

**CORPORACIÓN BANCARIA DE ESPAÑA, S.A.**

**CUENTAS ANUALES**  
**CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES**  
**TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994**  
**E INFORME DE GESTIÓN**  
**DEL EJERCICIO 1995,**  
**JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORÍA**

## INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE LAS CUENTAS ANUALES

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

1. Hemos auditado las cuentas anuales de CORPORACIÓN BANCARIA DE ESPAÑA, S.A., 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.
2. Según se indica en la Nota 19 de la memoria adjunta, la práctica totalidad de los ingresos y gastos del Banco proceden de las sociedades que integran su Grupo. De acuerdo con la legislación vigente, el Banco como cabecera de Grupo, está obligado, al cumplir determinados requisitos, a formular separadamente cuentas anuales consolidadas sobre las que hemos emitido nuestro informe de auditoría con opinión favorable con fecha 1 de febrero de 1996. El efecto de la consolidación, realizada en base a los registros contables de las sociedades que componen el Grupo, en comparación con las cuentas anuales individuales adjuntas, supone un incremento de las reservas y del resultado del ejercicio 1995 por importe de 167.043 y 10.698 millones de pesetas, respectivamente, así como un incremento de los activos de 11.885.634 millones de pesetas (incremento de 154.187, 24.268 y 10.957.132 millones de pesetas, respectivamente, en el ejercicio 1994).
3. 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. 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.
4. 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

Carlos Giménez Lambea

1 de febrero de 1996

Arthur Andersen y Cía., S.A.  
Reg. Merc. Madrid: B-10473. Inscripción: 10/1/91  
Soc. S. Hoga M. 0411. C.I.F. 28003111

Inscripción en el Registro de Auditores de Cuentas: 10/1/91  
C.I.F. 28003111  
Inscripción en el Registro de Auditores de Cuentas: 10/1/91

Domicilio Social:  
Raimundo Fdez. Villaverde, 65 - 28003 Madrid  
Código de Identificación Fiscal: 041111111



CLASE 8.<sup>a</sup>



006350391

**CORPORACION BANCARIA DE ESPAÑA, S.A.**

**CUENTAS ANUALES**  
**CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS**  
**EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994**

CORPORACION BANCARIA DE ESPAÑA, S.A.  
BALANCES DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994 (Notas 1, 2 y 3)  
(Millones de Pesetas)

A C T I V O		1995	1994	P A S I V O		1995	1994
CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES				ENTIDADES DE CREDITO (Nota 10)			
Caja		-	-	A la vista		-	1.687
Banco de España		2.466	2.726	Otros débitos		434.896	113.466
Otros Bancos Centrales		2.466	2.726			434.896	115.153
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 4)				DEBITOS A CLIENTES (Nota 11)			
				Depósitos de ahorro		-	-
				A la vista		-	-
		6.013	18.571	A plazo		-	-
ENTIDADES DE CREDITO (Nota 5)				Otros débitos		1.296	1.431
A la vista		93.556	-	A la vista		1.296	1.431
Otros créditos		671.298	301.532	A plazo		1.296	1.431
		764.854	301.532				
CREDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 6)		378	292	DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES (Nota 12)			
				Bonos y obligaciones en circulación		120.993	135.405
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA				Pagarés y otros valores		4.800	-
De emisión pública		-	-			125.793	135.405
Otros emisores		-	-	OTROS PASIVOS			
						12.367	194
ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 7)		1.214	914	CUENTAS DE PERIODIFICACION		27.242	11.592
PARTICIPACIONES (Nota 7)				Fondo de pensionistas		-	-
En entidades de crédito		-	300	Provisión para impuestos		5.153	920
Otras participaciones		-	300	Otras provisiones		5.153	920
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 8)				FONDO PARA RIESGOS GENERALES			
En entidades de crédito		319.939	329.242			62.911	48.563
Otras participaciones		21.865	18.485	BENEFICIOS DEL EJERCICIO			
		341.804	347.727			139.981	48.169
ACTIVOS INMATERIALES				PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 14)			
Gastos de constitución y primer establecimiento		-	-			62.750	62.750
Otros gastos amortizables		-	-	CAPITAL SUSCRITO (Nota 15)			
						249.299	249.299
ACTIVOS MATERIALES (Nota 9)				PRIMAS DE EMISION (Nota 15)			
Terrenos y edificios de uso propio		-	-			51.807	35.875
Otros inmuebles		2.528	1.788	RESERVAS (Nota 16)		-	-
Mobiliario, instalaciones y otros		2.528	1.788	RESERVAS DE REVALORIZACION			
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO							
ACCIONES PROPIAS							
OTROS ACTIVOS		27.670	23.704				
CUENTAS DE PERIODIFICACION		26.568	11.797				
PERDIDAS DEL EJERCICIO		-	-				
TOTAL ACTIVO		1.173.495	709.351	TOTAL PASIVO		1.173.495	709.351
CUENTAS DE ORDEN (Nota 18)		505.466	86.473				

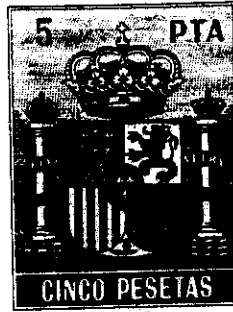
Las Notas 1 a 21 y el Anexo descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de estos balances de situación.



CLASE 8.a



006350392



0C6350393

CLASE 8ª

CORPORACION BANCARIA DE ESPAÑA, S.A.  
CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS  
ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994 (Notas 1, 2 y 3)  
(Millones de Pesetas)

	DEBE		HABER	
	1995	1994	1995	1994
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 20)	40.578	14.270	44.423	18.723
COMISIONES PAGADAS	7	11	31	5
PERDIDAS POR OPERACIONES FINANCIERAS	-	150	57.485	56.254
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACION	1.852	1.401	57.516	56.259
De Personal (Nota 20)	9.811	9.397	-	-
Otros gastos administrativos	11.663	10.798	-	-
AMORTIZACION Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES (Nota 9)	417	363	14	-
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACION	-	-	2.656	-
AMORTIZACION Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (Nota 6)	4.234	874	-	-
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (Nota 8)	-	4.021	11.847	67
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	-	-	-	-
BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS	59.557	44.562	-	-
IMPUESTO DE SOCIEDADES (Nota 17)	(3.354)	(4.001)	-	-
BENEFICIO DEL EJERCICIO	62.911	48.563	-	-
TOTAL DEBE	116.456	75.049	116.456	75.049
TOTAL HABER	-	-	-	-

Las Notas 1 a 21 y el Anexo descriptos en la Memoria adjunta forman parte integrante de estas cuentas de pérdidas y ganancias.



006350394

CLASE 8.<sup>a</sup>**CORPORACION BANCARIA DE ESPAÑA, S.A.**

**MEMORIA**  
**CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31**  
**DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994**

(1) **RESEÑA DE LA SOCIEDAD. BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES 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 Banco es la sociedad dominante de un Grupo de entidades cuya actividad controla directa y/o indirectamente, y que actúa en el mercado bajo el nombre comercial de Argentaria (en adelante, el Grupo). Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, el Banco representaba, aproximadamente, el 69% del patrimonio neto de su Grupo consolidado.

El Banco realiza a través de sus sociedades dependientes actividades bancarias, de mercado de capitales, otros servicios financieros, etc., tanto en el ámbito nacional como internacional.

Los dividendos percibidos por el Banco de sus sociedades dependientes durante los ejercicios 1995 y 1994 han ascendido a 57.485 y 56.034 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.



006350395

#### **CLASE 8ª**

### **Bases de presentación de las cuentas anuales-**

#### **a) Imagen fiel-**

Las cuentas anuales del Banco se han preparado a partir de sus registros de contabilidad 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 sus resultados.

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 1995, 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) Consolidación-**

Adicionalmente, de acuerdo con la legislación vigente, el Banco como cabecera de Grupo, está obligado a formular separadamente cuentas anuales consolidadas. En este sentido, con fecha 26 de enero de 1996, el Consejo de Administración del Banco ha formulado cuentas anuales consolidadas del Grupo, que se presentan separadas de las cuentas anuales del Banco.

A continuación, se presentan de forma resumida el balance de situación y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidados del Grupo correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 1995 y 1994, de acuerdo con los modelos establecidos por la Circular 4/1991 del Banco de España:



006350396

**CLASE 8ª****BALANCES DE SITUACION CONSOLIDADOS RESUMIDOS DEL BANCO  
Y SOCIEDADES QUE COMPOENEN EL GRUPO  
CORPORACION BANCARIA DE ESPAÑA (ARGENTARIA)**

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
<b>ACTIVO</b>		
Caja y Depósitos en Bancos Centrales	76.329	173.310
Deudas del Estado	1.423.362	1.533.504
Entidades de Crédito	3.638.896	2.370.001
Créditos sobre clientes	6.429.924	6.186.312
Obligaciones y valores de renta fija	389.568	251.050
Participaciones, participaciones en empresas del		
Grupo y acciones y otros títulos de renta variable	117.465	101.902
Activos inmateriales	6.668	4.282
Fondo de comercio de consolidación	8.855	9.903
Activos materiales	319.971	325.210
Acciones propias	7.657	6.471
Otros activos y cuentas de periodificación	616.564	673.535
Pérdidas en sociedades consolidadas	23.870	31.003
	<b>13.059.129</b>	<b>11.666.483</b>
<b>PASIVO</b>		
Entidades de Crédito	5.764.353	5.057.640
Débitos de clientes	4.544.894	4.225.649
Débitos representados por valores negociables	1.535.784	1.293.278
Otros pasivos y cuentas de periodificación	293.045	254.814
Provisiones para riesgos y cargas	39.748	38.241
Fondos para riesgos generales	-	23.043
Diferencia negativa de consolidación	252	-
Beneficios consolidados del ejercicio	73.609	72.831
Pasivos subordinados	148.409	75.176
Intereses minoritarios	104.266	92.697
Capital	62.750	62.750
Prima de emisión, reservas y reservas en		
sociedades consolidadas	492.019	470.364
	<b>13.059.129</b>	<b>11.666.483</b>
Cuentas de Orden	1.473.738	1.337.150





006350397

CLASE 8ª

**CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS RESUMIDAS DEL BANCO  
Y SOCIEDADES QUE COMPOENEN EL GRUPO  
CORPORACION BANCARIA DE ESPAÑA (ARGENTARIA)**

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
<b>DEBE</b>		
Intereses y cargas asimiladas	800.729	711.968
Comisiones pagadas	13.504	10.283
Pérdidas por operaciones financieras	-	21.303
Gastos generales de administración	159.978	160.062
Amortización y saneamiento de activos		
materiales e inmatrimiales	13.592	13.426
Otras cargas de explotación	9.647	6.162
Amortización y provisiones para insolvencias	42.593	22.681
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	-	2.220
Amortización del fondo de comercio de consolidación	2.241	1.302
Quebrantos extraordinarios	37.910	7.330
Quebrantos por operaciones del Grupo	883	1.427
Impuesto sobre sociedades	11.331	21.424
Resultados atribuido a la minoría	(588)	6.427
Beneficio atribuido al Grupo	74.197	66.404
	<b>1.166.017</b>	<b>1.052.419</b>
<b>HABER</b>		
Intereses y rendimientos asimilados	1.002.158	928.955
Rendimiento de la cartera de renta variable	3.474	2.667
Comisiones percibidas	55.152	60.730
Beneficios por operaciones financieras	11.030	-
Fondo de saneamiento de inmovilizaciones		
financieras disponibles	227	-
Otros productos de explotación	5.661	5.808
Beneficios extraordinarios	72.254	50.425
Beneficios por operaciones del Grupo	16.061	3.834
	<b>1.166.017</b>	<b>1.052.419</b>



006350398

**CLASE 8ª****SEPA****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 y epígrafes de los balances de situación adjuntos:

	<b>Millones de Pesetas</b>	
	<b>1995</b>	<b>1994</b>
Capital suscrito (Nota 15)	62.750	62.750
Reservas-		
Primas de emisión (Nota 15)	249.299	249.299
Reservas (Nota 16)	51.807	35.875
	<u>363.856</u>	<u>347.924</u>
Más-		
Beneficio neto del ejercicio (Nota 3)	62.911	48.563
Menos-		
Dividendo activo a cuenta (Nota 3)	(15.688)	(15.186)
Patrimonio neto contable	<u>411.079</u>	<u>381.301</u>
Menos-		
Dividendos complementarios y segundo a cuenta (Nota 3)	(18.197)	(17.445)
Patrimonio neto, después de la distribución de resultados	<u><u>392.882</u></u>	<u><u>363.856</u></u>

**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,



006350399

**CLASE 8.ª**

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. Dada la consideración del Banco como matriz de un grupo consolidable de entidades, el cumplimiento de estos requerimientos se realiza a nivel de Grupo consolidado.

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, los recursos propios computables del Grupo exceden significativamente de los requerimientos mínimos exigidos por la normativa en vigor.

(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 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.

b) Transacciones en moneda extranjera-

Al 31 de diciembre de 1995, los activos y pasivos denominados en moneda extranjera ascendían a 210.722 y 490.707 millones de pesetas de contravalor, respectivamente (17.825 y 68.116 millones de pesetas, respectivamente, de contravalor al cierre del ejercicio 1994).

Estos saldos se han convertido a pesetas utilizando los tipos de cambio medios oficiales del mercado de divisas de contado español al cierre de cada ejercicio.



006350400

**CLASE 8.<sup>a</sup>****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.

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 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 1% de las inversiones crediticias y riesgos de firma, de carácter genérico, destinado a cubrir las pérdidas que, en su caso, pudieran originarse en el futuro en su recuperación.

El "Fondo de provisiones para insolvencias" se muestra minorando el saldo del capítulo "Créditos sobre Clientes", 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 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 13).

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-**

Los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria se presentan valorados, una vez considerado su fondo de fluctuación de valores (constituido con cargo a resultados), a su precio de adquisición corregido por el importe que resulta de periodificar financieramente la diferencia positiva o negativa entre el valor de reembolso y el precio de adquisición o a su valor de cotización del último día hábil de cada ejercicio, el menor de los dos. 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



0C6350401

**CLASE 8ª**

por la parte que, en su caso, exceda del fondo de fluctuación de valores necesario al cierre del ejercicio y constituido con cargo a cuentas de periodificación.

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, el Banco tenía constituido un fondo de fluctuación de valores por importe de 136 y 371 millones de pesetas, respectivamente (véase Nota 4). De estos importes, 136 y 150 millones de pesetas en los ejercicios 1995 y 1994, respectivamente, figuran minorando los saldos del capítulo "Deudas del Estado" de los balances de situación adjuntos (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 Circular 6/1994 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 período de dos años de acuerdo con la Circular 18/1992, de 16 de octubre, del Banco de España). El importe restante, 221 millones de pesetas en el ejercicio 1994 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 1995 y 1994 se muestra en la Nota 4.

e) Valores representativos de capital-

Los valores de renta variable se registran por su precio medio de adquisición o a su valor de mercado al cierre de cada ejercicio, si este último fuese menor.

Dado que la cartera está compuesta por títulos no cotizados y cotizados con porcentaje de participación superior al 10%, el valor de mercado se ha obtenido del valor teórico-contable de la participación obtenido a partir de los últimos balances de situación disponibles (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 1995 y 1994 se muestra en la Nota 8.



006350402

**CLASE 8.<sup>a</sup>****f) Activos materiales-**

El inmovilizado material se presenta a su coste de adquisición, 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:

	<b>Porcentaje Anual de Amortización</b>
Mobiliario e instalaciones	de 10% a 12%
Equipos de proceso de datos y de oficina	25%

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

**g) 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.

**h) 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



006350403

**CLASE 8.ª**

importe del Impuesto sobre Sociedades (véase Nota 17). Para que estas deducciones sean efectivas, deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.

**i) Productos Derivados**

El Banco utiliza estos instrumentos en operaciones de cobertura de sus posiciones patrimoniales.

De acuerdo con la normativa del Banco de España, las operaciones de futuro se contabilizan en cuentas de orden, por aquellos saldos que fueran necesarios para reflejar las operaciones aunque no hubiera incidencia en el patrimonio del Banco. Por tanto, el nocional de estos productos (valor teórico de los contratos) no expresa ni el riesgo de crédito ni el riesgo de mercado asumido por el Banco. Por otra parte, las primas cobradas y pagadas en la contratación de opciones se contabilizan, en los capítulos "Otros Activos" y "Otros Pasivos" de los balances de situación adjuntos como un activo patrimonial para el comprador y como un pasivo para el emisor.

Estas operaciones de cobertura han tenido por objeto y por efecto eliminar o reducir significativamente los riesgos de cambio, de interés o de mercado, existentes en posiciones patrimoniales. Los resultados correspondientes a estas operaciones se han periodificado de forma simétrica a los resultados derivados de los elementos patrimoniales cubiertos.

**(3) DISTRIBUCION DE RESULTADOS**

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



006350404

CLASE 8.<sup>a</sup>

	Millones de Pesetas
Beneficio neto del ejercicio	<u>62,911</u>
Distribución:	
Dividendos (Nota 1)	
- 1º a cuenta	15,688
- 2º a cuenta	8,785
- complementario	9,412
Reservas voluntarias	<u>29,026</u>
	<u>62,911</u>

El 28 de septiembre de 1995, el Consejo de Administración del Banco acordó abonar a sus accionistas un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 1995 por un importe total de 15.688 millones de pesetas. Este importe había sido satisfecho al 31 de diciembre de 1995, y figura registrado en el saldo del capítulo "Otros Activos" del balance de situación adjunto a dicha fecha.

El 26 de enero de 1996, el Consejo de Administración del Banco ha acordado abonar a sus accionistas un segundo dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 1995 por un importe total de 8.785 millones de pesetas. Este importe será satisfecho a partir del 19 de febrero de 1996.

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:

Primer dividendo a cuenta:

	Millones de Pesetas
Beneficio al 31 de agosto de 1995, antes de la provisión para el Impuesto sobre Sociedades	50,438
Estimación Impuesto sobre Sociedades	<u>1,597</u>
Cantidad máxima de posible distribución	<u>52,035</u>
Saldo líquido disponible al 28 de septiembre de 1995	<u>41,900</u>





006350405

**CLASE 8.ª**

Segundo dividendo a cuenta:

	<u>Millones de Pesetas</u>
Beneficio al 31 de diciembre de 1995, antes de la provisión para el Impuesto sobre Sociedades	59.557
Estimación Impuesto sobre Sociedades	3.354
Primer dividendo a cuenta	(15.688)
Cantidad máxima de posible distribución	<u>47.223</u>
Saldo líquido disponible al 26 de enero de 1996	<u>13.250</u>

**(4) DEUDAS DEL ESTADO**

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

	<u>Millones de Pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Cartera de inversión ordinaria-		
Letras del Tesoro	-	12.584
Otras deudas anotadas cotizadas	6.149	6.137
Menos-		
Fondo de fluctuación de valores (*)	(136)	(150)
	<u>6.013</u>	<u>18.571</u>

(\*) En el ejercicio 1994, neto de 221 millones de pesetas de la cuenta de periodificación (véase Nota 2-d).

El valor de mercado al 31 de diciembre de 1995 y 1994 de la cartera de inversión ordinaria asciende a 6.016 y 18.350 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 del balance de situación al 31 de diciembre de 1994 adjunto.



006350406

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

El tipo de interés medio anual de las Letras del Tesoro y de Otras deudas anotadas cotizadas durante el ejercicio 1995 ha sido del 8,2% y del 8,9%, respectivamente (8,2% y 9,8%, respectivamente, en el ejercicio 1994).

De estos activos, el Banco tenía cedido al 31 de diciembre de 1995 y 1994 un importe efectivo de 6.454 y 18.309 millones de pesetas, respectivamente, a otras entidades de crédito, que se clasifican en el epígrafe "Entidades de Crédito - Otros débitos" de los balances de situación adjuntos (véase Nota 10).

Al 31 de diciembre de 1995, la cartera de inversión ordinaria vence entre uno y cinco años. 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 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:

	<b>Millones de Pesetas</b>	
	<b>1995</b>	<b>1994</b>
Saldo al inicio del ejercicio	371	-
Dotación neta del ejercicio:		
Con cargo (abono) a resultados	(14)	150
Con cargo (abono) a cuentas de periodificación (Nota 2-d)	(221)	221
Saldo al cierre del ejercicio	<u>136</u>	<u>371</u>

**(5) ENTIDADES DE CREDITO (ACTIVO)**

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



0C6350407

CLASE 8.<sup>a</sup>**Millones de Pesetas****1995      1994****Por naturaleza:**

A la vista-

Otras cuentas

93,556

Otros créditos-

Depósitos de entidades de  
crédito y financieras

671,298

301,532

764,854301,532**Por moneda:**

En pesetas

563,334

284,416

En moneda extranjera

201,520

17,116

764,854301,532

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

**Millones de Pesetas**

	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Tipo de interés Medio %
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1995-</b>					
Depósitos de entidades de crédito y financieras	<u>95.563</u>	<u>37.199</u>	<u>449.406</u>	<u>89.130</u>	7,6
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1994-</b>					
Depósitos de entidades de crédito y financieras	<u>17.698</u>	<u>45.421</u>	<u>141.181</u>	<u>97.232</u>	8,2

**(6) CREDITOS SOBRE CLIENTES**

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



006350408

**CLASE 8ª**

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
<b>Por sectores:</b>		
Administraciones Públicas	-	-
Otros sectores residentes	382	295
No residentes	-	-
	<u>382</u>	<u>295</u>
Menos-Fondo de provisiones para insolvencias	(4)	(3)
	<u>378</u>	<u>292</u>
<b>Por moneda:</b>		
En pesetas	382	295
En moneda extranjera	-	-
	<u>382</u>	<u>295</u>

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

El Banco tiene concedido préstamos a sus empleados para la adquisición de acciones del Banco en condiciones favorables de tipo de interés. Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, el importe pendiente de vencimiento de los referidos préstamos ascendía a 179 y 194 millones de pesetas, respectivamente.

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

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Saldos al inicio del ejercicio	3	3
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	4.234	874
Asignación a fondos para la cobertura de riesgos de firma (Nota 13)	(4.233)	(874)
Saldos al cierre del ejercicio	<u>4</u>	<u>3</u>



006350409

**CLASE 8.ª****DEBIDO**

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, el importe de los anticipos y créditos concedidos por el Banco al conjunto de los Consejeros de su Consejo de Administración ascendía, cada ejercicio, a 20 millones de pesetas que devengan un tipo de interés medio anual del 4,5%. Asimismo, al 31 de diciembre de 1995 y 1994 no existía ninguna otra obligación por compromisos de cualquier naturaleza, garantías o avales concedidos por el Banco a los miembros de su Consejo de Administración.

**(7) ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE Y PARTICIPACIONES**

El capítulo "Acciones y Otros Títulos de Renta Variable" de los balances de situación adjuntos recoge las acciones y títulos de sociedades en las que la participación del Banco es inferior al 20%, al tratarse de sociedades no cotizadas. El desglose del saldo de este capítulo en función, de su admisión o no a cotización, de su finalidad y de su moneda de contratación se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Por su finalidad:		
De negociación	-	-
De inversión ordinaria	1.214	914
	<u>1.214</u>	<u>914</u>
Por cotización:		
Cotizadas	-	-
No cotizadas	1.214	914
Menos - Fondo de fluctuación de valores	-	-
	<u>1.214</u>	<u>914</u>
Por moneda:		
En pesetas	1.214	914
En moneda extranjera	-	-
	<u>1.214</u>	<u>914</u>

Por su parte, el detalle del capítulo "Participaciones" del balance de situación adjunto al cierre del ejercicio 1994, que recoge los derechos sobre el capital



0C6350410

**CLASE 8ª**

de las sociedades asociadas, es decir, aquellas que, sin formar parte del Grupo económico, mantienen con éste una vinculación duradera, es el siguiente:

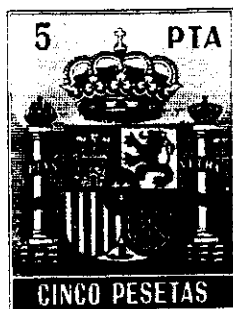
	<u>Millones de Pesetas</u>
Por moneda:	
En pesetas	300
En moneda extranjera	-
	<u>300</u>
Por cotización:	
Cotizadas	-
No cotizadas	300
Menos - Fondo de fluctuación de valores	-
	<u>300</u>

La única variación que se ha producido durante los ejercicios 1995 y 1994 en estos capítulos de los balances de situación adjuntos ha sido la clasificación en el ejercicio 1995 de la totalidad del saldo existente en el capítulo "Participaciones" en el capítulo "Acciones y Otros Títulos de Renta Variable", por reducción del porcentaje de participación.

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

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

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



006350411

**CLASE 8ª**

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Por cotización:		
Cotizadas	218,266	227,718
No cotizadas	124,871	123,998
	<u>343,137</u>	<u>351,716</u>
Menos - Fondo de fluctuación de valores	<u>(1,333)</u>	<u>(3,989)</u>
	<u>341,804</u>	<u>347,727</u>
Por moneda:		
En pesetas	343,137	351,716
En moneda extranjera	-	-
	<u>343,137</u>	<u>351,716</u>

En el Anexo se presenta un detalle de este capítulo del balance de situación adjunto al cierre del ejercicio 1995, así como de determinada información relevante sobre las sociedades participadas.

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 1995 y 1994, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	351.716	314.457
Compras	1.873	37.554
Ventas	-	(295)
Otros	(10.452)	-
Saldo al cierre del ejercicio	<u>343.137</u>	<u>351.716</u>

La disminución del saldo de este capítulo que aparece en el cuadro anterior se debe, por una parte, a la liquidación de Fireco, S.A. (276 millones de pesetas) y, por otra, a la reducción del coste en libros del Banco de Crédito Local de España, S.A. (véase Anexo) que ascendió a 10.176 millones de pesetas. Dado que el Banco recibió el valor nominal del capital social objeto de reducción (11.500 millones de pesetas), esta operación ha supuesto un abono a beneficios extraordinarios por importe de 1.324 millones de pesetas. Asimismo, el Banco ha recibido,



0C6350412

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

complementando la operación de reducción de recursos propios de la citada sociedad participada, 10.500 millones de pesetas con cargo a sus reservas de libre disposición que han sido abonados, igualmente, a beneficios extraordinarios (véase Nota 20).

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:

	<b>Millones de Pesetas</b>	
	<b>1995</b>	<b>1994</b>
Saldo al inicio del ejercicio	3,989	50
Dotación (aplicación) neta del ejercicio	(2,656)	4,021
Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros	-	(82)
Saldo al cierre del ejercicio	<u>1,333</u>	<u>3,989</u>

Por otro lado, el Consejo de Administración del Banco, en su reunión de 13 de noviembre de 1995, adoptó el acuerdo de formular una Oferta Pública de Adquisición sobre la totalidad de las acciones de Banco Exterior de España, S.A. (véase el Anexo) en poder de terceros (aproximadamente un 26,59% de su capital social). La Comisión Nacional del Mercado de Valores aprobó esta oferta el 29 de noviembre de 1995 y el Consejo de Administración de Banco Exterior de España, S.A. aceptó dicha oferta el 30 de noviembre de 1995.

Como resultado de la Oferta, cuya fecha de liquidación y transmisión de acciones ha sido el 15 de enero de 1996, el Banco ha adquirido 26.508.721 acciones de Banco Exterior de España, S.A. lo que representa un 25,16% de su capital. En consecuencia, la participación total del Banco ha quedado situada en el 98,57%. El coste de adquisición de estas acciones ha sido de 87.479 millones de pesetas, aproximadamente. Una vez efectuada esta operación el coste medio contable por el que las acciones de dicha entidad figura registrado en los libros del Banco sigue siendo inferior a su valor teórico contable.





006350413

CLASE 8.<sup>a</sup>**(9) ACTIVOS MATERIALES**

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1995 y 1994 en las cuentas de activos materiales y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Coste-		
Saldo al inicio del ejercicio	2,361	1,598
Adiciones	1,157	763
Saldo al cierre del ejercicio	3,518	2,361
Amortización acumulada-		
Saldo al inicio del ejercicio	573	210
Adiciones	417	363
Saldo al cierre del ejercicio	990	573
Inmovilizado neto	2,528	1,788

El Banco no dispone de inmuebles propios. El gasto registrado por el Banco por los alquileres pagados (todos ellos a sociedades del grupo) ha ascendido a 115 y 102 millones de pesetas en los ejercicios 1995 y 1994, respectivamente.

**(10) ENTIDADES DE CREDITO (PASIVO)**

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



006350414

**CLASE 8.ª****FINANZAS****Millones de Pesetas**

	<b>1995</b>	<b>1994</b>
<b>Por naturaleza:</b>		
A la vista-		
Otras cuentas	-	1,687
Otros débitos-		
Cuentas a plazo	428,442	95,157
Cesión temporal de activos		
(Nota 4)	6,454	18,309
	<u>434,896</u>	<u>115,153</u>
<b>Por moneda:</b>		
En pesetas	45,404	47,746
En moneda extranjera	389,492	67,407
	<u>434,896</u>	<u>115,153</u>

Entre otros conceptos, este capítulo incluye los depósitos tomados a Argentaria Global Finance Limited (véase el Anexo) derivados de las emisiones realizadas por esta sociedad bajo un programa de colocación de bonos negociables a medio plazo, garantizadas incondicional e irrevocablemente por el Banco (véase Nota 18).

El desglose por plazos de vencimiento del saldo que figura registrado en el epígrafe "Entidades de Crédito - Otros débitos" de este capítulo, así como los tipos medios del ejercicio, es el siguiente:

	<b>Millones de Pesetas</b>				<b>Tipo de interés Medio</b>
	<b>Hasta 3 meses</b>	<b>Entre 3 meses y 1 año</b>	<b>Entre 1 año y 5 años</b>	<b>Más de 5 años</b>	
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1995-</b>					
Cuentas a plazo	18,877	19,818	304,795	84,952	5,4
Cesión temporal de activos	6,454	-	-	-	9,0
	<u>25,331</u>	<u>19,818</u>	<u>304,795</u>	<u>84,952</u>	
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1994</b>					
Cuentas a plazo	1,500	-	77,657	16,000	7,2
Cesión temporal de activos	18,309	-	-	-	7,6
	<u>19,809</u>	<u>-</u>	<u>77,657</u>	<u>16,000</u>	



006350415

CLASE 8.<sup>a</sup>**(11) DEBITOS A CLIENTES**

El saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos corresponde a saldos con Administraciones Públicas, denominados en pesetas.

**(12) DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES**

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, el desglose del epígrafe "Bonos y obligaciones en circulación" de este capítulo de los balances de situación adjuntos es el siguiente:

	Millones de Pesetas		Tipo de interés	Fecha de vencimiento
	1995	1994		
Bonos simples-				
Julio, 1993	56.100	56.100	9,7%	Diciembre, 1998
Octubre, 1994	18.000	20.000	Referenciado a Mibor	Abril, 1996
Bonos Bolsa	1.393	13.805	Referenciado a Ibex-35	Varias
Obligaciones simples-				
Diciembre, 1993	5.000	5.000	7,6%	Diciembre, 2001
Octubre, 1994	40.500	40.500	6,5%	Julio, 2000
	<u>120.993</u>	<u>135.405</u>		

A continuación se indica, por plazos de vencimiento, el saldo de este epígrafe del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 1995:



006350416

CLASE 8.<sup>a</sup>

<u>Año de Amortización</u>	<u>Millones de Pesetas</u>
1996	18.250
1997	1.143
1998	56.100
1999	-
2000	40.500
2001	5.000
	<u>120.993</u>

Asimismo, el Banco tiene registrado un programa de emisión de Pagarés a corto plazo. El volumen emitido bajo este programa durante el ejercicio 1995 ha ascendido a 22.587 millones de pesetas de efectivo. Al cierre del ejercicio 1995, el saldo nominal vivo ascendía a 4.800 millones de pesetas.

### (13) PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, la composición de este capítulo de los balances de situación adjuntos es la siguiente:

	<u>Millones de Pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Fondos para la cobertura de riesgos de firma (Notas 2-c y 18)	5.106	874
Otros fondos especiales, destinados a la cobertura de otros riesgos y gastos	47	46
	<u>5.153</u>	<u>920</u>

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo durante los ejercicios 1995 y 1994, se muestra a continuación:



006350417

CLASE 8ª



	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Saldos al inicio del ejercicio	920	46
Asignación de fondo de provisiones para insolvencias (Nota 6)	4.233	874
Saldos al cierre del ejercicio	5.153	920

**(14) PASIVOS SUBORDINADOS**

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 (serie A) y variable (serie B) y vencimiento en el ejercicio 2000.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 1995, el saldo de este capítulo del balance de situación adjunto incluye los siguientes depósitos subordinados vinculados a las emisiones de deuda subordinada y a la emisión de acciones preferentes realizadas por Argentaria Capital Funding Limited (véase Anexo), y garantizadas incondicional e irrevocablemente por el Banco (véase Nota 18):

	Millones de Pesetas	Divisa	Importe Divisa (en millones)	Tipo Interés	Fecha de Vencimiento
Vinculados a emisiones de deuda subordinada:					
Agosto, 1995	33.387	Dólar USA	275	Referenciado a Libor	Ago-2005
Agosto, 1995	3.530	Yen	3.000	3,45%	Ago-2010
Septiembre, 1995	2.270	Florín	30	Referenciado a Aibor	Sep-2005
Septiembre, 1995	12.150	Dólar USA	100	Referenciado a Libor	Sep-2007
Octubre, 1995	11.768	Yen	10.000	5%	Oct-2015
Octubre, 1995	11.768	Yen	10.000	5%	Oct-2015
Vinculados a emisiones de acciones preferentes:					
Abril, 1995	16.939	Marcos	200	9%	Perpetua
	<u>91.812</u>				

Los intereses devengados por estas financiaciones durante los ejercicios 1995 y 1994 han ascendido a 6.070 y 2.654 millones de pesetas.



006350418

CLASE 8ª  
**(15) CAPITAL SUSCRITO**

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, el capital social del Banco 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 1995 y 1994 no se han producido movimientos en el capital social del Banco.

Las acciones del Banco cotizan en el mercado continuo de las Bolsas de Valores españolas, así como en los mercados de Nueva York y Londres.

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, la composición del accionariado del Banco era el siguiente:

	<b>Porcentaje de Participación</b>	
	<b>1995</b>	<b>1994</b>
Dirección General de Patrimonio del Estado		
y sociedades dependientes	50.94	51,66
Accionistas privados	49.06	48,34
	<u>100.00</u>	<u>100.00</u>

La Junta General de Accionista del Banco celebrada el 24 de junio de 1994 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.



0C6350419

CLASE 8.ª

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.

La Junta General de Accionistas del Banco celebrada el 23 de junio de 1995 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.

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.

## (16) RESERVAS

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, la composición de este capítulo de los balances de situación del Banco adjuntos, era la siguiente:



006350420

CLASE 8.<sup>a</sup>

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Reservas restringidas:		
Reserva legal	12.550	10.925
Reservas de libre disposición:		
Reservas voluntarias	39.257	24.950
	<u>51.807</u>	<u>35.875</u>

El movimiento que se ha producido en el saldo del capítulo "Reservas" del cuadro anterior durante los ejercicios 1995 y 1994, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas		
	Reserva Legal	Reservas Voluntarias	Total
Saldo al 1 de enero de 1994	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	10.925	24.950	35.875
Aplicación a reservas del beneficio neto del ejercicio anterior	1.625	14.307	15.932
Saldo al 31 de diciembre de 1995	<u>12.550</u>	<u>39.257</u>	<u>51.807</u>

#### 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.





006350421

**CLASE 8ª**  
**(17) SITUACION FISCAL**

El importe correspondiente a los pagos a cuenta del Impuesto sobre Sociedades, así como las retenciones a cuenta del mismo, y los créditos fiscales (11.550 y 7.240 millones de pesetas al cierre de los ejercicios 1995 y 1994, respectivamente), figuran registrados en el saldo del capítulo "Otros Activos" del activo de los balances de situación adjuntos.

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 cumplían 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.

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).

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

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Impuesto sobre Sociedades al tipo impositivo del 35%	20.845	15.597
Efecto derivado de las diferencias permanentes y otros	(23.355)	(15.206)
Deducciones y bonificaciones	(844)	(4.392)
Gasto por Impuesto sobre Sociedades	<u>(3.354)</u>	<u>(4.001)</u>

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, la posibilidad de que en futuras inspecciones se materialicen dichos pasivos contingentes es remota y, en cualquier caso,



006350422

**CLASE 8.ª**

la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no tendría una incidencia significativa en las cuentas anuales.

**(18) CUENTAS DE ORDEN**

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, este capítulo de los balances de situación adjuntos incluye, entre otros conceptos, la garantía prestada por el Banco a las emisiones de valores negociables y acciones preferentes de las sociedades Argentaria Global Finance Limited, Argentaria Capital Funding Limited y Extecapital Limited, sociedad participada al 100% por Banco Exterior de España, S.A., (510.572 y 86.687 millones de pesetas, neto de 5.106 y 874 millones de pesetas de fondo de provisiones para insolvencias en los ejercicios 1995 y 1994, respectivamente; véanse Notas 10, 14 y el Anexo)

Asimismo, al 31 de diciembre de 1995 y 1994 el detalle de las operaciones de futuro es el siguiente:

	<b>Millones de Pesetas</b>	
	<b>1995</b>	<b>1994</b>
Compraventas de divisas no vencidas	491,894	73,957
Permutas financieras sobre tipos de interés	187,070	49,500
Otras operaciones sobre tipos de interés	27,965	26,872
	<u>706,929</u>	<u>150,329</u>

Estas operaciones, que han sido contratadas en su totalidad en mercados no organizados, se han instrumentado para cubrir fluctuaciones de tipos de interés y tipo de cambio de las emisiones de valores negociables realizadas por el Banco y de los depósitos tomados por el Banco relativos a las emisiones de valores de determinadas sociedades participadas (véanse Notas 10, 12 y 14)

**(19) OPERACIONES CON SOCIEDADES DEL GRUPO Y ASOCIADAS**

La práctica totalidad de los saldos de los capítulos "Entidades de Crédito" de activo y de pasivo, "Participaciones en Empresas del Grupo" y de las



006350423

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

cuentas de pérdidas y ganancias del Banco ("Intereses y Rendimientos Asimilados" y "Rendimientos de la Cartera de Renta Variable") son con entidades de su Grupo.

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

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

**A) Distribución geográfica-**

Los resultados generados por el Banco se originan en España.

**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:

	<b>Millones de Pesetas</b>	
	<b>1995</b>	<b>1994</b>
Intereses y rendimientos asimilados-		
De entidades de crédito	43.496	17.913
De la cartera de renta fija	918	713
De créditos sobre clientes	9	11
Otros productos	-	86
	<u>44.423</u>	<u>18.723</u>
Intereses y cargas asimiladas-		
De entidades de crédito	18.980	2.224
De empréstitos y otros valores negociables	12.549	8.849
De financiaciones subordinadas	6.070	2.654
Otros intereses	2.979	543
	<u>40.578</u>	<u>14.270</u>



006350424

**CLASE 8ª**

El epígrafe "Otros intereses" del detalle anterior, recoge los resultados devengados por las operaciones de futuro contratadas por el Banco para cobertura de riesgos (véase Nota 18).

**Beneficios extraordinarios-**

El saldo de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1995 adjunta incluye, básicamente, 11.706 millones de pesetas procedentes de la operación de reducción del capital social y de un abono recibido con cargo a las reservas de libre disposición de Banco de Crédito Local de España, S.A. descrita en la Nota 8.

**Gastos Generales de Administración-****De Personal-**

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

	<b>Millones de Pesetas</b>	
	<b>1995</b>	<b>1994</b>
Sueldos y salarios	1,488	1,059
Seguros sociales	143	79
Otros gastos	221	263
	<u>1,852</u>	<u>1,401</u>

Los Consejeros del Consejo de Administración del Banco han devengado sueldos cuyo importe en los ejercicios 1995 y 1994 asciende, aproximadamente, a 24 y 21 millones de pesetas, respectivamente. Las obligaciones contraídas en materia de pensiones y seguros de vida respecto a los Consejeros anteriores y actuales del Consejo de Administración del Banco, se limitan a aquellos consejeros que son alta dirección de Banco Exterior de España, S.A. (véase el Anexo) y por tanto se acogen a los beneficios del Plan de Pensiones promovido por dicho Banco. Estas obligaciones ascienden a 104 y 64 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1995 y 1994, respectivamente.

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



006350425

CLASE 8ª

	Número Medio de Empleados	
	1995	1994
Jefes	88	58
Administrativos	14	2
Resto de personal	3	-
	105	60

El Banco no tenía contraídos compromisos por pensiones con su personal.

#### Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración-

Durante los ejercicios 1995 y 1994, el importe devengado, únicamente en concepto de dietas, por los Consejeros del Consejo de Administración del Banco ha ascendido a 18 y 13 millones de pesetas, respectivamente.

#### (21) CUADRO DE FINANCIACION

A continuación se presentan los cuadros de financiación del Banco correspondientes a los ejercicios 1995 y 1994:



CLASE 8ª



006350426

Millones de Pesetas		Millones de Pesetas	
1995	1994	1995	1994
<b>APLICACIONES</b>		<b>ORIGENES</b>	
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)		Recursos generados de las operaciones	
Inversión crediticia	134.321	86.708	62.911
Títulos de renta fija	87	27	417
Acreedores	-	18.721	363
Empréstitos	135	-	1.564
Adquisición de inversiones permanentes-	9.612	-	64.892
Compra de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	-	-	12.572
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	1.873	37.554	-
Otros conceptos activos menos pasivos	1.157	763	74.305
	35.763	33.836	48.169
			869
			-
			295
<b>TOTAL APLICACIONES</b>	<b>182.948</b>	<b>177.609</b>	<b>182.948</b>
			<b>177.609</b>
<b>TOTAL ORIGENES</b>			



CLASE 8.a



0C6350427

ANEXO  
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

Entidad	Porcentaje de Participación		Coste Neto	Resultados			
	Directo	Indirecto		Capital	Reservas	Netos	
	Total						
Argentaria Capital Funding Limited	90,0%	6,1%	-	-	-	1.135	93.446
Argentaria Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	33,3%	60,9%	33	100	4	27	151
Argentaria Global Finance Limited	90,0%	6,1%	-	-	-	-	379.197
Argentaria Participaciones Financieras, S.A.	100,0%	-	5.171	650	2.687	2.203	7.375
Argentaria Participaciones Inmobiliarias, S.A.	100,0%	-	7.549	1.750	5.692	107	8.812
Argentaria, S.A.	100,0%	-	10	10	-	-	10
B. Crédito Agrícola, S.L.	90,0%	7,4%	-	1	-	-	1
B.C.A. Agrícola, S.L.	90,0%	7,4%	-	1	-	-	1
Banco de Crédito Local, S.A.	100,0%	-	20.791	23.500	22.135	36.651	1.556.519
Banco Exterior de España, S.A.	73,4%	0,8%	124.868	52.683	165.510	1.717	6.263.135
Banco Hipotecario de España, S.A.	100,0%	-	68.977	59.300	14.080	21.894	2.086.771
Caja Postal, S.A.	100,0%	-	105.303	19.277	90.300	24.861	3.677.956
Pilot Investment Corporation	90,0%	6,1%	-	-	-	51	17.933
Sociedad de Estudios y Análisis Financieros, S.A.	100,0%	-	9.092	125	7.750	1.216	14.152
Vaguada Sistemas Informáticos, A.I.E.	0,1%	99,8%	10	9.473	3	-	14.063

341.804



0C6344887

CLASE 8ª

APROBACION DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION

D. FRANCISCO LUZON LOPEZ  
Presidente

D. JOSE M<sup>a</sup> 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 COLELL  
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...





CLASE 8.ª



0C6344888

para hacer constar que tras la formulación por los miembros del Consejo de Administración en la sesión del día de hoy de las Cuentas Anuales de Corporación Bancaria de España, S.A., correspondientes al ejercicio anual cerrado al 31 de diciembre de 1995, los mismos han procedido a suscribir el presente documento que se compone de 39 hojas de papel timbrado referenciadas con la numeración 0C6350391 a la 0C6350427 ambas inclusive y la nº 0C6344887 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 veintiseis de enero de mil novecientas noventa y seis.

El Secretario del Consejo

Fernando Vivar Mira



CLASE 8.<sup>a</sup>  
5.000



006349550

**CORPORACIÓN BANCARIA DE ESPAÑA, S.A.**

**INFORME DE GESTIÓN  
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995**



006349551

## CLASE 8.ª

Corporación Bancaria de España, S.A. (CBE) es el banco matriz del Grupo financiero de entidades que actúa en el mercado bajo el nombre comercial de Argentaria. Tal condición, definida desde su origen en 1991, determina la particular naturaleza de su actividad y su consiguiente reflejo en las Cuentas Anuales.

El banco realiza a través de sus sociedades dependientes actividades bancarias, de mercado de capitales, otros servicios financieros, etc., tanto en el ámbito nacional como en el internacional.

Con esta misma fecha el Consejo de Administración del banco formula los correspondientes Cuentas Anuales e Informe de Gestión consolidados, en donde se da cuenta de forma pormenorizada de la evolución de los negocios y los resultados obtenidos durante 1995, así como de las restantes informaciones relevantes para la mejor comprensión de la situación y evolución previsible del conjunto de Argentaria.

Al 31-12-95 el capital social del banco se sitúa en 62.750 millones de pesetas, y está distribuido entre el Patrimonio del Estado (50,94%) y un total de 473.054 accionistas privados que poseen el capital restante.

El Balance de Corporación Bancaria de España presenta la estructura propia de la función que desarrolla en el Grupo, con un elevado peso de la cartera de valores en el activo y de los recursos propios en el pasivo. En el ámbito de la cartera de valores, ha tenido lugar en 1995 una actuación que por su relevancia cabe destacar:

El Consejo de Administración del Banco, en su reunión de 13 de noviembre de 1995, adoptó el acuerdo de formular una oferta pública de adquisición, al precio de 3.300 pesetas por título, sobre la totalidad de las acciones de Banco Exterior de España, S.A., en poder de terceros. En la determinación de las condiciones de la operación, el Consejo de Administración contó con el asesoramiento de la firma Morgan Stanley & Co. Limited, quien emitió sobre las mismas un informe de equidad tanto para los accionistas de la Corporación Bancaria de España, S.A. como para los de Banco Exterior de España, S.A. La Comisión Nacional del Mercado de Valores aprobó esta oferta el 29 de noviembre de 1995 y el Consejo de Administración de Banco Exterior de España, S.A. aceptó dicha oferta el 30 de noviembre de 1995.

Como resultado de la oferta, cuya fecha de liquidación y transmisión de acciones ha sido posterior al cierre del ejercicio 1995 (15 enero 1996), el banco ha adquirido 26.508.721 acciones de Banco Exterior de España, lo que representa un 25,16% de su capital. En consecuencia, la participación total de CBE en dicha entidad ascendía al 98,57% tras la citada liquidación.

Adicionalmente, el balance de CBE refleja su actividad en la captación de fondos en los mercados de capitales que canaliza hacia las distintas entidades del Grupo, en condiciones de mercado y con la total cobertura de riesgos.

De este modo, el crecimiento que el balance muestra respecto del cierre de 1994, responde básicamente al aprovechamiento de su notable capacidad de captación de recursos en condiciones ventajosas para la diversificación de la financiación global del Grupo.

Así, durante 1995 se ha llevado a cabo en el mercado internacional, a través del programa de Euro Medium Term Notes, la captación de fondos en divisa por un contravalor de 293.101 millones de pesetas. Estas emisiones de títulos a medio y largo plazo han sido realizadas por Argentaria Global Finance Limited, sociedad 100% del Grupo y cuentan con la garantía de Corporación Bancaria de España, S.A. Estos recursos captados en 1995 han sido asignados a las distintas entidades del Grupo en función de sus necesidades específicas, actuación que explica el crecimiento registrado en la rúbrica activa de entidades de crédito del balance. También se han materializado durante el ejercicio sendas emisiones de Obligaciones



006349552

**CLASE 8.a**

subordinadas por un contravalor agregado de 74.864 millones de pesetas, así como de acciones preferentes por importe de 200 millones de marcos, 16.939 millones de pesetas.

**CORPORACIÓN BANCARIA DE ESPAÑA, S.A. BALANCE**  
(Cifras absolutas: millones de pesetas)

	31-12-95	31-12-94	Variación 1995/94	
			Absoluta	%
<b>ACTIVO</b>				
Caja y depósitos en bancos centrales	2.466	2.726	(260)	(9,5)
Deudas del Estado	6.013	18.571	(12.558)	(67,6)
Entidades de Crédito	764.854	301.532	463.322	153,7
Créditos sobre Clientes (bruto)	382	295	87	29,5
Cartera de Valores	343.018	348.941	(5.923)	(1,7)
Activos Materiales	2.528	1.788	740	41,4
Otras cuentas	54.238	35.501	18.737	52,8
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1.173.499</b>	<b>709.354</b>	<b>464.145</b>	<b>65,4</b>
<b>PASIVO</b>				
Capital	62.750	62.750	-	-
Reservas	301.106	285.174	15.932	5,6
Entidades de Crédito	434.896	115.153	319.743	277,7
Recursos de Clientes	267.070	185.005	82.065	44,4
Débitos a Clientes	1.296	1.431	(135)	(9,4)
Valores Negociables	125.793	135.405	(9.612)	(7,1)
Pasivos Subordinados	139.981	48.169	91.812	190,6
Beneficio del ejercicio	62.911	48.563	14.348	29,5
Otras cuentas	44.766	12.709	32.057	252,2
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1.173.499</b>	<b>709.354</b>	<b>464.145</b>	<b>65,4</b>

De forma similar, la cuenta de resultados de CBE refleja su condición de entidad dominante del Grupo. En ella destaca, por su importancia, el Margen de Intermediación, constituido principalmente por los intereses y dividendos de su cartera de sociedades participadas. Dicho Margen alcanza, en 1995, 61.361 millones de pesetas. Los Gastos generales de administración recogen los originados por la estructura central del Grupo y se sitúan en 11.663 millones de pesetas en 1995. La plantilla de CBE se situaba en 149 personas al cierre de ejercicio.

El Resultado antes de impuestos obtenido en 1995 se eleva a 59.557 millones de pesetas, superando en un 33,6% el correspondiente a 1994. Su crecimiento refleja tanto el buen comportamiento del Margen Ordinario, como la contabilización de ingresos extraordinarios por la transferencia de parte del excedente



006349553

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

de recursos propios con el que venía contando el Banco de Crédito Local y que se enmarca en una política tendente a situar los recursos del Grupo allí en donde éste contabiliza su cartera estratégica, es decir, en la propia Corporación Bancaria de España, S.A.

La naturaleza de los ingresos del banco hace que, por la aplicación del mecanismo fiscal encaminado a evitar la doble imposición de los mismos, el impuesto sobre sociedades tenga en CBE habitualmente signo acreedor. En consecuencia, el beneficio neto se sitúa en 62.911 millones de pesetas, con un incremento del 29,5%, de los que el Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas la distribución de 33.885 millones en concepto de dividendos.

**CORPORACION BANCARIA DE ESPAÑA, S.A. CUENTA DE RESULTADOS**

(Cifras absolutas: millones de pesetas)

	1995	1994	Variación 1995/94	
			Absoluta	%
MARGEN DE INTERMEDIACION	61.361	60.712	649	1,1
MARGEN ORDINARIO	61.368	60.551	817	1,3
Gastos generales de administración	11.663	10.798	865	8,0
Amortizaciones	417	363	54	14,9
MARGEN DE EXPLOTACION	49.288	49.390	(102)	(0,2)
Provisiones	1.578	4.895	(3.317)	(67,8)
Resultados extraordinarios	11.847	67	11.780	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	59.557	44.562	14.995	33,6
Impuesto sobre sociedades	(3.354)	(4.001)	647	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	62.911	48.563	14.348	29,5

**Investigación y Desarrollo**

El banco no lleva a cabo desarrollos tecnológicos por sí mismo, si bien planifica y dirige el del Grupo, contando con el asesoramiento que en cada caso resulte necesario.

**Adquisición de acciones propias**

El banco no ha llevado a cabo adquisición alguna de acciones propias durante el ejercicio. Al 31-12-95 las sociedades del Grupo, consolidadas y no consolidadas, poseían un total de 1.608.075 acciones Argentaria, cifra equivalente al 1,28% del capital social.



006349855

CLASE 8ª

APROBACION DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION

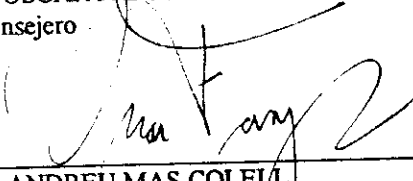
D. FRANCISCO LUZON LOPEZ  
Presidente

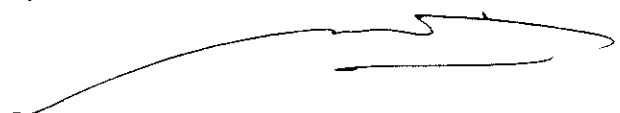
D. JUAN ANTONIO BLANCO-MAGADAN AMUTIO  
Consejero

x  
  
D. JOSE Mª CASTELLANO RIOS  
Consejero

  
D. OSCAR FANJUL MARTIN  
Consejero

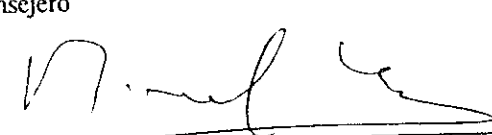
  
D. GREGORIO MARAÑON Y BERTRAN DE LIS  
Consejero

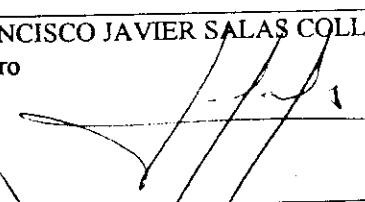
  
D. ANDREU MAS COLELL  
Consejero

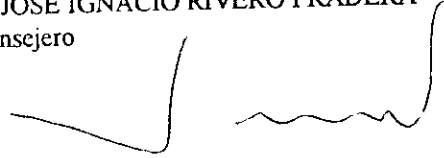
  
D. ENRIQUE MOYA FRANCES  
Consejero

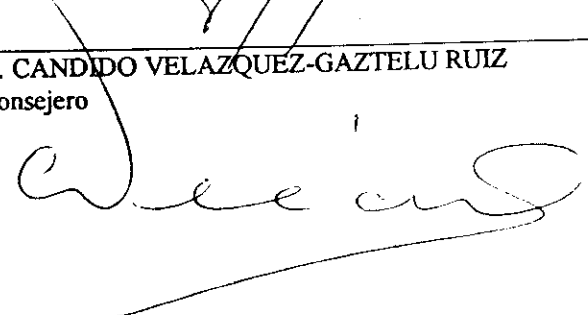
  
D. MIGUEL MUÑOZ DE LAS CUEVAS  
Consejero

  
D. MARCIAL PORTELA ALVAREZ  
Consejero

  
D. JOSE IGNACIO RIVERO PRADERA  
Consejero

  
D. FRANCISCO JAVIER SALAS COLLANTES  
Consejero

  
D. JAUME TOMAS SABATE  
Consejero

  
D. CANDIDO VELAZQUEZ-GAZTELU RUIZ  
Consejero

Diligencia que levanta el Secretario del Consejo...



0C6349856

CLASE 8.<sup>a</sup>  
~~XXXX~~

para hacer constar que tras la formulación por los miembros del Consejo de Administración en la sesión del día de hoy del Informe de Gestión de Corporación Bancaria de España, S.A., correspondiente al ejercicio anual cerrado al 31 de diciembre de 1995, los mismos han procedido a suscribir el presente documento que se compone de 6 hojas de papel timbrado referenciadas con la numeración 0C6349550 a la 0C6349553 ambas inclusive, y la n° 0C6349855 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 veintiseis de enero de mil novecientas noventa y seis.

El Secretario del Consejo

Fernando Vivar Mira

ARTHUR  
ANDERSEN

CORPORACIÓN BANCARIA DE ESPAÑA, S.A.

Y

SOCIEDADES DEPENDIENTES

QUE INTEGRAN EL GRUPO FINANCIERO

CORPORACIÓN BANCARIA DE ESPAÑA (CONSOLIDADO)



CUENTAS ANUALES

CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES

TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994

E INFORME DE GESTIÓN

DEL EJERCICIO 1995,

JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORÍA



## INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE LAS CUENTAS ANUALES

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

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de CORPORACIÓN BANCARIA DE ESPAÑA, S.A. y de las sociedades que integran el GRUPO CORPORACIÓN BANCARIA DE ESPAÑA (en adelante el Grupo) -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 (sociedad dominante). Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas 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 consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas 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 las Sociedades que integran el Grupo Corporación Bancaria de España 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.
3. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 1995, contiene las explicaciones que los Administradores de la sociedad dominante consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 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 de las sociedades consolidadas.

ARTHUR ANDERSEN

Carlos Giménez Lambea

1 de febrero de 1996



CLASE 8.ª



0B4399760

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

**CUENTAS ANUALES  
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994**

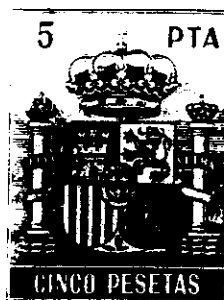
CORPORACION BANCARIA DE ESPAÑA, S.A. Y SOCIEDADES QUE INTEGRAN  
EL GRUPO CORPORACION BANCARIA DE ESPAÑA (CONSOLIDADO)  
BALANCES DE SITUACION CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994 (Notas 1, 2 y 3)  
(Millones de Pesetas)

ACTIVO		1995	1994	PASIVO		1995	1994
CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES				ENTIDADES DE CREDITO (Nota 16)			
Caja		23.947	23.602	A la vista		229.631	256.157
Banco de España		50.298	149.058	Otros débitos		5.534.722	4.801.483
Otros Bancos Centrales		2.084	650			5.764.353	5.057.640
		76.329	173.310	DEBITOS A CLIENTES (Nota 17)			
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 4)		1.433.362	1.533.504	Depósitos de ahorro		3.222.681	3.130.063
				A la vista		1.612.429	1.605.652
ENTIDADES DE CREDITO (Nota 5)		133.195	167.847	A plazo		1.610.252	1.524.411
A la vista		3.505.701	2.202.154	Otros débitos		1.322.213	1.095.986
Otros crédito		3.638.896	2.370.001	A la vista		224.775	259.484
				A plazo		1.097.438	836.102
CREDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 6)		6.429.924	6.186.312	4.544.894		4.225.649	
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 7)				DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES (Nota 18)			
De emisión pública		52.834	45.686	Bonos y obligaciones en circulación		1.241.759	1.023.291
Otros emisores		336.734	205.364	Pagars y otros valores		294.025	269.987
		389.568	251.050			1.535.784	1.293.278
ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 8)		31.563	60.931	OTROS PASIVOS		87.924	88.444
PARTICIPACIONES (Nota 9)				CUENTAS DE PERIODIFICACION (Nota 15)		205.121	166.370
En entidades de crédito		16.763	15.698	Fondo de pensionistas		7.397	10.297
Otras participaciones		49.378	11.293	Provisión para impuestos		32.351	27.944
		66.141	26.991	Otras provisiones		39.748	38.241
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 10)				FONDO PARA RIESGOS GENERALES (Nota 20)		-	23.043
En entidades de crédito		6.063	-	DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACION		252	-
Otras participaciones		13.698	13.980	BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO			
ACTIVOS INMATERIALES (Nota 11)				Del Grupo		74.197	66.404
Gastos de constitución y primer establecimiento		257	418	De minoritarios		(588)	6.427
Otros gastos amortizables		6.411	3.864			73.609	72.831
		6.668	4.282	PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 21)		148.409	75.176
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION (Nota 12)		8.855	9.903	INTERESES MINORITARIOS (Nota 22)		104.266	92.697
ACTIVOS MATERIALES (Nota 13)				CAPITAL SUSCRITO (Nota 23)		62.750	62.750
Terrenos y edificios de uso propio		133.069	132.776	PRIMAS DE EMISION (Nota 23)		249.299	249.299
Otros inmuebles		116.785	130.214	RESERVAS (Nota 24)		51.807	35.875
Mobiliario, instalaciones y otros		70.117	62.220	RESERVAS DE REVALORIZACION (Nota 25)		-	-
		319.971	325.210	RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 25)			
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSAJO		-	-	Por integración global		184.594	179.025
ACCIONES PROPIAS (Nota 23)		7.657	6.471	Por puesta en equivalencia		4.149	2.609
OTROS ACTIVOS (Nota 14)		179.231	204.135	Por diferencias de conversión		2.170	3.556
CUENTAS DE PERIODIFICACION (Nota 15)		437.333	469.400			190.913	185.190
PERDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 25)				TOTAL PASIVO		13.059.129	11.666.403
Por integración global		19.921	27.638				
Por puesta en equivalencia		3.592	3.245	TOTAL ACTIVO		13.059.129	11.666.403
Por diferencias de conversión		357	120			1.473.738	1.337.150
		23.870	31.003				
PERDIDAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO		-	-				
Cuentas de orden (Nota 27)							

Las Notas 1 a 38 y las Anexas 1 y 11 describen de la manera adjunta formas parte integrante de estos balances de situación consolidados.



CLASE 8ª



OB4399761



OB4399762

## CLASE 8ª

CORPORACION BANCARIA DE ESPAÑA, S.A. Y SOCIEDADES QUE INTEGRAN  
EL GRUPO CORPORACION BANCARIA DE ESPAÑA (CONSOLIDADO)  
CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS  
ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994 (Notas 1, 2 y 3)  
(Millones de Pesetas)

DEBE	1995	1994	HABER	1995	1994
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 29)	800.729	711.968	INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 29)	1.002.158	928.955
COMISIONES PAGADAS	13.504	10.283	RENDIMIENTOS DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE		
			De acciones y otros títulos de renta variable	3.474	2.514
PERDIDAS POR OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 29)	-	21.303	De participaciones	3.474	153
					2.667
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACION			COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 29)	55.152	60.730
De Personal (Nota 29)	114.592	112.733	BENEFICIOS POR OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 29)	11.030	-
Otros gastos administrativos	45.386	47.329	FONDOS DE SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES		
	159.978	160.062	FINANCIERAS DISPONIBLES	227	-
AMORTIZACION Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS			OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACION	5.661	5.808
MATERIALES E INMATERIALES (Notas 11 y 13)	13.592	13.426	BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 29)	72.254	50.425
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACION	9.647	6.162	BENEFICIOS POR OPERACIONES DE GRUPO		
AMORTIZACION Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS			Por enajenación de participaciones en entidades consolidadas		122
(NOTA 6)	42.593	22.681	por integración global y proporcional	8.394	
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS	-	2.220	Por enajenación de participaciones puestas		158
AMORTIZACION DEL FONDO DE COMERCIO	2.241	1.302	en equivalencia	530	
DE CONSOLIDACION (Nota 12)			Participación en beneficios de sociedades puestas		
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 29)	37.910	7.330	en equivalencia	7.137	3.554
QUEBRANTOS POR OPERACIONES DE GRUPO	883	1.427		16.061	3.834
BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS	84.940	94.255			
IMPUESTO DE SOCIEDADES (Nota 26)	11.331	21.424			
BENEFICIO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO					
Resultado atribuido a la minoría	(588)	6.427			
Resultado atribuido al Grupo	74.197	66.404			
	73.609	72.831			
TOTAL DEBE	1.166.017	1.052.419	TOTAL HABER	1.166.017	1.052.419

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 consolidadas.



0B4399763

CLASE 8ª

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

**MEMORIA  
CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE  
DE 1995 Y 1994**

**(1) RESEÑA DE CORPORACIÓN 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 Banco es la sociedad dominante de un Grupo de entidades cuya actividad controla directa y/o indirectamente, y que actúa en el mercado bajo el nombre comercial de Argentaria (en adelante, el Grupo). Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, el Banco representaba, aproximadamente, el 69% del patrimonio neto de su Grupo consolidado y el 86% y el 73%, respectivamente, de los beneficios consolidados de cada ejercicio.

A continuación, se presentan de forma resumida el balance de situación y la cuenta de pérdidas y ganancias del Banco correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 1995 y 1994, de acuerdo con los modelos establecidos por la Circular 4/1991 del Banco de España:



OB4399764

CLASE 8ª

## BALANCES DE SITUACION RESUMIDOS DEL BANCO

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
<b>ACTIVO</b>		
Caja y Depósitos en Bancos Centrales	2,466	2,726
Deudas del Estado	6,013	18,571
Entidades de Crédito	764,854	301,532
Créditos sobre clientes	378	292
Participaciones, participaciones en empresas del		
Grupo y acciones y otros títulos de renta variable	343,018	348,941
Activos materiales	2,528	1,788
Otros activos y cuentas de periodificación	54,238	35,501
	<b>1,173,495</b>	<b>709,351</b>
<b>PASIVO</b>		
Entidades de Crédito	434,896	115,153
Débitos de clientes	1,296	1,431
Débitos representados por valores negociables	125,793	135,405
Otros pasivos y cuentas de periodificación	39,609	11,786
Provisiones para riesgos y cargas	5,153	920
Beneficios del ejercicio	62,911	48,563
Pasivos subordinados	139,981	48,169
Capital	62,750	62,750
Prima de emisión y reservas	301,106	285,174
	<b>1,173,495</b>	<b>709,351</b>
Cuentas de Orden	498 811	86,473



OB4399765

CLASE 8ª

## CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDAS DEL BANCO

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
<b>DEBE</b>		
Intereses y cargas asimiladas	40.578	14.270
Comisiones pagadas	7	11
Pérdidas por operaciones financieras	-	150
Gastos generales de administración	11.663	10.798
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	417	363
Amortización y provisiones para insolvencias	4.234	874
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	-	4.021
Impuesto sobre sociedades	(3.354)	(4.001)
Beneficio del ejercicio	62.911	48.563
	<b>116.456</b>	<b>75.049</b>
<b>HABER</b>		
Intereses y rendimientos asimilados	44.423	18.723
Rendimiento de la cartera de renta variable	57.516	56.259
Beneficios por operaciones financieras	14	-
Fondo de saneamiento de inmovilizaciones financieras disponibles	2.656	-
Beneficios extraordinarios	11.847	67
	<b>116.456</b>	<b>75.049</b>

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 33 oficinas operativas en el extranjero, de 15 oficinas de representación y posee una participación mayoritaria en el capital social de 7 entidades bancarias extranjeras que operan, exclusivamente, fuera de la Unión Europea.

Bases de presentación de las cuentas anuales-

a) Imagen fiel-

Las cuentas anuales consolidadas del 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 Grupo.

Las citadas cuentas anuales consolidadas se han preparado a partir de los registros de contabilidad individuales del Banco y de cada una de las sociedades que componen el Grupo e 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). En este sentido, en el proceso de consolidación se ha revertido el cargo a reservas de libre disposición, neto del correspondiente impuesto anticipado, que por importe de 21.500 millones de pesetas fue registrado en el



OB4399766

**CLASE 8ª**

Banco Exterior de España, S.A. (véase Anexo I) al cierre del ejercicio 1995 (previa aprobación de la autoridad monetaria), para la constitución de fondo de provisiones para insolvencias y se ha efectuado la correspondiente dotación con cargo a los resultados consolidados del ejercicio.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 1995, 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 consolidadas 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-**

1. La normativa en vigor para 1995 establece que las dotaciones o recuperaciones de fondos específicos se clasifiquen, según su signo, en el saldo del capítulo "Quebrantos Extraordinarios" o "Beneficios Extraordinarios" de la cuenta 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 1994 con la correspondiente del ejercicio 1995, las recuperaciones de estos fondos específicos (3.684 millones de pesetas) se han clasificado en el capítulo "Beneficios Extraordinarios" (véase Nota 29). En el ejercicio 1994, 6.753 millones de pesetas de recuperaciones de fondos específicos de inmovilizado se incluyeron en el saldo del capítulo "Amortización y Saneamiento de Activos Materiales e Inmateriales" y 3.069 millones de pesetas de dotaciones a otros fondos se incluyeron en el saldo del capítulo "Quebrantos Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Por tanto difiere en esta reclasificación de la aprobada en su día por la Junta General de Accionistas del Banco, de 23 de junio de 1995.
2. 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, 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 se recogen en la Nota 2-d. Si se hubiese aplicado el criterio de valoración existente al cierre de los ejercicios 1995 y 1994 al primer semestre del ejercicio 1994, el beneficio neto consolidado de dicho ejercicio se hubiese visto incrementado en 6.775 millones de pesetas.

**Principios de consolidación-**

La definición del Grupo se ha efectuado de acuerdo con las Circulares 4/1991 y 5/1993, de Banco de España, e incluye todas las sociedades en cuyo capital social la participación directa y/o





0B4399767

**CLASE 8ª**

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, así como aquellas sociedades que sin formar parte del Grupo económico mantienen con el mismo una vinculación duradera, de acuerdo con el apartado 2 del artículo 185 de la Ley de Sociedades Anónimas y de la Circular 4/1991 del Banco de España.

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 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.

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). Asimismo se ha incluido en consolidación por este procedimiento, con la autorización del Banco de España, la participación del Grupo en Telefónica de España, S.A. en virtud del acuerdo de sindicación de acciones suscrito con otros accionistas significativos.

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.

Las variaciones o hechos mas relevantes que se han producido en el Grupo durante los ejercicios 1995 y 1994, que no tienen, en su conjunto, un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas de dichos ejercicios, son las siguientes:

**Ejercicio 1995:**

1. Inclusión en el perímetro de consolidación por primera vez (por integración global) de Argentaria, S.A.
2. Constitución de Argentaria Capital Funding Ltd., Pilot Investments Corporation, Argentaria Gestión de Inversiones, A.I.E. y Leader Servicios Auxiliares, A.I.E.
3. Fusión de Caja Postal, S.A. y Finampostal, Corporación Financiera Postal, S.A. por absorción de esta última por la primera.
4. Fusión de Banco de Negocios Argentaria, S.A. y Banco de Gestión Financiera, S.A., por absorción de este último por el primero, y posterior transmisión de activos y pasivos del segundo a Banco Exterior de España, S.A.
5. Fusión de BEX Leasing Chile, S.A. y BEX Factoring Chile, S.A. con BEX Servicios Chile, S.A. por absorción de las dos primeras por la última.



0B4399768

### CLASE 8ª

6. Venta a terceros fuera del Grupo de Banco Simeón, S.A. por la que se ha generado un beneficio de 8.248 millones de pesetas, una vez saneado el fondo de comercio de consolidación existente a la fecha de la enajenación (véase Nota 12).
7. Fusión de Caja Postal, S.A. y Banco de Crédito Agrícola, S.A., por absorción de este último por la primera.
8. Liquidación de Fireco, S.A.
9. Cambio de denominación social de Inverpostal, S.A., BEX Gestión, S.G.I.I.C., S.A., Gespostal S.G.I.I.C., S.A., BEX Pensiones, E.G.F.P., S.A. y Gespostal Pensiones, E.G.F.P., S.A. por la de Argentaria Gestión de Patrimonios, S.A., Argentaria BEX Gestión, S.G.I.I.C., S.A., Argentaria Gespostal S.G.I.I.C., S.A., Argentaria BEX Pensiones, E.G.F.P., S.A. y Argentaria Gespostal Pensiones, E.G.F.P., S.A., respectivamente.
10. Adquisición a terceros de Argentaria Pensiones, E.G.F.P., S.A. y del 35,5% de Sociedade Europeia de Leasing, S.A.
11. Incremento de la participación del Grupo en Banco de Alicante, S.A. en un 4,3%, en Banco Exterior de España, S.A. en un 1% y en Bex Cartera, S.I.M., S.A. en un 0,7% y disminución de la participación en Bex Cartera Dos, S.I.M., S.A. en un 1,3%, como consecuencia de compras en Bolsa. Ello ha supuesto incrementar, indirectamente, la participación del Grupo en todas las filiales de Banco Exterior de España, S.A.
12. Salida del perímetro de consolidación por el método de integración global de Extebank New York como consecuencia del compromiso de venta suscrito el 19 de septiembre de 1995 con un tercero. Esta enajenación se llevará a cabo en los últimos días de enero del ejercicio 1996. En consecuencia, al cierre del ejercicio 1995 se valora por el procedimiento de puesta en equivalencia.

Por otro lado, el Consejo de Administración del Banco, en su reunión de 13 de noviembre de 1995, adoptó el acuerdo de formular una Oferta Pública de Adquisición sobre la totalidad de las acciones de Banco Exterior de España, S.A. en poder de terceros (aproximadamente un 26,59% de su capital social). La Comisión Nacional del Mercado de Valores aprobó esta oferta el 29 de noviembre de 1995.

Como resultado de la Oferta, cuya fecha de liquidación y transmisión de acciones ha sido el 15 de enero de 1996, el Banco ha adquirido 26.508.721 acciones de Banco Exterior de España, S.A. lo que representa un 25,16% de su capital. En consecuencia, la participación total del Banco queda situada en el 98,57% y supone la generación de un fondo de comercio de 29.000 millones de pesetas, aproximadamente, una vez consideradas las acciones compradas a Negocios Bonafé, S.A. (véase Anexo I) que eran de su propiedad al cierre del ejercicio 1995. La generación de este fondo de comercio junto con la correspondiente reducción del saldo de "Intereses Minoritarios", conllevará una disminución de los recursos propios computables del Grupo de 83.800 millones de pesetas, aproximadamente. No obstante esta reducción, los recursos propios computables del Grupo seguirán excediendo significativamente los requerimientos mínimos exigidos por la normativa en vigor.

Ejercicio 1994:



0B4399769

**CLASE 8ª**

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.
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 Sistemas 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 supuso incrementar, indirectamente, la participación del 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 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, A.I.E., 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.



0B4399770

CLASE 8ª

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, disminuyó el porcentaje de participación nominal en Banco Simeón, S.A. (2,0%) y se incrementó 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.

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, 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-

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 Grupo al 31 de diciembre de 1995 y 1994 hay que considerar los siguientes capítulos y epígrafes de los balances de situación consolidados adjuntos:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Capital suscrito (Nota 23)	62,750	62,750
Reservas-		
Primas de emisión (Nota 23)	249,299	249,299
Reservas (Nota 24)	51,807	35,875
Reservas en sociedades consolidadas (Nota 25)	190,913	185,190
Pérdidas en sociedades consolidadas (Nota 25)	(23,870)	(31,003)
	<u>530,899</u>	<u>502,111</u>
Más-		
Beneficio neto del ejercicio atribuido al Grupo	74,197	66,404
Menos-		
Dividendo activo a cuenta (Notas 3 y 14)	(15,688)	(14,989)
Acciones propias (Nota 23)	<u>(7,657)</u>	<u>(6,471)</u>
Patrimonio neto contable	581,751	547,055
Menos-		
Dividendos complementarios y 2º a cuenta (Nota 3)	<u>(18,197)</u>	<u>(17,444)</u>
Patrimonio neto después de la distribución de resultados	<u>563,554</u>	<u>529,611</u>



OB4399771

CLASE 8.<sup>a</sup>**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.

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, los recursos propios computables del Grupo exceden significativamente los requerimientos mínimos exigidos por la normativa en vigor.

**(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 consolidadas:

**a) Principio del devengo-**

Con carácter general, los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su periodo 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 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 (3.111 y 1.619 millones de pesetas en el Grupo en los ejercicios 1995 y 1994, respectivamente) se reconocen como ingreso en el momento en que se materializan.

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 periodo de devengo siguiendo el método financiero. De acuerdo con este método, dichos ingresos y gastos se registran contablemente a lo largo del periodo de cobro, en función del capital pendiente de vencer en cada momento.



CLASE 8ª



0B4399772

b) Transacciones en moneda extranjera-

Al 31 de diciembre de 1995, los activos y pasivos denominados en moneda extranjera ascienden a 2.480.392 y 2.401.892 millones de pesetas de contravalor, respectivamente (1.797.560 y 2.078.378 millones de pesetas de contravalor al cierre del ejercicio 1994).

Estos saldos se han convertido a pesetas utilizando los tipos de cambio medios oficiales del mercado de divisas de contado español al cierre de cada ejercicio, 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 de la cartera de participaciones permanentes 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 virtud de la normativa emanada del Banco de España en relación con el tratamiento contable de los créditos a la exportación, a partir del ejercicio 1994, 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 de cada ejercicio.
  - 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" de los balances de situación consolidados adjuntos (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 se han puesto de manifiesto en los ejercicios 1995 y 1994 por las indemnizaciones realizadas se han saneado con cargo a los resultados de cada ejercicio.



OB4399773

**CLASE 8ª**

Adicionalmente, las que se habían puesto de manifiesto hasta el cierre del ejercicio 1993 se saldaron contra reservas (neto de las provisiones que existían para su cobertura) en el ejercicio 1994.

En consecuencia, se han saneado 155 y 475 millones de pesetas con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 1995 y 1994, respectivamente y, adicionalmente se sanearon, en el ejercicio 1994 con cargo a reservas en sociedades consolidadas e intereses minoritarios (8.485 y 3.099 millones de pesetas, 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).

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 consolidados 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 1994, figuran minorando el saldo del capítulo "Pérdidas por Operaciones Financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de dicho ejercicio adjunta y, en el ejercicio 1995, formando parte del saldo del capítulo "Beneficios 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, no cubiertas, 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 (134 y 78 millones de pesetas de signo acreedor al cierre de los ejercicios 1995 y 1994, 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 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 del ejercicio 1995 asciende a 1.813 y 1.209 millones de pesetas, respectivamente (3.436 y 3.033 millones de pesetas al cierre del ejercicio 1994).

**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 consolidados 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 consolidados 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



0B4399774=

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

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 "Entidades de Crédito", "Créditos sobre Clientes" y "Obligaciones y otros Valores de Renta Fija" de los balances de situación consolidados 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 consolidados 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 consolidada de cada ejercicio y se minoran 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-

Como consecuencia de las modificaciones introducidas por la Circular 6/1994, de 26 de septiembre, del Banco de España, los valores que constituyen la cartera de renta fija del Grupo 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 al precio de mercado (cotización) del último día hábil de cada ejercicio. 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 consolidadas adjuntas.
- 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, 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 y minorado, en su caso, por el importe de las minusvalías adeudadas a resultados hasta la entrada en vigor de la Circular 6/1994, de Banco de España. 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





0B4399775

**CLASE 8ª**

cotizados, en función de la cotización del último día hábil al cierre de cada ejercicio 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 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, exceda del fondo de fluctuación de valores necesario al cierre del ejercicio y constituido con cargo a cuentas de periodificación.

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, el Grupo tenía constituido un fondo de fluctuación de valores por importe de 11.461 y 69.349 millones de pesetas, respectivamente (véanse Notas 4 y 7). De estos importes, 7.709 y 14.531 millones de pesetas al cierre de los ejercicios 1995 y 1994, respectivamente, figuran minorando los saldos de los capítulos "Deudas del Estado" y "Obligaciones y otros Valores de Renta Fija" de los balances de situación consolidados adjuntos -véanse Notas 4 y 7- y 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). El importe restante, 3.752 y 54.818 millones de pesetas al cierre de los ejercicios 1995 y 1994, 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 1995 y 1994 se muestra en las Notas 4 y 7.

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 de cada ejercicio. Las diferencias que se producen por las variaciones de valoración (excluido el dividendo) se registran por su importe neto, según su signo, en el capítulo "Beneficios por Operaciones Financieras" o "Pérdidas por Operaciones Financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

Los restantes valores de renta variable se registran individualmente, 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:

- Valores no cotizados con porcentaje de participación inferior al 20% : valor teórico-contable de la participación obtenido a partir de los últimos balances de situación disponibles (en algunos casos no auditados) de cada una de las sociedades participadas.
- Valores cotizados con porcentaje de participación igual o inferior al 10%, excepto aquellos cotizados con participación inferior a dicho porcentaje para los que al existir un acuerdo de



OB4399776

**CLASE 8.a**

vinculación duradera se han acogido a lo dispuesto en el apartado noveno de la Norma 2ª de la Circular 4/1991: cotización media del último trimestre o cotización del último día hábil del ejercicio, la que sea menor.

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 1995 y 1994 se muestra en las Notas 8, 9 y 10.

Según se indica en la Nota 1, las participaciones del Grupo en entidades no consolidadas superiores al 20%, si no cotizan, al 10%, si cotizan, y aquellos cotizados con participación inferior a dicho porcentaje, para los que al existir un acuerdo de vinculación duradera se han acogido a lo dispuesto en el apartado noveno de la norma 2ª de la Circular 4/1991, se registran por el procedimiento 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 periodo máximo de cinco años.

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

Los cargos efectuados a las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas por estos conceptos en los ejercicios 1995 y 1994 han ascendido a 1.634 y 1.355 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 positivas de consolidación pendientes de amortizar originadas en la adquisición de acciones de sociedades dependientes consolidadas. Dichas diferencias se amortizan linealmente en un periodo de cinco años.

La dotación efectuada por este concepto con cargo a los resultados consolidados de los ejercicios 1995 y 1994 ha ascendido a 2.241 y 1.302 millones de pesetas, respectivamente, 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).

**h) Activos materiales:****1. Inmovilizado funcional**



OB4399777

**CLASE 8ª**

El inmovilizado material propiedad de las entidades consolidadas españolas 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.

El inmovilizado material propiedad de las entidades consolidadas extranjeras se presenta a su coste de adquisición, neto de su amortización acumulada, puesto que las actualizaciones de valor del inmovilizado (legalmente autorizadas) practicadas por alguna de estas entidades, generalmente radicadas en países con altas tasas de inflación, han sido revertidas en el proceso de conversión a pesetas de sus estados financieros (véase apartado b. de esta Nota).

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:

	<u>Porcentaje Anual de Amortización</u>
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 consolidada 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.

Las provisiones que cubrían 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 consolidados adjuntos (véase Nota 13).

### i) Acciones Propias-

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



OB4399778

**CLASE 8ª**

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 del ejercicio 1994 adjunta. No se han producido resultados por venta de acciones propias en el ejercicio 1995.

**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 1995 y 1994, el Banco no tenía ningún compromiso con su personal por estos conceptos.

**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-95, al 31 de diciembre de 1995 el valor actual del coste de los servicios pasados del personal en activo ascendía a 54.942 (52.280 millones de pesetas, al cierre



OB4399779

**CLASE 8.ª**

del ejercicio 1994, en el que se utilizaron las tablas GR-80). De este importe, 53.836 millones de pesetas figuran registrados en el fondo externo indicado anteriormente (48.280 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1994), 581 millones de pesetas (4.000 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1994), se incluye en el saldo del epígrafe "Débitos a Clientes - Otros débitos - A plazo" de los balances de situación consolidados adjuntos y 525 millones de pesetas se encuentran cubiertos con una póliza contratada con una compañía de seguros vinculada al Banco. Adicionalmente, en el fondo externo figuran registrados otros 6.088 millones de pesetas al cierre del ejercicio 1995 (1.546 millones de pesetas al cierre del ejercicio 1994) correspondientes al superávit neto originado por dicho Fondo.

El cargo total efectuado por estos conceptos a las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 1995 y 1994 ha ascendido a 3.581 y 4.380 millones de pesetas, respectivamente. De estos importes, en los ejercicios 1995 y 1994, respectivamente, se han dotado 135 y 796 millones de pesetas con cargo al capítulo "Intereses y Cargas Asimiladas" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas; 3.253 y 3.584 millones de pesetas con cargo al capítulo "Gastos Generales de Administración - De personal" y 193 millones de pesetas con cargo al capítulo "Quebrantos Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 1995 adjunta (véase Nota 29).

El valor actual de las pensiones causadas por el personal pasivo al 31 de diciembre de 1995 era de 48.323 millones de pesetas (42.935 millones de pesetas al cierre del ejercicio 1994). 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 pasó a una cobertura externa realizándose una aportación, en concepto de prima, de 2.072 millones de pesetas, suscribiéndose la oportuna póliza.

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 en los ejercicios 1995 y 1994 se han constituido fondos para atender la cobertura de los pagos del personal que se ha acogido a la posibilidad de jubilarse anticipadamente durante dichos ejercicios con cargo a "Reservas en Sociedades Consolidadas" e "Intereses Minoritarios" (3.462 y 3.574 millones de pesetas y 698 y 752 millones de pesetas, en los ejercicios 1995 y 1994, respectivamente - véanse Notas 22 y 24-). Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, el importe de este fondo ascendía a 8.830 y 8.251 millones de pesetas, respectivamente, 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 Local, S.A., y Caja Postal, S.A. (antiguos empleados de Banco de Crédito Agrícola, 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



0B4399780

**CLASE 8.a**

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 1995 y 1994, ascendía a 6.239 y 6.872 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 1995 y 1994 por complementos de pensiones con cargo a los fondos constituidos han ascendido a 723 y 811 millones de pesetas, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, el Banco Hipotecario de España, S.A. tenía constituido un fondo por importe de 1.753 y 2.214 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 los ejercicios 1995 y 1994 no han sido significativas.

**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 1995 y 1994, los importes aportados al fondo externo ascendieron a 290 y 255 millones de pesetas, respectivamente.

**Otras entidades consolidadas españolas-**

Durante el ejercicio 1994, Banco de Alicante, S.A., Banco Simeón, S.A. y BGF, Banco de Gestión Financiera, S.A. suscribieron 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 ascendieron a 6.651 millones de pesetas (véase Nota 19). El importe neto que se liberó en el Grupo como consecuencia de esta operación no fue significativo.

De acuerdo con los estudios actuariales encargados por el Banco de Alicante, S.A., en los que se han considerado las mismas hipótesis indicadas anteriormente, al 31 de diciembre de 1995 los valores actuales de las pensiones causadas por el personal pasivo y el coste de los servicios pasados del personal activo ascendían a 2.075 y 2.193 millones de pesetas, respectivamente (1.873 y 2.296 millones de pesetas, respectivamente al cierre del ejercicio 1994). Estos compromisos se encuentran íntegramente cubiertos por las pólizas de seguros indicadas anteriormente. El importe de las primas satisfechas por el citado Banco en el ejercicio 1995 en concepto de aportaciones al



OB4399781

### CLASE 8ª

fondo externo ha ascendido a 164 millones de pesetas. Adicionalmente, estos bancos tienen otros compromisos con su personal contemplados en sus convenios colectivos que se encuentran íntegramente cubiertos con los fondos constituidos que se incluyen en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Fondo de pensionistas" de los balances de situación consolidados adjuntos (véase Nota 19).

Asimismo, de acuerdo con los estudios actuariales encargados por los restantes bancos consolidados (Banco de Negocios Argentaria, S.A. y Banco Directo, S.A.), en los que se han considerado las mismas hipótesis indicadas anteriormente, al 31 de diciembre de 1995 y 1994 los valores actuales de las pensiones causadas por el personal pasivo y el coste de los servicios pasados del personal activo no eran significativos. Estos compromisos se encuentran íntegramente cubiertos con los fondos constituidos que 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).

Las dotaciones y los pagos efectuados por estos conceptos en los ejercicios 1995 y 1994 no han sido significativos.

#### Entidades consolidadas extranjeras-

Las primas de seguros por complementos de pensiones satisfechas por estas entidades en los ejercicios 1995 y 1994 han ascendido a 32 y 35 millones de pesetas, respectivamente. Los compromisos devengados por pensiones causadas no eran significativos al cierre de cada ejercicio.

#### 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.

#### 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.



0B4399782

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

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.

**n) Productos Financieros Derivados**

El Grupo utiliza estos instrumentos tanto en operaciones de cobertura de sus posiciones patrimoniales, como en otras operaciones.

De acuerdo con la normativa del Banco de España, las operaciones de futuro se contabilizan en cuentas de orden, 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 Grupo. Por tanto, el nocional de estos productos (valor teórico de los contratos) no expresa ni el riesgo de crédito ni el riesgo de mercado asumido por el Grupo. Por otra parte, las primas cobradas y pagadas por opciones vendidas y compradas, respectivamente, se contabilizan en los capítulos "Otros Activos" y "Otros Pasivos" de los balances de situación consolidados adjuntos como un activo patrimonial para el comprador y como un pasivo para el emisor.

Las operaciones que han tenido por objeto y por efecto eliminar o reducir significativamente los riesgos de cambio, de interés o de mercado, existentes en posiciones patrimoniales o en otras operaciones, se han considerado como de cobertura. En estas operaciones de cobertura, los beneficios o quebrantos generados se han registrado de forma simétrica a los ingresos o costes del elemento cubierto.

Las operaciones que no son de cobertura, también denominadas operaciones de negociación, contratadas en mercados organizados, se han valorado de acuerdo con su cotización, habiéndose registrado las variaciones en las cotizaciones íntegramente en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

Los resultados de las operaciones de negociación contratadas fuera de mercados organizados no se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias hasta su liquidación efectiva. No obstante, al final de cada ejercicio se han efectuado valoraciones de las posiciones, habiéndose provisionado con cargo a resultados las pérdidas potenciales netas por cada divisa para cada clase de riesgo que, en su caso, han resultado de dichas valoraciones (1.670 y 2.455 millones de pesetas al cierre de los ejercicios 1995 y 1994, respectivamente). Las clases de riesgos que se consideran a estos efectos son el de tipo de interés, el de precio de las acciones y el de cambio. Asimismo de las citadas valoraciones se han puesto de manifiesto plusvalías potenciales por 5.397 millones de pesetas (3.095 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1994) que no se han reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.





CLASE 8.<sup>a</sup>



0B4399783

(3) **DISTRIBUCION DE RESULTADOS**

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

	<b>Millones de Pesetas</b>
Beneficio neto del ejercicio	<u>62.911</u>
Distribución:	
Dividendos	
- 1º a cuenta (Notas 1 y 14)	15.688
- 2º a cuenta (Nota 1)	8.785
- complementario (Nota 1)	9.412
Reservas voluntarias	<u>29.026</u>
	<u>62.911</u>

El 28 de septiembre de 1995, el Consejo de Administración del Banco acordó abonar a sus accionistas un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 1995 por importe de 15.688 millones de pesetas. Este importe había sido satisfecho al 31 de diciembre de 1995, y figura registrado en el saldo del capítulo "Otros Activos" del balance de situación consolidado adjunto a dicha fecha (véase Nota 14).

El 26 de enero de 1996, el Consejo de Administración del Banco ha acordado abonar a sus accionistas un segundo dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 1995 por importe de 8.785 millones de pesetas. Este importe será satisfecho a partir del 19 de febrero de 1996.

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:

Primer dividendo a cuenta:



OB4399784

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

	<u>Millones de Pesetas</u>
Beneficio al 31 de agosto de 1995, antes de la provisión para el Impuesto sobre Sociedades	50,438
Menos-	
Estimación Impuesto sobre Sociedades	1,597
Cantidad máxima de posible distribución	<u>52,035</u>
Saldo líquido disponible al 28 de septiembre de 1995	<u>41,900</u>

Segundo dividendo a cuenta:

	<u>Millones de Pesetas</u>
Beneficio al 31 de diciembre de 1995, antes de la provisión para el Impuesto sobre Sociedades	59,557
Estimación Impuesto sobre Sociedades	3,354
Primer dividendo a cuenta	(15,688)
Cantidad máxima de posible distribución	<u>47,223</u>
Saldo líquido disponible al 26 de enero de 1996	<u>13,250</u>

**(4) DEUDAS DEL ESTADO**

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, la composición del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos es la siguiente:



OB4399785

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Certificados de Banco de España	92,091	109,989
Cartera de renta fija-		
De negociación	168,805	254,423
De inversión ordinaria	830,174	816,760
De inversión a vencimiento	338,597	365,278
Menos-		
Fondo de fluctuación de valores (*)	(6,305)	(12,946)
	<u>1,423,362</u>	<u>1,533,504</u>

(\*) Neto de 3.467 y 50.868 millones de pesetas de la cuenta de periodificación, al 31 de diciembre de 1995 y 1994, respectivamente (véase Nota 2-d).

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 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 1995 y 1994 (véase Nota 16).

De acuerdo con las indicaciones recibidas del Banco de España, en el ejercicio 1995 el Banco Exterior de España, S.A. (véase Anexo I) ha efectuado traspasos de la cartera de negociación a la de inversión ordinaria por un importe nominal de 292.105 millones de pesetas.

El valor de mercado al 31 de diciembre de 1995 y 1994, de los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria asciende a 820.402 y 752.946 millones de pesetas, respectivamente, y el de los valores asignados a la cartera de inversión a vencimiento a 331.037 y 320.150 millones de pesetas, respectivamente. Por su parte, el coste de adquisición de la cartera de negociación asciende a 167.279 y 236.420 millones de pesetas al cierre de 1995 y 1994, respectivamente.

Adicionalmente, en el ejercicio 1995 el Grupo ha efectuado traspasos de la cartera de negociación a la cartera de inversión ordinaria por un importe efectivo de 4.400 millones de pesetas.

Al cierre de los ejercicios 1995 y 1994, el importe nominal de Deudas del Estado afecto a obligaciones propias y/o de terceros, ascendía a 50 y 10.903 millones de pesetas, respectivamente. La mayor parte de dichos valores estaba en garantía de los créditos concedidos al Grupo por el Banco de España que, al 31 de diciembre de 1995 y 1994, no estaban dispuestos (véase Nota 16).

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:



0B4399786

**CLASE 8.a**

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
<b>De negociación-</b>		
Letras del Tesoro	95,430	154,880
Otras deudas anotadas cotizadas	73,375	99,543
	<u>168,805</u>	<u>254,423</u>
<b>De inversión ordinaria-</b>		
Letras del Tesoro	456,210	195,821
Otras deudas anotadas cotizadas	304,844	615,359
Otros títulos	69,120	5,580
	<u>830,174</u>	<u>816,760</u>
<b>De inversión a vencimiento-</b>		
Otras deudas anotadas cotizadas	<u>338,597</u>	<u>365,278</u>

El tipo de interés medio anual de las Letras del Tesoro y de Otras deudas anotadas cotizadas durante 1995 ha sido del 9,5% y 9,4%, respectivamente (8,2% y 9,8%, respectivamente, en el ejercicio 1994).

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 1995 y 1994 un importe efectivo de 2.806.176 y 1.990.140 millones de pesetas, respectivamente, a Banco de España, a otras entidades de crédito y a clientes, 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.

El desglose de este capítulo por plazos de vencimiento al 31 de diciembre de 1995 y 1994, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, es el siguiente:



0B4399787

**CLASE 8ª**

	Millones de Pesetas			
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1994-</b>				
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
	<u>250.959</u>	<u>151.372</u>	<u>527.367</u>	<u>616.752</u>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1995-</b>				
Certificados de Banco de España	7.447	7.859	76.785	-
Cartera de renta fija-				
De negociación	51.739	55.749	31.339	29.978
De inversión ordinaria	51.528	436.570	151.750	190.326
De inversión a vencimiento	-	-	43.298	295.299
	<u>110.714</u>	<u>500.178</u>	<u>303.172</u>	<u>515.603</u>

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

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	63.814	296
Dotación (aplicación) neta del ejercicio:		
Con cargo (abono) a resultados	(961)	24.269
Con cargo (abono) a cuentas de periodificación (Nota 2-d)	(47.401)	50.868
Variaciones del perímetro de consolidación	(308)	-
Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros	(5.372)	(11.619)
Saldo al cierre del ejercicio	<u>9.772</u>	<u>63.814</u>



OB4399788

CLASE 8ª

(5) **ENTIDADES DE CREDITO (ACTIVO)**

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

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
<b>Por naturaleza:</b>		
A la vista-		
Cuentas mutuas	25,079	24,314
Cheques a cargo de entidades de crédito	23,271	21,525
Cámara de compensación	20,937	47,435
Otras cuentas	64,068	74,573
Fondo de provisiones para insolvencias (Nota 6)	(160)	-
	<u>133,195</u>	<u>167,847</u>
Otros créditos-		
Depósitos de entidades de crédito y financieras	2,557,336	1,912,040
Adquisición temporal de activos (Nota 4)	948,842	290,724
Otras cuentas	925	925
Fondo de provisiones para insolvencias (Nota 6)	(1,402)	(1,535)
	<u>3,505,701</u>	<u>2,202,154</u>
	<u>3,638,896</u>	<u>2,370,001</u>
<b>Por moneda:</b>		
En pesetas	2,065,136	1,260,815
En moneda extranjera	1,573,760	1,109,186
	<u>3,638,896</u>	<u>2,370,001</u>

A continuación, se indica el desglose por plazos de vencimiento, así como los tipos de interés anuales medios, del epígrafe "Otros créditos" (excepto "Otras cuentas") del cuadro anterior sin considerar el fondo de provisiones para insolvencias:



OB4399789

CLASE 8ª

	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	
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1995-</b>					
Depósitos de entidades de crédito y financieras	1,780,369	587,866	170,993	18,108	8,7
Adquisición temporal de activos	937,881	5,070	5,891	-	8,8
	<u>2,718,250</u>	<u>592,936</u>	<u>176,884</u>	<u>18,108</u>	
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1994-</b>					
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
	<u>1,428,006</u>	<u>515,776</u>	<u>194,756</u>	<u>64,226</u>	

(6) **CREDITOS SOBRE CLIENTES**

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

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
<b>Por sectores:</b>		
Administraciones Públicas	1,667,411	1,600,765
Otros sectores residentes	4,006,425	3,984,585
No residentes	916,686	794,314
	<u>6,590,522</u>	<u>6,379,664</u>
Menos-Fondo de provisiones para insolvencias	(160,598)	(193,352)
	<u>6,429,924</u>	<u>6,186,312</u>
<b>Por moneda:</b>		
En pesetas	5,983,561	5,720,251
En moneda extranjera	606,961	659,413
	<u>6,590,522</u>	<u>6,379,664</u>

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:



OB4399790

**CLASE 8ª**

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
<b>Por plazo de vencimiento:</b>		
Hasta 3 meses	1.888.221	1.758.249
Entre 3 meses y 1 año	750.647	757.081
Entre 1 año y 5 años	1.855.342	1.883.946
Más de 5 años	2.096.312	1.980.388
	<u>6.590.522</u>	<u>6.379.664</u>
<b>Por modalidad y situación del crédito:</b>		
Cartera comercial	259.108	282.963
Deudores con garantía real	2.103.851	2.015.820
Otros deudores a plazo	3.714.830	3.414.466
Deudores a la vista y varios	195.813	221.721
Arrendamientos financieros	33.890	25.823
Activos dudosos	283.030	418.871
	<u>6.590.522</u>	<u>6.379.664</u>

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

Algunos bancos del Grupo tienen concedidos préstamos a sus empleados para la adquisición de acciones del Banco en condiciones favorables de tipo de interés. Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, el importe pendiente de vencimiento de los referidos préstamos asciende a 8.166 y 9.561 millones de pesetas, respectivamente.

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 (incluido entidades financieras), así como los importes sujetos y no sujetos a riesgos de transferencia:





0B4399791

CLASE 8ª

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Saldos totales con no residentes	3,518,781	2,064,204
Menos-		
Créditos a la exportación garantizados por C.E.S.C.E.	(213,475)	(261,838)
Otras garantías	(219,730)	(153,190)
Riesgos con países de la O.C.D.E. y otros no sujetos a riesgos de transferencias	(3,002,859)	(1,573,157)
Riesgos en moneda local mantenidos por las entidades consolidadas operantes en el extranjero	(50,133)	(31,233)
Saldo total sujeto a riesgos de transferencia	32,584	44,786

La cobertura de estos fondos sobre los riesgos de transferencia mantenidos con prestatarios no residentes en países con dificultades para hacer frente a su deuda externa era, aproximadamente, del 69,3% y del 51,4% de dichos riesgos al cierre de los ejercicios 1995 y 1994, respectivamente.

#### Deudores de dudoso cobro-

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, 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:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Riesgos sin necesidad de cobertura-		
Garantizados por C.E.S.C.E.	23,154	72,246
Garantía del sector público español y dineraria	3,571	5,732
Otros riesgos	56,611	86,320
	83,336	164,298
Riesgos necesitados de cobertura	180,062	224,090
	263,398	388,388

#### Fondo de provisiones para insoivencias-

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:



0B4399792

**CLASE 8ª**

	<b>Millones de Pesetas</b>	
	<b>1995</b>	<b>1994</b>
Cobertura de insolvencias	137,893	170,718
Cobertura de riesgos de transferencia	22,705	22,634
	<u>160,598</u>	<u>193,352</u>

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

	<b>Millones de Pesetas</b>	
	<b>1995</b>	<b>1994</b>
Saldos al inicio del ejercicio	193,352	273,233
Dotación con cargo a resultados del ejercicio:		
Provisión para créditos dudosos	75,691	67,646
Provisión para riesgo-país	3,510	1,372
Fondos disponibles	(12,367)	(25,960)
Dotación neta	<u>66,834</u>	<u>43,058</u>
Cancelaciones por traspasos a créditos en suspenso, venta de activos sujetos a riesgo de transferencia y otros	(87,422)	(91,085)
Diferencias de cambio en fondos constituidos en moneda extranjera	(2,946)	(2,433)
Regularización CEX (Nota 2-b)	-	(7,227)
Traspaso a fondos para riesgos generales (Nota 20)	-	(6,355)
Traspaso a fondos específicos de inmovilizado (Nota 20)	(5,117)	(17,083)
Asignación a (de) fondos para la cobertura de riesgos de firma (Nota 19)	(1,436)	1,244
Variaciones del perímetro de consolidación	(2,667)	-
Saldos al cierre del ejercicio	<u>160,598</u>	<u>193,352</u>

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

	<b>Millones de Pesetas</b>	
	<b>1995</b>	<b>1994</b>
Dotación neta a la provisión para insolvencias	66,834	43,058
Amortización de insolvencias	1,740	3,842
Activos en suspenso recuperados	(25,981)	(24,219)
	<u>42,593</u>	<u>22,681</u>

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, el importe de los anticipos y créditos concedidos por el Grupo al conjunto de los Consejeros del Consejo de Administración del Banco asciende a 87 y 160 millones de pesetas, que devengan un tipo de interés medio del 4,5%. Asimismo, al 31 de diciembre de 1995 y 1994 no existía ninguna otra obligación por compromisos de cualquier naturaleza, garantías o avales concedidos por el Grupo a los Consejeros del Consejo de Administración del Banco.



OB4399793

CLASE 8ª

(7) **OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA**

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:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Por moneda:		
En pesetas	149.324	170.084
En moneda extranjera	242.003	82.995
	<u>391.327</u>	<u>253.079</u>
Por sectores:		
Administraciones Públicas	52.947	46.263
De otras entidades de crédito residentes	60.817	95.941
De otros sectores residentes	51.651	39.219
De no residentes	225.912	71.656
	<u>391.327</u>	<u>253.079</u>
Menos- Fondo de fluctuación de valores (*)	(1.404)	(1.585)
Fondo de provisiones para insolvencias (Nota 6)	(353)	(444)
	<u>389.570</u>	<u>251.050</u>
Por su finalidad:		
Cartera de negociación	46.962	41.039
Cartera de inversión ordinaria	313.550	204.292
Cartera de inversión a vencimiento	30.815	7.748
	<u>391.327</u>	<u>253.079</u>
Por cotización:		
Cotizados	349.301	184.448
No cotizados	42.026	68.631
	<u>391.327</u>	<u>253.079</u>
Por naturaleza:		
Fondos Públicos	130.825	45.562
Pagarés y efectos	18.890	13.651
Bonos y obligaciones	149.060	167.560
Pagarés de empresa	2.505	3.264
Otros valores	90.047	23.042
	<u>391.327</u>	<u>253.079</u>

(\*) Neto de 283 y 3.950 millones de pesetas de la cuenta de periodificación, al 31 de diciembre de 1995 y 1994, respectivamente (véase Nota 2-d).



OB4399794

**CLASE 8ª**

El valor de mercado, al 31 de diciembre de 1995, de los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria y de inversión a vencimiento asciende a 311.859 y 32.950 millones de pesetas, respectivamente (198.757 y 7.699 millones de pesetas al cierre del ejercicio 1994, respectivamente). Por su parte, el coste de adquisición de la cartera de negociación asciende a 45.572 millones de pesetas (41.055 millones de pesetas al cierre del ejercicio 1994). 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 consolidados adjuntos (véase Nota 15).

Una parte de los fondos públicos en cartera al cierre de los ejercicios 1995 y 1994 había sido cedida al Banco de España, a intermediarios financieros y a acreedores del sector público y privado y figura contabilizada en el saldo de los epígrafes "Entidades de Crédito - Otros débitos" y "Débitos a clientes - Otros débitos" de los balances de situación consolidados adjuntos (véanse Notas 16 y 17).

El tipo de interés medio anual de las obligaciones y otros valores de renta fija propiedad del Grupo ha ascendido al 8,3% y 8,1%, durante los ejercicios 1995 y 1994, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 1995, 147.947 millones de pesetas vencen durante el ejercicio 1996 (al cierre del ejercicio 1994, 38.676 millones de pesetas vencían durante el ejercicio 1995).

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos durante los ejercicios 1995 y 1994, sin considerar el fondo de fluctuación de valores ni el fondo de provisión para insolvencias, y en función de su consideración o no de cartera de inversión a vencimiento, se muestra a continuación:

Millones de Pesetas			
	Inversión a Vencimiento	Resto	Total
Saldos al 1 de enero de 1994	-	202,828	202,828
Compras	7,748	489,645	497,393
Ventas	-	(447,142)	(447,142)
Saldos al 31 de diciembre de 1994	7,748	245,331	253,079
Compras	24,050	750,579	774,629
Ventas	-	(623,699)	(623,699)
Amortizaciones y otras	(983)	(11,699)	(12,682)
Saldos al 31 de diciembre de 1995	30,815	360,512	391,327

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



OB4399795

**CLASE 8.a**

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Saldos al inicio del ejercicio	5.535	1.714
Dotación (aplicación) neta con cargo (abono)		
a resultados del ejercicio	(468)	393
Dotación con cargo (abono) a cuenta de		
periodificación (Nota 2-d)	(3.677)	3.114
Cancelación por utilización en		
ventas, saneamientos y otros	297	314
Saldos al cierre del ejercicio	1.687	5.535

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

Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos recoge las acciones y títulos de sociedades en las que la participación del Grupo es inferior al 10%, en el caso de sociedades con cotización oficial en Bolsa, siempre que no exista una vinculación duradera de acuerdo con el apartado 2 del artículo 185 de la Ley de Sociedades Anónimas, 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, de su admisión o no a cotización y de su finalidad, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Por moneda:		
En pesetas	28,127	57,522
En moneda extranjera	5,662	9,185
	33,789	66,707
Por su finalidad:		
De negociación	-	11,343
De inversión ordinaria	33,789	55,364
	33,789	66,707
Por cotización:		
Cotizadas	4,132	36,915
No cotizadas	29,657	29,792
Menos - Fondo de fluctuación de valores	(2,226)	(5,776)
	31,563	60,931

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



OB4399796

**CLASE 8ª**

	Millones de Pesetas		
	Acciones	Otros Títulos de Renta Variable	Total
Saldos al 1 de enero de 1994	43,252	3,277	46,529
Compras	77,033	532	77,565
Ventas	(55,135)	(785)	(55,920)
Actualización de la cartera de negociación	(1,562)	-	(1,562)
Efecto de la aplicación de la Circular 11/1993 del Banco de España (véase Nota 24)	95	-	95
Saldos al 31 de diciembre de 1994	63,683	3,024	66,707
Compras	147,463	4,100	151,563
Ventas	(180,019)	(4,462)	(184,481)
Saldos al 31 de diciembre de 1995	31,127	2,662	33,789

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

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Saldos al inicio del ejercicio	5.776	3.706
Dotación (aplicación) neta con cargo (abono) a resultados del ejercicio	(817)	3.522
Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros	(2.733)	(1.452)
Saldos al cierre del ejercicio	2.226	5.776

**(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, de acuerdo con el apartado 2 del artículo 185 de la Ley de Sociedades Anónimas y de la Circular 4/1991 del Banco de España.

En el Anexo II se indica las sociedades asociadas, incluyéndose los porcentajes de participación, directa e indirecta, y otra información relevante.

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



OB4399797

**CLASE 8ª**

	<b>Millones de Pesetas</b>	
	<b>1995</b>	<b>1994</b>
Por moneda:		
En pesetas	63,880	23,778
En moneda extranjera	2,261	3,213
	<u>66,141</u>	<u>26,991</u>
Por cotización:		
Cotizadas	51,302	15,106
No cotizadas	14,839	11,885
	<u>66,141</u>	<u>26,991</u>

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

	<b>Millones de Pesetas</b>	
	<b>1995</b>	<b>1994</b>
Saldos al inicio del ejercicio	26,991	26,176
Compras	39,549	4,441
Ventas	(4,070)	(3,026)
Efecto de la aplicación del método de puesta en equivalencia (Nota 1)	3,671	(600)
Saldos al cierre del ejercicio	<u>66,141</u>	<u>26,991</u>

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

	<b>Millones de Pesetas</b>
Saldos al inicio del ejercicio	4,336
Más - Dotación neta del ejercicio:	
Provisión registrada	826
Fondos disponibles	(91)
	<u>735</u>
Menos - Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros	(5,071)
Saldos al cierre del ejercicio	<u>-</u>

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, el Grupo no tenía desembolsos pendientes significativos sobre acciones de entidades asociadas.



OB4399798

CLASE 8ª

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

Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos recoge la inversión en sociedades del Grupo no consolidables por el método de integración global por no estar su actividad directamente relacionada con la del Grupo.

En el Anexo I 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 este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y a su admisión o no a cotización, es el siguiente:

Millones de Pesetas		
	1995	1994
Por moneda:		
En pesetas	13,543	13,825
En moneda extranjera	6,218	155
	<u>19,761</u>	<u>13,980</u>
Por cotización:		
Cotizadas	-	-
No cotizadas	19,761	13,980
	<u>19,761</u>	<u>13,980</u>

A continuación se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de estos capítulos de los balances de situación consolidados 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	13,980	17,478
Compras	8,574	1,625
Ventas	(4,217)	(5,117)
Efecto de la aplicación del procedimiento de puesta en equivalencia (Nota 1)	1,424	(6)
Saldo al cierre del ejercicio	<u>19,761</u>	<u>13,980</u>

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





0B4399799

CLASE 8ª

	Millones de Pesetas
Saldo al inicio del ejercicio	1.877
Más - Aplicación neta del ejercicio	(239)
Menos - Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros	(1.638)
Saldo al cierre del ejercicio	-

Durante los ejercicios 1995 y 1994, 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 los siguientes:

Sociedad Participada	Actividad	Porcentaje de Participación		Fecha de Notificación Sociedad Participada
		Adquirido en el Ejercicio	Al Cierre del Ejercicio	
1994:				
Inmobiliaria Lucentum, S.L.	Inmobiliaria	100,0	100,0	12/12/94
Leader Resort, S.A.	Marketing	50,0	100,0	11/8/94 y 1/9/94
1995:				
Ventura Feliu, S.A.	Inmobiliaria	25,0	25,0	2/03/95
Sociedade Europeia de Leasing, S.A.	Leasing	47,8	97,8	15/06/95
Monte Calpe, S.A.	Inmobiliaria	24,0	24,0	3/03/95
Argentaria Pensiones, E.G.F.P., S.A.	Gestora	100,0	100,0	30/12/95
Banco de Alicante, S.A.	Banca	5,8	81,6	27/11/95
Abengoa, S.A.	Holding	10,5	10,5	29/12/95

#### (11) ACTIVOS INMATERIALES

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1995 y 1994 en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos ha sido el siguiente:



0B4399800

CLASE 8ª

Millones de Pesetas					
	Gastos de Constitución y Primer Establecimiento		Resto		Total
	1995	1994	1995	1994	
					1995 1994
Saldos al inicio del ejercicio	418	107	3.864	4.532	4.282 4.639
Adiciones	76	383	3.944	1.108	4.020 1.491
Amortizaciones:					
Con cargo a reservas (Nota 24)	-	-	-	(493)	- (493)
Con cargo a resultados (Nota 2-f)	(237)	(72)	(1.397)	(1.283)	(1.634) (1.355)
Saldos al cierre del ejercicio	257	418	6.411	3.864	6.668 4.282

(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	
	1995	1994
Banco Exterior de España, S.A.	6,648	7,882
Banco Simeón, S.A.	-	1,007
Banco de Alicante, S.A.	1,427	398
Otras	780	616
	8,855	9,903

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1995 y 1994 en el saldo de este capítulo se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	9,903	729
Adiciones	2,200	10,476
Amortización (Nota 2-g)	(2,241)	(1,302)
Cancelación fondo de comercio de Banco Simeón, S.A.	(1,007)	-
Saldo al cierre del ejercicio	8,855	9,903

Las principales adiciones que se han producido en los ejercicios 1995 y 1994 corresponden a compras efectuadas en Bolsa de acciones de Banco Exterior de España, S. A. y Banco de Alicante, S.A. (véase Nota 1).



0B4399801

**CLASE 8ª**

El fondo de comercio remanente del Banco Simeón, S.A., en el momento de la venta (véase Nota 1) se ha saneado, según establece la normativa, con cargo al capítulo "Beneficios por Operaciones de Grupo" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 1995 adjunta.

**(13) ACTIVOS MATERIALES**

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1995 y 1994 en las cuentas de activos materiales y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

	<b>Millones de Pesetas</b>	
	<b>1995</b>	<b>1994</b>
Coste regularizado y actualizado-		
Saldo al inicio del ejercicio	444,814	409,007
Adiciones	88,428	113,695
Retiros	(86,717)	(77,888)
Saldo al cierre del ejercicio	<u>446,525</u>	<u>444,814</u>
Amortización acumulada-		
Saldo al inicio del ejercicio	42,489	35,567
Adiciones	11,958	12,071
Retiros	(9,719)	(5,149)
Saldo al cierre del ejercicio	<u>44,728</u>	<u>42,489</u>
Inmovilizado, neto-		
Saldo al cierre del ejercicio	401,797	402,325
Menos - Fondos específicos de inmovilizado	(81,826)	(77,115)
	<u>319,971</u>	<u>325,210</u>

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 1995 y 1994:



OB4399802

**CLASE 8ª**

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Saldos al inicio del ejercicio	77.115	58.714
Dotación (aplicación) neta con cargo a los resultados del ejercicio	625	(6.753)
Efecto de la aplicación de la Circular 11/1993 del Banco de España (Nota 24)	-	1.674
Traspaso de fondo de provisiones para insolvencias (Nota 6)	5.117	17.083
Traspaso de "Provisiones para Riesgos y Cargas" (Nota 19)	-	5.570
Activos adjudicados	12.317	7.218
Variaciones del perímetro de consolidación	(113)	-
Cancelaciones por venta y/o saneamiento de activos y otros	(13.235)	(6.391)
Saldos al cierre del ejercicio	81.826	77.115

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 4.072 y 3.530 millones de pesetas en los ejercicios 1995 y 1994, respectivamente. Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, 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.

**(14) OTROS ACTIVOS**

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



OB4399803

CLASE 8ª

PASIVA

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Hacienda Pública:		
Impuesto sobre beneficios anticipado (Nota 26)	30.806	22.544
Otros conceptos	41.067	38.864
Dividendos activos a cuenta del Banco (Nota 3)	15.688	14.989
Dividendos activos a cuenta de minoritarios	2.232	4.568
Operaciones en camino	3.864	37.373
Diferencias de cambio de operaciones de crédito		
a la exportación (Nota 2-b)	1.853	899
Opciones adquiridas	1.126	2.691
Otros conceptos	82.595	82.207
	<u>179.231</u>	<u>204.135</u>

**(15) CUENTAS DE PERIODIFICACION**

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

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Activo:		
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	162.773	142.828
Otras periodificaciones	22.314	21.602
Costes a devengar no vencidos de recursos tomados a descuento	252.246	304.970
	<u>437.333</u>	<u>469.400</u>
Pasivo:		
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	151.920	135.375
Otras periodificaciones	28.809	20.229
Productos a devengar no vencidos de inversiones tomadas a descuento	24.392	10.766
	<u>205.121</u>	<u>166.370</u>

**(16) ENTIDADES DE CREDITO (PASIVO)**

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



OB4399804

**CLASE 8ª**

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Por naturaleza:		
A la vista-		
Cuentas mutuas	19,960	11,641
Otras cuentas	209,671	244,516
Otros débitos-		
Banco de España:		
Préstamo personal	195,500	-
Cesión temporal de activos		
(Nota 4)	1,218,800	430,972
Otras cuentas	1,423	-
Cuentas a plazo	2,388,909	2,221,747
Cesión temporal de activos		
(Notas 4 y 7)	498,625	733,237
Recursos recibidos de I.C.O.	1,081,397	1,354,078
Otras cuentas	150,068	61,449
	<u>5,764,353</u>	<u>5,057,640</u>
Por moneda:		
En pesetas	4,327,162	3,745,672
En moneda extranjera	1,437,191	1,311,968
	<u>5,764,353</u>	<u>5,057,640</u>

Banco de España-

El préstamo personal corresponde a la instrumentación de una actuación de política monetaria a plazo de tres días y tipo de interés del 9,05% anual. El incremento experimentado en "Cesión temporal de activos" se corresponde con la posición de creador de mercado de deuda que el Grupo ocupa.

Recursos recibidos del I.C.O.-

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, 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 %	
	1995	1994	1995	1994
Dotaciones para créditos				
a la exportación	133,727	177,397	7,8	7,8
Dotaciones ordinarias	738,945	971,392	10,6	10,4
Otros recursos	208,725	205,289	9,3	12,9
	<u>1,081,397</u>	<u>1,354,078</u>		

El desglose por plazos de vencimiento del saldo que figura registrado en el epígrafe "Entidades de Crédito - Otros débitos" (excepto "Otras cuentas", "Préstamo personal" y "Recursos recibidos



OB4399805

**CLASE 8ª**

del 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	
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1995-</b>					
Banco de España:					8,9
Cesión temporal de activos	1,218,800	-	-	-	8,5
Cuentas a plazo	1,414,100	331,775	579,481	63,553	8,7
Cesión temporal de activos	474,119	18,619	5,887	-	
	<u>3,107,019</u>	<u>350,394</u>	<u>585,368</u>	<u>63,553</u>	
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1994</b>					
Banco de España:					7,1
Cesión temporal de activos	415,712	14,606	654	-	8,4
Cuentas a plazo	1,178,233	380,330	475,766	187,418	9,3
Cesión temporal de activos	470,177	261,507	1,553	-	
	<u>2,064,122</u>	<u>656,443</u>	<u>477,973</u>	<u>187,418</u>	

**(17) DEBITOS A CLIENTES**

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

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
<b>Por sectores:</b>		
Administraciones Públicas	665,486	691,578
Otros sectores residentes	3,439,316	2,855,952
No residentes	440,092	678,119
	<u>4,544,894</u>	<u>4,225,649</u>
<b>Por moneda:</b>		
En pesetas	4,219,295	3,695,900
En moneda extranjera	325,599	529,749
	<u>4,544,894</u>	<u>4,225,649</u>

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, el detalle por naturaleza del saldo que figura registrado en "Otros sectores residentes" se indica a continuación:



0B4399806

**CLASE 8ª**

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Cuentas a la vista	1.059.250	1.055.027
Cuentas a plazo	1.374.326	1.130.248
Cesión temporal de activos (Notas 4 y 7)	952.249	635.994
Otras cuentas	53.491	34.683
	<u>3.439.316</u>	<u>2.855.952</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	
	1995	1994
Depósitos de ahorro - A plazo-		
Hasta 3 meses	709.761	828.215
Entre 3 meses y 1 año	641.580	236.755
Entre 1 año y 5 años	249.503	446.978
Más de 5 años	9.408	12.463
	<u>1.610.252</u>	<u>1.524.411</u>
Otros débitos - A plazo-		
Hasta 3 meses	762.546	725.834
Entre 3 meses y 1 año	333.022	105.170
Entre 1 año y 5 años	1.870	4.830
Más de 5 años	-	268
	<u>1.097.438</u>	<u>836.102</u>

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

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, 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:





0B4399807

## CLASE 8ª

	Millones de Pesetas		Tipo de Interés Medio Efectivo	
	1995	1994	1995	1994
<u>En Pesetas</u>				
<i>Corporación Bancaria de España-</i>				
Bonos simples	72,715	82,494	8,5	8,7
Obligaciones simples	45,500	45,500	7,1	7,1
<i>Caja Postal-</i>				
Cédulas Hipotecarias (*)	78,779	91,530	7,9	7,9
Bonos simples	-	1,451	-	14,0
<i>Banco Hipotecario de España-</i>				
Cédulas Hipotecarias	624,345	672,669	10,7	11,2
<i>Banco de Crédito Local-</i>				
Cédulas, Bonos y Obligaciones (*)	38,431	51,331	9,0	11,6
<i>Banco de Negocios Argentaria-</i>				
Bonos simples	362	375	Referenciado al índice S&P 500	
<u>En moneda extranjera-</u>				
<i>Exterior International Ltd.-</i>				
Bonos negociables	8,169	8,808	Referenciado a Libor	
<i>Sociedade Europa de Leasing-</i>				
Obligaciones simples	966	1,067	Referenciado a Libor	
<i>Argentaria Global Finance Ltd.-</i>				
Bonos negociables	372,492	68,066	Referenciado a Libor	
	1,241,759	1,023,291		

A continuación se indica, por plazos de vencimiento, el saldo de este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto al 31 de diciembre de 1995:

Año de Amortización	Millones de Pesetas
1996	164.970
1997	153.553
1998	245.182
1999	244.970
2000	156.339
2001 y siguientes	276.745
	<u>1.241.759</u>



OB4399808

CLASE 8ª

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, emitió obligaciones simples, al portador, por importe de 5.000 millones de pesetas, con un tipo de interés fijo del 7,6% y vencimiento en diciembre de 2001.

Durante el ejercicio 1994, el Banco, en virtud de los acuerdos adoptados por el Consejo de Administración, procedió 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.

Por otra parte, durante los ejercicios 1995 y 1994, Argentaria Global Finance Ltd. (véase Anexo I) ha realizado diversas emisiones por importe de 304.426 y 68.066 millones de pesetas, respectivamente, bajo un programa de emisión de bonos a medio plazo que, a opción del emisor, pueden ser emitidos en diferentes divisas, a tipos de interés implícitos y explícitos, fijos y variables, con plazos de vencimiento superior al mes y por un importe máximo de 5.000 millones de dólares (o su contravalor en cualquiera de las restantes divisas). Estas emisiones están garantizadas incondicional e irrevocablemente por el Banco.

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

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
En pesetas	182.693	181.928
En moneda extranjera	111.332	88.059
	<u>294.025</u>	<u>269.987</u>

A continuación se indica, por plazos de vencimiento, el detalle del epígrafe "Pagarés y otros valores" de este capítulo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1995 adjunto:



0B4399809

CLASE 8ª

	Millones de Pesetas
Hasta 3 meses	139.020
Entre 3 meses y 1 año	39.410
Entre 1 año y 5 años	92.762
Más de 5 años	22.833
	<u>294.025</u>

(19) **PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS**

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

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Fondos de pensionistas (Nota 2-j)	7.397	10.297
Fondos de prejubilaciones (Nota 2-j)	10.583	11.080
Fondos para la cobertura de riesgos de firma (Nota 2-c)	6.600	5.164
Otros fondos	15.168	11.700
	<u>39.748</u>	<u>38.241</u>

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

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
SalDOS al inicio del ejercicio	38,241	57,258
Dotación neta con cargo a resultados del ejercicio	5,175	10,096
Dotación por prejubilaciones con cargo a Reservas en sociedades consolidadas e Intereses Minoritarios (Nota 2-j)	4,160	4,326
Pagos a pensionistas y prejubilados (Nota 2-j)	(5,994)	(5,714)
Traspaso a fondos específicos de inmovilizado (Nota 13)	-	(5,570)
Asignación de (a) fondo de provisión para insolvencias (Nota 6)	1,436	(1,244)
Aportaciones a fondos externos de pensiones y otros (Nota 2-j)	(3,100)	(20,911)
Variación del perímetro de consolidación	(170)	-
SalDOS al cierre del ejercicio	<u>39,748</u>	<u>38,241</u>



OB4399810

CLASE 8ª

**(20) FONDO PARA RIESGOS GENERALES**

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos durante los ejercicios 1995 y 1994, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Saldos al inicio del ejercicio	23.043	16.688
Utilización con abono a beneficios extraordinarios (Nota 29)	(23.043)	-
Traspaso de otros fondos de provisión para insolvencias (Nota 6)	-	6.355
Saldos al cierre del ejercicio	-	23.043

La Junta General Extraordinaria del Banco de Crédito Local de España, S.A. acordó la utilización del fondo para riesgos generales con abono a resultados extraordinarios del ejercicio 1995, previa autorización del Banco de España de fecha 22 de noviembre de 1995 (de acuerdo con lo establecido en la Norma novena, apartado 7, de la Circular 4/1991 de Banco de España).

**(21) PASIVOS SUBORDINADOS**

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

Entidad emisora	Millones de Pesetas		Divisa	Importe Divisa (en millones)	Tipo Interés	Fecha de Vencimiento
	1995	1994				
Extecapital Limited (junio, 1989)	12.747	13.833	Dólar USA	105	Variable	Junio-1999
Exterior International Limited (marzo, 1990)	12.141	13.174	Dólar USA	100	Variable	Perpetua
Corporación Bancaria de España, S.A.	48.169	48.169	Peseta	48.169	Fijo-variab.	Mar-2000
Argentaria Capital Funding Ltd.-						
Agosto, 1995	33.387	-	Dólar USA	275	Variable	Ago-2005
Agosto, 1995	3.530	-	Yen	3.000	3,45%	Ago-2010
Septiembre, 1995	2.270	-	Florin	30	Variable	Sep-2005
Septiembre, 1995	12.150	-	Dólar USA	100	Variable	Sep-2007
Octubre, 1995	11.764	-	Yen	10.000	5%	Oct-2015
Octubre, 1995	11.764	-	Yen	10.000	5%	Oct-2015
Otros	487	-				
	<u>148.409</u>	<u>75.176</u>				

Las emisiones de Extecapital Ltd. están avaladas, con carácter subordinado por el Banco Exterior de España, S.A. que es el depositario de los fondos netos obtenidos. Igualmente, las emisiones de Argentaria Capital Funding Limited están avaladas por el Banco que es, igualmente, el depositario de los fondos.



OB4399811

**CLASE 8ª**

Los intereses devengados por estas financiaciones durante los ejercicios 1995 y 1994 han ascendido a 10.246 y 7.744 millones de pesetas, respectivamente.

**(22) INTERESES MINORITARIOS**

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1995 y 1994 en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Saldos al inicio del ejercicio	92.697	105.577
Participación en beneficios del ejercicio anterior	6.427	10.653
Dividendos pagados a minoritarios	(5.416)	(7.556)
Emisión acciones preferentes	17.859	-
Constitución de fondo para jubilación anticipada (Nota 2-j)	(698)	(752)
Regularización CEX (Nota 2-b)	-	(3.099)
Diferencias de cambio por conversión (Circular 4/1993) (Nota 2-b)	(2.935)	(1.887)
Variación en el perímetro de consolidación, modificación de porcentajes de participación y otros	(3.668)	(10.239)
Saldos al cierre del ejercicio	104.266	92.697

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	
	1995	1994
Banco Exterior de España, S.A.	62.152	66.184
Argentaria Capital Funding Ltd.	17.005	-
Extcapital Limited	18.173	19.728
Banco Exterior Suiza, S.A.	1.227	1.147
Banco de Alicante, S.A.	1.617	2.037
Banco Simeón, S.A.	-	1.368
Otros	4.092	2.233
	104.266	92.697

**Acciones Preferentes-**

El 23 de diciembre de 1992, Extcapital Limited emitió 6.000.000 de acciones preferentes por importe de 150 millones de dólares USA, no acumulativas, sin derecho a voto, garantizadas por Banco Exterior de España, S.A. y el Banco de forma solidaria, y con un dividendo anual del 9,125%.



OB4399812

CLASE 8ª

En el ejercicio 1995 Argentaria Capital Funding Limited ha efectuado una emisión de 200 millones de marcos alemanes en acciones preferentes no acumulativas, sin derecho a voto, garantizadas por el Banco y con un dividendo fijo anual del 9%.

Estas emisiones fueron suscritas por terceros ajenos al Grupo y son amortizables anticipadamente en determinadas condiciones a opción de las entidades emisoras a partir del quinto año de emisión.

### (23) CAPITAL SUSCRITO

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, el capital social del Banco, único que figura en los balances de situación consolidados 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 1995 y 1994 no se han producido movimientos en el capital social del Banco.

Las acciones del Banco cotizan en el mercado continuo de las Bolsas de Valores españolas, así como en los mercados de Nueva York y Londres. Asimismo, cotizan en las Bolsas de Valores españolas las acciones de Banco Exterior de España, S.A. y Banco de Alicante, S.A.

El movimiento que se ha producido en los ejercicios 1995 y 1994 en el saldo del capítulo "Acciones Propias" de los balances de situación consolidados adjuntos es el siguiente:

	Millones de Pesetas	Nº de acciones
	Nominal	
Saldos al 1 de enero de 1994	10	19.545
Compras	2.585	5.171.093
Ventas	(1.844)	(3.688.337)
Saldos al 31 de diciembre de 1994	741	1.482.756
Compras	3.162	6.323.785
Ventas	(3.099)	(6.198.466)
Saldos al 31 de diciembre de 1995	804	1.608.075

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, la composición del accionariado del Banco era el siguiente:



0B4399813

CLASE 8ª

Dirección General de Patrimonio del Estado  
y sociedades dependientes  
Accionistas privados

Porcentaje de Participación	
1995	1994
50,94	51,66
49,06	48,34
100,00	100,00

Al 31 de diciembre de 1995, 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 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 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.

La Junta General de Accionistas del Banco celebrada el 23 de junio de 1995 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.



OB4399814

**CLASE 8ª****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.

**(24) RESERVAS**

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 1995 y 1994, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Saldos al inicio del ejercicio-		
Reservas	35.875	23.028
Reservas en Sociedades Consolidadas (Nota 25)	185.190	186.711
Pérdidas en Sociedades Consolidadas (Nota 25)	(31.003)	(41.751)
Total	190.062	167.988
Beneficio neto del ejercicio anterior atribuido al grupo	66.404	64.844
Dividendos pagados	(32.630)	(31.375)
Constitución del fondo para jubilación anticipada (Nota 2-j) (*)	(2.006)	(2.060)
Regularización crédito a la exportación (Nota 2-b)	-	(8.485)
Efecto de la aplicación de la Circular 11/93	-	(2.072)
Diferencias de cambio por conversión (Nota 2-b)	(1.623)	403
Otros	(1.357)	819
	28.788	22.074
Saldos al final del ejercicio:		
Reservas	51.807	35.875
Reservas en Sociedades Consolidadas (Nota 25)	190.913	185.190
Pérdidas en Sociedades Consolidadas (Nota 25)	(23.870)	(31.003)
Total	218.850	190.062

(\*) Importes netos del correspondiente impuesto anticipado que figura registrado en el capítulo "Otros Activos" de los balances de situación consolidados adjuntos (véase Nota 14).

La entrada en vigor de la Circular 11/1993, de Banco de España, 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. 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 se muestra a continuación:





0B4399815

CLASE 8ª

Fondos específicos de inmovilizado (Nota 13)  
Acciones y otros títulos de renta variable (Nota 8)  
Activos inmateriales (Nota 11)

Millones  
de Pesetas

1.674

(95)

493

2.072

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. Al 31 de diciembre de 1995 y 1994 el importe de la reserva legal ascendía a 12.550 y 10.925 millones de pesetas, respectivamente.

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

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, el desglose por sociedades de estos capítulos de los balances de situación consolidados adjuntos se indica a continuación:



OB4399816

## CLASE 8ª

Millones de Pesetas		
	1995	1994
Reservas en sociedades consolidadas-		
Por integración global:		
Banco Exterior de España, S.A.	73,365	81,221
Banco de Crédito Local, S.A.	54,205	52,261
Banco Hipotecario de España, S.A.	19,886	17,268
Caja Postal, S.A.	28,931	20,754
Gespostal, S.G.I.I.C., S.A.	2,081	1,369
Otros	6,126	6,152
	<u>184,594</u>	<u>179,025</u>
Por puesta en equivalencia:		
Postal Vida, S.A.	1,528	1,028
Grupo Banco Atlántico	1,637	699
Banco Exterior Misr	540	450
Otros	444	432
	<u>4,149</u>	<u>2,609</u>
Por diferencias de conversión:		
Banco Exterior, S.A. Panamá	363	307
Banco Exterior, S.A. Suiza	1,368	1,325
Otros	439	1,924
	<u>2,170</u>	<u>3,556</u>
Total (Nota 24)	<u>190,913</u>	<u>185,190</u>

Millones de Pesetas		
	1995	1994
Pérdidas en sociedades consolidadas-		
Por integración global:		
Bex Panamá, S.A.	1,152	1,163
Bex Paraguay, S.A.	2,603	2,571
Bex Uruguay, S.A.	1,682	2,033
Banco Directo, S.A.	1,846	1,936
Banco de Alicante, S.A.	3,534	3,519
Banco Exterior, S.A. Suiza	1,262	1,192
Otros	7,842	15,224
	<u>19,921</u>	<u>27,638</u>
Por puesta en equivalencia:		
Hércules Hispano, S.A.	357	636
Hispasat, S.A.	1,671	854
Otros	1,564	1,755
	<u>3,592</u>	<u>3,245</u>
Por diferencias de conversión	<u>357</u>	<u>120</u>
Total (Nota 24)	<u>23,870</u>	<u>31,003</u>



OB4399817

**CLASE 8.ª**

De estos saldos corresponden a reservas restringidas los siguientes importes:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Reserva legal	26.854	34.573
Reservas por autocartera	7.657	6.471
	<u>34.511</u>	<u>41.044</u>

**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
	<u>21.186</u>
Aplicaciones efectuadas:	
A "Capital" y "Reservas"	(19.110)
A "Provisión para riesgos y cargas"	(1.209)
A compensación de pérdidas	(799)
Otras	(68)
	<u>(21.186)</u>
Saldo al cierre de cada ejercicio	<u>-</u>

**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".



0B4399818

**CLASE 8ª**

Reservas por autocartera (Notas 2-i, 23 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 1995 y 1994 (7.657 y 6.471 millones de pesetas).

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 comprende 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, figuran registrados en el saldo del capítulo "Otros Activos - Hacienda Pública - Otros conceptos" del activo de los balances de situación consolidados 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 cumplieran 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.

Las entidades consolidadas, en general, tienen pendientes de prescripción los cinco últimos ejercicios de los principales impuestos que les son de aplicación, salvo aquellas en las que se ha producido una interrupción de dicha prescripción por actuaciones de la inspección tributaria. Como consecuencia de la actuación inspectora de las autoridades fiscales, existen actas de inspección, en varias sociedades del grupo por importes no significativos algunas de ellas incoadas en disconformidad. Las cuotas derivadas de las mismas se encuentran íntegramente provisionadas al cierre del ejercicio 1995 en las cuentas anuales consolidadas adjuntas.

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



0B4399819

**CLASE 8.a**

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Impuesto sobre Sociedades al tipo impositivo del 35%	29.729	32.989
Efecto derivado de las diferencias permanentes y otros	(15.860)	(9.836)
Deducciones y bonificaciones	(2.538)	(1.729)
Gasto por Impuesto sobre Sociedades	11.331	21.424

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 30.806 y 22.544 millones de pesetas, al cierre de los ejercicios 1995 y 1994 (véanse Notas 2-m y 14).

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, algunas entidades consolidadas tenían bases imponibles negativas susceptibles de ser compensadas a efectos fiscales con los beneficios que, en su caso, se obtengan en los siete ejercicios inmediatos siguientes a aquel en que tales pérdidas tuvieron lugar. Siguiendo un criterio de prudencia, las cuentas anuales consolidadas adjuntas 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 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 1995 y 1994, 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:



OB4399820

**CLASE 8ª**

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Pasivos contingentes-		
Redescuentos, endosos y aceptaciones	277	128
Activos afectos a diversas obligaciones	3.505	7.639
Fianzas, avales y cauciones	328.960	297.860
Otros pasivos contingentes	40.935	54.289
	<u>373.677</u>	<u>359.916</u>
Compromisos-		
Disponibles por terceros	1.100.061	969.424
Otros compromisos	-	7.810
	<u>1.100.061</u>	<u>977.234</u>
<b>TOTAL</b>	<u><u>1.473.738</u></u>	<u><u>1.337.150</u></u>

**Productos financieros derivados-**

Adicionalmente a los pasivos contingentes y compromisos indicados anteriormente, el Grupo tenía otras operaciones al cierre de los ejercicios 1995 y 1994, que, de acuerdo con la normativa vigente no aparecen reflejadas en los balances de situación consolidados adjuntos un detalle de los mismos se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Compraventas de divisas no vencidas	4,753,406	4,310,059
Compraventas no vencidas de activos financieros	430,958	393,292
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés	187,157	111,658
Acuerdos sobre tipos de interés futuros	1,473,852	1,069,472
Permutas financieras	1,715,698	1,908,628
Opciones	335,311	260,209
	<u><u>8,896,382</u></u>	<u><u>8,053,318</u></u>

El detalle del saldo de estos productos al cierre del ejercicio 1995 atendiendo a su clasificación como operaciones de negociación y de cobertura de riesgos se muestra a continuación:



0B4399821

**CLASE 8ª**

	Millones de Pesetas		
	Negociación	Cobertura	Total
Compraventas de divisas no vencidas (*)	770.157	3.335.528	4.105.685
Compraventas no vencidas de activos financieros	430.958	-	430.958
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés	177.657	9.500	187.157
Acuerdos sobre tipos de interés futuros	604.091	869.761	1.473.852
Permutas financieras de tipo de interés	1.355.604	360.094	1.715.698
Permutas financieras de divisa	120.586	527.135	647.721
Opciones	218.631	116.680	335.311
	<u>3.677.684</u>	<u>5.218.698</u>	<u>8.896.382</u>

(\*) Excluidas las permutas financieras de divisa.

Es política del Grupo que las operaciones de negociación, aun cuando no tengan consideración de cobertura contable, se contraten de forma que, globalmente, se cierren posiciones, lo que minimiza los riesgos de tipos de interés o de cambio en que se incurre.

El detalle de estas operaciones al cierre del ejercicio 1995, atendiendo a su vencimiento, se muestra a continuación :

	Millones de Pesetas			
	Hasta un año	Entre uno y cinco años	Entre cinco y diez años	Más de diez años
Compraventas de divisas no vencidas (*)	4.091.797	13.888	-	-
Compraventas no vencidas de activos financieros	430.958	-	-	-
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés	187.157	-	-	-
Acuerdos sobre tipos de interés futuros	1.446.664	27.188	-	-
Permutas financieras de tipo de interés	441.055	1.036.790	232.853	5.000
Permutas financieras de divisa	36.097	430.545	154.012	27.067
Opciones	213.598	121.713	-	-
	<u>6.847.326</u>	<u>1.630.124</u>	<u>386.865</u>	<u>32.067</u>
				<u>8.896.382</u>

(\*) Excluidas las permutas financieras de divisa.

Al 31 de diciembre de 1995 el Grupo existían opciones emitidas por el Grupo, a precios de mercado, para la adquisición por directivos de hasta un máximo de 383.000 acciones del Banco. La minusvalía existente entre el coste medio de las acciones propias y el valor de ejercicio no es significativa y se encuentra íntegramente provisionada con cargo a los resultados del ejercicio 1995.

Algunas sociedades gestionan instituciones de inversión colectiva y fondos de pensiones. Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, el patrimonio gestionado por estas sociedades es el siguiente:



CLASE 8ª



0B4399822

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Fondos de inversión mobiliaria e inmobiliaria	215.023	188.352
Fondos de inversión en activos del mercado monetario	487.782	398.385
Fondos de pensiones	239.950	194.635
	<u>942.755</u>	<u>781.372</u>

(28) OPERACIONES CON SOCIEDADES DEL GRUPO Y ASOCIADAS

El detalle de los saldos más significativos mantenidos por el Grupo, al cierre de los ejercicios 1995 y 1994, 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 aquellas con participación entre el 10% y el 20%, si cotizan en Bolsa, se muestra a continuación:





OB4399823

CLASE 8.ª

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Balance de situación-		
Activo:		
Entidades de crédito	6,115	494
Créditos sobre clientes	10,693	1,521
Obligaciones y otros valores de renta fija	145	145
Pasivo:		
Entidades de crédito	14,792	52
Débitos a clientes	7,614	12,998
Cuenta de pérdidas y ganancias-		
Debe-		
Intereses y cargas asimiladas	88	103
Comisiones pagadas	-	22
Quebrantos extraordinarios	793	55
Haber-		
Intereses y rendimientos asimilados	13	37
Rendimientos de la cartera de renta vari	-	153
Comisiones percibidas	-	169
Productos diversos	87	160
Beneficios extraordinarios	83	55
Cuentas de orden-		
Pasivos contingentes	36,455	3,759
Compromisos	-	841

## (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, es la siguiente:



OB4399824

## CLASE 8ª

	Porcentaje	
	1995	1994
Intereses y rendimientos asimilados-		
España	89,8	96,9
Resto de la Unión Europea	7,1	0,1
Resto de Europa	0,3	0,4
Norteamérica	2,0	1,7
Hispanoamérica	0,8	0,9
Resto	-	-
	100,0	100,0

	Porcentaje	
	1995	1994
Intereses y cargas asimiladas-		
España	89,6	97,7
Resto de la Unión Europea	7,9	0,1
Resto de Europa	0,3	0,3
Norteamérica	1,6	1,2
Hispanoamérica	0,6	0,7
Resto	-	-
	100,0	100,0

	Porcentaje	
	1995	1994
Comisiones percibidas-		
España	94,9	96,6
Resto de la Unión Europea	2,1	-
Resto de Europa	0,6	0,7
Norteamérica	1,2	1,1
Hispanoamérica	1,2	1,6
Resto	-	-
	100,0	100,0

	Porcentaje	
	1995	1994
Beneficios (pérdidas en 1994) por operaciones financieras-		
España	88,1	99,7
Resto de la Unión Europea	3,9	-
Resto de Europa	4,0	0,1
Norteamérica	0,3	0,1
Hispanoamérica	3,7	0,1
Resto	-	-
	100,0	100,0



OB4399825

CLASE 8.<sup>a</sup>

## B) Naturaleza de las operaciones-

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

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Intereses y rendimientos asimilados-		
De Banco de España y otros bancos centrales	253	584
De entidades de crédito	196,884	139,267
De la cartera de renta fija	141,272	148,966
De créditos sobre clientes	639,455	622,752
Otros productos	24,294	17,386
	<u>1,002,158</u>	<u>928,955</u>
Intereses y cargas asimiladas-		
De Banco de España	41,656	58,117
De entidades de crédito	364,283	340,729
De débitos a clientes	244,701	173,251
De empréstitos y otros valores negociables	118,754	110,335
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos (Nota 2-j)	941	2,096
Otros intereses	30,394	27,440
	<u>800,729</u>	<u>711,968</u>
Comisiones percibidas-		
Pasivos contingentes	4,751	5,329
Servicios de cobros y pagos	21,337	20,368
Otras comisiones	29,064	35,033
	<u>55,152</u>	<u>60,730</u>

## Beneficios extraordinarios-

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



0B4399826

**CLASE 8ª**

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Intereses no imputables al ejercicio	27.779	24.908
Utilización del fondo para riesgos generales (Nota 20)	23.043	-
Recuperación neta de otros fondos específicos	-	3.684
Beneficios por enajenación de inmovilizado	7.320	12.984
Otros	14.112	8.849
	<u>72.254</u>	<u>50.425</u>

**Quebrantos extraordinarios-**

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

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Saneamiento por reclasificación de carteras (Nota 4)	13.793	-
Dotación a otros fondos específicos	5.159	-
Pérdidas por enajenación de inmovilizado	3.374	2.311
Otros	15.584	5.019
	<u>37.910</u>	<u>7.330</u>

**Gastos Generales de Administración-**

**De Personal-**

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

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Sueldos y salarios	83,325	81,112
Seguros sociales	18,725	19,426
Dotaciones y aportaciones a fondos de pensiones(Nota 2-j)	4,192	4,608
Otros gastos	8,350	7,587
	<u>114,592</u>	<u>112,733</u>



0B4399827

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

Los Consejeros del Consejo de Administración del Banco han devengado del Banco y sociedades dependientes sueldos cuyo importe en 1995 y 1994 asciende, aproximadamente, a 67 y 61 millones de pesetas, respectivamente. Las obligaciones contraídas en materia de pensiones y seguros de vida respecto a los Consejeros 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 104 y 64 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1995 y 1994, respectivamente.

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

	<b>Número medio de Empleados</b>	
	<b>1995</b>	<b>1994</b>
Jefes	7.798	7.722
Administrativos	7.768	8.279
Resto de personal	1.176	1.220
	<u>16.742</u>	<u>17.221</u>

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

Durante los ejercicios 1995 y 1994, el importe devengado, únicamente en concepto de dietas, por los Consejeros del Consejo de Administración del Banco ha ascendido a 18 y 13 millones de pesetas, respectivamente. Adicionalmente, los Consejeros del Consejo de Administración del Banco han percibido en concepto de dietas de sociedades dependientes, 11 y 12 millones de pesetas en cada uno de dichos ejercicios.

**(30) CUADRO DE FINANCIACION**

A continuación se presentan los cuadros de financiación del Grupo correspondientes a los ejercicios 1995 y 1994:



0B4399828

# CLASE 8ª

Millones de Pesetas		
1995	1994	
73,609	72,831	
15,833	14,728	
46,331	82,774	
(12,870)	(10,206)	
<u>122,903</u>	<u>160,127</u>	
32,918	91,794	
73,233	48,169	
319,245	348,498	
242,506	145,567	
17,859	-	
17,211	8,749	
90,663	88,561	
<u>916,538</u>	<u>891,465</u>	

## ORIGENES

Recursos generados de las operaciones	
Resultado del ejercicio-	
Más - Amortizaciones	
- Dotaciones netas a fondos de depreciación	
activos y fondos genéricos	
Menos - Beneficios en ventas de acciones propias,	
participaciones e inmovilizado	
Inversión menos financiación en Banco de España	
y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	
Títulos de renta variable no permanente	
Pasivos subordinados	
Acreedores	
Empréstitos	
Intereses Minoritarios	
Venta de inversiones permanentes-	
Venta de participaciones en empresas del Grupo	
y Asociadas	
Venta de elementos de inmovilizado material e	
inmaterial	
<b>TOTAL ORIGENES</b>	

1995	1994
------	------

## APLICACIONES

Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	
Títulos de renta variable no permanente	
Títulos de renta fija	
Inversión Crediticia	
Compra de acciones propias	
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	
<b>TOTAL APLICACIONES</b>	

916,538	891,465
---------	---------



0B4399832

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

Entidad	Domicilio	Actividad	Porcentaje de participación		Millones de Pesetas			Resultados	
			Directo	Indirecto	Total	Coste neto (*)	Capital	Reservas	netos
Corporación Bancaria de España, S.A.	Madrid	Bancaria	73.4	0.8	74.2	7,657	62,750	301,106	62,911
Banco Exterior de España, S.A.	Madrid	Bancaria	-	60.6	60.6	128,148	52,683	165,510	1,717
Banco de Alicante, S.A.	Alicante	Bancaria	-	73.3	73.3	7,664	3,415	5,041	1,368
Banco Directo, S.A.	Madrid	Bancaria	-	74.1	74.1	2,200	1,515	432	280
Banco de Negocios Argentaria, S.A.	Madrid	Bancaria	-	-	100.0	16,764	9,158	6,460	1,536
Banco Hipotecario de España, S.A.	Madrid	Bancaria	100.0	-	100.0	68,977	59,300	14,080	21,894
Banco de Crédito Local, S.A.	Madrid	Bancaria	100.0	-	100.0	20,791	23,500	22,138	36,651
Caja Postal, S.A.	Madrid	Bancaria	100.0	-	100.0	105,303	19,277	90,300	24,861
International Factors Española, S.A.	Madrid	Factoring	-	74.2	74.2	500	500	61	66
BEX Suiza, S.A.	Zurich	Bancaria	-	66.8	66.8	8,739	8,103	4,463	108
BEX Argentina, S.A.	Buenos Aires	Bancaria	-	74.2	74.2	973	2,126	(469)	(686)
BEX Chile, S.A.	Sant. de Chile	Bancaria	-	74.2	74.2	2,883	2,253	542	79
BEX Panamá, S.A.	Panamá	Bancaria	-	72.0	72.0	2,920	2,377	174	65
BEX Paraguay, S.A.	Asunción	Bancaria	-	74.2	74.2	647	1,816	(1,269)	(22)
BEX Uruguay, S.A.	Montevideo	Bancaria	-	74.2	74.2	1,178	2,560	(1,632)	(154)
BEX Marroc, S.A.	Casablanca	Bancaria	-	71.3	71.3	1,799	2,028	(90)	7
Exterior International Limited	Gran Cayman	Financiera	-	74.2	74.2	1	1	-	-
Extecapital Limited (**)	Gran Cayman	Financiera	-	74.2	74.2	-	17,193	982	1,711
Soc. Europea de Leasing, S.A.	Lisboa	Leasing	90.0	6.1	96.1	500	648	(66)	(336)
Argentaria Capital Funding Limited (**)	Grand Cayman	Financiera	-	74.2	74.2	-	17,859	-	1,135
BEX America Finance Incorporated	Delaware	Financiera	-	6.1	96.1	-	-	-	16
Argentaria Global Finance Limited	Grand Cayman	Financiera	90.0	74.2	74.2	168	444	(308)	51
Financiera Exterior, S.A.	Asunción	Financiera	-	6.1	96.1	-	-	-	1,081
Pilot Investment Corporation	Grand Cayman	I. Mobiliaria	-	74.2	74.2	9,043	600	8,125	(95)
Negocios Bonafé, S.A.	Madrid	I. Mobiliaria	-	74.2	74.2	402	120	377	99
Mocedex, S.A.	Madrid	I. Mobiliaria	-	48.3	48.3	882	700	654	32
BEX Cartera S.I.M.	Madrid	I. Mobiliaria	-	65.6	65.6	-	400	128	13
Sdad. Gest. de Regul. de Mdo. Hipot., S.A.	Madrid	Merc. Hipotec.	-	73.1	73.1	21	25	111	1,170
Argentaria Bolsa, S.V.B., S.A.	Madrid	Sdad. Valores	-	74.1	74.1	3,409	3,100	271	107
Argentaria Participaciones Inmobiliarias, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	100.0	-	100.0	7,549	1,750	5,692	0
Vaguada Sist. Informáticos, A.I.E.	Madrid	Serv. Informát.	0.1	99.8	99.8	7,049	9,473	3	2,203
Argentaria Participaciones Financieras, S.A.	Madrid	I. Mobiliaria	100.0	-	100.0	5,171	650	2,687	27
Argentaria Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	Madrid	Gest. I.I.C.	33.3	60.9	94.3	103	100	4	14
Alta Ventures, S.G.F.C.R., S.A.	Madrid	Gestora	-	74.1	74.1	49	50	2	2



OB4399833

CLASE 8ª

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

Entidad	Domicilio	Actividad	Porcentaje de participación			Millones de Pesetas			Resultados netos
			Directo	Indirecto	Total	Coste neto (*)	Capital	Reservas	
Long Beach Guadiaro, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	-	74.2	74.2	-	274	39	28
Argentaria Gestión Patrimonios, A.I.E.	Madrid	Servicios	-	97.4	97.4	30	175	44	4
Disfinsa, Distribuidora Financiera, A.I.E.	Madrid	Servicios	-	99.9	99.9	189	200	40	0
Unitaria, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	-	100.0	100.0	10	10	202	(90)
Tasaciones Hipotecarias, S.A.	Madrid	Tasaciones	-	97.4	97.4	96	100	108	129
Inversiones Fuencaliente, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	-	100.0	100.0	2,818	3,100	(551)	270
Sdad. de Estudios y Análisis Financ., S.A.	Madrid	I. Mobiliaria	100.0	-	100.0	9,092	125	7,750	1,216
Argentaria Bex Gestión S.G.I.I.C., S.A.	Madrid	Gest. I.I.C.	-	74.2	74.2	1,100	1,100	233	914
Argentaria Bex Pensiones, S.A.	Madrid	Gest. F. Pens.	-	74.2	74.2	474	300	169	153
Argentaria Gespostal S.G.I.I.C., S.A.	Madrid	Gest. I.I.C.	-	100.0	100.0	175	350	1,181	2,172
Argentaria Gespostal Pensiones, E.G.F.P., S.A.	Madrid	Gest. F. Pens.	-	100.0	100.0	350	350	381	321
Gestión de Previsión y Pensiones, S.A.	Madrid	Gest. F. Pens.	-	70.0	70.0	543	800	(28)	4
Hipotecario Gestión de Activos, S.L.	Madrid	Inmobiliaria	-	100.0	100.0	8,983	9,301	(316)	1
Gran Jorge Juan, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	-	100.0	100.0	943	1,600	(583)	(67)
Hesperia Servicios Informáticos, S.A.	Madrid	Serv. Informát.	-	74.2	74.2	100	100	36	(18)
BBEX Gestión de Activos, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	-	74.2	74.2	2,678	3,679	130	(1,131)
Leader Line, S.A.	Madrid	Marketing	-	74.2	74.2	100	10	182	(82)
Leader Mix, S.A.	Madrid	Marketing	-	74.2	74.2	100	10	240	(156)
Hortaleza Sistemas Informáticos, S.A.	Madrid	Inactiva	-	74.2	74.2	-	-	-	-
Postal Gestión de Activos, S.L.	Madrid	Inmobiliaria	-	100.0	100.0	15,050	11,817	3,275	(66)
Aquanetum, S.A.	Madrid	I. Mobiliaria	-	92.3	92.3	1,127	1,128	50	78
Unitaria Inmobiliaria, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	-	96.8	96.8	6,269	7,000	(796)	97
Argentaria Actividades Inmobiliarias, A.I.E.	Madrid	Servicios	-	91.0	91.0	250	250	0	0
Leader Resort, S.A.	Madrid	Marketing	-	74.2	74.2	10	10	415	(416)
Argentaria Gestión de Inversiones, A.I.E.	Madrid	Servicios	-	91.2	91.2	201	200	-	-
Argentaria, S.A.	Madrid	I. Mobiliaria	100.0	-	100.0	10	10	-	-
Leadon Servicios Auxiliares, A.I.E.	Madrid	Servicios	-	72.4	72.4	-	-	-	-
Argentaria Pensiones, E.G.F.P., S.A.	Madrid	Gest. F. Pens.	-	74.2	74.2	390	270	(80)	0
Argentaria Global Frontier Fund	Luxemburgo	I. Mobiliaria	-	44.5	44.5	905	3,558	19	230
Bex Servicios, S.A.	Sant. Chile	Servicios	-	74.2	74.2	210	273	70	(21)

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

(\*\*) El capital de estas sociedades está constituido por acciones preferentes en poder de terceros ajenos al Grupo (véase Nota 22)



**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%**

**CLASE 8ª**

Entidad	Domicilio	Actividad	Porcentaje de participación		Millones de Unidades	
			Directo	Indirecto	Capital y Reservas	Resultados Moneda

**Sociedades cotizadas:**

Banco Atlántico, S.A.	Barcelona	Bancaria	-	18.1	55,464	4,050 Pesetas
Miquel y Costas & Miquel, S.A.	Barcelona	Papelera	-	19.5	3,606	709 Pesetas
Telefónica de España, S.A. (*)	Madrid	Comunicaciones	-	2.5	1,443,058	131,198 Pesetas

**Sociedades no cotizadas:**

Aserlocal, S.A.	Madrid	Asesoramiento	-	94.6	94.6	446	(12)	Pesetas
Azohl, S.A.	S. Sebastián	Inmobiliaria	-	36.2	36.2	24	0	Pesetas
B. C. Agrícola, S.L.	Madrid	I. Mobiliaria	90.1	7.4	97.5	1	-	Pesetas
B.C.A. Agrícola, S.L.	Madrid	I. Mobiliaria	90.1	7.4	97.5	1	-	Pesetas
Banco Exterior Misr, S.A.	El Cairo	Bancaria	-	22.3	22.3	154	10	Libra Egipcia
Bex Publicaciones, S.A.	Madrid	Editorial	-	74.2	74.2	32	(4)	Pesetas
BEX Representaciones y Services Ltda.	Sao Paulo	Servicios	-	74.2	74.2	-	-	Reales
Club Estudiantes, S.A.D.	Madrid	Deportiva	-	29.1	29.1	99	17	Pesetas
Compañía Inmobiliaria Aurea, S.A.	La Habana	Inmobiliaria	-	47.2	47.2	6	-	Dólar USA
Correduría Técnica Aseguradora, S.A.	Madrid	Corr. Seguros	-	74.2	74.2	111	25	Pesetas
Desarrollo Urbanístico de Chamartín, S.A.	Madrid	Promoc. Inm.	-	72.5	72.5	1,250	14	Pesetas
Efeagro, S.A.	Madrid	Asesoría	-	50.0	50.0	60	(35)	Pesetas
Euro Media Garanties	Paris	Audiovisual	-	18.6	18.6	-	-	F. Franceses
Europolis Invest. España, S.A.	Madrid	Promoc. Inm.	-	29.0	29.0	4,155	(305)	Pesetas
Extebank, N.Y.	New York	Bancaria	-	74.2	74.2	27	3	Dólar USA
Exterior Adminis. Participações S.C.	Sao Paulo	Consultoría	-	74.2	74.2	(4)	-	Reales
Financiera de Comercio Exterior, S.A.	Tanger	Consultoría	-	74.2	74.2	-	-	Pesetas.
Financiera do Comercio Exterior S.A.R.L.	Lisboa	Comercio Ext.	-	74.2	74.2	35	(3)	Escudos
Fomento de Comercio Exterior	Madrid	Comercio Ext.	-	17.5	17.5	3,913	133	Pesetas
Grupo Minero La Parrilla, S.A.	Madrid	Minería	-	37.1	37.1	608	(11)	Pesetas



0B4399834

**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		Millones de Unidades			
			Directo	Indirecto	Capital y			
					Reservas	Resultados	Moneda	
Hercules Hispano, S.A. de Seg. y Reas.	Madrid	Seguros	-	73.1	73.1	6,892	1,925	Pesetas
Hércules Pens. Consultoria y Ases., S.A.	Madrid	Consultoría	-	73.1	73.1	27	-	Pesetas
Hispasat, S.A.	Madrid	Comunicaciones	-	22.5	22.5	12,574	(2,890)	Pesetas
Indocentro, S.A.	Madrid	Promoc. Inm.	-	19.3	19.3	(495)	497	Pesetas
Indocorp, S.A.	Madrid	Promoc. Inm.	-	34.7	34.7	786	(2)	Pesetas
Indotorre, S.A.	Madrid	Promoc. Inm.	-	48.1	48.1	20	(47)	Pesetas
Ingeniería Urbana, S.A.	Madrid	Servicios	-	36.9	36.9	1,701	130	Pesetas
Inmobiliaria Lucentum, S.L.	Madrid	Inmobiliaria	-	74.2	74.2	4	-	Pesetas
Intervencion Creativa, S.A.	Barcelona	Consultoría	-	73.3	73.3	(48)	-	Pesetas
Los Balcones, S.A.	Alicante	Promoc. Inm.	-	60.6	60.6	(105)	-	Pesetas
Nova Icaria, S.A.	Barcelona	Promoc. Inm.	-	18.7	18.7	2,573	430	Pesetas
Optimus Subastas Inmobiliarias, S.A.	Madrid	Servicios	-	48.1	48.1	5	(1)	Pesetas
Postal Vida, S.A.	Madrid	Seguros	-	100.0	100.0	3,528	1,300	Pesetas
Promotora de la Ind. Ceramica, S.L.	Alicante	Ind. Cerámica	-	26.1	26.1	1	-	Pesetas
Serv. Administ. Invers., S.A.	Madrid	Inv. Mobiliaria	-	14.8	14.8	703	(29)	Pesetas
Sociedad Gen. de Aparc. y Serv., S.A.	Madrid	Servicios	-	52.6	52.6	-	-	Pesetas
Servicios Urbanos Integrales, S.A.	Madrid	Servicios	-	46.1	46.1	10	-	Pesetas
Sociedad Fomento Local, S.A.	Madrid	Asesoramiento	-	100.0	100.0	12	-	Pesetas
Sopei Ste. Promot. Exchanges Int.	Tánger	Consultoría	-	37.1	37.1	-	-	Pesetas
Telecartera, S.A.	Madrid	I. Mobiliaria	-	20.0	20.0	515	-	Pesetas
Terres de Llaveners	Barcelona	I. Inmobiliaria	-	19.3	19.3	164	3	Pesetas
Unispar Inmobiliaria, S.A.	Madrid	Promoc. Inm.	-	86.6	86.6	2,636	137	Pesetas
Unitaria Gestión de Patrimonios, S.A.	Madrid	Gestora	-	96.2	96.2	363	(6)	Pesetas
Unitaria Pinar, S.L.	Madrid	Promoc. Inm.	-	48.1	48.1	2,700	-	Pesetas
Ventura Feliu 16, S.L.	Barcelona	Promoc. Inm.	-	18.6	18.6	138	36	Pesetas

(\*) Incluida en función de su vinculación duradera. Datos de grupo consolidado.



CLASE 8ª



0B4399835



006349988

CLASE 8.<sup>a</sup>

APROBACION DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION

D. FRANCISCO LUZON LOPEZ  
Presidente

D. JUAN ANTONIO BLANCO-MAGADAN AMUTIO  
Consejero

x *Tulio*  
D. JOSE M<sup>o</sup> CASTELLANO RIOS  
Consejero

D. OSCAR FANJUL MARTIN  
Consejero

D. GREGORIO MARAÑON Y BERTRAN DE LIS  
Consejero

D. ANDREU MAS COLELL  
Consejero

D. ENRIQUE MOYA FRANCES  
Consejero

D. MIGUEL MUÑIZ DE LAS CUEVAS  
Consejero

D. MARCIAL PORTELA ALVAREZ  
Consejero

D. JOSE IGNACIO RIVERO PRADERA  
Consejero

D. FRANCISCO JAVIER SALAS COLLANTES  
Consejero

D. JAUME TOMAS SABATE  
Consejero

D. CANDIDO VELAZQUEZ-GAZTELU RUIZ  
Consejero

Diligencia que levanta el Secretario del Consejo...



CLASE 8.<sup>a</sup>



0C6349989

para hacer constar que tras la formulación por los miembros del Consejo de Administración en la sesión del día de hoy de las Cuentas Anuales del Grupo Financiero Consolidado Corporación Bancaria de España, correspondientes al ejercicio anual cerrado al 31 de diciembre de 1995, los mismos han procedido a suscribir el presente documento que se compone de 75 hojas de papel timbrado referenciadas con la numeración 0B4399760 a la 0B4399828, de la 0B4399832 a la 0B4399835 ambas inclusive y la n° 0C6349988 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 veintiséis de enero de mil novecientas noventa y seis.

El Secretario del Consejo

Fernando Vivar Mira



CLASE 8.<sup>a</sup>



006345791

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

**INFORME DE GESTION  
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995**



006345792

CLASE 8.ª



## INTRODUCCION

Para Argentaria 1995, ha sido un año muy satisfactorio tanto por los sustanciales avances logrados en la nueva estrategia empresarial implantada a finales de 1994, como por los resultados conseguidos en el ejercicio, al tiempo que se ha fortalecido la estructura organizativa mediante la puesta en práctica de un conjunto de iniciativas de largo alcance, dirigidas a facilitar una gestión cada vez más integrada de los negocios y medios con los que cuenta el Grupo.

La nueva estrategia empresarial toma el desarrollo de los negocios, y específicamente el de la banca comercial en España, como uno de los referentes más importantes de la gestión de Argentaria.

Como primera materialización de esta estrategia, el ejercicio 1995 se ha caracterizado por un notable crecimiento del negocio con la clientela, que pone de manifiesto el éxito alcanzado en el fortalecimiento de la posición del Grupo en el mercado y su enorme potencial de negocio.

Con el objetivo específico de fortalecer la presencia en el negocio de banca comercial en España, se ha extendido durante 1995 el uso de la marca Argentaria como marca principal del Grupo, articulándose la oferta de un paquete básico de productos y servicios comunes. Este proceso ha conllevado el cambio de imagen y la homogeneización externa de todas las sucursales "Argentaria", y se ha visto posibilitado por la interconexión informática de todas ellas, que permite a los clientes de cualquier Unidad utilizar indistintamente las 1.600 oficinas del Grupo para realizar sus operaciones bancarias habituales. Se optimizan así, los valores positivos que el mercado percibe en la marca Argentaria, dejando a la vez amplio espacio para que las propias unidades desarrollen su actuación comercial en aquellos segmentos que les son más específicos.

La presencia del Grupo en el negocio de banca comercial se ha intensificado asimismo con la apertura desde octubre de 1994 de 251 nuevas oficinas en el marco del plan de expansión definido por la nueva estrategia. Estas nuevas oficinas aportan ya un apreciable volumen de negocio. Paralelamente, se han potenciado con decisión los canales alternativos de distribución desarrollados por Argentaria (Banco Directo y Red Nexus), en los que en 1995 se han logrado crecimientos muy significativos de los recursos gestionados de clientes.

Durante el ejercicio se han logrado asimismo avances importantes en los nuevos negocios desarrollados por el Grupo —en particular, banca de inversiones— y se han fortalecido las ventajas competitivas en aquellos en los que ha venido ocupando posiciones de primacía en el mercado (institucional, hipotecario y mercados mayoristas).

Con el fin de impulsar la actividad en los mercados monetarios y de capitales se ha desarrollado en 1995 el Proyecto Mercados, que supone la integración de la operativa del Grupo en los mismos y la entrada en funcionamiento de sistemas de última generación tanto para la contratación como para el control, con especial énfasis en la gestión de riesgos crediticios y de mercado.

Por la dimensión conjunta de las dos nuevas salas de contratación en las que a partir de ahora se concentra esta actividad, Argentaria se sitúa como el grupo financiero con mayor número de posiciones de contratación (176) y con el equipamiento tecnológicamente más avanzado del país.

La cuenta de resultados de Argentaria muestra como signo más distintivo en 1995 el comportamiento muy satisfactorio del Margen de Explotación, que crece un 11,3% en términos interanuales sobre la base del progresivo aumento trimestral del Margen Ordinario y la ligera disminución de los Gastos, si bien el



006345793

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

Margen de Intermediación se ha visto afectado todavía en su comparación interanual por las específicas circunstancias que sobre él incidieron en 1994.

Durante 1995 se pusieron en marcha un conjunto de iniciativas de gran alcance, a fin de profundizar en la gestión integrada de los medios del Grupo —integración operativa, integración informática, estructuras y edificios—, y sentar las bases que han de servir para salvaguardar a futuro una de las más relevantes ventajas competitivas de Argentaria.

La cuenta recoge asimismo un significativo volumen de dotaciones para insolvencias (68.574 millones de pesetas) para alcanzar los niveles de saneamiento previstos en el Grupo —en particular, en BEX—, así como la recurrencia de las recuperaciones de activos amortizados e intereses. Con tales dotaciones y tras las recuperaciones y amortizaciones de saldos dudosos llevadas a cabo durante el ejercicio, Argentaria ha reducido su índice de morosidad con residentes hasta el 3,8%, y elevado simultáneamente la cobertura de los dudosos sujetos del sector residente hasta el 82,1%, porcentaje que se incrementa hasta el 143,6% si se añade el 61,5% de operaciones en mora que cuentan con garantías hipotecarias. El Resultado antes de Impuestos, 84.940 millones de pesetas (-9,9%), refleja, a pesar de la buena evolución del Margen de Explotación, la importancia de tales saneamientos, en particular, en el último trimestre del año.

El Resultado consolidado del ejercicio alcanza 73.609 millones de pesetas, mientras que el Beneficio atribuido al Grupo se ha situado en 74.197 millones de pesetas, frente a los 66.404 millones obtenidos en 1994. El dividendo del ejercicio sube un 3,8% en relación con 1994, hasta 270 pesetas brutas por acción.

En suma, los avances logrados en 1995 configuran un Grupo patrimonialmente muy fuerte y saneado, más integrado, con una marca única valorada por el mercado y ya asentada, y con unas capacidades de crecimiento de negocio y de generación de resultados probadas en entornos altamente competitivos, cualidades que marcan una excelente base de partida para la generación de resultados en 1996 y para el desarrollo futuro de Argentaria.

**Principales actuaciones financieras y societarias**

En el ejercicio se ha llevado a cabo una importante simplificación de la estructura organizativa y societaria, con el fin básico de favorecer los desarrollos mencionados más arriba: impulsar las capacidades comerciales y alcanzar mayores niveles de integración en la gestión financiera, de los negocios, y de los medios del Grupo. Por su especial trascendencia, a continuación se refieren brevemente las más destacadas.

- Corporación Bancaria de España, S. A. lanzó el 29 de noviembre de 1995 una Oferta Pública de Adquisición sobre la totalidad de las acciones del Banco Exterior de España, S. A. que aún no poseía, representativas del 26,59% del capital de la entidad. Una vez liquidada la OPA a principios de 1996 su participación en BEX se eleva al 98,57%, habiendo desembolsado, a razón de 3.300 pesetas por acción, un importe total de 87.479 millones de pesetas.

Esta medida, que asimila a BEX en cuanto a su estructura de propiedad a las restantes entidades bancarias básicas del Grupo, permite específicamente mayor flexibilidad en la estructuración del Grupo, avanzar hacia una mayor racionalización operativa y de gastos, y aprovechar las ventajas de que el Banco Exterior de España, S.A. y sus filiales puedan pertenecer a un mismo y único grupo de consolidación fiscal para Argentaria.



006345794

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

- Con el fin de potenciar la presencia de Argentaria en el sector agroalimentario Caja Postal ha absorbido, con efectos 1 de julio de 1995, al Banco de Crédito Agrícola, y ha configurado una nueva división para el diseño y distribución de productos y servicios especializados a través de una red de oficinas sustancialmente mayor que la que disponía BCA. La experiencia histórica y conocimiento sectoriales de BCA constituyen factores diferenciales frente a la competencia que permitirán incorporar nuevas bases de clientes de los colectivos y áreas ligados al sector agrícola y alimentario.

La nueva división de negocio agroalimentario, plenamente operativa a comienzos de 1996, cuenta ya en una primera fase con una red de 107 oficinas.

- También en 1995 se llevó a cabo la fusión de Banco de Negocios Argentaria (BNA) y Banco de Gestión Financiera (BGF) por absorción del segundo por el primero. En virtud de esta operación, BNA recibió el capital y reservas de BGF, traspasándose a BEX -por su valor en libros- los medios y los restantes activos y pasivos de BGF. Como consecuencia, BNA vio ampliado su capital en 3.000 millones de pesetas, con una prima de emisión de 3.531 millones adicionales.

Asimismo, y en el contexto de configuración de una Unidad de Banca de Inversiones más integrada y potente, Banco de Negocios Argentaria (BNA) adquirió en 1995 Argentaria Bolsa, SVB, para lo cual vio ampliado nuevamente su capital en 3.402 millones de pesetas, elevando a 15.618 millones su cifra total de recursos propios al cierre de ejercicio.

En el marco de esta misma Unidad se ha creado Argentaria Gestión de Inversiones, AIE, como soporte común de las gestoras de fondos de inversión y de pensiones del Grupo, lo que permite materializar mejoras en la gestión global y reducir costes.

- El excedente de recursos propios del Banco de Crédito Local se ha situado en Corporación Bancaria de España, avanzándose de este modo en la centralización en el banco matriz de la gestión de los recursos financieros del Grupo con vistas a optimizar el conjunto, permitiendo asignar más eficazmente los recursos de capital hacia los proyectos que lo requieran.
- En línea con el objetivo de acelerar la desinmovilización en activos no estratégicos se ha materializado en el ejercicio la venta de la participación del Banco Exterior en el Banco Simeón.
- En el ámbito internacional se ha reforzado la presencia del Grupo mediante la apertura en el mes de octubre de una sucursal de Banco Exterior en Nueva York, que inicia su andadura sobre la base del negocio no doméstico de Extebank, N.Y.

Paralelamente a estas actuaciones, se ha profundizado en la gestión por negocios del Grupo, concentrándose éstos en Unidades bien dimensionadas, con una elevada integración y con misiones estratégicas claramente definidas.





006345795

CLASE 8ª

**Proyectos Organizativos**

En 1995 se han impulsado, asimismo, un conjunto de proyectos, liderados por el Área de Medios en la Central Corporativa, dirigidos a maximizar las economías de escala y la relación calidad/coste, incrementando la calidad del servicio y la eficiencia operativa.

La gestión centralizada de los medios y de las operaciones, junto con la adecuación de las plantillas, la simplificación de estructuras (centrales e intermedias), y la permanente racionalización de procesos internos deben asegurar un incremento continuado de la eficiencia del Grupo a medio plazo.

Se hace referencia a continuación a los principales proyectos abordados durante el ejercicio:

**Integración operativa del Grupo.** Recoge un conjunto de iniciativas dirigidas a la homogeneización de procedimientos, al aprovechamiento de especializaciones en el tratamiento administrativo en determinadas Unidades, y a la optimización de la gestión de los recursos humanos y materiales. Estas se han concretado en el ejercicio en dos proyectos específicos:

- Integración de las áreas de operaciones, que consiste en unificar las áreas de operaciones centralizadas que dan soporte administrativo al Centro de Proceso de Datos del Grupo.
- Proyecto Centro, que ha consistido en transferir parcialmente las tareas administrativas desde la red de oficinas del Grupo a 38 centros administrativos especializados (Centros Operativos Argentaria -COA's-), que cuentan con 1.045 empleados. Con ello, se potencia la sucursal como verdadero punto de venta y de atención al cliente, mejorándose tanto la calidad del servicio como la eficiencia administrativa, al permitir la reasignación de recursos a la actividad comercial.

**Proyecto de Integración Informática.** En el proceso de convergencia de las dos líneas informáticas a las que previamente se habían reducido las existentes en el Grupo, se han realizado en 1995 avances significativos tanto en el ámbito de los medios técnicos y humanos como en los aspectos funcionales. A la integración física de los dos centros de proceso de datos llevada a cabo en el mes de abril de 1995 seguirá a principios de 1996 la constitución de la sociedad Argentaria Sistemas Informáticos, AIE --entidad que desarrollará en el futuro las actividades tecnológicas del Grupo--.

Simultáneamente, se está procediendo a la unificación de sistemas en torno a las aplicaciones más idóneas de cada línea, impulsando la mejora en la calidad del servicio prestado a la clientela y la afluencia de ahorros tangibles por eliminación de costes de desarrollo y mantenimiento paralelos.

En este mismo ámbito y como paso previo a la generalización de la marca Argentaria en la red de sucursales, durante 1995 se ha concluido la implantación de la operativa unificada de oficinas para servicios bancarios básicos, que posibilita la prestación de dichos servicios a cualquier cliente de Argentaria en cualquier oficina del Grupo.

**Proyecto Estructuras.** Conjunto de actuaciones dirigidas a ajustar el funcionamiento de la estructura organizativa del Grupo, atendiendo a la maximización de la eficiencia operativa y a la potenciación de las capacidades de comercialización. Supone una revisión completa tanto de la dimensión como de las funciones de la totalidad de los departamentos centrales y unidades del Grupo.



006345796

### CLASE 8.<sup>a</sup>

**SAZKA**

**Proyecto Edificios.** Se orienta a la optimización de los inmuebles de uso propio con visión de Grupo y a la desinmovilización de recursos y reducción de los gastos de mantenimiento, mediante la disposición del activo excedentario.

Actualmente está disponible una superficie de 123.973 m<sup>2</sup>, con significativas plusvalías latentes. La superficie liberada en 1995 se eleva a 59.567 m<sup>2</sup>.

Adicionalmente, durante 1995 se han puesto las bases que permitirán lanzar en 1996 un Plan de Calidad Integral en todas las Unidades y acometer un completo programa --Argentaria XXI-- de renovación tecnológica del Grupo.

### NEGOCIOS

La puesta en práctica de la nueva estrategia de negocio se ha traducido en 1995 en el logro de avances muy significativos en la actividad y las cuotas de mercado de aquellos negocios que se han definido como prioritarios.

El énfasis en el desarrollo del negocio en banca comercial --mayor comercialidad y potenciación de los canales de distribución-- se ha plasmado en un aumento importante en la captación de recursos de clientes, con avances de cuota de mercado en prácticamente todas las figuras. También han crecido significativamente más que el conjunto del mercado los patrimonios gestionados en fondos de inversiones y pensiones, y la emisión de primas de seguros.

Simultáneamente el Grupo ha mantenido su posición de primacía en el negocio institucional, en el que se ha logrado una significativa recuperación de cuota en el segmento de Administraciones Territoriales, y en el negocio hipotecario. En los mercados mayoristas el Grupo se posiciona entre los agentes más activos del mercado.

En las actividades de banca de inversiones, a través del Banco de Negocios Argentaria y de Argentaria Bolsa, SVB, el Grupo se consolida por su amplia oferta de servicios especializados como uno de los referentes del mercado, ganando cuota en intermediación bursátil, aseguramiento de emisiones y préstamos sindicados.

La distribución por negocios de la inversión crediticia de Argentaria refleja la importancia del negocio hipotecario e institucional en el Grupo, que representan un 34,0% y un 25,3%, respectivamente, de la inversión total, con crecimientos, en ambos casos, en el entorno del 4%. La inversión en Banca Comercial experimenta un incremento del 3,7% y representa un 21,9% del total. Por su parte, la inversión en Banca Corporativa, cuyo peso es del 18,8%, crece en menor medida, reduciendo su participación en el conjunto de la inversión.

Argentaria ocupa la primera posición entre los grandes grupos financieros del país por su volumen de inversión crediticia total, con fuerte presencia sectorial no sólo en los negocios hipotecario e institucional, sino también en la financiación de las actividades productivas del sector privado, en el que, de acuerdo con los últimos datos disponibles, alcanza una cuota del 8,7% sobre el total del sistema.



006345797

**CLASE 8ª****CREDITOS SOBRE CLIENTES DE ARGENTARIA POR NEGOCIOS**  
(Cifras absolutas: millones de pesetas)

	31-12-95		31-12-94	
	Importe	%	Importe	%
Negocio Hipotecario	2.240.395	34,0	2.155.123	33,8
Banca Institucional	1.667.411	25,3	1.600.765	25,1
Banca Comercial	1.445.325	21,9	1.393.456	21,8
Banca Corporativa (*)	1.237.391	18,8	1.230.320	19,3
<b>TOTAL CREDITOS</b>	<b>6.590.522</b>	<b>100,0</b>	<b>6.379.664</b>	<b>100,0</b>

(\*) Incluye Crédito a la Exportación.

**Banca Comercial**

El mayor énfasis acordado en el Grupo al desarrollo del negocio desde el verano de 1994 --inicio de la segunda fase empresarial de Argentaria-- se ha traducido en un intenso impulso de las actividades de banca comercial en España, prioridad estratégica, en la que se han cosechado logros muy significativos en el ejercicio.

El crecimiento de la actividad al por menor se ha visto favorecido en 1995 por el uso generalizado de la marca Argentaria. Todas las oficinas de banca comercial del Grupo presentan ya la misma imagen externa y se hallan interconectadas, funcionando ante la clientela de cualquiera de las Unidades como una única red, al tiempo que ofrecen un conjunto de productos homogéneos "Argentaria", altamente competitivos.

El crecimiento conseguido en el ejercicio en este negocio refleja el favorable comportamiento tanto de la red de oficinas convencionales --entre las que se incluyen las 251 oficinas abiertas desde el inicio del Plan de Expansión--, como de los nuevos canales desarrollados por el Grupo --Banco Directo Argentaria y Red Nexus--. También se han reforzado significativamente las capacidades del Grupo en banca electrónica y telefónica estrechamente vinculadas a este negocio.

Dentro de la División de Colectivos de Caja Postal, se han creado nuevos núcleos de bancarización, con lo que su cifra actual se eleva a 13, enfocados al diseño y comercialización de servicios a medida para grandes colectivos.

Entre los productos de pasivo comercializados en el año cabe destacar el éxito alcanzado con la libreta Argentaria "La Millonaria" --producto que combina en un único soporte las modalidades de ahorro y plazo, regalos seguros y sorteos asociados al grado de vinculación alcanzado--, cuyo saldo al 31-12-95 se eleva a 180.692 millones de pesetas en un total de 845.385 libretas.

El "Extradeósito", depósito a plazo de interés creciente comercializado por el 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 79 mil millones de pesetas desde su lanzamiento a finales de 1994.



006345798

**CLASE 8.ª**

La oferta de productos dirigidos al tratamiento integral de los clientes se completa con productos dirigidos a segmentos específicos del mercado entre los que cabe destacar la libreta "Edad de Oro" de Caja Postal.

La recuperación del patrimonio gestionado en fondos de inversión desde mediados del ejercicio se ha acelerado en el Grupo con el lanzamiento de un conjunto de fondos garantizados, modalidad en la que Argentaria ha alcanzado en pocos meses la primera posición del mercado, con 71,1 miles de millones de patrimonio. El aumento del volumen de fondos de inversión, hasta un total de 701,2 miles de millones, se ha traducido en un notable aumento de cuota que se sitúa al término del ejercicio en el 5,8% del mercado.

Se ha conseguido incrementar asimismo en un 23,3% el patrimonio gestionado en fondos de pensiones y en un 76,2% el volumen de primas de seguro de vida, confirmando todo ello, la relevante penetración del Grupo en el ámbito del ahorro-previsión, de indudable potencial de crecimiento en los próximos años.

El amplio conjunto de actuaciones dirigidas a impulsar la competitividad de Argentaria en banca comercial se ha traducido en un aumento muy significativo de la captación de recursos de clientes, cuyo saldo total, incluidos los recursos gestionados fuera de balance, se sitúa al 31-12-95 en 7,2 billones de pesetas, con un incremento interanual del 12,8%, superando en 823,0 miles de millones el total alcanzado al 31-12-94.

Los Recursos de Clientes en balance crecen un 11,4%, hasta 6,2 billones de pesetas, mientras que el volumen gestionado en fondos de inversiones y pensiones y primas de seguro de vida añade 1 billón al cierre del ejercicio, un 23,0% más que al término del precedente.

Argentaria ha desarrollado también una intensa labor en el lanzamiento de productos de activo, tanto en créditos con garantía hipotecaria (crédito casa), 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 forma que un alto porcentaje de clientes con préstamos al consumo tienen domiciliada la nómina, recibos y son usuarios de tarjetas o depositarios de valores.

El crédito casa en sus distintas modalidades, comercializado por el Grupo BEX, Caja Postal y Banco Hipotecario, ha alcanzado un saldo de 550,9 miles de millones de pesetas al 31-12-95.

El servicio "Agroventanilla" distribuido inicialmente por BCA y ahora por el conjunto de la división agroalimentaria constituida en Caja Postal, ha incorporado durante el ejercicio nuevos tipos de préstamo y nuevos servicios de asesoramiento en subvenciones agrarias.

Con un crecimiento del 3,7% en 1995, los Créditos sobre Clientes contabilizados en banca comercial se elevan a 1.445,3 miles de millones de pesetas, representando al 31-12-95, el 21,9% del total de la inversión crediticia del Grupo.

El plan de expansión iniciado en la segunda mitad de 1994 se ha traducido en la apertura de 251 oficinas desde octubre de dicho año, 199 de ellas, en 1995. Con las nuevas oficinas, Argentaria cuenta en España al 31-12-95 con una red de 1.600, de las que 1.540 se orientan específicamente a la actividad de banca comercial. El conjunto de iniciativas desarrolladas para minorar la carga administrativa —principalmente, la creación de los Centros Operativos territoriales de Argentaria (COA's)— ha reforzado el papel de la oficina como punto de servicio personalizado, de mayor calidad, y mayor potencial comercial, e incide al tiempo favorablemente en la eficiencia global.

Los canales de distribución alternativos, fuente creciente de negocio para banca comercial, han alcanzado asimismo durante el ejercicio un alto grado de maduración, consolidando significativos incrementos en los



006345799

**CLASE 8ª**

recursos y clientes en gestión. Así, al 31-12-95 el Banco Directo gestiona un total de 166.948 millones de pesetas de recursos, cifra superior en un 80,5% a la alcanzada un año antes, mientras que las oficinas integradas en la Red Nexus, cuyo número se ha elevado hasta 1.663 en el ejercicio, han continuado aportando volúmenes crecientes de recursos, hasta totalizar al cierre de ejercicio un saldo de 105.447 millones, un 85,3% más que al término de 1994. De dicha cifra, 50.273 millones corresponden a Débitos –entre los que destacan los saldos captados mediante las 33.873 libretas “Millonaria” abiertas– y el resto a fondos de inversión.

En el marco de una política decidida de intensificación del uso de la tecnología en apoyo de su actividad comercial, Argentaria ha incrementado hasta 1.034 el número de cajeros automáticos en servicio, ha impulsado la utilización del elevado número de tarjetas emitidas y ha desarrollado servicios de distribución 24 horas apoyados en servicios de banca telefónica.

**Banca directa y electrónica**

Con la creación de Banco Directo Argentaria, primer banco telefónico del sistema financiero español, Argentaria se anticipó en cuatro años al desarrollo de bancos y servicios telefónicos que actualmente se observa en el mercado.

En la línea que caracteriza su actuación, en 1995 se ha distinguido en el mercado financiero tanto por la innovación como por la rentabilidad de los productos que comercializa (Extradeposito, fondos garantizados, Cuenta 5º Aniversario, Depósito Abierto, Depósito Especial Directo).

En el ejercicio, Banco Directo Argentaria ha vinculado a más de 23.000 nuevos clientes, elevando a 110.555 el número total de clientes del Banco. La incorporación de nuevas bases de clientela y su fidelización se ha visto favorecida no sólo por las condiciones de los productos, sino por el valor añadido que supone la atención personalizada prestada por los Asesores Personales Directos desde su implantación en 1994.

En medios de pago, Argentaria mantiene su liderazgo como primer emisor de tarjetas Visa en España con 3,5 millones de tarjetas al 31-12-95 y una cuota de mercado superior al 25% sobre Visa España.

En 1995 se ha incrementado significativamente la utilización de las tarjetas emitidas por el Grupo tanto en comercios, con un crecimiento del 16%, como en cajeros automáticos, cuya facturación ha aumentado un 15,2%. En total, la facturación con tarjetas propias se elevó a 467,7 miles de millones de pesetas, un 15,4% más que en 1994. Asimismo, ha crecido un 15,1% la facturación recogida de los comercios que cobran sus ventas por tarjetas en Argentaria.

Las tarjetas Argentaria, incluidas en el paquete de productos comercializados por todas las Unidades del Grupo, han recibido un nuevo diseño corporativo, introduciéndose simultáneamente mejoras en las coberturas de los seguros que gratuitamente incorporan.

En 1995 la totalidad de los cajeros automáticos del Grupo han unificado sus prestaciones de forma que en todos ellos se pueden realizar indistintamente consultas de saldos y movimientos de las cuentas y de sus cuentas de tarjetas, hacer traspasos entre cuentas, solicitar talonarios y extractos, etc., conjunto de operaciones que sitúan a este servicio como uno de los que ofrecen mayores funcionalidades en el mercado español.



006345800

**CLASE 8.a****SATIS**

Por otra parte, está en marcha la conversión de los cajeros automáticos en auténticos terminales de autoservicio Argentaria, en los que los clientes puedan realizar la mayoría de las transacciones habituales, permitiendo a las oficinas centrarse en la prestación de mayor valor añadido en aquellas otras transacciones que lo requieran.

**BANCA ELECTRONICA**

	31-12-95	31-12-94	Variación 1995/94	
			Absoluta	%
TARJETAS VISA (número)	3.486.259	3.576.167	(89.908)	(2,5)
Clásica	855.083	850.016	5.067	0,6
Oro	36.810	50.901	(14.091)	(27,7)
Electrón (débito)	2.594.366	2.675.250	(80.884)	(3,0)
FACTURACION CON TARJETAS PROPIAS (millones de pesetas)	467.736	405.203	62.533	15,4
CAJEROS (número)	1.034	845	189	22,4
FACTURACION RECOGIDA (millones de pesetas)	83.747	72.733	11.014	15,1
TERMINALES PUNTO DE VENTA -TPV (número)	6.074	5.788	286	4,9
TERMINALES DE EMPRESA (número)	2.366	2.076	290	14,0

Estas facilidades de autoservicio (Vía Directa), con espacio propio en las oficinas, combinan las funcionalidades de los cajeros automáticos con las prestaciones del servicio de atención telefónica Línea Directa Argentaria. Tras las primeras instalaciones en el último trimestre de 1995, en 1996 se van a extender hasta un total de 1.000 oficinas de la red, incorporándose al autoservicio nuevas prestaciones como video conferencia, venta de moneda extranjera y facilidades de impresión de documentos.

La Línea Directa Argentaria incorpora las experiencias acumuladas por el Grupo con Banco Directo. A diferencia de éste, que presta sus servicios bancarios por teléfono y otros medios de marketing directo, la Línea Directa es un servicio de atención telefónica 24 horas desarrollada para los clientes de las restantes unidades bancarias del Grupo, y a través de la cual se pueden realizar consultas y ciertas transacciones telefónicamente.

Argentaria completa la gama de canales alternativos con la posibilidad de operar a través de Infovía/Internet. Desde su domicilio particular, cerca de 2.000 clientes acceden ya a través de su ordenador personal a información bancaria sobre sus cuentas y sobre productos bancarios ("banco en casa"), siendo el primer banco español que permite la realización de operaciones bancarias también a través de dicha red.



006345801

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

Este servicio confirma el liderazgo de Argentaria en canales de acceso y distribución electrónica en España, vía de distribución en rápido desarrollo en los mercados más avanzados.

En el ejercicio se han ampliado asimismo a BCL y Caja Postal, partiendo de la experiencia en este terreno de BEX, los servicios de "banco en la oficina", específicamente desarrollados para clientes de banca al por mayor (corporativa e instituciones). A los componentes habituales de gestión de tesorería, transferencias masivas, conciliación de saldos, etc., este servicio de Argentaria añade gran flexibilidad en diseños específicos a medida.

**Negocio Hipotecario**

El volumen total de crédito hipotecario de Argentaria, (financiación al sector inmobiliario), asciende a 2,2 billones de pesetas, cifra que representa el 34,0% de la inversión crediticia total del Grupo. La importancia de la actividad de Argentaria en este negocio se manifiesta asimismo en comparación con el total del mercado, al mantener posiciones de liderazgo tanto por el volumen de inversión crediticia, con una cuota del 13,4% al 30-9-95, como por la amplitud de la gama de servicios inmobiliarios que ofrece. En el pasivo, destaca la primacía del Grupo, básicamente a través de BHE, en la captación de ahorro vía títulos hipotecarios, cuyo saldo se eleva a 703.124 millones de pesetas al 31-12-95, habiéndose emitido un total de 72.635 millones en el ejercicio.

De la mencionada cifra total de crédito hipotecario del Grupo, 1.758,5 miles de millones de pesetas se destinan a la adquisición de viviendas por particulares y 481,9 miles de millones a la financiación de su construcción y promoción, que representan, respectivamente, el 78,5% y el 21,5% del total. A la financiación de Viviendas de Protección Oficial (VPO) Argentaria tiene aplicados 1.130,0 miles de millones de pesetas, segmento en el que mantiene la primera posición en el mercado con una cuota al 30-9-95 del 38,3%.

La activa presencia del Grupo en el negocio hipotecario se refleja no sólo en la primacía que alcanza por cuota de mercado sobre el stock total de crédito, sino por el mantenimiento de cuotas muy elevadas en las nuevas concesiones realizadas en cada ejercicio en condiciones de elevada competencia. En 1995, Argentaria ha concedido más de medio billón de pesetas en operaciones de crédito hipotecario, cuyo incremento respecto de 1994 atiende al crecimiento del 35,3% que registran en el Banco Hipotecario y al creciente ritmo de actividad que vienen mostrando en este negocio Caja Postal y BEX.

BHE, entidad del Grupo especializada en el negocio hipotecario, concentra el 66,5% del total del crédito hipotecario de Argentaria, habiendo concedido en 1995 préstamos por un importe global de 398,2 miles de millones de pesetas. De este volumen de concesiones, 196,5 miles de millones se dirigieron a la financiación de Viviendas de Protección Oficial, principalmente en el marco de actuación del Plan de Vivienda 1992-95 del MOPTMA, y el resto a la vivienda libre. Por el volumen de concesiones de crédito para VPO, Argentaria se sitúa en primera posición, habiendo cubierto totalmente el importe asignado en 1995.



006345802

CLASE 8.<sup>a</sup>~~5.000.000~~**NEGOCIO HIPOTECARIO**

(Cifras absolutas: millones de pesetas)

	31-12-95	31-12-94	% Variación 1995/94
Adquisición de Viviendas	1.758.526	1.609.660	9,2
Construcción y Promoción	481.869	545.463	(11,7)
<b>TOTAL</b>	<b>2.240.395</b>	<b>2.155.123</b>	<b>4,0</b>
Promemoria:			
Libre	1.110.399	1.108.641	0,2
VPO	1.129.996	1.046.482	8,0

En el ejercicio se han introducido mejoras importantes en los procesos de decisión e instrumentación de los préstamos. Así, en Caja Postal, con el fin de agilizar la tramitación de las operaciones se han actualizado los elementos que intervienen en el proceso —sistemas de clasificación automática de clientes, scoring, preconcesión, núcleos de formalización, etc.—. Se ha potenciado asimismo la cobertura comercial del segmento asignándose en 50 oficinas de Caja Postal responsables específicos de negocio hipotecario, tutelados a nivel central.

Los Servicios Inmobiliarios de Argentaria completan una oferta especializada altamente competitiva. La Bolsa Inmobiliaria pone a disposición del mercado una base de datos inmobiliaria con más de 100.000 inmuebles para su compra/venta. El Asesoramiento Personalizado ofrece un completo dossier de información ligado a la contratación de un préstamo hipotecario (capacidad de endeudamiento, fiscalidad, tramitación legal, etc.).

Adicionalmente a la financiación crediticia y a los servicios prestados en el sector hipotecario, Argentaria ofrece a sus clientes productos de ahorro propios del negocio, entre los que se encuentra la Cuenta Vivienda —atractiva por su rentabilidad y desgravación fiscal, que no requiere aportación mínima ni conlleva el cargo de comisiones—. El saldo total en este producto al 31-12-95 se sitúa en el Grupo en 82,7 miles de millones de pesetas.

**Negocio institucional**

El negocio institucional concentra en Argentaria un volumen de inversión crediticia de 1,7 billones de pesetas, que representa el 25,3% del crédito total del Grupo. La posición de liderazgo de Argentaria en la financiación a las Administraciones Públicas se refleja tanto en su importante cuota de mercado, el 27,4%, y el 36,5% en el segmento de Administraciones Territoriales al 30-9-95, como en la ganancia de 1,2 puntos porcentuales respecto de la registrada en este segmento un año antes.

En 1995 se han producido cambios en la demanda de crédito por parte de las Administraciones Territoriales, que afectan especialmente a plazos y tipos. Las concesiones de créditos a plazos más cortos





006345803

**CLASE 8ª**

han sustituido en buena medida durante el ejercicio a los de largo plazo, en línea con la coyuntura de tipos de interés y el proceso electoral llevado a cabo en el ejercicio. Además, la mayor parte del nuevo crédito concedido se ha formalizado a tipo variable, lo que influye notablemente en el perfil de la composición de las carteras.

BCL, entidad del Grupo especializada en el negocio institucional territorial, ha concedido 354,6 miles de millones de pesetas, captando alrededor del 60% de la demanda de crédito de las Administraciones Territoriales durante el ejercicio.

**NEGOCIO INSTITUCIONAL. Inversión crediticia**  
(Cifras absolutas: millones de pesetas)

	31-12-95	31-12-94	% Variación 1995/94
Administración Central	80.766	80.334	0,5
Administración Territorial	1.553.244	1.497.833	3,7
Corporaciones Locales	1.124.309	1.116.376	0,7
Comunidades Autónomas	428.935	381.457	12,4
Entidades Gestoras de la Seguridad Social	22.828	21.046	8,5
<b>TOTAL (*)</b>	<b>1.656.838</b>	<b>1.599.213</b>	<b>3,6</b>

(\*) Agregado de bancos en España

En 1995, BCL ha participado en un total de 13 operaciones sindicadas por un volumen total de 182.836 millones de pesetas, de los que el banco ha tomado 41.070 millones. Asimismo, BCL ha participado en la suscripción de emisiones de bonos y obligaciones, al ser ésta la vía de financiación utilizada en el ejercicio por determinados clientes, incrementando el volumen de esta cartera hasta 40.519 millones de pesetas. En ambos mercados --préstamos sindicados y bonos/obligaciones-- BCL ha actuado conjuntamente con el Banco de Negocios Argentaria.

También el Plan de Actuación Conjunta del Negocio Institucional, que facilita el tratamiento integral de los flujos y las necesidades financieras de la clientela, se ha seguido desarrollando durante el ejercicio, con mayor autonomía para BEX y Caja Postal en lo relativo al negocio en cada plaza.

En el marco de los Servicios Plenos a Corporaciones Locales, la línea Europea BCL-Argentaria, producto que combina financiación y servicios, ha tenido una excelente acogida en el sector, facilitando el acceso de la clientela a las ayudas procedentes de la Unión Europea, a través de la cofinanciación de proyectos y de fórmulas de prefinanciación. Asimismo, han experimentado un crecimiento muy notable los flujos de ayudas canalizados a través de BCL. Por su parte, Aserlocal, empresa consultora del Grupo especializada en el sector, ha abordado 123 nuevos proyectos en el ejercicio.

Con el objetivo de intensificar la atención personalizada al sector, se han incorporado en BCL 9 gerentes con cartera específica de clientes, al tiempo que se ha acometido la reingeniería de ciertos procesos operativos internos en aras a la optimización de la calidad del servicio. En la misma línea se ha implantado el Centro de Atención al Cliente, con una atención telefónica ágil, de gran utilidad y aceptación.



006345804

CLASE 8.<sup>a</sup>  
~~SECRET~~

Los Depósitos de clientes institucionales, excluidas las cuentas de recaudación, se sitúan en el Grupo en 563,9 miles de millones de pesetas al 31-12-95, con un crecimiento interanual del 8,3%. Al 30-9-95 la cuota sobre el total de los depósitos de estos clientes en el sistema se eleva al 26,8%.

A pesar de ello, la financiación que Argentaria presta a las Administraciones Públicas sigue situándose muy por encima de los recursos captados de las mismas, alcanzando al 31-12-95 una financiación neta de 1.001,9 miles de millones de pesetas.

Durante 1995 BCL ha presidido el Grupo de Crédito Local Europeo que reúne a las principales instituciones especializadas de ocho países europeos. El Banco auspició la celebración de reuniones de grupos de expertos en financiación de proyectos y de los presidentes de las instituciones miembros, avanzándose en fórmulas de cooperación de interés común.

Con objeto de ampliar su presencia en nuevos mercados, BCL ha abierto a finales de 1995 una sucursal operativa en Lisboa, que extenderá al sector público local del país vecino la oferta del Banco.

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

En 1995 los mercados financieros han evolucionado en un marco notablemente más normalizado que en el ejercicio precedente, a pesar de episodios esporádicos de inestabilidad.

Argentaria ha mantenido su posición de primera línea y ha avanzado tanto en el negocio como en los sistemas de control de los riesgos, mediante el desarrollo del Proyecto Mercados. El Comité de Activos y Pasivos Corporativo, el Comité de Inversiones y Riesgos y el Comité de Riesgos de Áreas de Mercado, en coordinación permanente con las Unidades, y los correspondientes Comités Financieros, evalúan y controlan de modo permanente las diversas facetas de las actuaciones del Grupo en los mercados.

El Proyecto Mercados implica la unificación de las tesorías del Grupo, permitiendo la optimización de la actuación coordinada del conjunto en los mercados, así como el desarrollo de nuevas aplicaciones de control del riesgo. La Sala Integrada de Mercados, dotada de la tecnología más avanzada, entrará en funcionamiento, según el plan previsto, en el primer trimestre de 1996.

En el mercado interbancario Argentaria posee a través de BEX una destacada presencia como creador de mercado, contribuyendo a la regulación de las necesidades de liquidez del sistema. El Grupo ha seguido diversificando sus fuentes de financiación, manteniendo una activa presencia en los mercados de capitales nacionales e internacionales a través de diferentes programas de emisión a medio y largo plazo, tanto de Corporación Bancaria de España, S. A. como de otras Unidades.

Argentaria ha mantenido en 1995 una posición muy destacada por su actividad en el mercado nacional de Deuda Pública, en cuyo ranking de creadores de mercado, el Banco Exterior se sitúa en segundo lugar. En el resto de la renta fija el Grupo aumentó en 1995 el volumen negociado alcanzando el liderazgo en el segmento de "Otros Organismos" (emisiones del INI, ICO y Comunidades Autónomas) de la Central de Valores del Banco de España.

En 1995 han experimentado un significativo crecimiento la actividad de futuros financieros, tanto con fines de cobertura, como de trading, situándose el Grupo, a través de BEX, en el tercer puesto en el ranking total de creadores de mercados de MEFF, y en primer y segundo lugar, respectivamente, en la negociación sobre



006345805

**CLASE 8ª**

MIBOR-90 y Bono a tres años. La actividad desarrollada por Banco de Negocios Argentaria ha contribuido, asimismo, a fortalecer la posición del Grupo en estos mercados.

En el último trimestre del año, en línea con la normalización de los mercados, BEX reactivó la operativa en opciones sobre el Bono Nocional a diez años, alcanzando el primer puesto en las opciones con vencimiento mensual y el segundo en la negociación de opciones con vencimiento trimestral.

**MERCADOS AL POR MAYOR. INDICADORES DE ACTIVIDAD**

(Cifras absolutas: millones de pesetas)

	1995		1994	
	Número de operaciones	Importe	Número de operaciones	Importe
<b>INTERBANCARIO PESETAS: OP. DE DEPOSITO</b>				
Prestados	3.588	14.356.249	4.952	18.724.856
Tomados	14.811	60.724.269	14.484	62.053.390
<b>DEUDA PUBLICA <sup>(1)</sup></b>				
Compras				
Letras del Tesoro	3.666	5.161.453	3.074	4.863.606
Bonos y Obligaciones	21.269	44.745.588	26.431	41.167.893
Ventas				
Letras del Tesoro	31.004	19.839.438	38.519	40.878.080
Bonos y Obligaciones	54.480	84.131.700	49.733	95.584.744
<b>DIVISAS <sup>(2)</sup></b>				
Contado y plazo	69.663	410.158	69.934	518.645
Depósitos	28.045	424.459	28.921	403.153
<b>PRODUCTOS DERIVADOS</b>				
FRA's	722	1.680.110	1.291	3.560.770
Futuros <sup>(3)</sup>	3.140.002	31.400.020	3.293.933	32.939.331
Opciones <sup>(3)</sup>	153.622	1.536.220	171.283	1.712.838
Swaps	191	635.150	439	1.272.965

(1) Importes nominales.

(2) Importes en millones de dólares USA.

(3) Número de contratos.



0C6345806

CLASE 8.<sup>a</sup>**Banca Corporativa**

La orientación del negocio de Banca Corporativa en el ejercicio se ha dirigido a profundizar los vínculos y relaciones estables de negocio con los clientes, con el doble objetivo de mejorar la cobertura del servicio y optimizar la rentabilidad.

En el plano organizativo se ha avanzado en el proceso de especialización de la gestión. Por un lado, se separa la gestión comercial de la administración de las operaciones, que se desarrolla en los Centros Operativos y, por otro lado, se crea en Madrid una estructura de seis equipos de gestión sectorial, que sustituye a las tres antiguas oficinas corporativas. Estos equipos especializados están capacitados para aportar mayor valor añadido a los clientes, a través de un mejor análisis y conocimiento de la situación del sector concreto y de cada empresa en particular.

La red comercial de Banca Corporativa se complementa en España con otras 9 oficinas ubicadas en las principales capitales de provincia, con una responsabilidad de negocio de ámbito territorial, y con 5 oficinas especializadas en el extranjero (Reino Unido, Alemania, Francia, Bélgica y Portugal).

En 1995 se ha compatibilizado el crecimiento de la inversión en Banca Corporativa con una política de defensa de la rentabilidad, en una coyuntura de mercado con fuerte presión sobre los márgenes. La inversión crediticia gestionada al 31-12-95, incluido el Crédito a la Exportación, se eleva a 1.237,4 miles de millones de pesetas, con un incremento interanual del 0,6%. Los recursos de clientes gestionados en el segmento han alcanzado en el ejercicio un saldo medio de 245,7 miles de millones de pesetas.

El Crédito a la Exportación al 31-12-95 se sitúa en 258,2 miles de millones de pesetas, cifra que se reduce en un 19,0% respecto de la del ejercicio anterior. El antiguo Crédito Oficial a la Exportación, financiado con fondos del ICO, supone 98,5 miles de millones de pesetas y se reduce, al no existir nuevas operaciones, un 36,5% en el ejercicio, mientras que los nuevos créditos acogidos al sistema CARI se sitúan en 104,5 miles de millones, con un crecimiento interanual del 23,2%. La cuota de negocio en Crédito a la Exportación sigue siendo una referencia en el mercado, situándose en el 49%.

**BANCA CORPORATIVA (\*). Magnitudes Básicas**  
(Cifras absolutas: miles de millones de pesetas)

	31-12-95	31-12-94
<b>CLIENTELA</b>		
Número de Clientes	2.010	1.949
<b>NEGOCIO</b>		
Créditos sobre clientes	1.237,4	1.230,3
Comercial / Corto plazo	483,1	437,2
Medio y largo plazo	754,3	793,1
<b>RED</b>		
Número de Oficinas	15	12

(\*) Incluye Crédito a la Exportación.



006345807

**CLASE 8ª**

La inversión gestionada por Banca Corporativa representa al 31-12-95 el 18,8% del volumen de inversión crediticia total de Argentaria. El número de clientes se eleva a 2.010, pertenecientes principalmente a 295 grandes grupos empresariales.

El Club del Exterior presta servicios técnicos de comercio internacional e inversiones exteriores que requieren las empresas en su proceso de internacionalización, a través de una oferta global de servicios que incluye asesoramiento financiero, comercial, aduanero, comunitario, inversiones en el exterior, gestión de recobros en el extranjero y fiscalidad internacional. El Club presta regularmente sus servicios a más de 1.000 empresas adheridas.

**Actividad internacional**

Se incluye en este apartado tanto la gestión y financiación del negocio de balanza de pagos, como la actividad llevada a cabo por las filiales y sucursales del Grupo en el extranjero. En términos agregados la actividad internacional representa el 24,0% del balance consolidado. En el primero de los capítulos, en 1995 Banco Exterior ha creado la División de Comercio Exterior

Esta División participa en la designación de objetivos y su posterior seguimiento, colaborando con la red para su cumplimiento mediante apoyos y campañas comerciales; dirige la red de 29 "oficinas internacionales" en España, cuya estructura se ha potenciado con la creación de la figura del responsable de negocio extranjero de la Dirección Territorial; y asesora en el diseño, desarrollo y seguimiento de operaciones especiales (barter, forfaiting, triangulares, etc.), evolución y resolución de incidencias y formación.

La actividad de comercio exterior durante 1995 se ha concentrado en operaciones que aportan mayor rentabilidad, con el simultáneo aumento del número de empresas que ceden el negocio extranjero en cerca de 800, hasta un total al 31-12-95 de 11.836 empresas. El volumen de negocio extranjero intermediado (transacciones de balanza de pagos por todos los conceptos) se ha elevado a 4,6 billones de pesetas en el ejercicio, incrementándose --según los últimos datos disponibles-- la cuota de mercado del Grupo hasta el 10,6%.

Las actuaciones en Crédito a la Exportación durante 1995 se han centrado en la profundización de la oferta dirigida a facilitar la internacionalización de la pequeña y mediana empresa española. Por otra parte, los Acuerdos Generales de Financiación suscritos con 19 países en desarrollo han posibilitado una gestión del negocio ágil y efectiva, que ha impulsado las operaciones comerciales de los clientes exportadores.

En 1995, Instituciones Financieras Internacionales (IFI), que gestiona 2.200 corresponsales, ha completado una estructura ágil y moderna que le permite actuar como interlocutor eficaz de las redes doméstica e internacional del Grupo ante la comunidad financiera internacional específicamente en lo relativo al comercio exterior.

Asimismo, se han acordado importantes líneas globales de trade finance para 160 bancos de 30 países en desarrollo, principalmente asiáticos, árabes y latinoamericanos, utilizables a través de BEX España y de las 17 oficinas operativas en comercio exterior en el extranjero.

La actividad de IFI, encuadrado en BEX, está marcada por una fuerte orientación corporativa, que se traduce en la generación de negocio inducido para el resto de las unidades de Argentaria.



006345808

**CLASE 8.ª****SANE**

Los activos totales de la red internacional, 1.504,5 miles de millones de pesetas al 31-12-95, registran un incremento interanual del 45,6% y representan el 11,3% de los activos totales del Grupo. La red en Europa cuenta con el 74,8% del total de los activos, esto es, 1.125,6 miles de millones de pesetas, con un crecimiento del 61,7% sobre la cifra del ejercicio anterior. Los Créditos sobre Clientes en Europa, el 54,5% del total de la red en el exterior, totalizan 150,4 miles de millones; los Recursos de Clientes, el 59,4%, se sitúan en 177,9 miles de millones de pesetas. Por su parte, la red en Estados Unidos representa el 11,7% de los activos totales de la red internacional, 176,2 miles de millones de pesetas, el 16,8% de la Inversión Crediticia y el 15,2% de los Recursos de Clientes. El negocio internacional en el resto del mundo era de 202,7 miles de millones de pesetas, el 13,5% del total.

**RED INTERNACIONAL. DATOS BASICOS AL 31-12-95**  
(Contravalor en millones de pesetas)

	Europa	%	U.S.A. (*)	%	Centro y Sur de América	%	Asia	%	Africa	%	Total Agregado
Total Activos	1.125.648	74,8	176.160	11,7	98.974	6,6	100.557	6,7	3.179	0,2	1.504.518
Créditos sobre Clientes	150.363	54,5	46.286	16,8	56.782	20,6	21.006	7,6	1.212	0,4	275.649
Cartera de Valores	49.510	50,1	4.002	4,1	5.759	5,8	39.372	39,9	129	0,1	98.772
Entidades de Crédito:											
Activo	886.953	82,0	124.190	11,5	31.032	2,9	37.595	3,5	1.637	0,2	1.081.407
Pasivo	888.358	79,1	127.449	11,3	28.049	2,5	79.747	7,1	70	0,0	1.123.673
Recursos de Clientes	177.872	59,4	45.491	15,2	55.853	18,7	19.181	6,4	964	0,3	299.361
Recursos Propios	25.334	66,1	1.764	4,6	8.773	22,9	507	1,3	1.938	5,1	38.316

(\*) No incluye el negocio doméstico de Extebank, N.Y.

En 1995 se han dado pasos importantes en el proceso de especialización por negocios de la actividad de Argentaria en el ámbito internacional. Al término del ejercicio Argentaria dispone de un total de 78 oficinas en 27 países.

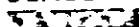
En América se ha abierto una sucursal de BEX en Nueva York que constituirá el eje del desarrollo estratégico del Grupo en el continente, y está a punto de culminarse la creación, con sede en Montevideo, del Banco Exterior de América por fusión de las filiales en Uruguay, Chile y Argentina. El nuevo Banco, que se especializará en banca corporativa y comercio exterior, permitirá un mejor aprovechamiento de los flujos de negocio en los países del Mercosur. Durante el ejercicio se abrió, asimismo, la primera oficina de representación de un banco español en Cuba, país donde el Grupo está desarrollando proyectos de carácter inmobiliario.

En Europa se han conformado unidades fuertemente especializadas en banca corporativa, comercio exterior y tesorería en los principales países, quedando prácticamente finalizada la remodelación funcional y de los medios. La apertura de una sucursal operativa de BCL en Portugal al término del ejercicio, viene a complementar la presencia con que Argentaria contaba ya en dicho país, a través de 15 sucursales de BEX, y los desarrollos en banca de inversiones realizados más recientemente.

En Marruecos, BEX Maroc en su primer ejercicio completo ha obtenido resultados satisfactorios, habiéndose autorizado una ampliación de capital para fortalecer su futura expansión.



006345809

CLASE 8.<sup>a</sup>**Banca de inversiones**

En 1995 ha recibido un impulso determinante el proceso de configuración y potenciación de la Unidad de Banca de Inversiones de Argentaria. La creciente integración financiera y de las operaciones del Banco de Negocios Argentaria y de Argentaria Bolsa, SVB, ha culminado en el ejercicio con la conversión de ésta en filial del Banco y con la entrada en funcionamiento de una nueva sala de operaciones común (Sala de Banca de Inversiones).

BNA ha incrementado muy sustancialmente en 1995 su volumen de recursos propios mediante las dos ampliaciones de capital realizadas en el ejercicio. Mediante la primera se ha incorporando el capital de BGF, y con la segunda ha adquirido a BEX la sociedad de valores y bolsa del Grupo. Con su actual base de capital BNA está en excelentes condiciones para emprender nuevos planes de expansión de su actividad.

El Resultado después de Impuestos obtenido conjuntamente por BNA y por Argentaria Bolsa, SVB, se eleva en 1995 a 2.706 millones de pesetas, con un incremento del 11,8% sobre la cifra de 1994.

La gestión de los fondos de inversión y de pensiones que administra Argentaria Gestión de Inversiones se inscribe orgánicamente en la Unidad de Banca de Inversiones, si bien su vertiente comercial, de captación de fondos se realiza fundamentalmente a través de la red de oficinas en el ámbito de banca comercial.

**Banco de Negocios Argentaria**

A pesar del menor nivel de actividad en los mercados en 1995 y del progresivo incremento de la competencia entre entidades, BNA ha participado de forma muy activa en las principales operaciones realizadas en el mercado doméstico de capitales y de financiación mayorista, manteniendo una importante posición competitiva en la totalidad de los segmentos en los que opera: renta fija, préstamos sindicados, productos derivados, tesorería y deuda latinoamericana.

En renta fija, BNA ha dirigido 20 operaciones de emisiones de títulos, por un importe total asegurado de 110,1 miles de millones de pesetas. En el mercado doméstico ha dirigido 17 operaciones, que representan el 52% de las realizadas, duplicando la cuota obtenida en 1994, con un importe asegurado de 82,2 miles de millones y una cuota del 16%. BNA ha estado presente en el mercado de bonos matador con dos operaciones con un importe asegurado de 20.000 millones de pesetas. En divisas se ha dirigido un operación por importe de 7.875 millones de pesetas para la reestructuración de la deuda de Méjico.

Asimismo, BNA ha participado como asegurador en otras 41 operaciones —17 de renta fija doméstica, 12 en divisas y 12 de bonos matador—, interviniendo en los 5 programas de subastas de bonos y obligaciones del mercado interior con un volumen global de adjudicaciones de 37,6 miles de millones de pesetas, que significan una cuota de mercado del 14,4%.

En el mercado de sindicaciones ha actuado como director en 25 operaciones de préstamos, con una cifra global de mandatos de 560,0 miles de millones de pesetas, manteniendo su liderazgo como banco más activo en este mercado. El importe total asegurado asciende a 180,3 miles de millones, de los que 38,5 miles de millones corresponden a las dos operaciones realizadas en el Euromercado.

En productos derivados BNA ha realizado nuevas operaciones por un importe nocional de 484,4 miles de millones de pesetas, manteniendo los elevados volúmenes de actividad conseguidos en años anteriores en operaciones de swaps y opciones que representan el 70,4% del total.



006345810

CLASE 8ª

**BANCO DE NEGOCIOS ARGENTARIA. INDICADORES DE ACTIVIDAD**  
(Cifras absolutas: millones de pesetas)

	1995		1994	
	Número de operaciones	Volumen	Número de operaciones	Volumen
EMISIONES DE RENTA FIJA				
DIRECCION	20	110.098	28	213.247
Renta Fija Doméstica	17	82.223	19	146.234
Divisa	1	7.875	6	32.013
Matadores	2	20.000	3	35.000
OTROS ASEGURAMIENTOS	41	76.033	40	87.170
Renta Fija Doméstica	17	47.448	25	82.332
de los que: Programas de Subastas	5	37.598	9	66.232
Divisa	12	23.185	7	1.738
Matadores	12	5.400	8	3.100
PRESTAMOS SINDICADOS	25	180.340	29	232.786
Promemoria: Total mandatos		560.001		650.503
PRODUCTOS DERIVADOS		484.415		447.484

El Banco ha participado en calidad de director en la mayor operación de financiación de proyectos de carácter industrial en curso en España enmarcado en el proceso de reestructuración del sector siderúrgico. Adicionalmente, BNA participa en otras importantes actuaciones en el mercado nacional y en el extranjero, destacando la colaboración con el Banco Europeo de Reconstrucción y Desarrollo para el desarrollo de proyectos industriales en Europa del Este.

En el ámbito internacional se han iniciado las actividades en Portugal y se ha intensificado la presencia en los mercados de renta fija y sindicaciones en Latinoamérica. En este contexto, BNA ha conseguido el mandato para el asesoramiento en el proceso de privatizaciones que prevé desarrollar Perú en competencia con los principales bancos de negocios internacionales.

El Resultado después de Impuestos obtenido por el Banco de Negocios Argentaria en 1995 se sitúa en 1.536 millones de pesetas, cifra que supera en un 14,8% la del ejercicio precedente.

**Argentaria Bolsa, SVB**

En 1995 la sociedad de valores y bolsa de Argentaria ha conseguido, partiendo de elevados niveles de negocio y en un mercado de fuerte competencia, aumentos de cuota en las líneas de negocio en que actúa preferentemente (mercados primarios y secundarios, nacionales e internacionales, así como en derivados), consolidándose como una de las tres primeras entidades del país.





006345811

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

En el mercado primario de renta variable nacional Argentaria Bolsa ha participado en las ofertas públicas de venta de acciones más importantes del año, entre las que destacan por su volumen las de Repsol y Telefónica (en la que Argentaria fue coordinador global de la operación, así como banco agente), con una demanda agregada superior a 100 mil millones de pesetas. El volumen asegurado en el año en este mercado alcanza 42,8 miles de millones de pesetas, frente a 15,2 miles de millones de 1994. En el mercado primario de renta variable internacional, la sociedad ha participado en 13 operaciones con un volumen total de 32,4 miles de millones de pesetas.

En el mercado secundario de renta variable 1995 ha sido un año de transición, caracterizado por un aumento de los índices bursátiles y una caída del volumen negociado. En este contexto, Argentaria Bolsa ha intermediado 1.392,2 miles de millones de pesetas en acciones, con una disminución del 4,0% respecto del año anterior, que al ser inferior a la experimentada por el conjunto del mercado se ha traducido en un incremento hasta el 9,0% (8,2% en 1994) de la cuota sobre el total negociado en el mercado continuo. Argentaria Bolsa consolida el tercer puesto por volumen de contratación, así como por el número de operaciones realizadas en el mercado secundario de renta variable, 383.867, en el año.

Además, la sociedad de valores y bolsa del Grupo ha intermediado en los mercados secundarios extranjeros acciones por un importe de 37,0 mil millones de pesetas, un 7,5% más que en 1994.

El número total de contratos de opciones y futuros negociados en los mercados organizados de productos derivados sobre renta variable se ha incrementado en un 8,1% con respecto al ejercicio anterior, alcanzándose 7,7 millones de contratos -1,9 millones de contratos de opciones y 5,8 millones de contratos de futuro-, mientras que la negociación total en dichos mercados se ha mantenido en niveles similares a los de 1994. Con ello, la cuota de mercado de Argentaria Bolsa se ha incrementado en 0,9 puntos porcentuales, situándose en el 10,4% al término del ejercicio.

**ARGENTARIA BOLSA, SVB. INDICADORES DE ACTIVIDAD**

(Cifras absolutas: millones de pesetas)

	1995	1994	% Variación 1995/94
MERCADO PRIMARIO	47.575	22.030	116,0
MERCADO SECUNDARIO	1.520.018	1.585.576	(4,1)
Renta fija	127.809	134.674	(5,1)
Renta variable	1.392.209	1.450.902	(4,0)
MERCADO DE OPCIONES Y FUTUROS	7.735.080	7.155.074	8,1
(Número de contratos)			
Opciones	1.960.690	2.044.639	(4,1)
Futuros	5.774.390	5.110.435	13,0

Argentaria Bolsa ha obtenido en el año un Resultado después de Impuestos de 1.170 millones de pesetas, cifra que supone un incremento del 8,0% respecto de la alcanzada en 1994, que le permite mantener la tercera posición por beneficios entre las sociedades y agencias de valores y bolsa del mercado, alcanzando una elevada rentabilidad sobre recursos propios (32,35%) y una satisfactoria relación costes/ingresos.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
11111



006345812

### **Gestión de Inversiones**

Argentaria Gestión de Inversiones, AIE (AGI) ha sido creada en 1995 para dar soporte de la manera más eficiente al conjunto de sociedades gestoras del Grupo: dos gestoras de fondos de inversión, tres gestoras de fondos de pensiones, una gestora de fondos de inversión inmobiliaria y una gestora de carteras.

Argentaria Gestión de Inversiones administra al 31-12-95 un patrimonio total en fondos de inversión, fondos de pensiones, y gestión de carteras y patrimonios de terceros de 1.017,1 miles de millones de pesetas, un 19,7% más que en igual fecha de 1994.

El cambio de tendencia registrado en los principales mercados de renta fija y variable se tradujo desde mediados de año en un aumento de la rentabilidad de las carteras y, consecuentemente, del volumen de activos gestionados que se fue acelerando en la segunda mitad del ejercicio.

### **Fondos de inversión**

El patrimonio administrado en fondos de inversión al 31-12-95 se sitúa en 701,2 miles de millones de pesetas, con un crecimiento interanual del 19,5% —el mayor entre los grandes grupos— favorecido por la evolución del mercado, en línea con la nueva coyuntura de tipos de interés, así como por el lanzamiento por el Grupo de una amplia gama de fondos garantizados españoles que han supuesto un estímulo importante para el aumento de las aportaciones, haciendo de Argentaria el líder de estos fondos al cierre del ejercicio con alrededor de un tercio del patrimonio total del mercado en esta modalidad. La positiva tendencia del volumen de patrimonio gestionado se ha reflejado también, en el caso de Argentaria, en el aumento de 28.701 partícipes en el año, cuyo número alcanza 292.239 al cierre del mismo, ocupando por este concepto la tercera posición en el sistema.

Este favorable comportamiento ha redundado en una ganancia de cuota del Grupo, elevándose al 31-12-95 hasta el 5,8% por lo que respecta al volumen de patrimonio (5,2% al 31-12-94) y al 9,8% por número de partícipes (9,4% un año antes).

El mayor crecimiento en patrimonio gestionado se ha producido en los fondos de inversión en activos monetarios (FIAMM), cuyo patrimonio se sitúa en 487,8 miles de millones de pesetas, con un aumento del 22,4%. El número de partícipes se eleva a 186.631, un 27,2% más.

El volumen de patrimonio de los FIM alcanza 213,4 miles de millones de pesetas al término del ejercicio, con un incremento interanual del 13,3%.

Considerando los 10 fondos de nueva creación —7 de los cuales garantizan una rentabilidad mínima con plazos entre uno y cinco años—, el número de fondos de inversión gestionados por Argentaria al término del ejercicio se eleva a 24, de los que 4 son fondos de inversión en activos del mercado monetario (FIAMM) y 20 son fondos de inversión mobiliaria (FIM) en sus diferentes modalidades —5 de renta fija, 2 de renta fija mixta, 1 de renta variable, 1 de renta variable mixta, 1 universal, 3 internacionales y 7 garantizados—.



0C6345813

CLASE 8.<sup>a</sup>~~XXXX~~**FONDOS DE INVERSION**

(Cifras absolutas: millones de pesetas)

	31-12-95		31-12-94	
	Patrimonio Administrado	Participes (Nº)	Patrimonio Administrado	Participes (Nº)
<b>FIM</b>				
Argentaria Delta	1.337	721	2.878	1.344
Argentaria Fondplazo 1-A	3.404	1.506	-	-
Argentaria Fondplazo 1-B	513	6	-	-
Argentaria Fondplazo 1-C	2.414	824	-	-
Argentaria Fondplazo 1-D	515	4	-	-
Argentaria Fondplazo 3 años	30.277	7.955	-	-
Argentaria Fondplazo 3 años-B	9.036	2.500	-	-
Argentaria Fondvalencia	547	58	-	-
Argentaria Global	3.164	481	2.147	151
Argentaria Mega	693	284	1.360	523
Argentaria Previsión	1.219	107	569	4
Argentaria Renta	19.233	449	1.464	344
Argentaria Tesorería	8.738	81	-	-
BexBolsa	3.962	2.791	5.125	3.902
BexRenta	54.509	13.885	90.098	24.251
Fondirecto Vaniversario	720	230	-	-
Fondo 22	539	5	-	-
Fondpostal	70.382	72.022	82.210	83.985
Fondpostal Divisas	532	498	808	756
Fondpostal renta variable	1.635	1.201	1.693	1.508
<b>TOTAL</b>	<b>213.369</b>	<b>105.608</b>	<b>188.352</b>	<b>116.768</b>
<b>FIAMM</b>				
Fondpostal Monetario	372.036	155.311	312.498	124.955
BexDiner	83.954	20.279	71.014	15.770
Fondirecto	24.180	8.872	8.198	3.901
Fondhipotecario	7.612	2.169	6.675	2.144
<b>TOTAL</b>	<b>487.782</b>	<b>186.631</b>	<b>398.385</b>	<b>146.770</b>
<b>TOTAL FONDOS DE INVERSION</b>	<b>701.151</b>	<b>292.239</b>	<b>586.737</b>	<b>263.538</b>

Por su parte, Argentaria Propiedad, FII, fondo inmobiliario del Grupo, ha adquirido durante 1995 nueve inmuebles, principalmente pisos residenciales en Madrid y Barcelona por un total de 212 millones de pesetas. El patrimonio de Argentaria Propiedad asciende al 31-12-95 a 1.654 millones de pesetas.



006345814

CLASE 8ª

### Fondos de pensiones

La positiva evolución del patrimonio gestionado en fondos de pensiones durante el ejercicio confirma la primera posición de que goza Argentaria en el ámbito del ahorro y la previsión a largo plazo, con una cuota del 13,1%, según los últimos datos disponibles. El patrimonio total de fondos de pensiones gestionado por el Grupo al 31-12-95 se sitúa en 240,0 miles de millones de pesetas, con un crecimiento del 23,3% sobre la misma fecha de 1994. El número total de partícipes se eleva a 212.945, un 22,4% más, pertenecientes a 26 fondos que integran un total de 90 planes individuales, asociados y de empleo.

La rentabilidad obtenida por los fondos del Grupo durante el año ha evolucionado al alza, con revalorizaciones de al menos el 11% en la mayoría de los planes, llegando los planes de empleo, con activos a muy largo plazo, a rentabilidades anuales superiores al 18%.

La creciente demanda de la clientela de esquemas de previsión a largo plazo ha conducido en 1995 a un notable incremento en la contratación de planes individuales, elevándose el patrimonio en esta modalidad a 56.433 millones al término del año, con un crecimiento interanual del 36,2%. El número de partícipes crece un 16,1% y se sitúa en 146.378.

La evolución de los planes de empleo se ha caracterizado tanto por un aumento del patrimonio de aquellos ya existentes como por la obtención de otros nuevos de importantes entidades e instituciones en competencia abierta con los restantes grandes grupos financieros del país. El patrimonio de los planes de empleo al 31-12-95 totaliza 179,7 miles de millones de pesetas, con un incremento interanual del 19,4% y una cuota, al 30-9-95, del 23,3%. La cuota alcanzada por número de partícipes se eleva al 25,4%. El nuevo marco legal que regula la actividad aseguradora genera expectativas positivas dada la ventajosa situación de partida de Argentaria en este campo, al ampliar las posibilidades de creación de nuevos planes de empleo durante los próximos tres años.

### **FONDOS DE PENSIONES**

(Cifras absolutas: millones de pesetas)

	31-12-95		31-12-94	
	Patrimonio	Partícipes (Nº)	Patrimonio	Partícipes (Nº)
Sistema individual	56.433	146.378	41.420	126.026
Sistema asociado	3.855	14.732	2.753	5.899
Sistema de empleo	179.662	51.835	150.462	42.013
<b>TOTAL FONDOS DE PENSIONES</b>	<b>239.950</b>	<b>212.945</b>	<b>194.635</b>	<b>173.938</b>

### Gestión de Carteras

Argentaria Gestión de Inversiones incluye la gestión de carteras de clientes institucionales y particulares. En este área, y a través de Argentaria Gestión de Patrimonios, SGC, nueva razón social de Argentaria Investment Management, SGC, el Grupo administra un patrimonio de 74,3 miles de millones de pesetas al 31-12-95.



CLASE 8.<sup>a</sup>



006345815

### Seguros

La Unidad de Seguros de Argentaria opera a través de tres entidades. Hércules Hispano, S.A. que comercializa básicamente seguros no-vida a través de distintos canales de distribución, y asegura rentas de jubilación y prejubilación; Postal Vida, S.A. especializada en la producción de seguros de vida distribuidos por las oficinas bancarias; y Correduría Técnica Aseguradora, S.A. que presta servicios de asesoramiento y mediación en seguros.

Durante el ejercicio 1995 Hércules Hispano ha realizado dos ampliaciones de capital hasta un total de 3.276 millones de pesetas, superando el mínimo exigido por la nueva Ley de Ordenación y Supervisión del Seguro Privado, de 8 de noviembre de 1995, que adapta a la legislación española las correspondientes directivas de la Unión Europea.

El año 1995 ha constituido un periodo de transición en la estrategia aseguradora de Argentaria, configurándose una orientación preferente hacia aquellos negocios que presentan mayores sinergias con la actividad bancaria, y en los que la posición competitiva de la Unidad permite obtener una adecuada rentabilidad, manteniendo el nivel de inversión y limitando el riesgo.

En consecuencia, en 1995 se ha actuado desarrollando los negocios de la Unidad de Seguros en una doble línea: banca-seguros y previsión.

En el negocio de banca-seguros se ha estrechado la relación entre la Unidad de Seguros y la banca comercial del Grupo, para desarrollar este negocio tanto en su vertiente de aseguramiento como de intermediación a través de la red de oficinas.

Para ello, se ha creado una función responsable de esta actividad en la Central Corporativa que apoya a las redes bancarias y participa en la definición de sus objetivos de ventas y en su seguimiento.

En la misma línea, se ha implantado en 1995 la emisión de pólizas y tramitación de siniestros en tiempo real en las propias oficinas bancarias, así como un servicio telefónico de atención directa al asegurado, que proporciona una amplia gama de informaciones y facilita la contratación de pólizas y la atención de siniestros.

Atendiendo a las 149.000 nuevas operaciones de seguro captadas a través de la red bancaria en 1995, Argentaria se posiciona en la primera línea del sector en el canal de banca-seguros.

El otro eje básico de desarrollo lo constituye el negocio de previsión basado en la coordinación de actividades de la Unidad de Seguros con las bancas corporativa e institucional del Grupo para la captación de seguros de vida colectivos, especialmente los destinados a cubrir prestaciones de jubilación y prejubilación por aseguramiento de planes de pensiones, y cualquier otra forma de previsión social.

Para ofrecer un mejor servicio a los tomadores de estas pólizas y a los asegurados finales se han potenciado las funciones actuariales y se han desarrollado en el ámbito financiero tecnologías innovadoras dentro del sector, específicas para carteras finalistas de inversiones, que permiten adecuar éstas a las necesidades de flujos de caja necesarios para el cumplimiento de los pagos comprometidos a largo plazo.



006345816

**CLASE 8ª**

Fruto de todo ello, la emisión total de primas netas de anulaciones ha ascendido en el ejercicio a 83.089 millones de pesetas, con un incremento del 53,0% respecto de 1994. Este crecimiento supera muy ampliamente el estimado para el conjunto del sector, con lo que durante 1995 se prevén aumentos en cuotas de mercado hasta el 2,5% en total y el 5,1% en vida. En esta evolución es de destacar el crecimiento experimentado en ramos en que la Unidad tiene un posicionamiento estratégico, como el ramo de vida, que ha alcanzado los 65.341 millones, y representa un 78,6% de la cartera total. En 1995 se han contratado varias pólizas de seguros colectivos de vida que dan cobertura a prestaciones de jubilación o prejubilación cuyas primas han ascendido a 53.265 millones, con un incremento de 36.772 millones sobre el ejercicio anterior.

Los nuevos canales –básicamente, venta directa– han cerrado el ejercicio con una producción de 1.537 millones de pesetas, y un crecimiento del 13,3% respecto al ejercicio anterior.

**PRIMAS DE SEGUROS**

(Cifras absolutas: millones de pesetas)

	1995		1994		Variación 1995/94	
	Importe	%	Importe	%	Absoluta	%
POR AREAS DE NEGOCIO						
Vida	65.341	78,6	37.074	68,3	28.267	76,2
No vida	17.748	21,4	17.237	31,7	511	3,0
Automóviles	7.056	8,5	7.898	14,5	(842)	(10,7)
Resto	10.692	12,9	9.339	17,2	1.353	14,5
TOTAL PRIMAS DE SEGUROS	83.089	100,0	54.311	100,0	28.778	53,0

El Beneficio antes de Impuestos correspondiente al grupo consolidable de entidades aseguradoras de Argentaria se situará previsiblemente en el ejercicio en una cifra próxima a los 5.000 millones de pesetas, con un considerable incremento respecto a los 2.163 millones del año anterior. Correduría Técnica Aseguradora, que ha intermediado primas por importe de 3.800 millones en el ejercicio, ha generado, por su parte, más de 400 millones en comisiones.

**Negocio Inmobiliario**

La Unidad Inmobiliaria de Argentaria se articula en torno a Argentaria Participaciones Inmobiliarias, S.A., que tiene una participación mayoritaria en Unitaria Inmobiliaria, S.A. –sociedad que a su vez posee la totalidad del capital de Unitaria Gestión de Patrimonios Inmobiliarios, S.A.– y en Desarrollo Urbanístico Chamartín, S.A. Adicionalmente, el Grupo cuenta con el 100% de Tasaciones Hipotecarias, S.A.

Unitaria Inmobiliaria ha puesto en marcha durante el ejercicio promociones inmobiliarias en Madrid y La Habana (Cuba), mientras que Unitaria GPI, ha desarrollado un proyecto vinculado a la actuación Castellana-Norte en Madrid. Por su parte, Desarrollo Urbanístico Chamartín, S.A. avanza en el proyecto de integración urbana de la Estación de Chamartín y sus recintos ferroviarios colindantes.



006345817

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

Con una participación del 50% de Unitaria Inmobiliaria, en 1995 se ha constituido Optimus, Subastas Inmobiliarias, S.A., sociedad que ha rematado ya en el ejercicio una primera subasta inmobiliaria, con la adjudicación de 5 inmuebles por un importe de 4.000 millones de pesetas. La segunda subasta prevista para principios de 1996, se compone de 27 inmuebles, cuyo importe de licitación asciende a 26.000 millones.

En lo que se refiere a la actividad de tasación, el Grupo mantiene una muy destacada posición en el mercado tanto por número de tasaciones como por los volúmenes tasados conjuntamente por Tasaciones Hipotecarias y por el propio Banco Hipotecario (1,1 billones de pesetas).

**ACTIVIDAD DE TASACION**

(Cifras absolutas: millones de pesetas)

Entidades	1995		1994	
	Número de tasaciones	Volumen tasado	Número de tasaciones	Volumen tasado
TASACIONES HIPOTECARIAS	33.214	693.888	40.856	900.144
BANCO HIPOTECARIO	5.190	375.751	6.090	304.750
<b>TOTAL</b>	<b>38.404</b>	<b>1.069.639</b>	<b>46.946</b>	<b>1.204.894</b>

**BALANCE**

Al 31-12-95 el balance de Argentaria se sitúa en 13,3 billones de pesetas, con un incremento del 11,3% respecto de igual fecha del año anterior. Los recursos totales gestionados por el Grupo considerando los administrados fuera de balance —fondos de inversión y pensiones y primas de seguro de vida— se elevan a 14,3 billones de pesetas, cifra que representa un crecimiento interanual del 12,1%.

Con independencia del comportamiento de las rúbricas que reflejan la actividad en los mercados interbancarios, estrechamente vinculado con las específicas circunstancias imperantes en éstos, la evolución del balance en 1995 refleja fundamentalmente la notable expansión experimentada por los Recursos de Clientes y el crecimiento consistente, aunque más moderado, de los Créditos sobre Clientes. La prioridad estratégica acordada a la captación de recursos ha dado los frutos perseguidos, aportando una mayor estabilidad al balance y permitiendo reducir los costes de financiación del Grupo.

Junto con el muy positivo comportamiento del negocio con la clientela durante 1995, destaca la disminución del volumen de activos improductivos o de baja rentabilidad, al lograrse una amplia reducción adicional de los saldos dudosos, y reducirse simultáneamente el inmovilizado adjudicado. Las ventas de participaciones no estratégicas en el Banco Simeón y del negocio doméstico de Extebank, N.Y., contribuyen, asimismo, a una mejor asignación de los recursos financieros del Grupo.



0C6345818

## CLASE 8ª

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

	31-12-95		31-12-94		Variación 1995/94	
	Importe	%	Importe	%	Absoluta	%
<b>ACTIVO</b>						
Caja y depósitos en bancos centrales	76.329	0,6	173.310	1,5	(96.981)	(56,0)
Deudas del Estado	1.423.362	10,7	1.533.504	12,8	(110.142)	(7,2)
Entidades de Crédito	3.638.896	27,4	2.370.001	19,9	1.268.895	53,5
Créditos sobre Clientes (bruto)	6.590.522	49,6	6.379.664	53,4	210.858	3,3
Cartera de Valores	507.033	3,8	352.952	3,0	154.081	43,7
Renta Fija	389.568	2,9	251.050	2,1	138.518	55,2
Renta Variable	117.465	0,9	101.902	0,9	15.563	15,3
Activos Materiales	391.527	2,9	402.335	3,4	(10.808)	(2,7)
Otras cuentas	663.614	5,0	725.194	6,1	(61.580)	(8,5)
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>13.291.283</b>	<b>100,0</b>	<b>11.936.960</b>	<b>100,0</b>	<b>1.354.323</b>	<b>11,3</b>
<b>PASIVO</b>						
Capital	62.750	0,5	62.750	0,5	-	-
Reservas	492.019	3,7	470.364	3,9	21.655	4,6
Intereses Minoritarios	104.266	0,8	92.697	0,8	11.569	12,5
Entidades de Crédito	5.764.353	43,4	5.057.640	42,4	706.713	14,0
ICO	872.672	6,6	1.148.787	9,6	(276.115)	(24,0)
Resto	4.891.681	36,8	3.908.853	32,7	982.828	25,1
Recursos de Clientes	6.229.087	46,9	5.594.103	46,9	634.984	11,4
Débitos a Clientes	4.544.894	34,2	4.225.649	35,4	319.245	7,6
Valores Negociables	1.535.784	11,6	1.293.278	10,8	242.506	18,8
Pasivos Subordinados	148.409	1,1	75.176	0,6	73.233	97,4
Fondos para Riesgos	271.902	2,0	331.761	2,8	(59.859)	(18,0)
Beneficio del ejercicio	73.609	0,6	72.831	0,6	778	1,1
Otras cuentas	293.297	2,2	254.814	2,1	38.483	15,1
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>13.291.283</b>	<b>100,0</b>	<b>11.936.960</b>	<b>100,0</b>	<b>1.354.323</b>	<b>11,3</b>
Otros Recursos de Clientes (*)	1.006.442		818.446		187.996	23,0
<b>TOTAL RECURSOS GESTIONADOS</b>	<b>14.297.725</b>		<b>12.755.406</b>		<b>1.542.319</b>	<b>12,1</b>
ACTIVOS TOTALES MEDIOS (A TM)	12.074.849		11.228.992		845.857	7,5
RECURSOS PROPIOS MEDIOS (RPM)	619.919		596.240		23.679	4,0

(\*) Fondos de inversión y pensiones y primas de seguro de vida.





006345819

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

Todo ello define al término del ejercicio un balance que se caracteriza por un notable equilibrio entre las principales masas patrimoniales y una indudable fortaleza.

Así, los Recursos de Clientes que representaban tan sólo el 63,8% de los Créditos al término de 1991, alcanzan cuatro años más tarde al 94,5% de éstos.

Por su parte, la cobertura de los dudosos con residentes sujetos a provisión alcanza el 82,1% al 31-12-95, a la que hay que añadir las garantías hipotecarias que respaldan el 61,5% de los dudosos, magnitudes que junto con el excedente de recursos propios de que dispone el Grupo, definen un perfil de elevada solvencia y considerable potencial de crecimiento para Argentaria.

**ARGENTARIA. EMPLEOS Y RECURSOS EN MONEDA EXTRANJERA**  
(Cifras absolutas: millones de pesetas)

	31-12-95	31-12-94	Variación 1995/94	
			Absoluta	%
<b>EMPLEOS</b>	2.436.865	1.864.147	572.718	30,7
Entidades de Crédito	1.573.760	1.109.186	464.574	41,9
Créditos sobre Clientes	606.961	659.413	(52.452)	(8,0)
Cartera de Valores	256.144	95.548	160.596	168,1
<b>RECURSOS</b>	2.400.155	2.095.744	304.411	14,5
Entidades de Crédito	1.437.191	1.311.968	125.223	9,5
Débitos a Clientes	325.599	529.749	(204.150)	(38,5)
Valores Negociables	492.959	166.000	326.959	197,0
Pasivos Subordinados	100.240	27.007	73.233	271,2
Fondos para Riesgos	44.166	61.020	(16.854)	(27,6)

**Créditos sobre Clientes**

Los Créditos sobre Clientes ascienden al 31-12-95 a 6,6 billones de pesetas, habiendo registrado un incremento del 3,3% en el ejercicio. Este crecimiento se eleva al 5,8 si excluyendo los saldos dudosos, que caen un 32,4%, se considera sólo la evolución interanual de los créditos ordinarios.

El crecimiento nominal de los saldos de Créditos sobre Clientes se ha visto asimismo condicionado en el ejercicio por los elevados vencimientos de la cartera histórica y por la salida del Banco Simeón del perímetro de la consolidación y del negocio doméstico de Extebank, N.Y., factores todos ellos que impiden apreciar en toda su dimensión el importante volumen de concesiones de crédito realizadas por el Grupo en 1995.

Los mayores volúmenes de concesiones de créditos se han dirigido durante 1995 a los sectores institucional e hipotecario, consolidando el liderazgo de Argentaria en ambos, en un mercado de acentuada competencia. En el primero de ellos, y específicamente en el sector de las Administraciones Territoriales, estas concesiones se han traducido en un aumento de cuota de mercado, mientras que en el segundo, se han conseguido compensar los mencionados vencimientos de la cartera histórica de créditos hipotecarios y afianzar el crecimiento del saldo de inversiones crediticias en balance.



006345820

**CLASE 8.ª**

Estos logros en el ámbito comercial y la puesta a punto de nuevos sistemas para la gestión del riesgo crediticio constituyen una sólida base de partida para crecer con mayor intensidad en próximos ejercicios, crecimiento que se prevé abarque también a los segmentos de pequeñas y medianas empresas (pymes), particulares y comercios.

Por sectores, el 60,8% de la inversión total contabilizada por el Grupo al 31-12-95 corresponde a créditos a Otros Sectores Residentes (sector privado residente en España), de cuyo importe total de 4,0 billones, más de 2,2 billones cuentan con garantía real, en su mayor parte hipotecaria. Su crecimiento se eleva al 2,9% si se excluyen los saldos dudosos correspondientes. Los créditos a las Administraciones Públicas, 1,7 billones de pesetas, crecen un 4,2% y suponen un 25,3% del total. Por su parte, los créditos a no residentes, con un importe en términos absolutos muy inferior, 916,7 miles de millones, registran un crecimiento del 15,4% en el ejercicio.

**ARGENTARIA. CREDITOS SOBRE CLIENTES**

(Cifras absolutas: millones de pesetas)

	31-12-95	31-12-94	Variación 1995/94	
			Absoluta	%
Administraciones Públicas	1.667.411	1.600.765	66.646	4,2
Otros Sectores Residentes	4.006.425	3.984.585	21.840	0,5
Con garantía real	2.235.794	2.181.832	53.962	2,5
Con otras garantías	1.770.631	1.802.753	(32.122)	(1,8)
No Residentes	916.686	794.314	122.372	15,4
Promemoria:				
Créditos ordinarios	6.307.492	5.960.793	346.699	5,8
Créditos dudosos	283.030	418.871	(135.841)	(32,4)
En pesetas	5.983.561	5.720.251	263.310	4,6
En moneda extranjera	606.961	659.413	(52.452)	(8,0)
CREDITOS SOBRE CLIENTES (BRUTO)	6.590.522	6.379.664	210.858	3,3
Fondo de Insolvencias	160.598	193.352	(32.754)	(16,9)
CREDITOS SOBRE CLIENTES (NETO)	6.429.924	6.186.312	243.612	3,9



0C6345821

CLASE 8ª



### Recursos de Clientes

El conjunto de actuaciones dirigidas a fortalecer la presencia del Grupo en el negocio de banca comercial ha dado excelentes frutos. Así, la dinamización de la red de distribución, intensificando la comercialización de productos "Argentaria", la muy positiva aportación de las nuevas oficinas, la maduración comercial de los nuevos canales de distribución desarrollados en los últimos años por el Grupo, así como la posición de que goza en los mercados de capitales, han permitido elevar el saldo de Recursos de Clientes al 31-12-95 por encima de 6,2 billones de pesetas, con un incremento del 11,4% respecto de igual fecha del año anterior, equivalente a 635,0 miles de millones en términos absolutos. Con este crecimiento, los Recursos de Clientes representan el 46,9% del balance total, cifra que equivale al 94,5% de los Créditos sobre Clientes. El notable aumento que experimenta este porcentaje en el ejercicio muestra, tras los avances logrados en años anteriores, la consolidada capacidad de captación de recursos de que dispone el Grupo y el consiguiente soporte de la rentabilidad global que ello permite.

Considerando los recursos gestionados fuera de balance, constituidos por los fondos de inversión y pensiones y las primas de seguro de vida, el saldo total de Recursos de Clientes gestionados por el Grupo alcanzaría 7,2 billones de pesetas, con un crecimiento interanual del 12,8%.

La contribución al crecimiento en balance de los recursos de clientes por parte de los nuevos canales de distribución ha sido muy notable en 1995, representando un 30,6% del incremento experimentado por los Débitos a Clientes en el Grupo. El saldo que alcanzan éstos en el balance de Banco Directo ha aumentado un 122,3%, hasta 143.260 millones de pesetas. Por su parte, la oficinas integradas en la Red Nexus gestionan en balance un total de 50.273 millones, un 61,4% más que un año antes.

Es de subrayar asimismo la notable aportación al crecimiento total de los Débitos a Clientes de las 251 oficinas abiertas en el marco del Plan de Expansión, 199 de ellas en 1995 -75 en el último trimestre del año-.

El volumen total de Valores Negociables se eleva al cierre del ejercicio a 1,5 billones de pesetas, con un crecimiento interanual del 18,8%. En el marco de la política de diversificación y gestión global de la financiación en precios y plazos Argentaria ha emitido en 1995, a través del Euro Medium Term Note Programme, títulos en divisa por un contravalor agregado de 293.101 millones de pesetas. Debido a su excelente acogida entre los inversores a mediados de año se amplió el programa hasta 5.000 millones de dólares.

Adicionalmente, se han realizado en la segunda mitad del ejercicio seis emisiones de pasivos subordinados en divisas, cuyo contravalor en pesetas totaliza 74.864 millones. Con ello, el saldo de esta rúbrica del balance se eleva al 31-12-95 a 148.409 millones de pesetas.

Por su volumen de emisiones en los mercados primarios de renta fija Argentaria se sitúa en primera posición entre los grandes bancos del país, modulando los importes anuales en función de las circunstancias del mercado. Como viene siendo habitual, las sucesivas emisiones realizadas han recibido calificaciones muy favorables de las correspondientes agencias (Aa3 de Moody's, AA- de Standard & Poor's y AA- de IBCA para las realizadas a medio y largo plazo).

En el mercado nacional, Banco Hipotecario, líder del mercado de cédulas hipotecarias, emitió en 1995 títulos por un importe global de 63,5 miles de millones de pesetas. Caja Postal ha colocado, asimismo, 9,1 miles de millones de pesetas en cédulas hipotecarias.



006345822

## CLASE 8ª

1994

## ARGENTARIA. RECURSOS DE CLIENTES

(Cifras absolutas: millones de pesetas)

	31-12-95	31-12-94	Variación 1995/94	
			Absoluta	%
DEBITOS A CLIENTES	4.544.894	4.225.649	319.245	7,6
Administraciones Públicas	665.486	691.578	(26.092)	(3,8)
Otros Sectores Residentes	3.439.316	2.855.952	583.364	20,4
Cuentas a la vista	1.059.250	1.055.027	4.223	0,4
Cuentas a plazo	2.326.575	1.766.242	560.333	31,7
Otras cuentas	53.491	34.683	18.808	54,2
No Residentes	440.092	678.119	(238.027)	(35,1)
VALORES NEGOCIABLES	1.535.784	1.293.278	242.506	18,8
Títulos Hipotecarios	703.124	764.199	(61.075)	(8,0)
Otros Valores Negociables	832.660	529.079	303.581	57,4
PA SIVOS SUBORDINADOS	148.409	75.176	73.233	97,4
TOTAL RECURSOS DE CLIENTES	6.229.087	5.594.103	634.984	11,4
Promemoria:				
En pesetas	5.310.289	4.871.347	438.942	9,0
En moneda extranjera	918.798	722.756	196.042	27,1
OTROS RECURSOS DE CLIENTES	1.006.442	818.446	187.996	23,0
Fondos de Inversión	701.151	586.737	114.414	19,5
Fondos de Pensiones	239.950	194.635	45.315	23,3
Primas de Seguros de Vida	65.341	37.074	28.267	76,2
TOTAL RECURSOS GESTIONADOS DE CLIENTES	7.235.529	6.412.549	822.980	12,8



006345823

CLASE 8.ª



### Recursos Propios

Los Recursos Propios de Argentaria se sitúan al 31-12-95 en 635.165 millones de pesetas, antes de la distribución del beneficio del ejercicio, con un incremento del 6,8% respecto de igual fecha de 1994.

Argentaria ha emitido en 1995 en el mercado internacional, acciones preferentes por importe de 200 millones de marcos, 16.939 millones de pesetas, además de los pasivos subordinados (74.864 millones) mencionados en el punto anterior.

La gestión de los recursos propios se orienta también a situar progresivamente sus excedentes en el banco matriz del Grupo, entidad que contabiliza las participaciones estratégicas del mismo. En este sentido, y sin efecto sobre los recursos propios consolidados, al término del ejercicio se ha procedido a reasignar 22.000 millones de pesetas de recursos propios excedentarios del Banco de Crédito Local a Corporación Bancaria de España, S.A. Del importe mencionado, 10.500 millones proceden de sus reservas de libre disposición, y 11.500 millones de capital, que ha quedado amortizado.

En la misma línea, van a ser transferidos a la matriz del Grupo los 23.043 millones de fondos genéricos excedentarios que se habían acumulado en BCL en los últimos años. Para ello, y una vez BCL ha dispuesto de los mismos con la preceptiva autorización administrativa, serán transferidos en su integridad, vía dividendos del ejercicio 1995, a Corporación Bancaria de España, S.A., al haber soportado ya el correspondiente impuesto sobre sociedades en ejercicios anteriores.

Dada la extraordinariamente elevada capitalización previa de BCL, a pesar de esta reubicación su nivel de recursos propios representa aún 3,5 veces los requeridos por la norma vigente, situándose su índice de solvencia en el 14%.

Al 31-12-95 los Recursos Propios Computables de Argentaria se sitúan, según la normativa del Banco de España en 741.453 millones de pesetas. En el crecimiento que experimentan en relación con igual fecha de 1994 ha influido positivamente, la reducción desde 54.818 millones al 31-12-94 a tan sólo 3.750 millones del saldo de la periódica activa, que recoge las minusvalías no cubiertas con cargo a resultados de la cartera de inversión ordinaria de renta fija, como consecuencia de la favorable evolución de los mercados en el ejercicio. El excedente de Recursos Propios sobre el nivel mínimo requerido se eleva a 295.936 millones, equivalente al 66,4%, y el coeficiente de capitalización al 13,3%.

Siguiendo los criterios del Banco de Pagos Internacionales (BIS) los Recursos Propios del Grupo se elevan a 781.827 millones de pesetas, determinando un excedente de 333.243 millones de pesetas (un 74,3% del mínimo requerido), y un coeficiente del 13,9%. El capital de base (Tier 1) representa, por sí solo, un coeficiente del 11,4%.



006345824

**CLASE 8ª****ARGENTARIA. RECURSOS PROPIOS**  
(Cifras absolutas: millones de pesetas)

	31-12-95	31-12-94
Capital	62.750	62.750
Reservas	468.149	439.361
Intereses Minoritarios	104.266	92.697
<b>TOTAL RECURSOS PROPIOS</b>	<b>635.165</b>	<b>594.808</b>
<b>COEFICIENTE BANCO DE ESPAÑA</b>		
Recursos Propios Computables	741.453	613.743
Excedente	295.936	184.295
Coefficiente (%)	13,3	11,4
Básicos	11,3	11,4
Complementarios	2,0	0,0
<b>RATIO BIS</b>		
Recursos Propios Computables	781.827	655.802
Excedente	333.243	223.343
Ratio (%)	13,9	12,1
Tier 1	11,4	11,0
Tier 2	2,5	1,1

Con posterioridad al cierre del ejercicio 1995 se ha procedido a la liquidación de la Oferta Pública de Adquisición de acciones del Banco Exterior de España que ha supuesto el incremento hasta el 98,57% de la participación de Corporación Bancaria de España en BEX. Si se tomase en consideración la utilización de recursos propios computables derivada de esta operación, dichos recursos propios se situarían en 657,7 miles de millones de pesetas, según norma Banco de España, determinando un excedente de 212.136 millones y un coeficiente de capital del 11,8%. Según el criterio BIS el excedente sería de 249.443 millones y el coeficiente del 12,5%. El Tier 1 o capital básico constituiría el 9,9% del total, configurando en todo caso una estructura de capitalización muy favorable para la expansión futura del Grupo y uno de los mayores excedentes de capitalización del sistema financiero español.

**Acciones y accionistas**

Al 31-12-95, el capital social de Argentaria ascendía a 62.750 millones de pesetas, formalizado en 125,5 millones de acciones nominativas, de 500 pesetas de valor nominal cada una, pertenecientes a un total de 473.056 accionistas, la base accionarial más extensa y diversificada de la banca española.



006345825

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

Al término del ejercicio el capital social está distribuido entre el Patrimonio del Estado (un 50,9%), otros inversores españoles (el 5,7% institucionales y el 20,6% individuales) y el resto, un 22,8%, entre inversores extranjeros, principalmente institucionales.

A excepción del Patrimonio del Estado, no existen participaciones individuales que alcancen el 5% del capital total. En 1995 la participación del accionista mayoritario ha disminuido en un 0,73% como consecuencia de la distribución en mayo de 1995 de 907.544 acciones entre los accionistas minoritarios que mantuvieron su inversión desde la Segunda Oferta Pública de Acciones Argentaria, de acuerdo con las condiciones establecidas en la misma.

**ARGENTARIA. DISTRIBUCION DEL CAPITAL SOCIAL 31-12-95**

	Acciones		Accionistas	
	Número	%	Número	%
Patrimonio del Estado	63.934.551	50,9	2	
Accionistas privados	61.565.449	49,1	473.054	
<b>TOTAL</b>	<b>125.500.000</b>	<b>100,0</b>	<b>473.056</b>	

Distribución de los accionistas privados:				
Más de 10.000 acciones	33.482.870	54,4	269	0,1
De 5.001 a 10.000 acciones	1.082.191	1,8	148	-
De 1.001 a 5.000 acciones	3.070.507	5,0	1.690	0,4
Hasta 1.000 acciones	23.929.881	38,8	470.947	99,5
<b>TOTAL</b>	<b>61.565.449</b>	<b>100,0</b>	<b>473.054</b>	<b>100,0</b>

La acción Argentaria se negocia en las cuatro Bolsas Españolas, y en el New York Stock Exchange (NYSE) bajo la forma de American Depositary Shares (ADS's) representados por American Depositary Receipts (ADR's).

En 1995 se han negociado en el mercado continuo 76,6 millones de acciones, por un valor efectivo de 340.225 millones de pesetas, lo que representa un 4,4% del total del mercado. La contratación media diaria se elevó a 306.268 títulos, con un efectivo de 1.361 millones de pesetas. En el mercado internacional, se han contratado 5,3 millones de acciones, con lo que el volumen total de acciones Argentaria negociadas en el ejercicio se ha situado en 81,9 millones de acciones.

Sus elevados volúmenes de contratación ponen de manifiesto la elevada liquidez de la acción Argentaria, con un índice de frecuencia en la cotización del 100% y una rotación del 124,4%.

Al 31-12-95 las sociedades del Grupo, consolidadas y no consolidadas, poseían un total de 1.608.075 acciones Argentaria, cifra equivalente al 1,28% del capital social.

Al cierre del ejercicio la cotización de la acción Argentaria se situó en 5.000 pesetas, lo que representa una revalorización de un 7,2% respecto del cierre de 1994. Su ponderación en el IBEX-35 era del 4,44%. La capitalización bursátil de Argentaria ascendía a 627.500 millones de pesetas al término de 1995.



006345826

CLASE 8.<sup>a</sup>

En relación con 1994 crecen significativamente tanto el beneficio por acción, que se sitúa en 591 pesetas, como el valor contable por acción que alcanza las 4.635 pesetas. Los ratios bursátiles de la acción Argentaria, con una relación cotización/valor contable al término del ejercicio de 1,08 y un PER de 8,46, ponen de manifiesto su infravaloración con respecto a los índices de entidades bancarias similares.

#### ARGENTARIA. RATIOS BURSATILES

	1995	1994
Cotización (pesetas)	5.000	4.665
Acciones contratadas (millones)	76,6	61,1
Cotización/Valor contable	1,08	1,07
PER	8,46	8,82
<b>Datos por acción</b>		
Beneficio (pesetas)	591	529
Valor contable (pesetas)	4.635	4.359
Dividendo (pesetas)	270	260
Rentabilidad por dividendo (%)	5,40	5,57





CLASE 8.<sup>a</sup>



006345827

El dividendo correspondiente al ejercicio 1995, que se propondrá a la Junta General de Accionistas, asciende a 270 pesetas brutas por acción, frente a 260 pesetas de 1994, con un incremento del 3,8%. A cuenta de este dividendo se realizó un pago de 125 pesetas brutas por acción en octubre de 1995. Considerando el dividendo total, la rentabilidad por dividendo en 1995, calculada sobre la cotización de cierre del ejercicio, se sitúa en el 5,40%. La rentabilidad total para el accionista desde el inicio de la cotización (12 de mayo de 1993) se eleva al 52,1%, de la que un 20,5% corresponde a rentabilidad por dividendo y un 31,6% a rentabilidad por cotización, superior al 11,9% obtenido en igual periodo por el índice del sector bancario.

### Gestión del riesgo

El modelo organizativo de la gestión del riesgo implantado en Argentaria se basa en cuatro principios básicos: involucración de la alta dirección del Grupo, independencia de funciones, definición de atribuciones y asignación de responsabilidades. La estructura organizativa se fundamenta en que cada instancia involucrada desarrolle sólo una de las tres funciones básicas del proceso (definición de políticas, asunción de riesgos y control).

El Comité de Riesgos Corporativo —al que reportan los comités de riesgos de las Unidades— es el máximo responsable en materia de riesgo de crédito en el Grupo. El comité de máximo nivel de responsabilidad en la gestión global del riesgo financiero en Argentaria es el Comité de Activos y Pasivos (COAP), que, asimismo, cuenta con su correspondiente homólogo en la Unidades bancarias del Grupo. El Comité de Riesgos de Areas de Mercado (CRAM) —dependiente de los dos anteriores— ejerce específicamente funciones de control de los riesgos de mercado.

Este conjunto de estructuras de seguimiento y control de los riesgos converge en los Comités de Control integrados por miembros de los Consejos de Administración de las respectivas Unidades, a quienes reporta regularmente la auditoría interna del Grupo.

### Riesgo crediticio

Para la gestión del riesgo crediticio Argentaria cuenta con un Comité de Riesgos Corporativo, que define las políticas globales en el ámbito del riesgo crediticio, integrando tanto las posiciones de balance como los riesgos fuera de balance. Este Comité controla la exposición al riesgo crediticio de las carteras de las Unidades y de los distintos negocios —incluido el riesgo de crédito de tesorería y mercado de capitales—, atendiendo a criterios sectoriales y de distribución espacial —con especial atención al riesgo país—. Define, asimismo, el marco global de límites y la política en relación con los grandes clientes del Grupo, aprueba los sistemas de valoración y admisión de riesgos crediticios y de contraparte, y hace un seguimiento de la calidad crediticia, así como de la actividad recuperatoria.

Los criterios de diversificación en la asunción de riesgos, de anticipación en la actuación, así como los sistemas para la gestión de las operaciones en dificultades, y la política de recuperaciones, han dado sus frutos.

En 1995 el saldo de créditos dudosos se ha reducido en Argentaria por tercer año consecutivo. Al 31-12-95 su importe resulta inferior en un 32,4% al de un año antes, caída a la que ha contribuido la sustancial reducción del volumen de entradas en mora, el incremento de las recuperaciones respecto al ejercicio



006345828

**CLASE 8.ª**

anterior, y el elevado volumen de dudosos amortizados en el ejercicio. La disminución de los dudosos se ha traducido en una notable caída de la tasa de morosidad de la inversión con residentes, que se sitúa en el 3,8% al término del ejercicio, frente al 5,4% alcanzado al cierre de 1994, habiéndose producido notables avances en todas las Unidades.

Asimismo, se ha incrementado hasta el 82,1% la cobertura con fondos de provisión de los activos sujetos del sector residente, 6,6 puntos por encima de la existente al 31-12-94. La cobertura patrimonial de los dudosos se eleva al 143,6% si a la citada cobertura se añade la elevada proporción (61,5%) de estas operaciones en mora que cuenta en Argentaria con garantías hipotecarias.

El riesgo contraído por el Grupo con países en dificultades (Grupos 3, 4 y 5) se limita al cierre del ejercicio a 33.389 millones de pesetas, que se encuentra cubierto al 68,1% mediante los 22.733 millones a que asciende el fondo de riesgo país. El riesgo neto, tan sólo 10.656 millones se ha reducido un 49,5% en el ejercicio.

**ARGENTARIA. GESTION DEL RIESGO**  
(Cifras absolutas: millones de pesetas)

	31-12-95	31-12-94	Variación 1995/94	
			Absoluta	%
Créditos sobre Clientes	6.590.522	6.379.664	210.858	3,3
De los que: Sector residente	5.673.836	5.585.350	88.486	1,6
Total dudosos	283.030	418.871	(135.841)	(32,4)
De los que: Sector residente	214.557	299.971	(85.414)	(28,5)
De los que: con garantías especiales	12.296	16.556	(4.260)	(25,7)
De los que: con garantía hipotecaria	131.943	181.061	(49.118)	(27,1)
De los que: activos sujetos a cobertura	156.876	210.613	(53.737)	(25,5)
Provisiones para Insolvencias	137.893	170.718	(32.825)	(19,2)
De las que: Sector residente	128.767	158.918	(30.151)	(19,0)
Medidas de calidad del riesgo (%)				
Morosidad (Sector residente)	3,8	5,4	(1,6)	
Cobertura (Provisiones sobre activos sujetos)	82,1	75,5	6,6	
Dudosos amortizados	82.425	88.924	(6.499)	(7,3)
Activos adjudicados en pago de deudas	166.123	170.306	(4.183)	(2,5)
Provisiones para minusvalías en adjudicaciones	71.556	77.115	(5.559)	(7,2)
Riesgo país (Grupos 3, 4 y 5) (*)	33.389	44.308	(10.919)	(24,6)
Fondo de Riesgo país (Grupos 2, 3, 4 y 5) (*)	24.396	24.412	(16)	(0,1)
Del que: Fondos (Grupos 3, 4, y 5)	22.733	23.206	(473)	(2,0)
Cobertura Riesgo país (Grupos 3, 4 y 5) (%)	68,1	52,4	15,7	

(\*) Incluye riesgos de firma.



CLASE 8ª



006345829

Considerando los dudosos totales, excluidos los que cuentan con garantía de CESCE, el índice de morosidad se sitúa en el 3,9%, frente al 5,4% un año antes, en tanto que la cobertura global que proporcionan conjuntamente los fondos de insolvencia y riesgo país se eleva al 61,8% (55,8% al 31-12-94). La cobertura patrimonial de los dudosos totales se incrementaría hasta el 112,6% de añadirse la elevada proporción de éstos respaldada con garantías hipotecarias.

La actual estructura del riesgo apunta hacia la continuidad del descenso de la tasa de morosidad para el próximo futuro, hasta alcanzar niveles acordes con el perfil de bajo riesgo de la inversión crediticia del Grupo.

#### Fondos para Riesgos

El volumen total de fondos para riesgos constituidos en balance asciende a 298.614 millones de pesetas al 31-12-95, de los que 144.717 millones se destinan a la cobertura de insolvencias. El fondo de fluctuación de valores experimenta una reducción muy significativa en línea con la evolución en el ejercicio de los mercados de renta fija. Los fondos de pensiones constituidos en balance junto con el fondo externo de pensiones de BEX, que se eleva a 108.772 millones de pesetas, cubren en su totalidad los compromisos causados por el personal pasivo y los devengados por el personal activo.

#### ARGENTARIA. FONDOS PARA RIESGOS

(Cifras absolutas: millones de pesetas)

	31-12-95		31-12-94	
	Importe	Cobertura (%)	Importe	Cobertura (%)
Insolvencias	144.717	82,1 (*)	176.083	75,5 (*)
Riesgo país	24.396	68,1	24.412	52,4
Valores	13.946	100,0	76.897	100,0
Pensiones (**)	18.561	100,0	25.377	100,0
Otros Fondos	96.994	-	111.858	-
<b>TOTAL</b>	<b>298.614</b>		<b>414.627</b>	

(\*) Activos dudosos sujetos a cobertura, residentes.

(\*\*) Adicionalmente, el Plan de Pensiones externo para los empleados de BEX cuenta con 108.772 millones de pesetas, procedentes de aportaciones realizadas por dicho banco en los últimos años, que se eleva a 113.253 millones para el conjunto del Grupo Bex.



006345830

CLASE 8.<sup>a</sup>

SANTANDER

### Gestión Global de Activos y Pasivos

La gestión global de los activos y pasivos del Grupo y de los riesgos implícitos, en especial, de los riesgos de liquidez y de interés, se asegura en Argentaria mediante el Comité de Activos y Pasivos (COAP) corporativo, constituido por la alta dirección del Grupo y de las principales Unidades. Este Comité establece políticas de gestión de las masas de balance y estrategias de cobertura, fija límites específicos sobre las posiciones y políticas de precio y vencimiento sobre la cartera crediticia y sobre la financiación, y supervisa mensualmente su desarrollo.

#### Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez de las posiciones en balance hace referencia fundamentalmente al riesgo de no poder llevar a cabo los planes de inversión/financiación por la existencia de desfases en los flujos de caja, es decir, es el riesgo de escasez de fondos para hacer frente a compromisos futuros.

Argentaria mide y controla el riesgo de liquidez mediante el análisis de las diferencias de flujos de activos y pasivos a los distintos plazos (método de gap), y a través del método de coeficientes, estableciendo un coeficiente mínimo que asegura el cumplimiento de los compromisos a corto plazo, en función del volumen de pasivos computables y del ratio de liquidez activos/pasivos.

#### Riesgo de interés

El riesgo de interés hace referencia al impacto en los resultados de variaciones en los tipos de interés de mercado. Su gestión tiene por objeto minimizar la pérdida potencial inducida sobre el balance por cambios en los tipos, mediante un adecuado posicionamiento y cobertura en función de sus perspectivas de evolución, dentro de los límites de riesgo previamente adoptados. El COAP controla permanentemente la exposición del Grupo al riesgo de interés y los desfases o gaps entre activos y pasivos sujetos al mismo, optimizando la gestión global.

En el cuadro adjunto se indican los volúmenes de los distintos activos y pasivos sensibles al cierre de ejercicio y el plazo en el que sus tipos pueden experimentar modificaciones, así como las operaciones de fuera de balance realizadas para gestionar el riesgo de interés. El grado y naturaleza de la sensibilidad teórica se refleja mediante la diferencia a cada plazo entre los volúmenes de activos y pasivos sensibles.



00634583

CLASE 8.<sup>a</sup>
**ARGENTARIA. ACTIVOS Y PASIVOS SUJETOS A RIESGO DE INTERES (\*)**  
 (Cifras absolutas: millones de pesetas)

	Plazos de modificación de tipos					Total
	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Más de 1 año	
<b>ACTIVOS</b>	2.873.274	1.293.997	558.190	1.008.853	3.255.460	8.989.774
Mercado monetario	1.828.731	691.851	131.786	440.480	803.822	3.896.670
Créditos sobre clientes	1.044.539	598.532	425.710	564.102	2.403.112	5.035.995
Cartera de títulos	4	3.614	694	4.271	48.526	57.109
<b>PASIVOS</b>	3.522.791	1.367.090	519.320	742.455	2.102.915	8.254.571
Mercado monetario	3.148.818	504.311	199.054	370.881	1.220.913	5.443.977
Débitos a clientes	324.657	717.285	236.757	314.231	159.262	1.752.192
Valores negociables y empréstitos	49.316	145.494	83.509	57.343	722.740	1.058.402
<b>Diferencia Activo - Pasivo</b>	(649.517)	(73.093)	38.870	266.398	1.152.545	735.203
<b>OPERACIONES FUERA DE BALANCE</b>	(18.294)	(50.519)	(110.122)	34.647	144.288	-
<b>Diferencia</b>	(667.811)	(123.612)	(71.252)	301.045	1.296.833	735.203
% sobre total activo	7,4	(1,4)	0,8	3,3	14,4	8,2
Relación activos / pasivos (%)	81,6	94,7	107,5	135,9	154,8	108,9
<b>Diferencia acumulada</b>	(667.811)	(791.423)	(862.675)	(561.630)	735.203	-
% sobre total activo	7,4	8,8	9,6	6,2	8,2	-
Relación activos / pasivos (%)	81,6	85,2	87,4	93,2	108,9	-

(\*) Datos correspondientes al Grupo Bancario Nacional, en pesetas.

En los plazos más cortos los pasivos superan a los activos por el efecto de los recursos captados en los mercados monetarios. Este desfase se va atenuando en plazos superiores. El desfase de vencimientos acumulados entre activos y pasivos al término del ejercicio representa un 8,2% del activo total sujeto a riesgo de interés. En el plazo superior a un año el desfase activo es cubierto en su totalidad con pasivos estructurales no sensibles.

**Riesgos de las áreas de mercado**

Bajo esta denominación se recogen un conjunto de riesgos que surgen específicamente de la actividad en los mercados monetarios y de capitales, destacando entre ellos específicamente los denominados riesgos de mercado y el riesgo de crédito asociado a estas operaciones.

El Grupo dispone de dos unidades especializadas --Unidad de Riesgos de Mercado y de Riesgo de Crédito--, independientes de las áreas operativas, para el establecimiento de límites a los mismos y para el desarrollo de las metodologías más adecuadas para su correcta medición y control. Estas unidades, dependientes de la Dirección Financiera del Grupo, reportan al Comité de Riesgos de Áreas de Mercado (CRAM), quien define el marco global de límites, aprueba las políticas de riesgo propuestas por aquellas, evalúa su grado de cumplimiento y aprueba la operativa en nuevos productos y mercados, todo ello, como paso técnico previo,



006345832

#### CLASE 8.<sup>a</sup>



en su caso, al COAP corporativo. Por su parte, el Comité de Riesgos Corporativo define el límite máximo que puede aprobar el Comité de Riesgos de Areas de Mercado y sigue la exposición global al riesgo de crédito en actividades de mercados.

#### Riesgos de mercado

Representa el riesgo de pérdida como consecuencia de movimientos adversos en los mercados financieros sobre las posiciones asumidas por esta actividad. En particular, incluye los riesgos derivados de modificaciones en los tipos de interés, en los tipos de cambio o en los precios de los instrumentos financieros.

En la gestión de los riesgos de mercado el COAP corporativo evalúa los niveles de riesgo globales, asigna límites a los bancos del Grupo y a la Sala Integrada de Mercados, y aprueba las estrategias generales de inversión, cobertura y trading.

El principal criterio utilizado por Argentaria para la medición y análisis de los riesgos de mercado es el método de valor en riesgo (VaR). El valor en riesgo se define como la máxima pérdida potencial en el valor de mercado de un determinado instrumento o cartera, estimada con un intervalo de confianza determinado y para un periodo de tiempo especificado. Esta metodología se basa en métodos estadísticos que incorporan la evolución histórica de los precios de mercado. En 1995 Argentaria ha mantenido un valor en riesgo medio diario de 450 millones de pesetas en las áreas de trading, determinado con un intervalo de confianza del 97,5%.

En Argentaria se utilizan tres tipos de límites al valor en riesgo. Dos de carácter estático, sobre los recursos propios del Grupo y sobre el excedente de recursos propios, y un tercero, de carácter dinámico, sobre el beneficio antes de impuestos.

#### Riesgo de crédito de la actividad de mercados

Comprende varios tipos de riesgos crediticios específicos de esta actividad, siendo los principales los de contrapartida y liquidación. El riesgo de contrapartida es el riesgo de pérdida derivado del incumplimiento contractual debido a cambios en la capacidad o disponibilidad de la contraparte para atender sus obligaciones, mientras que el riesgo de liquidación surge cuando en una operación una parte ha desembolsado fondos o títulos y la contraparte incumple la entrega o desembolso que le corresponde.

El riesgo crediticio que se origina en el área de mercados se mide de forme diferente según se trate de operaciones de balance o de operaciones fuera de balance. En el primer caso, el riesgo es igual al nominal de la transacción. En el segundo caso (derivados), el riesgo crediticio viene determinado por el valor de mercado de la transacción en cada momento.

Para analizar y controlar el riesgo de crédito en las operaciones de derivados Argentaria utiliza el sistema de consumo de riesgo basado en el valor de mercado (mark-to-market) adicionado con el riesgo potencial. El valor de mercado refleja el coste de reposición de una operación en los mercados, mientras que el riesgo potencial representa los posibles variaciones del valor de mercado a lo largo del plazo residual de dicha operación. Argentaria mide el riesgo potencial utilizando análisis estadísticos del cambio en los precios o en los tipos de interés con probabilidades estadísticas específicas para cada tipo de instrumento.



006345833

CLASE 8.ª

### Derivados

Los productos derivados son instrumentos financieros que permiten cubrirse contra variaciones adversas o beneficiarse de variaciones anticipadas de la cotización de activos llamados subyacentes, como acciones, materias primas, índices bursátiles, tipos de cambio o tipos de interés. Argentaria utiliza derivados para la gestión global de activos y pasivos, con objeto de mejorar su propia cobertura de riesgos, en operaciones de trading y como parte del servicio que presta a los clientes.

El importe nominal de productos derivados contabilizados al término del ejercicio se elevaba en Argentaria a 8,9 billones de pesetas. Las compraventas de divisas a plazo representaban el 46,2% del total, las permutas financieras de tipo de interés el 19,3% y los acuerdos sobre tipos de interés futuros (FRAS) el 16,6%.

En el cuadro siguiente se recogen los volúmenes de cada una de las modalidades, atendiendo a su clasificación como operaciones de negociación y de cobertura de riesgos, así como a su vencimiento.

#### ARGENTARIA. PRODUCTOS DERIVADOS (Cifras absolutas: miles de millones de pesetas)

	Importe nominal			Vencimiento residual desde 31-12-95			
	Negociación	Cobertura	Total	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años
Compraventa de divisas	770,2	3.335,5	4.105,7	4.091,8	13,9	-	-
Compraventa de valores	431,0	-	431,0	431,0	-	-	-
Futuros financieros	177,7	9,5	187,2	187,2	-	-	-
Permutas de intereses	1.355,6	360,1	1.715,7	441,1	1.036,8	232,9	5,0
FRAs	604,1	869,8	1.473,9	1.281,2	112,2	60,0	20,5
Currency Swaps	120,6	527,1	647,7	36,1	430,5	154,0	27,1
Opciones	218,6	116,7	335,3	213,6	121,7	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>3.677,7</b>	<b>5.218,7</b>	<b>8.896,4</b>	<b>6.681,8</b>	<b>1.715,1</b>	<b>446,9</b>	<b>52,6</b>

De la valoración al 31-12-95 de las posiciones en operaciones de negociación fuera de mercados organizados se deducen unas pérdidas potenciales de 1.670 millones de pesetas --provisionadas con cargo a resultados del ejercicio-- y unas plusvalías potenciales, no reconocidas en cuenta de resultados, de 5.397 millones.



CLASE 8ª



006345834

## **RESULTADOS \***

La Cuenta de Resultados de Argentaria en 1995 refleja una significativa recuperación del Margen de Explotación, cuyo crecimiento interanual se sitúa en el 11,3%, producto de un Margen Ordinario superior en un 5,0% al de 1994 y de la reducción en términos absolutos de los Gastos de Explotación.

Los cambios experimentados por la estructura y nivel de los tipos de interés en la primera mitad de 1994, tuvieron una acusada incidencia tanto en el negocio con clientes como en el negocio de mercados. 1995 ha supuesto la plena adaptación del stock de inversión crediticia y de la cartera de títulos al nuevo contexto de tipos, absorbiéndose en prácticamente toda su extensión los efectos negativos que sobre la cuenta de resultados tuvieron en el pasado ejercicio, a pesar de que en el cómputo anual el Margen de Intermediación de 1995 disminuya, dado el perfil de 1994.

Las Dotaciones para insolvencias efectuadas en el ejercicio, 68.574 millones de pesetas, permiten alcanzar elevados niveles de cobertura con fondos de provisión, situándose la correspondiente a los saldos dudosos con residentes sujetos a provisión en el 82,1% al término del ejercicio. Las recuperaciones de principales y de intereses se incrementan un 9,4%, confirmando un año más su carácter recurrente. Los resultados por operaciones Grupo, producto de las desinversiones en participaciones no estratégicas suponen 8.850 millones.

El Resultado antes de Impuestos asciende a 84.940 millones, en tanto que el Resultado Consolidado del ejercicio se sitúa en 73.609 millones (+1,1%) y el Beneficio atribuido al Grupo se eleva en 1995 a 74.197 millones de pesetas, frente a los 66.404 millones de 1994, con un incremento del 11,7%.

## **Margen de Intermediación**

El Margen de Intermediación obtenido en el ejercicio se sitúa en 204.903 millones de pesetas, con una disminución del 6,7% en términos interanuales. Su evolución durante 1995, se ha caracterizado por su progresiva recuperación respecto de los niveles alcanzados en el último trimestre de 1994.

Los intereses y rendimientos asimilados y los dividendos se incrementan un 7,9%, manteniendo su relación respecto de los Activos Totales Medios (ATM) en un nivel similar al de 1994 -8,3%- . Los intereses y cargas asimiladas aumentan un 12,5%, elevándose su relación con los ATM hasta el 6,6%. Así, el Margen de Intermediación sobre ATM se ha situado en el 1,70% en 1995.

\* El formato de cuenta de resultados utilizado en este Informe sigue las normas de presentación establecidas, con carácter general para todas las entidades bancarias, por el Banco de España, de acuerdo con el artículo 27 de la Directiva 86/635/CEE sobre cuentas anuales de las entidades de crédito. La cuenta de 1994, que se presenta a efectos comparativos, se ha adaptado asimismo al formato actual, de modo que la comparación interanual resulte homogénea.





006345835

## CLASE 8ª

## ARGENTARIA. CUENTA DE RESULTADOS

(Cifras absolutas: millones de pesetas)

	1995	1994	Variación 1995/94	
			Absoluta	%
Intereses y rendimientos asimilados	1.002.158	928.955	73.203	7,9
Dividendos	3.474	2.667	807	30,3
Intereses y cargas asimiladas	800.729	711.968	88.761	12,5
MARGEN DE INTERMEDIACION	204.903	219.654	(14.751)	(6,7)
Comisiones netas	41.648	50.447	(8.799)	(17,4)
Resultados por operaciones financieras	11.030	(21.303)	32.333	-
Resultados por puesta en equivalencia	6.328	2.620	3.708	141,5
MARGEN ORDINARIO	263.909	251.418	12.491	5,0
Gastos generales de administración	159.978	160.062	(84)	(0,1)
De personal	114.592	112.733	1.859	1,6
Otros gastos administrativos	45.386	47.329	(1.943)	(4,1)
Amortizaciones	13.592	13.426	166	1,2
Otros resultados de explotación	(3.986)	(354)	(3.632)	-
MARGEN DE EXPLOTACION	86.353	77.576	8.777	11,3
Amortización fondo de comercio de consolidación	2.241	1.302	939	72,1
Provisión para insolvencias	42.593	22.681	19.912	87,8
Dotación neta	68.574	46.900	21.674	46,2
Recuperación de principales	25.981	24.219	1.762	7,3
Saneamiento inmovilizaciones financieras	(227)	2.220	(2.447)	-
Resultados extraordinarios	34.344	43.095	(8.751)	(20,3)
Recuperación de intereses	27.779	24.908	2.871	11,5
Otros resultados	6.565	18.187	(11.622)	(63,9)
Resultados por operaciones grupo	8.850	(213)	9.063	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	84.940	94.255	(9.315)	(9,9)
Impuesto sobre sociedades	11.331	21.424	(10.093)	(47,1)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	73.609	72.831	778	1,1
Resultado atribuido a la minoría	(588)	6.427	(7.015)	-
BENEFICIO ATRIBUIDO AL GRUPO	74.197	66.404	7.793	11,7

Los productos procedentes de la inversión crediticia, 639,5 miles de millones, representan el 63,6% de los ingresos financieros totales. Como consecuencia de la aún moderada recuperación de la demanda de crédito en el 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 53,1%. Como contrapartida, las rúbricas monetarias —especialmente dinámicas en la última parte del ejercicio— incrementan su peso hasta el 22,8%.



006345836

**CLASE 8.ª**

Por su parte, la remuneración de los Recursos de Clientes se ha elevado a 363,5 miles de millones de pesetas en el ejercicio, aumentando su proporción sobre los gastos financieros hasta el 40,6%, reflejo del crecimiento del 14,7% que experimentan en saldos medios --superior al 7,5% del balance-- y del encarecimiento de los mismos en línea con la coyuntura del mercado.

**ARGENTARIA. MARGEN DE INTERMEDIACION**

(Cifras absolutas: millones de pesetas)

	1995	1994	Variación 1995/94	
			Absoluta	%
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	1.002.158	928.955	73.203	7,9
de entidades de crédito	197.137	139.851	57.286	41,0
de créditos sobre clientes	639.455	622.752	16.703	2,7
de cartera de renta fija	141.272	148.966	(7.694)	(5,2)
de otras financiaciones	24.294	17.386	6.908	39,7
DIVIDENDOS	3.474	2.667	807	30,3
de acciones y otros títulos de renta variable	3.474	2.514	960	38,2
de participaciones	-	153	-	-
de participaciones en el grupo	-	-	-	-
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	800.729	711.968	88.761	12,5
de entidades de crédito	405.939	398.846	7.093	1,8
de débitos a clientes	244.701	173.251	71.450	41,2
de valores negociables	118.754	110.335	8.419	7,6
de otros recursos	31.335	29.536	1.799	6,1
MARGEN DE INTERMEDIACION	204.903	219.654	(14.751)	(6,7)

No obstante, el diferencial rentable en el negocio con la clientela en 1995 --medido como diferencia entre el rendimiento de los créditos y el coste de los recursos-- si bien se ha estrechado en el conjunto del año por las razones mencionadas en comparación con 1994, ha mostrado una notable estabilidad en el transcurso del ejercicio, a pesar de haberse captado 635,0 miles de millones de nuevos Recursos de Clientes en un entorno de elevada competencia. El mayor aumento de los Recursos de Clientes, respecto de la financiación en los mercados, determina una estructura de menor coste global y constituye el soporte que ha de permitir la expansión equilibrada del negocio.



006345837

CLASE 8.<sup>a</sup>

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

	1995		1994		Diferencia	
	Estructura	Tipo	Estructura	Tipo	Estructura	Tipo
EMPLEOS	100,0	8,33	100,0	8,30	0,0	0,03
Tesorería y entidades de crédito	22,8	8,03	19,0	7,39	3,8	0,64
Créditos sobre clientes	53,1	9,97	55,4	10,01	(2,3)	(0,04)
Cartera de valores	15,2	7,93	16,1	8,38	(0,9)	(0,45)
Otros activos	8,9	-	9,5	-	(0,6)	-
RECURSOS	100,0	6,63	100,0	6,34	(0,0)	0,29
Entidades de crédito	41,0	8,85	43,0	8,87	(2,1)	(0,02)
Dotaciones ICO	9,1	10,23	12,2	10,04	(3,2)	0,19
Otras entidades de crédito	31,9	8,46	30,8	8,41	1,1	0,05
Recursos de clientes	48,0	6,27	45,0	5,61	3,0	0,66
Otros pasivos	11,0	-	12,0	-	(1,0)	-
MARGEN DE INTERMEDIACION		1,70		1,96		(0,26)

Margen Ordinario

El Margen Ordinario, resultante de añadir al Margen de Intermediación, por sus valores netos, las Comisiones, los Resultados por Operaciones Financieras y los Resultados por puesta en equivalencia, se eleva a 263.909 millones de pesetas en 1995, cifra que supera en un 5,0% el correspondiente al año anterior, y confirma la tendencia trimestral creciente seguida en el ejercicio.

La normalización de los Resultados por operaciones financieras, cuyo saldo positivo se sitúa en 11.030 millones en el ejercicio, así como, en menor medida, el crecimiento de los resultados por puesta en equivalencia -6.328 millones- han paliado la mencionada evolución del Margen de Intermediación y el descenso que, en su conjunto, registran las Comisiones netas.

Estas últimas alcanzan en el ejercicio 41.648 millones de pesetas, frente a los 50.447 millones obtenidos en 1994. Entre los factores que determinan esta evolución, cabe destacar el menor volumen medio de los fondos de inversión gestionados por el Grupo en 1995 respecto al ejercicio precedente -a pesar del incremento que muestran al término del ejercicio-, con la consiguiente disminución de las comisiones cobradas por su gestión; la disminución de las comisiones que gravan la devolución de efectos, como consecuencia de la importante mejora en la calidad del riesgo materializada en el ejercicio; los menores ingresos procedentes de la operativa de valores en sintonía con la coyuntura de los mercados en 1995; y, por último, la ausencia de refinanciaciones en BCL, fuente de comisiones en 1994.



006345838

CLASE 8ª

~~SECRET~~**ARGENTARIA. MARGEN ORDINARIO**

(Cifras absolutas: millones de pesetas)

	1995	1994	Variación 1995/94	
			Absoluta	%
COMISIONES NETAS	41.648	50.447	(8.799)	(17,4)
Comisiones por servicios	25.426	25.751	(325)	(1,3)
Otras comisiones	16.222	24.696	(8.474)	(34,3)
RESULTADOS POR OPERACIONES FINANCIERAS	11.030	(21.303)	32.333	-
Cartera de negociación	639	(5.983)	6.622	-
Cartera de inversión de renta fija	2.102	(14.570)	16.672	-
Cartera de renta variable	6.373	95	6.278	-
Operaciones de futuro	(3.909)	(8.461)	4.552	-
Diferencias de cambio	5.825	7.616	(1.791)	(23,5)
RESULTADOS POR PUESTA EN EQUIVALENCIA	6.328	2.620	3.708	141,5
MARGEN ORDINARIO	263.909	251.418	12.491	5,0

**Margen de Explotación**

Los Gastos generales de administración se sitúan en 159.978 millones de pesetas, cifra que resulta ligeramente inferior a la de 1994, como consecuencia de la caída del 4,1% que registran los Otros gastos administrativos y del incremento en tan sólo un 1,6% de los Gastos de personal. Considerando, además, las amortizaciones, el total agregado permanece estancado en los niveles de un año antes.

Por tercer año consecutivo, los Gastos generales de administración evolucionan claramente por debajo de la inflación, reduciéndose incluso los gastos generales en términos absolutos, sin que ello haya sido óbice para llevar a cabo una intensa expansión de los negocios y la modernización tecnológica del Grupo.

Esta excelente evolución refleja no sólo la ventaja estructural de Argentaria en materia de costes, derivada del tamaño de su red y de la adecuación de sus medios, sino el progreso logrado en el arraigo en todos los ámbitos de la organización de una cultura de racionalización del gasto.

Los otros resultados de explotación registran un incremento importante debido fundamentalmente al experimentado por la contribución al Fondo de Garantía de Depósitos, tanto por la expansión de los débitos a clientes que constituyen la base de cómputo, como por el aumento del tipo de contribución del 1,25% en 1994 al 2,0% en 1995.

Como consecuencia de todo ello el Margen de Explotación, se eleva en 1995 a 86.353 millones de pesetas, superior en un 11,3% al obtenido en 1994.



006345839

CLASE 8.<sup>a</sup>**ARGENTARIA. MARGEN DE EXPLOTACION**

(Cifras absolutas: millones de pesetas)

	1995	1994	Variación 1995/94	
			Absoluta	%
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACION	159.978	160.062	(84)	(0,1)
DE PERSONAL	114.592	112.733	1.859	1,6
Sueldos y salarios	83.325	81.112	2.213	2,7
Cargas sociales	22.917	24.034	(1.117)	(4,6)
de los que: pensiones	4.192	4.608	(416)	(9,0)
Otros gastos	8.350	7.587	763	10,1
OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS	45.386	47.329	(1.943)	(4,1)
Promoción y desarrollo	5.959	7.609	(1.650)	(21,7)
Sistemas de Información	8.436	8.063	373	4,6
Comunicaciones	4.573	3.768	805	21,4
Alquileres e instalaciones	10.234	9.648	586	6,1
Contribuciones e impuestos	1.679	2.001	(322)	(16,1)
Otros gastos	14.505	16.240	(1.735)	(10,7)
AMORTIZACIONES	13.592	13.426	166	1,2
OTROS RESULTADOS DE EXPLOTACION	(3.986)	(354)	(3.632)	-
Otros productos de explotación	5.661	5.808	(147)	(2,5)
Otras cargas de explotación	9.647	6.162	3.485	56,6
de las que: Aportación al FGD	5.499	3.957	1.542	39,0
MARGEN DE EXPLOTACION	86.353	77.576	8.777	11,3

**Resultado antes de Impuestos**

El saneamiento del riesgo crediticio ha supuesto la dotación neta de 68.574 millones de pesetas como provisiones para insolvencias, con un crecimiento del 46,2% en el ejercicio. Estas cifras incorporan la constitución contra los resultados consolidados de las provisiones originariamente dotadas en BEX con cargo a sus reservas -33.077 millones-, de modo que éstas han quedado reconstituidas en los estados consolidados. Esta apelación de 68.574 millones a resultados, y la muy favorable evolución de los saldos dudosos han permitido incrementar la cobertura de los sujetos del sector residente hasta niveles del 82,1% al cierre de ejercicio, niveles a los que habría que añadir la cobertura patrimonial que representa el hecho de que, en Argentaria, el 61,5% de los saldos dudosos con residentes cuenta con garantías hipotecarias de cuyo valor han venido dando muestra sus sucesivas cuentas anuales.

En 1995, las recuperaciones de principales de riesgos previamente amortizados, se sitúan en 25.981 millones de pesetas, con un crecimiento interanual del 7,3%. El notable importe de dudosos amortizados en 1995 -82.425 millones, con un saldo acumulado de 404.583 millones al 31-12-95- contribuirá a reforzar esta fuente de ingresos en los próximos años. Asimismo, las recuperaciones de intereses de ejercicios



0C6345840

**CLASE 8.a****1320**

anteriores, se incrementan un 11,5% hasta un total de 27.779 millones de pesetas ratificando con su magnitud y evolución creciente desde la creación de Argentaria, su marcado carácter recurrente a pesar de tener que situarse en la rúbrica de resultados extraordinarios, en detrimento del margen de intermediación del Grupo. Conjuntamente estas recuperaciones de principales e intereses se elevan en el ejercicio a 53.760 millones, rebasando en un 9,4% el importe de 1994.

Además de las recuperaciones de intereses ya comentadas, en Resultados Extraordinarios se incluyen otros resultados y provisiones entre los que cabe destacar por su mayor importe los 23.043 millones de pesetas de fondos genéricos dispuestos en BCL, que afloran íntegramente hasta los resultados después de impuestos del Grupo, al haber sido considerados fiscalmente no deducibles y soportar el correspondiente impuesto en el momento de su dotación. Se incluyen asimismo un conjunto de otros resultados y saneamientos materializados durante el ejercicio, a los que se aplican un total de 16.478 millones de pesetas en términos netos.

Los Resultados por operaciones del grupo se sitúan en 8.850 millones de pesetas en el ejercicio, incluyendo básicamente el producto de la venta del Banco Simeón.

Con todo ello, se llega al Resultado antes de Impuestos, que en 1995 se ha elevado en Argentaria a 84.940 millones de pesetas, importe que supone una disminución del 9,9% respecto del alcanzado el año anterior.

**ARGENTARIA. RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS****(Cifras absolutas: millones de pesetas)**

	1995	1994	Variación 1995/94	
			Absoluta	%
AMORTIZACION FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION	2.241	1.302	939	72,1
PROVISION PARA INSOLVENCIAS	42.593	22.681	19.912	87,8
Dotación neta	68.574	46.900	21.674	46,2
Recuperación de activos en suspenso	25.981	24.219	1.762	7,3
SANEAMIENTO INMOVILIZACIONES FINANCIERAS	(227)	2.220	(2.447)	-
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS	34.344	43.095	(8.751)	(20,3)
Recuperaciones de intereses de ejercicios anteriores	27.779	24.908	2.871	11,5
Enajenaciones de activos materiales	3.946	10.673	(6.727)	(63,0)
Otros resultados	2.619	7.514	(4.895)	(65,1)
RESULTADOS POR OPERACIONES GRUPO	8.850	(213)	9.063	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	84.940	94.255	(9.315)	(9,9)



006345841

CLASE 8.<sup>a</sup>**Beneficio atribuido al Grupo**

El Resultado Consolidado del ejercicio, resultante de deducir del beneficio el impuesto sobre sociedades --que disminuye un 47,1%, básicamente al no ser computable en la base el importe de la liberación de fondos genéricos en BCL--, se sitúa en 73.609 millones de pesetas, registrando un incremento interanual del 1,1%.

La rentabilidad sobre recursos propios que este beneficio neto determina (ROE) se sitúa en el 11,87%, mientras que la rentabilidad sobre activos (ROA) alcanza el 0,61%.

En 1995 el resultado atribuido a minoritarios aporta al Grupo 588 millones de pesetas, al incidir, sobre su habitual nivel deudor, la contabilización con cargo a los resultados consolidados del saneamiento originariamente realizado en BEX contra sus reservas.

Con todo ello, el Beneficio atribuido al Grupo en 1995 se eleva a 74.197 millones de pesetas, frente a los 66.404 millones obtenidos en 1994, con un incremento interanual del 11,7%.

**ARGENTARIA. BENEFICIO ATRIBUIDO AL GRUPO**  
(Cifras absolutas: millones de pesetas)

	1995	1994	Variación 1995/94	
			Absoluta	%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	84.940	94.255	(9.315)	(9,9)
Impuesto sobre sociedades	11.331	21.424	(10.093)	(47,1)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	73.609	72.831	778	1,1
Resultado atribuido a la minoría	(588)	6.427	(7.015)	-
BENEFICIO ATRIBUIDO AL GRUPO	74.197	66.404	7.793	11,7

**MEDIOS****Recursos Humanos**

El proceso de expansión de los negocios iniciado en octubre de 1994 ha supuesto una excelente ocasión para incorporar a cerca de 250 jóvenes universitarios con la formación académica y el perfil óptimos para fortalecer la estructura de personal del Grupo y específicamente de la red de sucursales. Además, otros 40 profesionales de contrastada experiencia se han incorporado al Grupo para desarrollar su actividad en las áreas de mercados de capitales, tesorería y banca de inversiones fundamentalmente, en línea con el desarrollo que vienen experimentando estas actividades en el Grupo.



006345842

**CLASE 8ª**

El objetivo de renovación y fortalecimiento de las plantillas se ha compatibilizado con el proceso de su ajuste a la dimensión que los desarrollos tecnológicos y de nuevos canales de distribución, así como las actuaciones de integración de tareas administrativas, aconsejan. Los proyectos de integración operativa y de convergencia tecnológica han supuesto, además, una más eficiente asignación de funciones.

Por ello, aun incorporando en 1995 cerca de 300 personas a la plantilla del Grupo y con la apertura de 199 nuevas oficinas, su número se ha reducido en 731 en términos netos --correspondiendo 399 al Banco Simeón--, situándose al 31-12-95 en 16.715 empleados, de los que la mayor parte --16.216-- prestan sus servicios en sociedades del Grupo consolidado por integración global.

La marcada naturaleza bancaria de Argentaria se refleja en el hecho de que el 93,2% de la plantilla total presta sus servicios en unidades de negocio bancario, 14.538 en España y 1.036 en bancos filiales, sucursales y oficinas de representación en el extranjero.

**PLANTILLA DE ARGENTARIA**

	31-12-95	31-12-94
Bancos en España	14.538	15.212
Bancos en el extranjero	1.036	1.157
Subtotal Grupo Bancario	15.574	16.369
Otras sociedades no bancarias	1.141	1.077
TOTAL	16.715	17.446
Promemoria:		
Grupo Consolidado (integración global)	16.216	17.018

Por Unidades de Negocio, es la de Banco Exterior la que reúne la mayor plantilla con 8.710 empleados de los que 6.998 prestan sus servicios en el Banco en España, seguido de Caja Postal que cuenta con 5.148 al 31-12-95. El incremento de esta última refleja las incorporaciones de personal derivadas de la apertura de nuevas oficinas, así como la integración del procedente de BCA.





006345843

CLASE 8.<sup>a</sup>~~SECRET~~

## DISTRIBUCION DE LA PLANTILLA DE ARGENTARIA

	31-12-95	31-12-94
BANCO EXTERIOR	8.764	9.698
Negocios en España	6.998	7.174
Filiales en España (*)	731	1.367
Red Internacional (**)	1.035	1.157
CAJA POSTAL	5.148	4.568
BANCO DE CREDITO AGRICOLA	-	475
BANCO HIPOTECARIO	1.172	1.222
BANCO DE CREDITO LOCAL	256	261
BANCO DE NEGOCIOS ARGENTARIA	85	84
ARGENTARIA BOLSA	64	63
OTRAS SOCIEDADES	1.226	1.075
<b>TOTAL</b>	<b>16.715</b>	<b>17.446</b>

(\*) Incluye Banco Alicante y Banco Directo al 31-12-95, y el Banco Alicante, Banco Directo, Banco Simeón y Banco de Gestión Financiera al 31-12-94.

(\*\*) Incluye los bancos filiales, sucursales y oficinas de representación en el extranjero.

Argentaria mantiene una plantilla ajustada en relación con la actividad que desarrolla, lo que supone una indudable ventaja competitiva de carácter estratégico, en un escenario anticipable de tipos de interés más reducidos y márgenes estrechos. Su cuarto puesto por número de empleados entre los mayores grupos bancarios españoles, con una cuota del 6,5% sobre el sistema, contrasta muy significativamente con las cuotas que alcanza, según los últimos datos disponibles, en Créditos sobre Clientes (13,1%) —ocupando la primera posición por este concepto—, Activos Totales (13,1%) y Recursos de Clientes (8,1%).

Las actividades de formación llevadas a cabo en el ejercicio se han orientado a reforzar las capacidades de comercialización y asesoramiento a clientes, a la adecuación a los nuevos requerimientos tecnológicos y a la profundización de las habilidades directivas. Durante el ejercicio se han impartido 1.875 cursos, con un nivel agregado de participación de 21.732 asistentes de todas las Unidades del Grupo.

Redes y distribución geográfica del negocio**Red**

En 1995 la red de oficinas de Argentaria ha recibido un impulso trascendental desde una doble perspectiva. En primer lugar, al articularse una red única de oficinas Argentaria, reconocible externamente como tal y basada en la interconexión informática del conjunto, que comercializa una amplia gama de productos y servicios comunes marca "Argentaria". En segundo lugar, por el importante aumento del número de sucursales de la red como consecuencia del ritmo de aperturas adquirido tras el éxito del plan de expansión iniciado en los últimos meses de 1994.



0C6345844

CLASE 8.<sup>a</sup>  
~~XXXX~~

El aumento del número de oficinas que componen la red se inscribe en la decidida política del Grupo de impulsar todos sus canales de distribución, que se ha traducido no sólo en la potenciación de la red convencional, sino también de la Red Nexus, y de la banca directa y electrónica, en sus más innovadoras facetas. La ampliación de las capacidades de distribución con costes muy ajustados constituye uno de los criterios básicos que guían este proceso. La contenida evolución de los gastos de transformación del Grupo en este contexto es muestra elocuente de la atención con que se gestiona todo el proceso. Se sigue asimismo muy cuidadosamente la evolución del negocio de las nuevas oficinas, reorientando permanentemente el plan de aperturas en función de los resultados habidos.

El aumento de la capacidad de comercialización y de las bases de clientes que estas medidas han permitido constituye un elemento básico de la etapa de desarrollo del negocio en que se encuentra actualmente el Grupo, habiéndose traducido en 1995 en un muy notable incremento en la captación de recursos y clientes, y en el crecimiento de la inversión crediticia.

**DISTRIBUCION DE LAS OFICINAS EN ESPAÑA POR UNIDADES DE NEGOCIO**

	31-12-95	31-12-94
BEX	641	640
BEX	535	458
Banco de Alicante	103	103
Banco Directo	3	3
Banco Simeón	-	58
BGF	-	18
Caja Postal	876	710
BCA	-	21
BHE	68	54
BCL	14	14
Banco de Negocios	1	1
<b>TOTAL RED PROPIA</b>	<b>1.600</b>	<b>1.440</b>
Red Nexus	1.663	1.594
<b>TOTAL RED EN ESPAÑA</b>	<b>3.263</b>	<b>3.034</b>
<b>OTROS PUNTOS DE COMERCIALIZACION Y DISTRIBUCION</b>	<b>345</b>	<b>346</b>
Puntos de venta especiales BEX	185	182
Puntos de venta especiales Caja Postal	126	126
Oficinas de Seguros	34	38
<b>TOTAL PUNTOS DE VENTA EN ESPAÑA</b>	<b>3.608</b>	<b>3.380</b>



0C6345845

CLASE 8.<sup>a</sup>

Al 31-12-95 la red de oficinas de Argentaria en España está formada por 1.600 oficinas, cifra que supone un incremento neto de 160 sucursales en el ejercicio y refleja básicamente las aperturas realizadas en el marco del plan de expansión de la red convencional iniciado en 1994 y la salida de las 58 oficinas del Banco Simeón. Siguiendo el programa de aperturas previsto, en 1995 se han abierto 199 oficinas --de las que 145 corresponden a Caja Postal, 40 a BEX y 14 al Banco Hipotecario--, elevando a 251 el número total de oficinas inauguradas desde el inicio del plan de expansión.

A esta red propia de Argentaria se añaden 1.663 oficinas de la Red Nexus --oficinas técnicas de comunicaciones del Organismo Autónomo de Correos y Telégrafos, integradas en el proyecto de colaboración entre dicho Organismo y Caja Postal--, 69 más que al cierre del ejercicio anterior. Estas oficinas, que han sido dotadas de los medios informáticos adecuados, distribuyen una amplia gama de productos de pasivo, habiendo incrementado en un 85,3% el volumen de recursos de clientes gestionados respecto del ejercicio anterior. Incluyendo las oficinas de la Red Nexus, Argentaria dispone de una red de 3.263 oficinas en España.

Adicionalmente, el Grupo cuenta con una red secundaria de comercialización y distribución --oficinas de cambio, cajas adelantadas, oficinas de seguros, etc.-- de 345 puntos, que elevan a 3.608 el número total de puntos de venta del Grupo en España al término del ejercicio.

#### DISTRIBUCION DE LA RED DE OFICINAS POR COMUNIDADES AUTONOMAS AL 31-12-95

	Total por Comunidad	PROPIAS		NEXUS
		Nº	% s/ Sistema al 30-9-95	
Andalucía	559	257	5,8	302
Aragón	119	50	3,9	69
Asturias	82	33	4,2	49
Baleares	91	38	4,2	53
Canarias	136	67	7,1	69
Cantabria	39	16	3,1	23
Castilla- La Mancha	170	66	4,6	104
Castilla y León	206	81	3,2	125
Cataluña	387	184	2,5	203
Extremadura	116	41	4,4	75
Galicia	206	93	3,7	113
La Rioja	30	17	4,3	13
Madrid	412	280	6,6	132
Murcia	105	58	7,5	47
Navarra	46	17	2,8	29
País Vasco	143	55	3,9	88
Valencia	416	247	7,3	169
<b>TOTAL</b>	<b>3.263</b>	<b>1.600</b>	<b>4,7</b>	<b>1.663</b>



006345846

**CLASE 8ª**

En el ámbito internacional se ha reforzado la presencia del Grupo en el mercado americano con la apertura de una sucursal de BEX en Nueva York, que ha iniciado su andadura sobre la base del negocio no doméstico procedente de Extebank, N.Y. Asimismo, se ha abierto una sucursal operativa de BCL en Portugal y oficinas de representación en Cuba y Paraguay.

La red internacional de Argentaria al 31-12-95 se compone de un total de 78 oficinas distribuidas en 27 países. De éstas, 33 son sucursales de BEX y una de BCL, situadas principalmente en Europa y Estados Unidos, 26 son sucursales de bancos filiales en el extranjero, localizados en su mayor parte en América, y 18 son oficinas de representación.

El Grupo complementa su presencia internacional con la participación en dos bancos asociados, Extemisr (7 sucursales en Egipto), y Extebandes (22 oficinas en los países del Pacto Andino).

**RED INTERNACIONAL DE ARGENTARIA AL 31-12-95**

Area geográfica	Países	Total Oficinas	Sucursales de B.Nacionales	Sucursales de los B. Filiales en el Extranjero	Oficinas de Representación
Europa	9	33	29	1	3
USA	1	13	3	9	1
Centro América	4	10	-	8	2
América del Sur	8	16	1	7	8
Asia	3	3	1	-	2
África	2	3	-	1	2
<b>TOTAL</b>	<b>27</b>	<b>78</b>	<b>34</b>	<b>26</b>	<b>18</b>

**Distribución geográfica de la inversión crediticia y de los acreedores**

Argentaria tiene una significativa presencia en el negocio con clientes en toda la geografía española, con un peso específico relevante en el mercado del crédito y una creciente participación en la captación de depósitos. El importante incremento de éstos últimos en 1995 se ha traducido en un mayor equilibrio entre créditos y depósitos del sector residente, ratio que, no obstante, supera al 100% en la práctica totalidad de las Comunidades Autónomas.

Con un volumen de inversión en el sector residente de 5,7 billones de pesetas al 31-12-95, la cuota de mercado de Argentaria sobre el total del sistema se situaba al 30-9-95 en el 12,0%. Las Comunidades de Madrid, Andalucía, Cataluña y Valencia representan en conjunto el 67,8% de la inversión total.

Los recursos de acreedores del sector residente se elevan a 4,1 billones de pesetas, registrando en 1995 un crecimiento del 15,7%, lo que ha propiciado un significativo aumento de la cuota hasta el 6,3% al cierre de septiembre. Las Comunidades citadas anteriormente, absorben también la mayor parte —un 75,8%— del importe total.



006345847

CLASE 8ª

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

Comunidades	S/Total Sistema		Relación Créditos / Depósitos
	Cuota Créditos Argentaria	Cuota Depósitos Argentaria	
Andalucía	19,6	8,0	265
Aragón	10,1	3,6	214
Asturias	13,2	4,3	226
Baleares	10,2	3,0	318
Canarias	21,4	9,3	233
Cantabria	8,9	2,6	258
Castilla-La Mancha	13,0	4,7	188
Castilla y León	10,2	3,4	155
Cataluña	6,7	2,0	258
Extremadura	22,3	5,8	242
Galicia	11,2	4,2	178
La Rioja	12,4	4,3	205
Madrid	12,5	13,9	86
Murcia	16,7	6,4	259
Navarra	7,9	1,9	232
País Vasco	4,5	1,8	187
Valencia	14,2	5,9	228
TOTAL	12,0	6,3	158

(\*) A130-9-95

### PERSPECTIVAS

Los logros conseguidos en 1995 en el ámbito financiero, en los negocios y en la gestión integrada de los recursos constituyen una excelente base de partida para los próximos ejercicios, en los que el Grupo debe recoger, aún en mayor medida, los frutos de su fortaleza patrimonial y del mayor potencial comercial derivado de la nueva estrategia empresarial implantada.

La masa crítica alcanzada en banca comercial en España, demostrada en 1995 en lo que a captación de recursos de clientes se refiere, permitirá sustentar también futuras expansiones del crédito en pymes, comercios y particulares. Dado el margen existente en el Grupo para reducir su índice de morosidad hacia los niveles que estructuralmente corresponden al perfil de bajo riesgo de la cartera, la mencionada expansión del crédito se acompañaría previsiblemente de nuevos avances en esa línea.

Argentaria prevé seguir desarrollando y perfeccionando sus canales de distribución en sus diferentes vertientes de forma compatible con el sometimiento a riguroso control de los costes implícitos. A la luz de los positivos resultados conseguidos en el plan de expansión de la red de oficinas, éste proseguirá según lo previsto y se impulsarán los canales alternativos —faceta en la que el Grupo se sitúa ya en una posición de vanguardia en la banca española—, con el apoyo de la más avanzada tecnología.



CLASE 8.<sup>a</sup>



006345848

Los importantes avances en la integración de los medios y de las operaciones logrados en 1995, junto con unas estructuras comparativamente más livianas que en el sector deben permitir a Argentaria preservar la ventaja que posee a este respecto.

En los negocios de liderazgo --institucional, hipotecarios y mercados mayoristas-- el Grupo aborda el futuro con capacidades fortalecidas y ampliamente contrastadas en mercados sujetos a elevados niveles de competencia.

Argentaria ha conformado una potente Unidad de Banca de Inversiones, con sobrada capacidad para intensificar su actuación en los mercados de capitales. La futura expansión de estas actividades se enmarca en un esquema muy avanzado de control de los riesgos, que se extiende, asimismo, a la actividad en los mercados monetarios.

La decidida apuesta por la prestación de servicios de mayor calidad y por las nuevas tecnologías, constituyen junto con la consecución de más elevados niveles de eficiencia, ejes estratégicos de desarrollo del Grupo, que se van a traducir en breve en el lanzamiento de un Plan de Calidad en todas las Unidades y de un ambicioso programa de renovación tecnológica --Argentaria XXI--.

Se abren, en suma, perspectivas muy favorables para el crecimiento del negocio y de los resultados de Argentaria en los próximos años, lo que ha de permitir continuar profundizando en la creación de valor para sus accionistas.



0C6349986

CLASE 8ª

APROBACION DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION

D. FRANCISCO LUZON LOPEZ  
Presidente

D. JOSE M<sup>o</sup> 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 COLELL  
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...



0C6349987

CLASE 8.<sup>a</sup>

para hacer constar que tras la formulación por los miembros del Consejo de Administración en la sesión del día de hoy del Informe de Gestión del Grupo Financiero Consolidado Corporación Bancaria de España, correspondiente al ejercicio anual cerrado al 31 de diciembre de 1995, los mismos han procedido a suscribir el presente documento que se compone de 60 hojas de papel timbrado referenciadas con la numeración 0C6345791 a la 0C6345848 ambas inclusive y la nº 0C6349986 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 veintiseis de enero de mil novecientas noventa y seis.

El Secretario del Consejo

Fernando Vivar Mira