATERIALES

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

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Inmovilizado material, neto	8.274	7.213
Provisiones para pérdidas en la realización de inmovilizado	(76)	(18)
	8.198	7.195

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

	Millones de Pesetas			
	Terrenos y Edificios de Uso Propio	Otros Inmuebles	Mobiliario Instalaciones y Otros	Total
Coste regularizado y actualizado-				
Saldos al 1 de enero de 1994	5.666	303	2.957	8.926
Adiciones	69	112	106	287
Retiros	(74)	(55)	(36)	(165)
Saldos al 31 de diciembre de 1994	5.661	360	3.027	9.048
Adiciones	41	1.367	43	1.451
Retiros	(1)	(26)	(2)	(29)
Saldos al 31 de diciembre de 1995	5.701	1.701	3.068	10.470
Amortización acumulada-				
Saldos al 1 de enero de 1994	645	25	811	1.481
Dotaciones	92	3	290	385
Retiros	(8)	(6)	(17)	(31)
Saldos al 31 de diciembre de 1994	729	22	1.084	1.835
Dotaciones	72	4	293	369
Retiros	-	(8)	-	(8)
Saldos al 31 de diciembre de 1995	801	18	1.377	2.196



1015635

TIMBRE DE
• ALAVA •

Los beneficios obtenidos en la venta de activos materiales en los ejercicios 1995 y 1994 han ascendido a 120 y 6 millones de pesetas, respectivamente, y figuran registrados en el capítulo "Beneficios extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas. En cuanto a las pérdidas producidas por este mismo concepto, éstas supusieron 28 millones de pesetas, en el ejercicio 1994, y se incluyen en el capítulo "Quebrantos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta al 31 de diciembre de 1994 (Nota 26).

La cuenta "Otros inmuebles" incluye los activos derivados de adjudicación por créditos no recuperados, registrados por su coste de adjudicación o valor de mercado, el menor de los dos.

Las adiciones registradas en dicha cuenta durante el ejercicio 1995 incluyen la adjudicación de un terreno por importe de 887 millones de pesetas, procedente de los derechos de crédito contra una sociedad que estaban contabilizados por el Banco por un importe de 1.161 millones de pesetas y 274 millones de pesetas de provisión por insolvencias. El mencionado valor de adjudicación es inferior a su correspondiente valor de mercado determinado por tasadores independientes de acuerdo con las directrices de Banco de España.

El movimiento de la provisión correspondiente a los ejercicios 1995 y 1994 se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	18	-
Más - Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio	43	-
Fondos de insolvencias aplicados a inmuebles adjudicados (Nota 7)	9	6
Menos - Otros movimientos	6	12
Saldo al cierre del ejercicio	76	18

La dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio figura registrada en el capítulo "Quebrantos Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta correspondiente al ejercicio 1995.

TIMBRE DE
• ALAVA •



1015636

(13) OTROS ACTIVOS

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

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Hacienda Pública	81	59
Fianzas dadas en efectivo	33	33
Partidas pendientes de aplicación	115	146
Intersucursales	154	1
Otros conceptos	13	-
	396	239

(14) CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN

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

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Activo:		
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	731	786
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento	(175)	(287)
Gastos pagados no devengados	2	89
Otras periodificaciones	147	290
	705	878
Pasivo:		
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	2.710	1.841
Productos anticipados de operaciones tomadas a descuento	916	663
Gastos devengados no vencidos	475	472
Otras periodificaciones	173	281
	4.274	3.257



1015637

(15) ENTIDADES DE CRÉDITO-PASIVO

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, atendiendo a su moneda de contratación y a la naturaleza de las operaciones, es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Por moneda:		
En pesetas	8.816	15.146
En moneda extranjera	3.212	5.485
	12.028	20.631
Por naturaleza:		
A la vista-		
Cámara de compensación	17	459
Otras cuentas	17	459
Otros débitos-		
Banco de España:		
Cesión temporal de Certificados	1.323	1.525
de Banco de España (Nota 5)	10.688	18.647
Cuentas a plazo	12.011	20.172
	12.028	20.631

A continuación se indica el desglose por plazos de vencimiento, así como los tipos de interés medios del saldo que figura registrado en el epígrafe "Otros débitos" del cuadro anterior:



1015638

	Millones de Pesetas				Tipo de Interés al Cierre del Ejercicio
	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Vencimiento indeterminado	Total	
Saldos al 31 de diciembre de 1995- Banco de España: Cesión temporal de Certificados de Banco de España Cuentas a plazo	1.323 6.049 7.372	- 1.974 1.974	- 2.665 2.665	1.323 10.688 12.011	9% 7,45%
Saldos al 31 de diciembre de 1994- Banco de España: Cesión temporal de Certificados de Banco de España Cuentas a plazo	1.525 12.293 13.818	- 3.689 3.689	- 2.665 2.665	1.525 18.647 20.172	7,35% 7,20%

En estos epígrafes se incluyen saldos mantenidos con Banco Español de Crédito, S.A. (Nota 25) cuyos saldos y el tipo de interés que han devengado son los siguientes:

	Millones de Pesetas		Tipo de Interés	
	1995	1994	1995	1994
Cuentas de pasivo: Cuentas a plazo- - En pesetas - En moneda extranjera	7.476 3.212 10.688	13.608 5.039 18.647	9,13% 4,56%	8,55% 3,93%

El epígrafe "Cuentas a plazo - En pesetas" del pasivo recoge los depósitos tomados de Banco Español de Crédito, S.A., entre los que se incluye un importe de 2.665 millones de pesetas no retribuido y con vencimiento no determinado.

(16) DÉBITOS A CLIENTES

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

TIMBRE DE
• ALAVA •



1015639

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Por moneda:		
En pesetas	99.461	89.848
En moneda extranjera	1.809	1.644
	101.270	91.492
Por sectores:		
Administraciones públicas	14.047	12.992
Otros sectores residentes-		
Cuentas corrientes	23.205	22.563
Cuentas de ahorro	6.559	7.561
Imposiciones a plazo	25.512	18.394
Cesión temporal de activos (Notas 5 y 6)	30.164	28.451
Otras cuentas	94	46
No residentes	1.689	1.485
	101.270	91.492

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994 el desglose por vencimientos de los saldos que figuran registrados en los epígrafes "Depósitos de Ahorro - A plazo" y "Otros Débitos - A plazo" de los balances de situación adjuntos se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Depósito de ahorro - A plazo-		
Hasta 3 meses	9.986	8.245
Entre 3 meses y 1 año	12.772	6.011
Entre 1 año y 5 años	3.772	5.061
	26.530	19.317
Otros débitos - A plazo-		
Hasta 3 meses	20.313	20.409
Entre 3 meses y 1 año	11.221	8.109
	31.534	28.518

(17) DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIAZABLES

El saldo de este capítulo recoge el valor nominal suscrito de los bonos de tesorería, no convertibles en acciones, emitidos en pesetas por el Banco y pendientes de vencimiento, según el siguiente detalle:



1015640

Fecha de Emisión	Vencimiento Final	Millones de Pesetas	
		1995	1994
17 de octubre de 1991	31 de octubre de 1996	349	349
27 de diciembre de 1991	31 de octubre de 1996	64	64
		413	413

Las condiciones de ambas emisiones incluían una opción de amortización anticipada por parte de los suscriptores, en base a la cual, el 31 de octubre de 1994 se amortizaron bonos por un importe total de 2.587 millones de pesetas.

Los bonos de tesorería de ambas emisiones presentan un tipo de interés variable referenciado al tipo MIBOR a un año.

(18) OTROS PASIVOS

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

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Obligaciones a pagar	69	231
Operaciones en camino	504	461
Otros conceptos	11	261
	584	953

(19) PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

El movimiento que se ha producido en el saldo del capítulo "Provisiones para riesgos y cargas" de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 1995 y 1994 se muestra a continuación:

TIMBRE DE
• ALAVA •



1015641

	Millones de Pesetas	
	Fondo de Pensionistas	Otras Provisiones
Saldos al 1 de enero de 1994	249	129
Más - Dotación neta con cargo a resultados del ejercicio (Nota 26)	80	-
Menos- Traspasos de fondos de insolvencias (Nota 7)	-	(20)
Saldos al 31 de diciembre de 1994	329	109
Más - Dotación neta con cargo a resultados del ejercicio (Nota 26)	33	269
Menos- Fondos disponibles	(82)	-
Traspasos de fondos de insolvencias (Nota 7)	-	14
Otros movimientos	7	-
Saldos al 31 de diciembre de 1995	287	392

Las dotaciones netas con cargo a resultados del ejercicio correspondientes al epígrafe "Otras provisiones" figuran registradas en el capítulo "Quebrantes Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 1995 adjunta.

Los fondos disponibles correspondientes al epígrafe "Fondo de pensionistas" figuran registrados en el capítulo "Beneficios Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 1995 adjunta.

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, el epígrafe "Otras provisiones" recoge 123 y 109 millones de pesetas, respectivamente, correspondientes a fondos para la cobertura de riesgos de firma (Nota 7). El resto del saldo está asignado a provisiones para otros riesgos y contingencias.

(20) CAPITAL SUSCRITO

Al 31 de diciembre de 1995, el capital social del Banco de Vitoria, S.A. estaba formalizado en 10.673.331 acciones nominativas, de 500 pesetas cada una (todas ellas con idénticos derechos políticos y económicos), totalmente suscritas y desembolsadas y admitidas a cotización en su totalidad en las Bolsas españolas.

A dicha fecha, el accionista mayoritario del Banco era Banco Español de Crédito, S.A. con un 87,38% de participación en el capital social (87,44% al 31 de diciembre de 1994).

La Junta General Ordinaria de Accionistas del Banco celebrada el 25 de febrero de 1995, acordó ampliar el capital social del Banco en 2.669 millones de pesetas. Dicha

TIMBRE DE
• ALAVA •



1015642

ampliación, se materializó en la emisión de 5.336.606 nuevas acciones, que incluyen una prima de emisión de 1.334 millones de pesetas (Nota 21).

(21) RESERVAS

La composición de estos capítulos de los balances de situación adjuntos, es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Primas de emisión (Nota 20)	2.914	1.580
Reservas restringidas-		
Reserva legal	534	534
Reserva estatutaria	133	133
Reserva especial (Actualización)	742	742
	1.409	1.409
Reservas de libre disposición-		
Reserva de escisión	170	170
Reserva voluntaria	2.196	7.692
	2.366	7.862

Adicionalmente a la ampliación de capital indicada en la Nota 20, el movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1995 y 1994 en las reservas del Banco, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	9.271	8.573
Aplicación del beneficio (pérdida) del ejercicio anterior:		
- Reserva voluntaria	(5.496)	698
Saldo al cierre del ejercicio	3.775	9.271

Recursos propios-

Con la entrada en vigor de la Ley 13/1992, de 1 de junio, que desarrolla el Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre y la Orden de 30 diciembre de 1992, así como de la Circular 5/1993, de Banco de España, de 26 de marzo, entró en vigor una nueva normativa relativa al cumplimiento de recursos propios mínimos en entidades de



1015643

TIMBRE DE
• ALAVA •

crédito, tanto a nivel individual como de grupo consolidado. Dicha normativa culmina la adaptación a la normativa comunitaria en esta materia, que supone un nuevo enfoque en dicho cumplimiento, en el que entran a ponderar para determinar el volumen de recursos propios computables mínimos entre otros aspectos: el riesgo de crédito, el riesgo de contrapartida, el riesgo de tipo de cambio y los límites en el inmovilizado material y a la concentración de riesgos, fijándose en el 8% los recursos propios mínimos computables calculados con los indicados criterios.

De acuerdo con lo establecido en la Norma Quinta de la Circular 5/1993, de Banco de España, al integrarse Banco de Vitoria, S.A. en el Grupo Banesto (véase Nota 20), los requerimientos individuales de recursos propios mínimos deberán cumplirse de forma individual, de acuerdo con el porcentaje de participación del Grupo Banesto en Banco de Vitoria, S.A. Al 31 de diciembre de 1995, los recursos netos computables del Banco exceden de los requerimientos mínimos exigidos por la citada Ley.

Primas de emisión-

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

Reserva legal-

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las sociedades que obtengan en el ejercicio económico beneficios, deberán dotar el 10% del beneficio 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.

Reserva estatutaria-

De acuerdo con el artículo 36 de los Estatutos del Banco, éste deberá dotar a la reserva estatutaria hasta que alcance el 5% del capital desembolsado.



1015644

Reserva especial (Actualización)-

Esta reserva proviene del traspaso del saldo de la cuenta de reserva "Actualización Ley de Presupuestos de 1983" efectuado en el ejercicio 1993 y tiene la consideración de reserva de carácter restringido.

(22) SITUACIÓN FISCAL

El Banco mantiene abiertos a inspección los cinco últimos ejercicios para todos los impuestos que le son de aplicación.

La base imponible final del ejercicio 1995, una vez considerada la compensación de las bases imponibles negativas generadas en el ejercicio 1994, será cero.

Banco de Vitoria, S.A. conserva el derecho a compensar el remanente existente de base imponible negativa generada en el ejercicio 1994 con bases imponibles positivas generadas en los próximos cuatro ejercicios a contar desde 1996.

De acuerdo con criterios de prudencia, Banco de Vitoria, S.A. no tiene registrado el remanente de crédito fiscal nacido del derecho a compensar las bases imponibles negativas generadas en el ejercicio 1994, ni el derivado de las expectativas de compensación de las partidas consideradas no deducibles en los ejercicios 1995 y 1994 y susceptibles de ser deducidas en ejercicios futuros.

Debido a las diferentes interpretaciones que se pueden dar a ciertas normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por el Banco, podrían existir determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de ser evaluados objetivamente. No obstante, en opinión de los Administradores del Banco y de sus asesores fiscales, la deuda tributaria que, en su caso, pudiera derivarse de posibles futuras actuaciones de la Administración Fiscal no tendría una incidencia significativa en las cuentas anuales adjuntas.

(23) CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, este capítulo de los balances de situación adjuntos incluye, entre otros conceptos, los principales compromisos y contingencias contraídos por el Banco en el curso normal de las operaciones bancarias, con el siguiente detalle:

TIMBRE DE
• ALAVA •



1015645

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Pasivos contingentes:		
Fianzas, avales y cauciones	16.222	17.785
Otros	1.500	1.814
	17.722	19.599
Compromisos:		
Disponibles por terceros-		
Por entidades de crédito	448	1.101
Por el sector Administraciones Públicas	3	34
Por otros sectores residentes	16.851	17.215
	17.302	18.350
Otros compromisos	509	45
	35.533	37.994

(24) OPERACIONES DE FUTURO

A continuación se presenta el desglose de los valores nacionales y/o contractuales por tipos de productos derivados que mantiene el Banco al 31 de diciembre de 1995 y 1994:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Compraventas no vencidas de activos financieros - Compras de deuda anotada pendientes de ejecución	71	-
Otras operaciones sobre tipos de interés - Permutas financieras	13.212	15.899
	13.283	15.899

El importe nominal de los contratos formalizados, relativos a operaciones a futuro no vencidas al 31 de diciembre de 1995 y 1994 referidas a permutas financieras en pesetas (swaps) sobre tipos de interés, no supone el riesgo total asumido por el Banco, ya que la posición neta en estos instrumentos financieros es la compensación y/o combinación de los mismos. Esta posición nominal neta es utilizada por el Banco para la cobertura del riesgo de tipo de interés de sus operaciones patrimoniales, y sus resultados se incluyen en las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, compensando los resultados de las inversiones o financiaciones para las que fueron formalizadas como coberturas.



1015646

Al 31 de diciembre de 1995, los tipos de interés fijos de las permutas financieras en vigor estaban comprendidos entre el 9,06% y el 12,64%, siendo su desglose por plazos de vencimiento, el siguiente:

Plazo de Vencimiento	Millones de Pesetas
Menos de 1 año	8.537
De 1 a 5 años	4.675
	13.212

(25) OPERACIONES CON BANCO ESPAÑOL DE CREDITO, S.A. Y SOCIEDADES DEL GRUPO Y ASOCIADAS

El detalle de los saldos más significativos mantenidos por el Banco, al 31 de diciembre de 1995 y 1994, con Banco Español de Crédito, S.A., es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Activo- Cuentas mutuas, depósitos cedidos y adquisición temporal de activos (Nota 6) Avales y otras cauciones prestadas	30.680 8.505 39.185	25.846 8.269 34.115
Pasivo- Depósitos tomados, cuentas a plazo y otras cuentas (Nota 15) Avales y otras cauciones recibidas	10.688 - 10.688	18.647 10 18.657
Pérdidas y ganancias- Debe: Costes procedentes de financiaciones y otros servicios recibidos	800	1.561
Haber: Productos de las financiaciones y otros servicios prestados	873	527

El detalle de los saldos mantenidos por el Banco con sociedades del Grupo o asociadas de Banco Español de Crédito, S.A. al 31 de diciembre de 1995 y 1994, excluidas las

TIMBRE DE
• ALAVA •



1015647

sociedades participadas por el Banco directa o indirectamente, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Activo- Créditos sobre clientes	903	4.033
Pasivo- Débitos a clientes	113	48
Cuentas de orden- Pasivos contingentes	438	1.468

Los ingresos y gastos derivados de los activos y pasivos indicados anteriormente corresponden única y exclusivamente a liquidaciones de intereses y comisiones realizadas en condiciones de mercado.

Los saldos indicados con sociedades del Grupo o asociadas de Banco Español de Crédito, S.A. al 31 de diciembre de 1995 y 1994 incluyen determinados riesgos por importe total de 398 y 3.073 millones de pesetas, respectivamente, para los cuales, en base a la naturaleza de sus titulares y según confirmación de Banco Español de Crédito, S.A. en carta de fecha 28 de marzo de 1994, de producirse algún quebranto o incidencia relativo a los mismos, éstos serían atendidos por Banco Español de Crédito, S.A.

Los saldos más significativos mantenidos por el Banco al 31 de diciembre de 1995 y 1994 con sociedades participadas por el Banco directa o indirectamente, son los siguientes:

Sociedad	Millones de Pesetas			
	1995		1994	
	Créditos sobre Clientes	Débitos a Clientes	Créditos sobre Clientes	Débitos a Clientes
Corporación Sodepro, S.L.	-	331	-	33
Sodepro, S.A.	-	448	-	247
Sodepro Inmobiliaria, S.A.	-	514	229	-
Corporación Inmobiliaria Alavesa, S.A.	-	17	-	17
Puerta Noble, S.A.	-	-	3.570	7
	-	1.310	3.799	304



1015648

Banco de Vitoria, S.A., cuenta con el apoyo del Grupo Banesto dentro del proceso de mejora de sus esquemas de gestión y de potenciación de sus líneas básicas de negocio. En este sentido, los presupuestos del ejercicio 1996 apuntan una clara mejoría de los ratios más importantes en relación a la calidad del riesgo y los resultados de explotación.

(26) CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

En relación con las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, a continuación se indica determinada información relevante al 31 de diciembre de 1995 y 1994:

a) *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:



1015649

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Intereses y rendimientos asimilados-		
De entidades de crédito	2.206	1.790
De la cartera de renta fija	1.320	988
De créditos sobre clientes	7.244	8.558
	10.770	11.336
Comisiones percibidas-		
De pasivos contingentes	279	327
De servicios de cobros y pagos	924	854
De servicios de valores	92	96
De otras operaciones	137	176
	1.432	1.453
Intereses y cargas asimiladas-		
De Banco de España	126	122
De entidades de crédito	801	2.071
De acreedores	6.036	4.628
De empréstitos y otros valores negociables	30	642
Rectificaciones del costo por operaciones de cobertura	(8)	42
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos	33	27
(Nota 19)		
	7.018	7.532
Comisiones pagadas-		
Comisiones cedidas a otras entidades y correspondales	246	228
Otras comisiones	7	12
	253	240
Beneficios por operaciones financieras-		
De la cartera de renta fija de inversión	2	(8)
De la cartera de renta variable	40	(3)
De operaciones de futuro sobre valores y tipos de interés-	30	129
En futuros financieros	95	95
De diferencias en cambio		
	167	213

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

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



1015652

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Sueldos y salarios	1.682	1.712
Seguros sociales	411	417
Dotaciones a los fondos de pensiones internos (Notas 3.h y 19)	-	53
Aportaciones a fondos de pensiones externos (Nota 3.h)	3	63
Póliza colectiva de renta vitalicia (Nota 3.h)	-	15
Otros gastos	87	57
	2.183	2.317

El coste financiero de los rendimientos por intereses generados a favor del fondo de pensiones constituido se registra en el capítulo "Intereses y Cargas Asimiladas" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, registrándose los pagos realizados por complemento de pensiones con cargo a los fondos constituidos.

El número medio de empleados del Banco en los ejercicios 1995 y 1994, distribuido por categorías profesionales, ha sido el siguiente:

	Número de Personas	
	1995	1994
Alta Dirección	4	4
Directivos y Jefes	205	200
Administrativos	170	197
	379	401

c) *Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración-*

Durante los ejercicios 1995 y 1994, las retribuciones por todos los conceptos devengadas por los miembros del Consejo de Administración del Banco han ascendido a 42 y 71 millones de pesetas. Por otra parte, el Banco no tiene contraída obligación alguna en materia de pensiones y seguros de vida respecto a los miembros antiguos o actuales del Consejo de Administración.

d) *Gastos generales de administración - Otros gastos administrativos-*

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



1015653

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
De inmuebles, instalaciones y material	510	487
De equipos informáticos y comunicaciones	200	244
De publicidad, propaganda e informes técnicos	234	246
De servicios de vigilancia y traslado de fondos	42	43
De contribuciones e impuestos	52	35
Otros	325	363
	1.363	1.418

e) *Beneficios extraordinarios-*

Adicionalmente a lo indicado en las notas 12 y 19, el capítulo "Beneficios extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1995 adjunta, recoge un importe de 183 millones de pesetas en concepto de cobros de intereses de activos morosos y dudosos devengados en ejercicios anteriores.

TIMBRE DE
• ALAVA •



1015654

(27) CUADRO DE FINANCIACIÓN DE LOS
EJERCICIOS 1995 Y 1994

A continuación se presenta el cuadro de financiación correspondiente a los ejercicios 1995 y 1994:

APLICACIONES	Millones de Pesetas		Millones de Pesetas	
	Ejercicio 1995	Ejercicio 1994	Ejercicio 1995	Ejercicio 1994
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	12.784	8.629	Recursos generados de las operaciones:	
Inversión crediticia (incremento neto)	347	-	Resultado del ejercicio-	211 (5.496)
Acreedores (disminución neta)	-	3.018	Más - Amortizaciones	375 385
Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	1	25	- Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y otros fondos especiales	1.270 6.692
Títulos de renta fija (incremento neto)	3.289	-	- Saneamientos directos de activos	76 9
Empréstitos (disminución neta)	-	2.587	- Pérdidas en ventas de participaciones e inmovilizado	- 28
Adquisición de inversiones permanentes:			Menos - Beneficio en ventas de participaciones e inmovilizado	(160) (6)
Compra de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	46	2.550		1.772 1.612
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	123	287	Aportaciones externas al capital	4.003
			Títulos de renta fija (disminución neta)	- 2.564
			Inversión crediticia (disminución neta)	- 11.470
			Acreedores (incremento neto)	9.778 -
			Venta de inversiones permanentes:	
			Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	258 -
			Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	141 112
			Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	14.180 14.146
TOTAL APLICACIONES	16.590	17.096	TOTAL ORÍGENES	16.590 17.096



SOCIEDADES PARTICIPADAS

1015650



1015651

ANEXO II

ARTICULO 86 DE LA LEY DE SOCIEDADES ANÓNIMAS

	Actividad	Porcentaje de Participación		Fecha de notificación a la Sociedad participada
		Neto adquirido en el ejercicio	Porcentaje al cierre del ejercicio	
Adquisiciones durante 1994 Editorial del Pueblo Vasco, S.A.	S. Información	11,53%	-	01.06.94
Adquisiciones durante 1995 Compañía Concesionaria del Túnel de Sóller, S.A. Corporación Inmobiliaria Alavesa, S.A.	Constructora Inmobiliaria	32,70% 50%	32,70% 50%	24.07.95 22.12.95



1015655

BANCO DE VITORIA, S.A.

INFORME DE GESTION

CORRESPONDIENTE

AL EJERCICIO

1995

TIMBRE DE
• ALAVA •



1015656

BANCO DE VITORIA, S.A.

INFORME DE GESTIÓN DE BANCO DE VITORIA, S.A. CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995

EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS Y SITUACIÓN DEL BANCO

El ejercicio 1995 ha estado caracterizado por la total normalización de la actividad del Banco que ha concluido con la obtención de un beneficio de 211 millones de pesetas. Esta situación se ha alcanzado gracias al adecuado cumplimiento de las medidas de gestión tomadas, que habían establecido claras prioridades encaminadas a la potenciación y optimización de la red de oficinas del Banco orientadas especialmente a la Banca al por menor, recuperación de créditos dañados, mejora en la calidad del riesgo, crecimiento selectivo de la inversión, contención de los gastos de explotación y consecuente crecimiento del margen de explotación y los resultados.

El efecto conjunto del cumplimiento de los objetivos comentados ha supuesto un aumento del margen de intermediación en un 1,39 % pasando de los 3.825 millones de pesetas del ejercicio 1994 a los 3.878 millones de pesetas de 1995. El margen ordinario se mantiene, prácticamente, al pasar de 5.251 millones de pesetas a 5.224 millones de pesetas en 1995.

Los gastos generales de administración se ven reducidos en un 5,06 % al pasar de 3.735 millones en 1994 a 3.546 millones de pesetas en 1995.

Las anteriores variaciones motivan que el margen de explotación aumente un 10,44 % entre los dos ejercicios pasando de 1.063 millones de pesetas en 1994 a 1.174 millones de pesetas en 1995.

El resultado antes y después de impuestos coincide, dada la existencia en el Banco de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores, ascendiendo a 211 millones de pesetas de beneficios frente a las pérdidas de 5.496 millones de pesetas correspondientes al ejercicio anterior.

Ni el Banco ni ninguna de sus sociedades filiales han adquirido o enajenado acciones propias durante el ejercicio. Al 31 de diciembre de 1995 ni el Banco ni ninguna de sus sociedades filiales detentaban acciones de Banco de Vitoria, S.A..



1015658

BANCO DE VITORIA, S.A.

PROPUESTA DE APLICACION

DEL RESULTADO

DEL EJERCICIO 1995



1015659

PROPIUESTA DE APLICACION DEL RESULTADO DE BANCO DE VITORIA, S.A.

El Consejo de Administración propone a la Junta General de Accionistas distribuir el resultado del ejercicio 1995 de la siguiente forma:

Reserva legal	21.111.058 pesetas
Reserva estatutaria	133.415.150 pesetas
Reserva voluntaria	56.584.375 pesetas
Beneficio neto del ejercicio	<u>211.110.583 pesetas</u>

ARTHUR ANDERSEN

A los Accionistas de
Banco de Vitoria, S.A.:

Rodríguez Arias, 15
48008 Bilbao

Hemos auditado las cuentas anuales de BANCO DE VITORIA, S.A. (perteneciente al Grupo Banesto y, por extensión, al Grupo Santander, véase Nota 1), que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 1995 y 1994 y las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores del Banco. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Banco de Vitoria, S.A. al 31 de diciembre de 1995 y 1994 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 1995 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Banco, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 1995. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Banco.

ARTHUR ANDERSEN

Alberto Uribe Echevarría

31 de enero de 1996

Arthur Andersen y Cia., S. Com.
Reg. Merc. Madrid, Tomo 3740, Libro 0, Folio 1,
Sección 8, Hoja M-54411, Inscripción 12

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

Domicilio Social:
Raimundo Pacheco, Villaverde, 65 28003 Madrid
Código de Identificación Fiscal D-29104169