

BANCO EXTERIOR DE JAPÓN S.A.

C N M V

Registro de Auditorias

Emisores

Nº 4371

BANCO EXTERIOR DE ESPAÑA, S.A.

**CUENTAS ANUALES**

**CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 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 del  
Banco Exterior de España, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales del BANCO EXTERIOR 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 3-j, en los ejercicios 1995 y 1994, de acuerdo con lo dispuesto en el punto 4º de la Norma Decimotercera de la Circular 4/1991 del Banco de España, y previa autorización de esta Institución, el Banco Exterior de España, S.A. ha dotado un fondo específico para atender los compromisos salariales contraídos a dichas fechas con el personal jubilado anticipadamente con cargo a reservas de libre disposición (4.160 y 4.326 millones de pesetas al cierre de los ejercicios 1995 y 1994, respectivamente) y, simultáneamente, ha registrado el correspondiente impuesto anticipado con abono a reservas (1.456 y 1.514 millones de pesetas en los ejercicios 1995 y 1994, respectivamente).
3. Según se indica en la Nota 3-c, en el ejercicio 1995, previa autorización del Banco de España, el Banco Exterior de España, S.A. ha efectuado una dotación en concepto de fondo de provisiones para insolvencias con cargo a reservas (33.077 millones de pesetas) y, simultáneamente, ha registrado el correspondiente impuesto anticipado con abono a reservas (11.577 millones de pesetas). De acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, la dotación efectuada, que corresponde a saneamientos del ejercicio 1995, debería haberse registrado en los correspondientes epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias en lugar de contra reservas. En consecuencia, el beneficio neto del ejercicio 1995 debe minorarse y las reservas incrementarse en 21.500 millones de pesetas. Este hecho no tiene efecto sobre el patrimonio neto del Banco Exterior de España, S.A. al cierre del ejercicio 1995.
4. 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 fecha 29 de enero de 1996 con una salvedad referida al mismo concepto que el indicado en el párrafo 3. anterior. El efecto de la consolidación, realizada en base a los registros contables de las sociedades que componen el Grupo Banco Exterior de España, en comparación con las cuentas anuales individuales adjuntas, supone un incremento de las reservas, del resultado del ejercicio 1995 y de los activos por importe de 3.688, 6.217 y 379.172 millones de pesetas, respectivamente (en el ejercicio 1994 el efecto de la consolidación supone un incremento de las reservas, del resultado y de los activos de 32, 7.989 y 572.693 millones de pesetas, respectivamente).
5. En nuestra opinión, excepto por los efectos de la salvedad indicada en el párrafo 3 anterior (que afecta, única y exclusivamente, al ejercicio 1995) las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Banco Exterior 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.
6. El informe de gestión adjunto del ejercicio 1995, contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Banco Exterior de España, S.A., 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

29 de enero de 1996

Arthur Andersen y Cía., S. Com.  
Reg. Merc. Madrid, tomo 3190, libro 0, folio 1.  
Sec. 8, Hoja M 54114, Inscrip. 1ª

Inscrito en el Registro Oficial de Auditores de  
Cuentas (ROAC)  
Inscrito en el Registro de Economistas Auditores (IREA)

Domicilio Social:  
Raimundo Fdez. Villaverde, 65 28003 Madrid  
Código de Identificación Fiscal D 7901422

**BANCO EXTERIOR DE ESPAÑA, S.A.**

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

(Millones de Pesetas)

Las Notas 1 a 3 y los Anexos y II descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de estos balances de situación.

## CINCO PESOS

BANCO EXTERIOR DE ESPAÑA, S.A.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

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

DEBE	Ejercicio 1995	Ejercicio 1994	HABER	Ejercicio 1995	Ejercicio 1994
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 2)	317.890	278.649	INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 2)	405.326	389.911
COMISIONES PAGADAS (Nota 2)	4.688	4.772	RENTIMIENTOS DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE:		
PÉRDIDAS POR OPERACIONES FINANCIERAS			De acciones y otros títulos de renta variable:	260	919
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN:			De participaciones:	326	317
De personal (Nota 2)	60.031	58.289	De participaciones en el grupo:	6.712	9.082
Otros gastos administrativos:	13.294	15.528		7.298	7.748
	76.111	73.817	COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 2)	21.480	23.588
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS			BENEFICIOS POR OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 2)	8.480	281
MATERIALES E INMATERIALES (Notas 12 y 13)	15.48	3.737	FONDOS DE INVERSIÓN DISPONIBLES		
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	2.562	2.770	FONDOS DE SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES		
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA IMPUESTOS			FINANCIERAS DISPONIBLES		
(Nota 7)	6.922	16.198	OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	1.733	2.055
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS			BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 2)	31.491	33.946
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 2)	3.443	3.567	PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS	-	-
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS GENERALES	28.859	-	PÉRDIDAS DEL EJERCICIO	-	-
BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS	1.797	15.859			
IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES (Nota 21)	80	644			
BENEFICIO DEL EJERCICIO	1.717	15.215	TOTAL HABER	475.810	409.576
TOTAL DEBE	475.810	409.576			

Las Notas 1 a 25 y los Anexos I y II descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de estas cuentas de pérdidas y ganancias.

006732835

006732836

CINCO PESETAS

## BANCO EXTERIOR DE ESPAÑA, S.A.

### MEMORIA

### CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS

EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994

#### (1) RESEÑA DEL BANCO EXTERIOR DE ESPAÑA, S.A.

El Banco Exterior de España, S.A. es una entidad de crédito, sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España.

El Banco Exterior de España, S.A. fue fundado el 3 de junio de 1929 e inscrito en el Registro Mercantil de Madrid, tomo 205, folio 175, hoja 6034, inscripción 1ª (5 de noviembre de 1929). Es miembro del Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios. La sede social se encuentra en la Carrera de San Jerónimo nº 36, 28014 Madrid.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas del Banco Exterior de España, S.A. de fecha 7 de septiembre de 1991 acordó la fusión de dicho Banco con el Banco Crédito Industrial, S.A., con efecto desde el 1 de abril de 1991. Como consecuencia de esta fusión se pusieron de manifiesto plusvalías en determinados inmuebles y en la cartera de valores de renta variable por importe de 64.095 (véase Nota 13) 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 fue abonada a "Reservas de libre disposición" y "Primas de Emisión" (15.632 y 7.459 millones de pesetas, respectivamente).

Para el desarrollo de su actividad en el ámbito nacional, el Banco Exterior de España, S.A. dispone de 535 sucursales y agencias distribuidas por todo el territorio nacional y además de un Grupo Financiero.

Asimismo, como soporte adicional a su actividad internacional, cuenta con 10 sucursales en el extranjero, que totalizan 33 oficinas operativas (15 en Portugal, 1 en Reino Unido, 4 en Francia, 4 en Bélgica, 1 en Países Bajos, 3 en Alemania, 1 en Miami, 1 en Sao Paulo, 1 en Hong Kong, 1 en Grand Cayman y 1 en New York), con 15 oficinas de representación y con 7 entidades bancarias extranjeras que operan, exclusivamente, fuera de la Unión Europea.

006732837

CINCO PESETAS

(2) **BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES, DETERMINACIÓN DEL PATRIMONIO Y COMPARACIÓN DE LA INFORMACIÓN.**

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

Las cuentas anuales del Banco Exterior de España, S.A. (en adelante, el Banco) se han preparado a partir de sus registros de contabilidad y se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/1991 del Banco de España, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Banco.

Durante el ejercicio 1995, la desfavorable evolución económica de los sectores a los que el Banco presta apoyo crediticio ha originado, básicamente, la necesidad de realizar importantes dotaciones al fondo de provisiones para insolvencias que excedían la propia generación de recursos del ejercicio, por lo que se ha considerado realizar un cargo a reservas de libre disposición, previa aprobación de la autoridad monetaria.

La capacidad del Banco para continuar su actividad está asegurada considerando que se han aplicado criterios de prudencia al cierre del ejercicio 1995 para cubrir suficientemente todos los quebrantos estimados, que no se prevén situaciones análogas en el futuro, según se desprende de los presupuestos preparados por el Banco para el ejercicio 1996, y el respaldo del accionista mayoritario, Corporación Bancaria de España, S.A. (véase Nota 19).

En la elaboración de las cuentas anuales se han seguido los principios contables y los criterios de valoración generalmente aceptados que se describen en la Nota 3. Excepto por lo que se refiere a la dotación efectuada por el Banco en el ejercicio 1995 con cargo a reservas de libre disposición, que se indica en la Nota 3-c, no existe ningún principio contable o criterio de valoración de carácter obligatorio que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

Las cuentas anuales del Banco 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 serán aprobadas sin modificaciones.

Adicionalmente, de acuerdo con la legislación vigente, el Banco, como cabecera de grupo, está obligado, al cumplir determinados requisitos, a formular separadamente



006732838

CLASE 11

CINCO PÉSEAS

cuentas anuales consolidadas. En este sentido, con fecha 24 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 al 31 de diciembre de 1995 y 1994, de acuerdo con los modelos establecidos en la Circular 4/1991 del Banco de España:

006732839

CINCO PESETAS

## Balances de situación consolidados resumidos-

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
<b>Activo</b>		
Caja y Depósitos en Bancos Centrales	26.634	80.257
Deudas del Estado	475.094	596.304
Entidades de Crédito	2.894.907	1.770.946
Créditos sobre Clientes	2.527.912	2.430.891
Obligaciones y Valores de Renta Fija	255.945	166.583
Participaciones, Participaciones en Empresas del Grupo, Acciones y Otros		
Títulos de Renta Variable	50.313	46.570
Activos Inmateriales	4.071	2.562
Fondo de Comercio de Consolidación	2.207	2.072
Activos Materiales	179.790	187.886
Acciones Propias	3.280	568
Otras Cuentas	207.053	230.140
Pérdidas en Sociedades Consolidadas	15.101	18.541
	<b>6.642.307</b>	<b>5.533.320</b>
<b>Pasivo</b>		
Entidades de Crédito	3.926.856	2.787.045
Débitos a Clientes	2.146.689	2.173.323
Débitos Representados por Valores Negociables	120.829	98.309
Otras Cuentas	133.755	121.821
Provisiones para Riesgos y Cargas	21.283	19.113
Fondos para Riesgos Generales	-	-
Diferencia Negativa de Consolidación	252	-
Beneficios Consolidados del Ejercicio	7.934	23.204
Pasivos Subordinados	25.375	27.007
Intereses Minoritarios	22.352	25.626
Capital	52.683	52.683
Primas de Emisión, Reservas y Reservas en Sociedades Consolidadas	184.299	205.189
	<b>6.642.307</b>	<b>5.533.320</b>
<b>Cuentas de Orden</b>	<b>1.138.402</b>	<b>897.695</b>

OU6732840

CINCO PESETAS

## Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas resumidas-

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
<b>Debe</b>		
Intereses y Cargas Asimiladas	373.845	306.153
Comisiones Pagadas	7.740	4.969
Pérdidas por Operaciones Financieras	-	2.042
Gastos Generales de Administración	94.768	97.545
Amortización y Saneamiento de Activos		
Materiales e Inmateriales	4.945	5.048
Otras Cargas de Explotación	4.894	3.659
Amortización y Provisiones para Insolvencias	10.574	15.158
Saneamiento de Inmovilizaciones Financieras	1.185	-
Amortización del Fondo de Comercio de Consolidación	398	676
Quebrantos Extraordinarios	36.809	5.334
Quebrantos por Operaciones del Grupo	89	43
Impuesto sobre Sociedades	(1.241)	917
Resultado atribuido a la Minoría	1.991	2.347
Beneficio atribuido al Grupo	5.943	20.857
	<b>541.940</b>	<b>464.748</b>
<b>Haber</b>		
Intereses y Rendimientos Asimilados	456.210	396.579
Rendimiento de la Cartera de Renta Variable	676	623
Comisiones Percibidas	35.505	37.741
Beneficios por Operaciones Financieras	8.176	-
Otros Productos de Explotación	2.645	3.402
Beneficios Extraordinarios	25.801	3.691
Beneficios por Operaciones del Grupo	12.927	2.712
	<b>541.940</b>	<b>464.748</b>

OU6732841

CUMPLIMIENTO

### 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:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Capital suscrito (Nota 19)	52.683	52.683
Primas de emisión (Nota 20)	101.262	101.262
Reservas (Nota 20)	64.248	85.354
Más-		
Beneficios del ejercicio (Nota 4)	1.717	15.215
Menos-		
Dividendo activo a cuenta (Nota 14)	-	(9.272)
Patrimonio neto contable	219.910	245.242
Menos-		
Dividendos complementarios	-	(2.845)
Patrimonio neto, después de la distribución de resultados	219.910	242.397

### Recursos propios-

La Circular 5/1993, de 26 de marzo, del Banco de España, que culmina el proceso de adaptación de la legislación española de entidades de crédito a las directivas comunitarias, establece, en su norma primera, que el cumplimiento de recursos propios será de aplicación a los grupos y subgrupos consolidables de entidades de crédito así como a las entidades de crédito individuales integradas o no en un grupo o subgrupo consolidable de entidades de crédito (en este caso en un porcentaje que depende de la participación del Grupo en su capital) definiendo, en otros aspectos, los elementos que componen los recursos propios del grupo consolidable, los grupos de riesgo y ponderaciones de los activos, las deducciones y los límites en el cómputo de los recursos propios. Asimismo, establece que, en ningún caso, los recursos propios podrán ser inferiores al 8% (en el caso del grupo consolidable) ni al 4,8% (en el caso del Banco individualmente considerado) de las cuentas patrimoniales, los compromisos y demás cuentas de orden que presenten riesgos de crédito, ponderados

0U6732842

CINCO PESETAS

atendiendo a la naturaleza de la contraparte y a las garantías y características de los activos o riesgos.

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, el Banco individualmente considerado y el Grupo consolidable al que pertenece cumplían los requisitos mínimos establecidos en dicha Circular.

### **Comparación de la información-**

- a) 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 añadía a las ya existentes de negociación y de inversión ordinaria. Las modificaciones más significativas introducidas por esta Circular, se recogen en la Nota 3-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 de dicho ejercicio 1994 se hubiera visto incrementado en 1.915 millones de pesetas.
  - b) La cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1994 actualizada difiere de la aprobada por la Junta General de Accionistas del Banco celebrada el 8 de abril de 1995 en que incluye una serie de reclasificaciones con objeto de hacerla comparativa con la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 1995. Estas reclasificaciones, que se han efectuado en cumplimiento de la comunicación del Banco de España de fecha 29 de marzo de 1995 relativa a la nueva correlación entre la cuenta de pérdidas y ganancias pública y reservada, afectan a los capítulos "Amortización y Saneamiento de Activos Materiales e Inmateriales", "Quebrantos Extraordinarios" y "Beneficios Extraordinarios" que se han incrementado en 10.296, 5.763 y 16.059 millones de pesetas, respectivamente.
- (3) PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD Y CRITERIOS DE VALORACIÓN APLICADOS

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

#### **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,

006732843

CINCO PESETAS

que puede no coincidir con la correspondiente fecha valor, a partir de la cual se calculan los ingresos y gastos por intereses. No obstante, siguiendo el principio de prudencia, y de acuerdo con lo dispuesto por el Banco de España, los intereses devengados por los deudores en mora, litigio o de cobro dudoso, incluidos los derivados del riesgo-país, 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 recobradas del adquirente original (3.111 y 1.619 millones de pesetas en los ejercicios 1995 y 1994, respectivamente) se reconocen como ingreso en el momento en que se materializan.

**b) Transacciones en moneda extranjera-**

El contravalor total de los elementos de activo y pasivo expresados en moneda extranjera asciende a 2.387.741 y 2.053.129 millones de pesetas, respectivamente, al cierre del ejercicio 1995 (1.528.009 y 1.708.192 millones de pesetas, respectivamente, al cierre del ejercicio 1994).

Los saldos denominados en moneda extranjera se han convertido a pesetas utilizando los tipos de cambio medios ("fixing") oficiales del mercado de divisas de contado español al 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 coexistiera más de un tipo de cambio con el dólar U.S.A., se ha tomado el tipo de cambio mas conservador.
2. Los activos y pasivos no monetarios correspondientes a las sucursales del Banco en países con alta tasa de inflación (Brasil) han sido convertidos a los tipos de cambio vigentes en la fecha en que se produjo cada adquisición (cambio histórico).
3. 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.

0U6732844

CINCO PESETAS

4. 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 CESCE, 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 CESCE (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 CESCE, se incluye en el capítulo "Otros Activos" de los balances de situación 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 se han saneado con cargo a los resultados de cada ejercicio. Adicionalmente, en el ejercicio 1994 se saldaron contra reservas (neto de las provisiones que existían para su cobertura) las diferencias puestas de manifiesto hasta el cierre del ejercicio 1993.

En consecuencia, se han saneado 155 y 475 millones de pesetas con cargo a las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 1995 y 1994, respectivamente y, adicionalmente, se sanearon 11.584 millones de pesetas con cargo a reservas de libre disposición del ejercicio 1994 (véase Nota 20), una vez deducidos 7.227 millones de pesetas de fondos de cobertura de riesgos de transferencia (véase Nota 7).

5. Los saldos con origen en operaciones de compraventa a plazo de divisas contra pesetas figuran contabilizados a los tipos de cambio del mercado de divisas a plazo de la fecha de los balances de situación adjuntos. De acuerdo con la normativa del Banco de España, para las operaciones que no son de cobertura, y como consecuencia de la comparación de estos valores con los tipos de cambio de contratación, surgen beneficios potenciales por importe de 961 y 6.680 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1995 y 1994, respectivamente, que figuran registrados en el capítulo "Beneficios por Operaciones Financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

OU6732845

CINCO PESETAS

6. Las dotaciones de capital a las sucursales del Banco en el extranjero, no cubiertas, se han convertido a pesetas a los tipos de cambio históricos. Las diferencias con origen en la integración de los balances de dichas sucursales en el extranjero se producen como consecuencia de la variación del tipo de cambio de la peseta con respecto a la divisa en que se efectuó la dotación de capital a la sucursal, entre la fecha en que se produjo la dotación y el cierre de cada ejercicio. Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, estas diferencias presentaban un saldo acreedor de 134 y 78 millones de pesetas, respectivamente, que se han registrado con abono a los resultados de cada ejercicio.

*c) Créditos sobre clientes, 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 por el importe efectivo entregado o dispuesto por los deudores, salvo por lo que se refiere a los activos a descuento con plazo original de vencimiento hasta doce meses, que se reflejan por su importe nominal (contabilizándose la diferencia entre dicho importe y el efectivo dispuesto en cuentas de periodificación del pasivo de los balances de situación adjuntos).

El "Fondo de provisiones para insolvencias" tiene por objeto cubrir las pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la recuperación íntegra de los riesgos de todo tipo y de sus correspondientes intereses acumulados a cobrar, contraídos por el Banco en el desarrollo de su actividad. La provisión para insolvencias se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

1. Riesgos nacionales y extranjeros, excepto riesgo-país: de manera individual de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/1991. Adicionalmente, siguiendo la normativa del Banco de España, existe una provisión del 1% de las inversiones crediticias, títulos de renta fija del sector privado, riesgo de firma, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria (siendo el porcentaje del 0,5% para los créditos hipotecarios sobre viviendas, oficinas y locales polivalentes terminados y fincas rústicas), de carácter genérico, destinada a la cobertura de riesgos no identificados específicamente pero que pudieran producirse en el futuro.
2. Riesgo-país: en función de la clasificación estimada del grado de dificultad financiera de cada país.



006732846

CINCO PESETAS

El "Fondo de provisiones para insolvencias" se muestra minorando el saldo de los capítulos "Créditos sobre Clientes", "Entidades de Crédito" y "Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija" de los balances de situación adjuntos, salvo por lo que se refiere a las provisiones para cubrir las pérdidas que, en su caso, se puedan derivar de los riesgos de firma mantenidos por el Banco, que se presentan en el saldo del epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Otras provisiones" de los balances de situación adjuntos (véase Nota 17).

El saldo de la provisión para insolvencias se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a los resultados de cada ejercicio y, en el ejercicio 1995, adicionalmente con cargo a reservas de libre disposición en virtud de las autorizaciones expresas otorgadas al Consejo de Administración por la Junta General de Accionistas (véase Nota 19) y por el Banco de España; y se minorará por las cancelaciones definitivas por incobrables y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan (véase Nota 7).

*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 títulos de renta fija del Banco al 31 de diciembre de 1995 y 1994 se presentan, atendiendo a su clasificación, según los siguientes criterios:

1. Los valores asignados a la cartera de negociación (aquellos títulos con los que se tiene la finalidad de beneficiarse a corto plazo) se presentan valorados a su precio de mercado del último día hábil de cada ejercicio. Las diferencias que se producen por las variaciones de valoración se registran (sin incluir el cupón corrido) por el neto, según su signo, en las cuentas de pérdidas y ganancias de cada ejercicio.
2. Los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria (aquellos títulos no clasificados en ninguna de las otras dos carteras) se presentan valorados a su precio de adquisición corregido (según se indica en el apartado 3) siguiente) o a su valor de mercado, el menor; determinado éste, en el caso de títulos cotizados, en función de la cotización del último día hábil de cada ejercicio. Las minusvalías correspondientes a los valores cedidos a terceros con compromiso de recompra se sanean, únicamente, por la parte proporcional al período comprendido entre la fecha prevista de recompra y la fecha de vencimiento.

0U6732847

PLAGE

**CUANDO PESETAS**

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.

3. Los valores asignados a la cartera de inversión a vencimiento (aquellos títulos que el Banco ha decidido mantener hasta su amortización por tener capacidad financiera para hacerlo) se presentan valorados 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 durante la vida residual del valor y minorado, en su caso, por el importe de las minusvalías adeudadas a resultados hasta el 30 de junio de 1994 (a partir de la entrada en vigor de la Circular 6/1994 no es necesario efectuar nuevas dotaciones con cargo a resultados al fondo de fluctuación de valores).

Los resultados que puedan producirse como consecuencia de enajenaciones se registrarán en las cuentas de pérdidas y ganancias como resultados extraordinarios; si bien cuando se trate de beneficios se dotará una provisión específica por el mismo importe que será abonada a resultados linealmente durante la vida residual de los valores vendidos.

Al 31 de diciembre de 1995, el Banco no precisaba fondo de fluctuación de valores por renta fija. El fondo constituido al 31 de diciembre de 1994 ascendía a 20.154 millones de pesetas. De dicho importe, 2.812 millones de pesetas que figuran minorando los saldos de los capítulos "Deudas del Estado" y "Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija" del balance de situación al 31 de diciembre de 1994 adjunto (véanse Notas 5 y 8), corresponden al fondo de fluctuación de valores dotado con cargo a resultados por las minusvalías que se habían puesto de manifiesto al 30 de junio de 1994 en aquellos títulos para los que se tenía prevista su enajenación así como, en el caso de los 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, 17.342 millones de pesetas, 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 en los ejercicios 1995 y 1994 se muestra en las Notas 5 y 8.

0U6732848

  
BANCO DE PINAR DEL RÍO  
CINCO PSEBAS

e) *Valores representativos de capital-*

Los valores de renta variable se han valorado individualmente a su precio medio de adquisición, regularizado y actualizado, en su caso, de acuerdo con la normativa legal aplicable o a su valor de mercado al cierre de cada ejercicio, si este último fuese inferior.

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

1. Valores no cotizados en Bolsa con porcentaje de participación superior al 20% y cotizados con porcentaje de participación superior al 10%: valor teórico-contable obtenido de los últimos balances de situación disponibles (en algunos casos no auditados) de cada una de las sociedades participadas, corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan en el de la valoración posterior.
2. Valores no cotizados en Bolsa con porcentaje de participación inferior al 20%: valor teórico-contable obtenido de los últimos balances de situación disponibles (en algunos casos no auditados) de cada una de las sociedades participadas.
3. Valores cotizados en Bolsa con porcentaje de participación igual o inferior al 10%: cotización media del último trimestre o la del último día hábil de cada ejercicio, la menor de las dos.

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 en los ejercicios 1995 y 1994 se muestra en las Notas 9, 10 y 11.

El Banco no mantenía cartera de negociación de renta variable al cierre de los ejercicios 1995 y 1994.

f) *Activos inmateriales-*

El capítulo 'Activos Inmateriales - Otros gastos amortizables' incluye gastos de software informático, que se amortizan linealmente en tres años, y gastos de emisión de títulos, que se amortizan linealmente en un periodo máximo de cinco años. Las dotaciones efectuadas por estos conceptos con cargo a los resultados de los ejercicios 1995 y 1994 se muestran en la Nota 12.

0U6732849

CINCO PESOS

g) *Activos materiales-*

## 1. Inmovilizado funcional.

El inmovilizado material se presenta a su coste de adquisición, actualizado y regularizado, en su caso, de acuerdo con las disposiciones legales aplicables (véase Nota 20), neto de su amortización acumulada.

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

	Porcentaje Anual de Amor- tización
Edificios de uso propio	1 a 2
Mobiliario e instalaciones	5 a 12
Equipos para proceso de datos y de oficinas	12
Elementos de transporte y otros	7 a 15

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

## 2. Activos materiales adquiridos por aplicación de otros activos.

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

Las provisiones y fondos de saneamiento que cubrían el activo aplicado se mantienen como mínimo en un 25% del valor principal de los créditos o de la tasación, si esta fuese menor, mas el 100% de los intereses registrados. Únicamente en aquellos casos en los que el valor de los activos adquiridos está respaldado por cotizaciones en mercados reconocidos oficialmente se liberan totalmente los fondos previamente constituidos.

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

0U6732850

  
CINCO PESETAS

función del tiempo transcurrido desde su adquisición, salvo, y en el caso de viviendas, oficinas y locales polivalentes terminados, que su valor contable se justifique mediante una tasación pericial independiente actualizada.

Las provisiones constituidas por estos conceptos se presentan deduciendo el saldo del epígrafe "Activos Materiales - Otros inmuebles" de los balances de situación adjuntos (véase Nota 13).

*h) Acciones propias-*

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, el Banco no tenía acciones propias.

*i) Compromisos especiales con el personal-*

En el ejercicio 1990, el Banco, al amparo de lo dispuesto en la Ley 8/1987, de 8 de junio, de Regulación de los Planes y Fondos de Pensiones, y al 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 F0247. 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 a un actuario independiente, en los que se han considerado las condiciones pactadas en el Convenio Colectivo vigente y, entre otras hipótesis, un tipo de interés técnico anual del 6% y las tablas GRM/F-95, al 31 de diciembre de 1995 el valor actual del coste de los servicios pasados del personal en activo ascendía a 54.942 millones de pesetas (52.280 millones de pesetas al cierre del ejercicio 1994, en el que se utilizaron las tablas GRM/F-80). De este importe, 53.836 millones de pesetas figuran registrados en el fondo externo indicado anteriormente (48.280 millones de pesetas al cierre del ejercicio 1994), 581 millones de pesetas se incluyen en el saldo del epígrafe "Débitos a Clientes - Otros

006732851

  
**CINCO PESETAS**

débitos - A plazo" de los balances de situación adjuntos (4.000 millones de pesetas al cierre del ejercicio 1994) 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.

Los compromisos por pensiones correspondientes al personal en activo del antiguo Banco de Crédito Industrial, S.A. e incorporados al Banco como consecuencia del proceso de fusión (véase Nota 1), se encuentran cubiertos con un fondo externo y un plan de jubilación individual promovidos por dicha entidad en cumplimiento de su Convenio Colectivo de fecha 1 de noviembre de 1990. Según se establecía en el mencionado Convenio, el Banco de Crédito Industrial, S.A. efectuó una única y exclusiva aportación consistente en un porcentaje variable, según la alternativa elegida por cada empleado, del importe que a nombre de los mismos figuraba en el estudio actuarial efectuado por Hércules Pensiones, Consultoría y Asesoramiento, S.A. el 14 de julio de 1990. La aportación efectuada por el Banco de Crédito Industrial, S.A. por estos conceptos ascendió a 4.183 millones de pesetas, aproximadamente. Durante el ejercicio 1994, la Comisión de Control del Fondo de Pensiones, sistema de empleo, del Banco Exterior de España, S.A. aprobó la creación de un nuevo colectivo para posibilitar el pase, a través de la adhesión voluntaria, de este personal desde su Fondo de Pensiones al correspondiente del Banco Exterior de España, S.A. Este acuerdo fue también aprobado por la Comisión de Control del Fondo de Pensiones, sistema de empleo, del extinto Banco de Crédito Industrial, S.A.

Las dotaciones totales efectuadas por estos conceptos con cargo a los resultados de los ejercicios 1995 y 1994 ascendieron 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 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 del ejercicio 1995 adjunta.

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 mediante pólizas contratadas con una compañía de seguros vinculada al Banco. En el importe anterior se incluye el personal pasivo del antiguo Banco de Crédito Industrial, S.A., para el que

006732852 -



durante el ejercicio 1994 se pasó a una cobertura externa realizándose una aportación, en concepto de prima, de 2.072 millones de pesetas (véase Nota 17), suscribiéndose la oportuna póliza.

En virtud de las autorizaciones expresas concedidas al Consejo de Administración por la Junta General de Accionistas del Banco (véase Nota 19) 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. Estos fondos se han constituido con cargo a reservas voluntarias del Banco por importe de 4.160 y 4.326 millones de pesetas, respectivamente (véase Nota 20).

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, el importe de estos fondos 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 adjuntos (véase Nota 17).

Las sucursales en el extranjero del Banco 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 adjuntos (véase Nota 17).

*j) Indemnizaciones por despido-*

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

*k) Impuesto sobre Sociedades-*

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio se calcula en función del resultado económico, antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiendo este como la base imponible del citado impuesto.

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 de cada ejercicio (véase Nota 21). Para que estas

0U6732853

CINCO PESETAS

deducciones sean efectivas, deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.

**l) Productos financieros derivados-**

El Banco 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 Banco. Por tanto, el nocional de estos productos (valor teórico de los contratos) no expresa ni el riesgo total de crédito ni el riesgo de mercado asumido por el Banco. 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 adjuntos como un activo patrimonial por 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 periodificado 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 adjuntas.

Al final de cada ejercicio se han efectuado valoraciones de las posiciones, habiéndose provisionado con cargo a resultados las pérdidas potenciales netas por divisa para cada clase de riesgo que, en su caso, han resultado de dichas valoraciones (1.551 y 2.070 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 valoraciones de las posiciones al 31 de diciembre de 1995 se han puesto de manifiesto plusvalías potenciales por 5.047 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.



006732854

CLASE 10

CINCO PESETAS

Al cierre del ejercicio 1995, la pertenencia de las operaciones de futuro en vigor a mercados organizados o no organizados (OTC) así como su consideración como operación de cobertura o de negociación, se detalla en el siguiente cuadro:

	Tipo de Mercado	Millones de Pesetas	
		Operaciones de Cobertura	Operaciones de Negociación
Permutas financieras de intereses	No Organizado	19.061	1.028.518
FRA's	Organizado	592.562	558.291
Currency Swaps	No Organizado	57.878	183.450
Compraventas de divisas no vencidas (excepto currency swaps)	No Organizado	3.766.631	770.157
Futuros financieros	Organizado	-	101.417
Compraventas de valores no vencidas (mercado ciego)	Organizado	-	111.834
Compraventas de valores no vencidas vencidas (no mercado ciego)	No Organizado	-	277.881
Opciones sobre valores, tipos de interés y divisas	Organizado	214	43.295
Opciones sobre valores, tipos de interés y divisas	No Organizado	-	34.151
		<b>1.436.346</b>	<b>3.108.994</b>

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

#### (4) DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

El Consejo de Administración del Banco propondrá, para su aprobación a la Junta General de Accionistas, destinar íntegramente el beneficio neto del ejercicio 1995 a reservas voluntarias.



5 PTA

006732168

CLASE 8.<sup>a</sup>

CINCO PESETAS

**(5) DEUDAS DEL ESTADO**

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

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Certificados del Banco de España	40.669	46.904
Cartera de renta fija-		
De negociación	150.571	225.894
De inversión ordinaria	220.220	241.572
De inversión a vencimiento	-	24.562
Menos- Fondo de fluctuación de valores (Nota 3-d) (*)	-	(2.294)
	<b>411.460</b>	<b>536.638</b>

(\*) Fondo de fluctuación de valores, neto de 16.571 millones de pesetas de la cuenta de periodificación al cierre del ejercicio 1994.

En cumplimiento de lo dispuesto en la Circular 2/1990 del Banco de España, sobre coeficientes de caja de los intermediarios financieros, en el ejercicio 1990 el Banco adquirió certificados emitidos por el Banco de España por 54.766 millones de pesetas. Dichos activos tienen amortizaciones semestrales hasta septiembre del año 2000 y devengan un tipo de interés anual del 6%. Una parte significativa de estos activos habían sido cedidos temporalmente al Banco de España al cierre de los ejercicios 1995 y 1994 (véase Nota 6).

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

La composición del saldo de los epígrafes "Cartera de renta fija - De negociación" y "Cartera de renta fija - De inversión ordinaria y de inversión a vencimiento" del detalle anterior es la siguiente:

0U6732856

CINCO PESETAS

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
<b>De negociación-</b>		
Letras del Tesoro	79.066	139.014
Otras deudas anotadas cotizadas	71.505	86.880
	<b>150.571</b>	<b>225.894</b>
<b>De inversión ordinaria-</b>		
Letras del Tesoro	152.617	40.468
Otras deudas anotadas cotizadas	28.256	197.168
Otras deudas anotadas no cotizadas	30.950	3.936
Otros títulos cotizados	8.397	-
Menos- Fondo de fluctuación de valores	-	(2.294)
	<b>220.220</b>	<b>239.278</b>
<b>De inversión a vencimiento-</b>	-	<b>24.562</b>

Al 31 de diciembre de 1995, el valor de mercado de las Letras del Tesoro asignadas a la cartera de inversión ordinaria ascendía a 145.973 millones de pesetas (38.695 millones de pesetas al cierre del ejercicio 1994). La diferencia entre el coste en libros y el valor nominal de las Letras del Tesoro figura registrada en el capítulo "Cuentas de Periodificación" del activo y del pasivo de los balances de situación adjuntos. El valor de mercado del resto de valores asignados a la cartera de inversión ordinaria ascendía a 68.287 millones de pesetas al cierre del ejercicio 1995 (182.239 y 23.685 millones de pesetas correspondientes al valor de mercado de la inversión ordinaria y a vencimiento al 31 de diciembre de 1994). Asimismo, el coste de adquisición de la cartera de negociación a dicha fecha ascendía a 149.263 millones de pesetas (193.936 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1994).

El tipo de interés medio anual de las Letras del Tesoro en el ejercicio 1995 ha sido del 9,4% (8,5% en el ejercicio 1994). De estos activos, y de los adquiridos temporalmente, al 31 de diciembre de 1995 y 1994 el Banco había cedido 379.682 y 219.006 millones de pesetas efectivas, respectivamente, a otros intermediarios financieros y a acreedores del sector público y privado, que figuran registrados en el saldo de los epígrafes "Entidades de Crédito - Otros débitos" y "Débitos a Clientes - Otros débitos", respectivamente, del pasivo de los balances de situación adjuntos (véanse Notas 6 y 16).

Los saldos de los epígrafes "Otras deudas anotadas" y "Otros títulos" recogen obligaciones, bonos y deuda del Estado. El tipo de interés medio anual de estos títulos ha sido del 9,9% en el ejercicio 1995 (8,8% en el ejercicio 1994). De estos activos, y de

0U6732857

CINCO PESETAS

los adquiridos temporalmente, al 31 de diciembre de 1995 y 1994 el Banco había cedido 875.464 y 635.810 millones de pesetas efectivas, respectivamente, a otros intermediarios financieros y a acreedores del sector público y privado, que figuran registrados en el saldo de los epígrafes "Entidades de Crédito - Otros débitos" y "Débitos a Clientes - Otros débitos", respectivamente, del pasivo de los balances de situación adjuntos (véanse Notas 6 y 16).

Al cierre del ejercicio 1995, el importe nominal de las deudas del Estado afectas a obligaciones propias y/o de terceros ascendía a 50 millones de pesetas (4.152 millones de pesetas en el ejercicio 1994), la mayor parte de los cuales estaba en garantía de los créditos concedidos por el Banco de España al Banco. Estos créditos no se encontraban dispuestos al cierre de los ejercicios 1995 y 1994.

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, el desglose de los activos que componían el saldo de este capítulo, por plazos de vencimiento, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, era el siguiente:

	Millones de Pesetas							
	Hasta 3 Meses		Entre 3 Meses y un Año		Entre 1 Año y 5 Años		Más de 5 Años	
	1995	1994	1995	1994	1995	1994	1995	1994
Certificados del Banco de España	3.293	3.062	3.456	9.935	33.910	15.482	-	18.425
Cartera de renta fija-								
De negociación	35.517	117.437	55.902	33.223	30.112	64.579	29.040	10.655
De inversión ordinaria	14.177	9.130	142.140	35.428	27.283	80.863	36.620	116.151
De inversión a vencimiento	-	-	-	2.229	-	17.256	-	5.077
	52.987	129.629	201.508	80.815	91.305	178.180	65.660	150.308

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

0U6732858

CINCO PESETAS

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	18.865	-
Dotación neta del ejercicio:		
Con cargo a resultados	-	3.167
Con cargo a cuenta de periodificación	-	16.571
Cancelación por enajenación	(1.742)	(913)
Disponibles años anteriores	(612)	-
Eliminación cuentas de periodificación	(16.710)	-
Otros	199	40
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>-</b>	<b>18.865</b>

006732859

CLASE 19

CINCO PESETAS

## (6) ENTIDADES DE CRÉDITO

El desglose de los saldos de estos capítulos del activo, netos de fondos de provisiones para insolvencias, y del pasivo de los balances de situación adjuntos, atendiendo a su naturaleza y a la moneda de contratación, es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
<b>ACTIVO:</b>		
<b>Por naturaleza-</b>		
A la vista-		
Cuentas mutuas	11.340	-
Cheques a cargo de entidades de crédito	8.283	13.014
Cámara de compensación	14.169	31.377
Otras cuentas	85.838	64.370
	119.630	108.761
<b>Otros créditos-</b>		
Depósitos de entidades de crédito y financieras	2.160.015	1.363.160
Adquisición temporal de activos (Nota 5)	611.611	244.423
Otras cuentas	2.622	1.604
Menos- Fondo de provisiones para insolvencias (Nota 7)	(1.360)	(1.474)
	2.772.888	1.607.713
	2.892.518	1.716.474
<b>Por moneda:</b>		
En pesetas	1.265.997	789.332
En moneda extranjera	1.626.521	927.142
	2.892.518	1.716.474

006732860

CINCO PESETAS

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
<b>PASIVO:</b>		
<b>Por naturaleza-</b>		
<b>A la vista-</b>		
Otras cuentas	228.133	135.694
<b>Otros débitos-</b>		
Dotaciones recibidas del I.C.O.	217.571	311.276
Banco de España-		
Préstamo personal	195.500	-
Otras cuentas	1.420	1.442
Cesión temporal de activos (Notas 5 y 8)	838.577	249.978
Depósitos	2.483.947	1.811.277
Cesión temporal de activos (Notas 5 y 8)	38.625	282.881
Otras cuentas	19.815	24.756
	3.795.455	2.681.610
	<b>4.023.588</b>	<b>2.817.304</b>
<b>Por moneda:</b>		
En pesetas	2.312.378	1.475.460
En moneda extranjera	1.711.210	1.341.844
	<b>4.023.588</b>	<b>2.817.304</b>

A continuación, se indica el desglose, por plazos de vencimiento, así como los tipos de interés medios, del saldo, sin considerar el fondo de provisión de insolvencias, de los epígrafes "Otros créditos" (excepto "Otras cuentas"), "Préstamo personal" y "Otros débitos" (excepto "Otras cuentas" y "Dotaciones recibidas de I.C.O.");

			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			
	1995	1994	1995	1994	1995	1994	1995	1994	1995	1994
Depósitos de entidades de crédito y financieras	1.437.451	1.012.280	656.936	336.921	41.684	13.956	23.944	3	8,0	6,7
Adquisición temporal de activos	603.847	236.016	6.364	7.131	1.400	1.276	-	-	8,9	8,3
	2.041.298	1.248.296	663.300	344.052	43.084	15.232	23.944	3		

0U6732861

CINCO PESETAS

	Millones de Pesetas								Tipo de Interes Medio	
	Hasta 3 Meses		Entre 3 Meses y 1 Año		Entre 1 Año y 5 Años		Más de 5 Años			
	1995	1994	1995	1994	1995	1994	1995	1994	1995	1994
Banco de España- Cesion temporal de activos	838.577	235.304	-	14.045	-	629	-	-	9,0	8,5
Depositos	2.015.254	1.339.557	439.925	311.365	18.808	149.955	9.960	10.200	7,5	7,0
Cesión temporal de activos	31.659	266,2	6.792	15.893	174	712	-	-	9,0	8,0
	2.885.490	1.841.137	446.717	341.503	18.982	151.296	9.960	10.200		

### Dotaciones recibidas de I.C.O.-

El desglose de las dotaciones concedidas por el Instituto de Crédito Oficial al Banco es el siguiente:

	Millones de Pesetas			
	1995		1994	
	Interes Anual Medio Ponderado	Millones de Pesetas	Interes Anual Medio Ponderado	Millones de Pesetas
Créditos a la exportación Ordinarias	7,8	133.727	7,9	177.397
Convenios especiales (PYMES)	11,5	56.467	10,9	117.981
	7,6	27.177	6,7	15.898
		217.571		311.276

### Préstamo personal-

Este saldo corresponde al préstamo concedido al Banco por el Banco de España al plazo de 3 días y tipo de interes del 9,05% anual.

### (7) CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

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



006732862

CINCO PESETAS

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
<b>Por naturaleza-</b>		
Crédito a las administraciones públicas españolas	138.010	108.977
Crédito a otros sectores residentes-		
Crédito comercial	220.240	236.197
Deudores con garantía real	238.106	229.753
Otros deudores a plazo	829.039	821.117
Deudores a la vista y varios	118.297	111.901
Arrendamientos financieros	23.811	23.301
Crédito a no residentes-		
Créditos a la exportación	255.034	284.952
Otros	568.644	370.363
	2.391.181	2.186.561
Menos- Fondo de provisiones para insolvencias	(81.663)	(76.349)
	<b>2.309.518</b>	<b>2.110.212</b>
<b>Por moneda-</b>		
En pesetas	1.856.872	1.643.728
En moneda extranjera	452.646	466.484
	<b>2.309.518</b>	<b>2.110.212</b>

A continuación, se muestra el desglose de los créditos sobre clientes, sin considerar el fondo de provisiones para insolvencias, por plazos de vencimiento:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Hasta 3 meses	1.298.380	1.131.814
Entre 3 meses y 1 año	391.464	346.560
Entre 1 año y 5 años	485.678	527.274
Más de 5 años	215.659	180.913
	<b>2.391.181</b>	<b>2.186.561</b>

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

006732863

CINCO PESETAS

### Riesgos contraídos con no residentes-

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

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Saldos totales con no residentes	3.056.093	1.699.529
Menos-		
Créditos a la exportación garantizados por C.E.S.C.E.	(213.475)	(261.838)
Otras garantías	(205.626)	(111.270)
Riesgos con países de la O.C.D.E. y otros no sujetos a riesgos de transferencia	(2.605.993)	(1.285.124)
<b>Saldos totales sujetos a riesgos de transferencia</b>	<b>30.999</b>	<b>41.297</b>

La cobertura alcanzada por los fondos asignados a los riesgos de transferencia mantenidos con prestatarios no residentes en países con dificultades para hacer frente a su deuda externa era, aproximadamente, del 70,0% y del 52,9% de dichos riesgos al cierre de los ejercicios 1995 y 1994, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 1995, la mayor concentración por área geográfica de las operaciones sujetas a riesgos de transferencia correspondía a Iberoamérica, con 11.577 millones de pesetas (14.720 millones de pesetas al cierre del ejercicio 1994), si bien, en ningún caso, los contraídos con prestatarios de un mismo país superaban el 0,1% del total de la inversión crediticia y saldos deudores con entidades de crédito mantenidos por el Banco (el 0,3% al cierre del ejercicio 1994).

### Deudas de dudoso cobro-

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, la inversión crediticia del Banco 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:

0U6732864

CINCO PESETAS

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Riesgos sin necesidad de cobertura-		
Garantizados por C.E.S.C.E.	23.154	71.246
Garantía del sector público		
español y dineraria	320	3.366
Otros riesgos	17.530	28.559
	41.004	104.171
Riesgos necesitados de cobertura	77.447	91.772
	118.451	195.943

#### Fondo de provisiones para insolvencias-

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

OU6732865

CINCO PESETAS

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Saldos al inicio del ejercicio	76.349	114.203
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	19.264	34.338
Fondos para insolvencias que han quedado disponibles	(175)	(6.191)
Dotación neta	19.089	28.147
Dotación con cargo a reservas (Notas 3-c y 20)	33.077	-
Cancelaciones de riesgos considerados incobrables y aplicación de fondos por ventas de activos sujetos a riesgos de transferencia	(43.863)	(56.515)
Diferencias de cambio en fondos constituidos en moneda extranjera	(2.912)	(2.883)
Regularización CEX (Nota 3-b)	-	(7.227)
Asignación a "Provisiones para Riesgos y Cargas- Otras provisiones" (Nota 17)	(1.015)	(995)
Asignación de Entidades de Crédito (Nota 6)	114	303
Asignación (a) de obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 8)	(49)	200
Otros	873	1.116
Saldos al cierre del ejercicio	31.663	76.349
Finalidad de los fondos-		
Cobertura de insolvencias	59.854	55.174
Cobertura de riesgos de transferencia	21.809	21.175
	81.663	76.349

El detalle del capítulo "Amortización y Provisiones para Insolvencias" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Dotación neta a la provision para insolvencias	19.089	28.147
Amortización de insolvencias	205	847
Activos en suspenso recuperados	(12.372)	(12.796)
	6.922	16.198

OU6732866

CINCO PESETAS

(8) OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA

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

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
<b>Por moneda:</b>		
En pesetas	21.942	51.135
En moneda extranjera	201.675	58.269
	<b>223.617</b>	<b>109.404</b>
<b>Por sectores:</b>		
Administraciones Públicas	3.979	760
De entidades oficiales de crédito	8.071	4.220
De otras entidades de crédito residentes	5.244	40.660
De otros sectores residentes	11.923	7.736
De no residentes	194.623	56.720
Menos - Fondo de fluctuación de valores (Nota 3-d)(*)	-	(518)
Menos- Fondo de provisiones para insolvencias (Nota 7)	(223)	(174)
	<b>223.617</b>	<b>109.404</b>
<b>Por cotización:</b>		
Cotizados	161.686	68.084
No cotizados	61.931	41.320
	<b>223.617</b>	<b>109.404</b>
<b>Por naturaleza:</b>		
Fondos públicos	3.979	746
Pagares y efectos	1.214	1.092
Bonos y obligaciones	97.203	78.835
FRN's	119.936	26.665
Pagares de empresa	789	1.384
Otros valores	496	682
	<b>223.617</b>	<b>109.404</b>

(\*) Fondo de fluctuación de valores, neto de 771 millones de pesetas de la cuenta de periodificación al cierre del ejercicio 1994.

006732867

CINCO PÉSETAS

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

	Millones de Pesetas		
	Cartera de Negociación	Cartera de Inversión Ordinaria	Total
<b>1994-</b>			
Saldos al inicio del ejercicio	-	57.486	57.486
Compras	12.508	379.057	391.565
Ventas mas amortizaciones	-	(338.955)	(338.955)
Saldos al cierre del ejercicio	12.508	97.588	110.096
<b>1995-</b>			
Saldos al inicio del ejercicio	12.508	97.588	110.096
Compras	251.135	241.569	492.704
Ventas mas amortizaciones	(239.489)	(139.471)	(378.960)
Saldos al cierre del ejercicio	24.154	199.686	223.840

Al 31 de diciembre de 1995, el valor de mercado de los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria ascendía a 199.962 millones de pesetas (96.700 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1994). Asimismo, el coste de adquisición de la cartera de negociación a dicha fecha ascendía a 24.083 millones de pesetas (12.524 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1994).

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 adjuntos (véanse Notas 6 y 16).

El tipo de interés medio anual de las obligaciones y otros valores de renta fija propiedad del Banco ha ascendido al 7,6% en el ejercicio 1995 (8,6% en el ejercicio 1994).

Del total de la cartera de valores de renta fija propiedad del Banco al 31 de diciembre de 1995, 103.514 millones de pesetas vencen durante el ejercicio 1996.

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

0U6732868

PLATE

CINCO PESETAS

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Saldos al inicio del ejercicio	1.289	1.349
Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio	-	5
Aplicación Circular del Banco de España 18/1992 (Nota 3-d)	-	(836)
Aplicación Circular del Banco de España 6/1994 (Nota 3-d)	(771)	771
Fondos disponibles	(518)	-
Saldos al cierre del ejercicio	-	1.289

(9) ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge las acciones y títulos de sociedades en las que la participación del Banco es inferior al 3%, en el caso de sociedades con cotización oficial en Bolsa, y al 20%, en el caso de sociedades no cotizadas en Bolsa, así como las participaciones en fondos de inversión mobiliaria. El detalle de su saldo, en función de la moneda en que se ha realizado la emisión, actividad y de su admisión o no a cotización, se muestra a continuación:

006732869

CINCO PESETAS

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
<b>Por moneda:</b>		
En pesetas	4.018	3.651
En moneda extranjera	4.069	6.184
	<b>8.087</b>	<b>9.835</b>
<b>Por actividad:</b>		
Entidades de crédito	2.688	4.131
Otras participaciones	5.399	5.704
	<b>8.087</b>	<b>9.835</b>
<b>Por cotización:</b>		
Cotizados	-	-
No cotizados	8.418	10.933
	<b>8.418</b>	<b>10.933</b>
<b>Menos - Fondo de fluctuación de valores</b>	<b>(331)</b>	<b>(1.098)</b>
	<b>8.087</b>	<b>9.835</b>

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

	Millones de Pesetas		
	Acciones	Otros Títulos de Renta Variable	Total
<b>1994-</b>			
SalDOS al inicio del ejercicio	12.399	3.181	15.580
Compras	1.028	1.349	2.377
Ventas	(5.524)	(1.500)	(7.024)
SalDOS al cierre del ejercicio	<b>7.903</b>	<b>3.030</b>	<b>10.933</b>
<b>1995-</b>			
SalDOS al inicio del ejercicio	7.903	3.030	10.933
Compras	234	2.525	2.759
Ventas	(2.213)	(3.061)	(5.274)
<b>SalDOS al cierre del ejercicio</b>	<b>5.924</b>	<b>2.494</b>	<b>8.418</b>



0U6732870

CINCO PESETAS

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

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Saldos al inicio del ejercicio	1.098	1.752
Dotación (aplicación) neta con cargo (abono) a los resultados del ejercicio	301	(614)
Diferencias de cambio	(11)	
Utilización por ventas, saneamientos y otros	(1.057)	(40)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>331</b>	<b>1.098</b>

#### (10) PARTICIPACIONES

Este capítulo de los balances de situación 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.

El detalle de su saldo, atendiendo a la moneda en que se ha realizado la emisión, a su actividad y a su admisión o no a cotización en Bolsa, es el siguiente:

0U6732871

CINCO PESAS

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
<b>Por moneda:</b>		
En pesetas	13.631	14.578
En moneda extranjera	1.235	1.484
	<b>14.866</b>	<b>16.062</b>
<b>Por actividad:</b>		
Entidades de crédito	13.086	13.384
Otras participaciones	1.780	2.678
	<b>14.866</b>	<b>16.062</b>
<b>Por cotización:</b>		
Cotizados	11.900	11.900
No cotizados	2.973	4.162
	<b>14.873</b>	<b>16.062</b>
Menos - Fondo de fluctuación de valores	(7)	-
	<b>14.866</b>	<b>16.062</b>

En el Anexo II, se presenta un detalle de estas sociedades con indicación del porcentaje de participación, así como otra información relevante sobre las mismas.

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, sin considerar el 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	16.062	12.620
Compras	150	5.781
Ventas y otros	(1.339)	(2.339)
Saldo al cierre del ejercicio	<b>14.873</b>	<b>16.062</b>

Al 31 de diciembre de 1995, el Banco tenía 1.308 millones de pesetas de desembolsos pendientes sobre acciones de entidades asociadas, no habiéndose fijado fecha para su desembolso (760 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1994).

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:

0U6732872

MILLONES DE PESETAS

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Saldos al inicio del ejercicio	-	14
Dotación (aplicación) neta del ejercicio	7	(14)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>7</b>	<b>-</b>

(1.) PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge los derechos sobre el capital de las sociedades con las que se mantiene una unidad de decisión.

El detalle de su saldo, atendiendo a la moneda en que se ha realizado la emisión, a su actividad y a su admisión o no a cotización en Bolsa, es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
<b>Por moneda:</b>		
En pesetas	53.589	54.677
En moneda extranjera	27.321	29.997
	<b>80.910</b>	<b>84.674</b>
<b>Por actividad:</b>		
Entidades de crédito	57.759	57.970
Otras participaciones	23.151	26.704
	<b>80.910</b>	<b>84.674</b>
<b>Por cotización:</b>		
Cotizados	14.537	21.050
No cotizados	66.445	63.501
	<b>80.982</b>	<b>84.551</b>
<b>Menos - Fondo de fluctuación de valores</b>	<b>(17.072)</b>	<b>(16.877)</b>
	<b>80.910</b>	<b>84.674</b>

006732873

**CINCO PESETAS**

En el Anexo I se presenta un detalle de las participaciones en empresas del Grupo con indicación del porcentaje de participación, así como otra información relevante sobre las mismas.

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

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
SalDOS al inicio del ejercicio	101.551	118.126
Compras	23.389	15.594
Ventas	(26.958)	(32.169)
<b>SalDOS al cierre del ejercicio</b>	<b>97.982</b>	<b>101.551</b>

Durante el ejercicio 1995, la venta más significativa ha correspondido a la enajenación a un tercero ajeno al Grupo Corporación Bancaria de España de la participación del Banco en Banco Simeón, S.A. El beneficio obtenido ha ascendido a 8.248 millones de pesetas que figura registrado en el capítulo "Beneficios Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1995 adjunta (véase Nota 23).

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:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
SalDOS al inicio del ejercicio	16.877	24.293
Dotación neta del ejercicio	3.135	10.846
Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros	(2.322)	(17.631)
Diferencias de cambio en fondos constituidos en moneda extranjera	(618)	(631)
<b>SalDOS al cierre del ejercicio</b>	<b>17.072</b>	<b>16.877</b>

Durante el ejercicio 1995, el Banco ha adquirido, directa y/o indirectamente, participaciones en empresas cuyos porcentajes y fechas de notificación a las mismas

006732874

CINCO PESETAS

(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 a la Sociedad Participada
		Adquirido en 1995	Al 31 de Diciembre de 1995	
Ventura Feliú, S.A.	Inmobiliaria	25,0%	25,0%	02-03-95
Leader Servicios Auxiliares, A.I.E	Servicios	100,0%	100,0	03-03-95
Sel - Sociedade Europeia de Leasing, S.A.	Leasing	47,8%	97,8%	15-06-95
Monte Calpe, S.A.	Inmobiliaria	24,0%	24,0%	03-03-95
Argentaria Gestión de Patrimonios, S.A.	Gestora Inversión	10,0%	10,0%	29-12-95
Argentaria Pensiones, Entidad Gestora Fondos de Pensiones, S.A.	Gestora Fondos	100,0%	100,0%	30-12-95
Banco de Alicante, S.A.	Banca	5,8%	51,6%	27-11-95
Abengoa, S.A.	Holding	10,5%	10,5%	29-12-95
				30-12-95

0U6732875

CINCO PÉSETAS

## (12) ACTIVOS INMATERIALES

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas
	Otros Gastos Amortizables
<b>1994-</b>	
Saldos al inicio del ejercicio	132
Adiciones	1.378
Amortizaciones (*)	(1.539)
Saldos al cierre del ejercicio	<b>2.451</b>
<b>1995-</b>	
Saldos al inicio del ejercicio	2.451
Adiciones	3.243
Amortizaciones (*)	(1.752)
Saldos al cierre del ejercicio	<b>3.942</b>

- (\*) De estos importes, 132 y 166 millones de pesetas se incluyen en los ejercicios 1995 y 1994, respectivamente, en el capítulo "Amortización y Saneamiento de Activos Materiales e Inmateriales" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas. El resto (1.620 y 1.373 millones de pesetas en los ejercicios 1995 y 1994, respectivamente) se incluyen en el epígrafe "Gastos Generales de Administración - Otros gastos administrativos" de dichas cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

## (13) ACTIVOS MATERIALES

El movimiento que se ha producido durante el ejercicios 1995 y 1994 en los saldos de las cuentas del inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas, ha sido el siguiente:

OU6732876

CINCO PESETAS

	Millones de Pesetas			
	Terrenos y Edificios de Uso Propio	Otros Inmuebles	Mobiliario Instalaciones y Otros	Total
<b>Coste-</b>				
Saldos al 1 de enero de 1994	79.831	34.714	48.745	163.290
Adiciones	1.576	11.616	4.923	8.115
Salidas, bajas o reducciones	(8.115)	(14.062)	(5.320)	27.497
Traspasos	1.287	(1.287)	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 1994	74.579	30.981	48.348	153.908
Adiciones	2.844	17.817	9.991	30.652
Salidas, bajas o reducciones	(1.460)	(9.427)	(3.336)	(14.223)
Traspasos	(67)	-	67	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1995</b>	<b>75.896</b>	<b>39.371</b>	<b>55.070</b>	<b>170.337</b>
<b>Fondos específicos de inmovilizado-</b>				
Al 31 de diciembre de 1994	-	(4.620)	-	(4.620)
Al 31 de diciembre de 1995	-	(12.721)	-	(12.721)
<b>Amortización acumulada-</b>				
Saldos al 1 de enero de 1994	(4.932)	(278)	(19.744)	(24.954)
Dotaciones	(682)	(*) (177)	(2.909)	(3.591)
Salidas, bajas o reducciones	902	16	1.672	2.590
Saldos al 31 de diciembre de 1994	(4.712)	(439)	(20.981)	(216.132)
Dotaciones	(45)	(17)	(2.907)	(3.378)
Salidas, bajas o reducciones	116	-	686	802
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1995</b>	<b>(5.050)</b>	<b>(456)</b>	<b>(23.202)</b>	<b>(28.708)</b>
<b>Saldos netos al 31 de diciembre de 1994</b>	<b>69.867</b>	<b>25.922</b>	<b>27.367</b>	<b>123.156</b>
<b>Saldos netos al 31 de diciembre de 1995</b>	<b>70.846</b>	<b>26.194</b>	<b>31.868</b>	<b>128.908</b>

(\*) De este importe, 161 millones de pesetas se incluyen en el capítulo "Quebrantos Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1994 adjunta.

Los importes que se incluyen en la columna "Otros inmuebles" del cuadro anterior corresponden a los activos propiedad del Banco no afectos a la explotación.

006732877

**CINCO PESETAS**

A continuación, se indica el movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1995 y 1994 en el saldo de la cuenta "Fondos específicos de inmovilizado" del detalle anterior:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Saldos al inicio del ejercicio	4.620	10.180
Dotación neta del ejercicio	1.477	677
Fondos disponibles	(109)	(10.973)
	1.368	(10.296)
Activos adjudicados	8.564	6.308
Cancelaciones y utilizaciones por ventas y saneamientos	(1.810)	(925)
Aportación a Bex Gestión de Activos, S.A.	-	(647)
Diferencias de cambio	(21)	-
Saldos al cierre del ejercicio	12.721	4.620

En el ejercicio 1994, el Banco vendió activos procedentes de adjudicación con un coste en libros de 12.218 millones de pesetas a Valladolid Dos, S.A. y a Bex Gestión de Activos, S.A. Como consecuencia de esta venta, el Banco liberó fondos específicos de inmovilizado por importe de 6.341 millones de pesetas con abono a resultados. Este importe figura registrado en el capítulo "Beneficios Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1994 adjunta. Simultáneamente, el Banco dotó un fondo de fluctuación de valores, por el mismo importe, por el saneamiento de estas participaciones con cargo al capítulo "Saneamiento de Inmovilizaciones Financieras" de dicha cuenta de pérdidas y ganancias. Asimismo, efectuó una aportación no dineraria de inmuebles adjudicados, con un coste en libros de 4.315 millones de pesetas, cubiertos con fondos específicos de inmovilizado por 647 millones de pesetas, a Bex Gestión de Activos, S.A. en pago de las acciones suscritas en la ampliación de capital de dicha sociedad. El valor de la aportación se fijó en un precio igual a su coste neto en los libros.

Adicionalmente a los inmuebles propios que la entidad utiliza para su actividad, alguna de su dependencias se encuentran situadas en locales ocupados en régimen de arrendamiento. En el ejercicio 1995, el importe de los alquileres pagados ascendió a 2.297 millones de pesetas (1.909 millones de pesetas en el ejercicio 1994).

Según se indica en la Nota 3-g, el coste y la amortización acumulada de algunos inmuebles fueron regularizados y actualizados al amparo de diversas disposiciones



006732878

CINCO PESETAS

legales. La plusvalía neta arrojada y el destino final de la misma se indica en el Nota 20. Adicionalmente, en el ejercicio 1991 se incorporaron al coste de los activos materiales 64.095 millones de pesetas en concepto de plusvalías netas con origen en la fusión del Banco con el extinguido Banco de Crédito Industrial, S.A. (véase Nota 1).

#### (14) OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS

El detalle del saldo de estos capítulos de los balances de situación adjuntos es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
<b>Otros Activos-</b>		
Hacienda Pública:		
Impuesto sobre beneficios anticipado (Nota 21)	17.667	7.433
Otros conceptos	7.929	8.458
Dividendos activos a cuenta	-	9.272
Operaciones en camino (*)	3.439	32.376
Opciones adquiridas	503	406
Diferencias de cambio de operaciones de crédito a la exportación (Nota 3-b)	1.853	899
Otros conceptos	52.759	59.182
	<b>84.150</b>	<b>118.026</b>
<b>Otros Pasivos-</b>		
Obligaciones a pagar	8.574	12.783
Opciones emitidas	944	343
Operaciones en camino	1.655	2.049
Impuesto sobre beneficios diferido	1.639	2.996
Otros conceptos	23.818	22.918
	<b>37.430</b>	<b>41.089</b>

(\*) El saldo de operaciones en camino al 31 de diciembre de 1994 incluye 31.280 millones de pesetas correspondientes a órdenes de pago atendidas el 31 de diciembre de 1994. Los fondos de la entidad ordenante fueron abonados al Banco en la cuenta que este mantiene en el Banco de España el 2 de enero de 1995.

006732879

MILLONES DE PESETAS

## (15) CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN

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

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
<b>Activo:</b>		
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento	821	2.308
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	81.187	58.374
Devengos de costes no vencidos de recursos tomados a descuento	(764)	(1.250)
Gastos pagados no devengados	1.354	1.297
Otras periodificaciones	3.096	1.062
	<b>85.694</b>	<b>61.791</b>
<b>Pasivo:</b>		
Productos anticipados de operaciones tomadas a descuento	18.846	12.411
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	60.214	44.047
Devengos de productos no vencidos de inversiones tomadas a descuento	(7.410)	(6.304)
Gastos devengados no vencidos	8.417	7.519
Otras periodificaciones	6.009	1.046
	<b>86.076</b>	<b>58.719</b>

## (16) DÉBITOS A CLIENTES

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

006732880

CINCO PESETAS

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
<b>Por moneda:</b>		
En pesetas	1.569.909	1.435.484
En moneda extranjera	261.493	288.732
	<b>1.831.402</b>	<b>1.724.216</b>
<b>Por sectores:</b>		
Administraciones Públicas	304.826	272.830
Otros sectores residentes	1.199.002	1.050.947
No residentes	327.574	400.439
	<b>1.831.402</b>	<b>1.724.216</b>

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:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Cuentas corrientes	295.634	318.761
Cuentas de ahorro	66.775	72.177
Imposiciones a plazo	452.276	414.759
Cesión temporal de activos (Notas 5 y 8)	336.148	219.711
Otras cuentas	48.169	25.510
	<b>1.199.002</b>	<b>1.050.947</b>

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

0U6732881

MILLONES DE PESETAS

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
<b>Depósitos de ahorro - A plazo-</b>		
Hasta 3 meses	422.421	469.084
Entre 3 meses y 1 año	9.606	93.969
Entre 1 año y 5 años	6.360	53.249
Más de 5 años	367	112
	<b>628.754</b>	<b>616.414</b>
<b>Otros débitos - A plazo-</b>		
Hasta 3 meses	384.066	379.983
Entre 3 meses y 1 año	81.350	19.313
Entre 1 año y 5 años	2.084	864
Más de 5 años	-	-
	<b>467.500</b>	<b>400.160</b>

# 11. PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

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

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Fondo de pensionistas (Nota 3-i)	310	519
Otras provisiones-		
Fondos de prejubilaciones (Nota 3-i)	8.130	8.251
Fondos para la cobertura de riesgos de firma (Nota 3-c)	6.438	5.423
Otros fondos	6.051	3.825
	<b>21.319</b>	<b>17.499</b>
	<b>21.629</b>	<b>18.018</b>

El movimiento que se ha producido en el "Fondo de pensionistas" del detalle anterior durante los ejercicios 1995 y 1994 se muestra a continuación:

006732882

CINCO PESETAS

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Saldos al inicio del ejercicio	519	2.442
Dotación neta con cargo a resultados	207	289
Pagos efectuados a pensionistas	(12)	(140)
Efecto de la externalización del fondo interno (Nota 3-i)	(369)	(2.072)
Otros	(35)	-
Saldos al cierre del ejercicio	310	519

Asimismo, el movimiento que se ha producido en el saldo de "Otras provisiones" del detalle anterior durante los ejercicios 1995 y 1994 se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Saldos al inicio del ejercicio	17.499	25.004
Dotación (aplicación) neta del ejercicio con cargo (abono) a pérdidas y ganancias	2.534	(4.354)
Dotación con cargo a reservas (Notas 3-i y 20)	4.160	4.326
Pagos efectuados a pre jubilados con cargo al fondo	(4.110)	(3.918)
Utilizaciones por cancelaciones	(53)	(6.779)
Asignación del fondo de provisiones para insolvencias (Nota 7)	1.015	995
Diferencias de cambio y otros	274	2.205
Saldos al cierre del ejercicio	21.319	17.499

#### (18) PASIVOS SUBORDINADOS

En el ejercicio 1989, Extacapital, Limiteda (sociedad del Grupo) emitió deuda subordinada por un importe nominal equivalente al contravalor de 11.521 millones de pesetas (12.748 y 13.833 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1995 y 1994, respectivamente). Dicha emisión se puso en circulación a la par, con un tipo de interés referido al LIBOR y fecha de amortización el 8 de junio de 1999.

006732883

  
**BANCO DE ESPAÑA**

En el ejercicio 1990, dicha sociedad emitió deuda subordinada por un importe nominal equivalente al contravalor de 9.691 millones de pesetas (12.141 y 13.174 millones de pesetas al cierre de los ejercicios 1995 y 1994, respectivamente). Esta emisión se ha puesto en circulación a la par, con un tipo de interés referido al LIBOR y tiene el carácter de deuda perpetua. Durante el ejercicio 1992 el saldo de esta operación fue traspasado a Exterior International Limited al coste en libros, sin efecto en resultados.

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

Adicionalmente, de acuerdo con la Circular 5/1993 del Banco de España, el saldo de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 1995 y 1994 adjuntos incluye 18.211 y 19.760 millones de pesetas correspondientes al depósito tomado por el Banco con origen en la emisión de acciones preferentes efectuada por Extecapital Limited en el ejercicio 1992. Esta emisión está garantizada, en determinadas condiciones, por el Banco y solidariamente por Corporación Bancaria de España, S.A. (véase Nota 19).

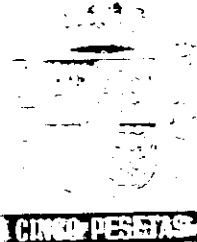
#### (19) CAPITAL SUSCRITO

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, el capital social del Banco estaba formalizado en 105.366.880 acciones nominativas, de 500 pesetas de valor nominal cada una (todas ellas con idénticos derechos políticos y económicos), íntegramente suscritas y desembolsadas y admitidas a cotización en su totalidad en las Bolsas españolas. Desde el 4 de diciembre de 1992, estas acciones están representadas por referencias técnicas.

La Junta General de Accionistas del Banco celebrada el 8 de abril de 1995 acordó autorizar y facultar al Consejo de Administración, previa renuncia de la conferida en su día, para adquirir acciones del propio Banco, bajo las modalidades admitidas por la ley, autorizándose, asimismo, a que estas adquisiciones pudieran ser realizadas por Negocios Bonafé 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.

Adicionalmente, la Junta General de Accionistas autorizó la reducción del capital social, en su caso, con el fin de amortizar las acciones propias del Banco que éste pudiera mantener en su balance o en el de sus sociedades dominadas, en los términos del artículo 167 de la Ley de Sociedades Anónimas, hasta el máximo de las acciones

006732884



propias que, en cada caso, pudieran estar en autocartera. La ejecución de la reducción de capital se delega en el Consejo de Administración, podrá realizarse en una o varias veces y siempre dentro del plazo máximo de 18 meses.

Asimismo, se autorizó al Consejo de Administración para que, previa renuncia a la autorización que tenía conferida, pueda ampliar el capital social, en una o varias veces, por un plazo no superior a cinco años, hasta un importe máximo de 26.341.720.000 pesetas (representativo del 150% del capital social), mediante aportaciones dinerarias e, incluso, emitiendo acciones sin voto con la previsión de lo dispuesto en el artículo 161.1 de la Ley de Sociedades Anónimas. El Consejo podrá emitir las acciones por el nominal que acuerde. Adicionalmente, se facultó al Consejo de Administración para poder solicitar en cada momento la cotización de las acciones representativas del capital social en cualquier Bolsa nacional o extranjera.

Por otro lado, la Junta General de Accionistas del Banco, celebrada el 9 de abril de 1994, delegó en el Consejo de Administración para que pueda emitir deuda (obligaciones, bonos u otros valores de renta fija), de naturaleza subordinada o no, simple o hipotecaria, canjeables (en su caso), hasta el límite de 100.000 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, en la Junta General de Accionistas celebrada el 12 de junio de 1992 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 (veanse Notas 3-b, 3-c y 3-d).

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

006732885

CINCO PESETAS

	Porcentaje de Parti- cipación
Corporación Bancaria de España, S.A.	73,4
Teneo, S.A.	5,7
Banco de España	1,1
Otros	19,8
	100,0 (*)

(\*) El sector público español participa directa y/o indirectamente en un 44,2% a través de Teneo, S.A., Banco de España y Corporación Bancaria de España, S.A.(37,4%).

A dicha fecha, 12 de los 20 miembros del Consejo de Administración del Banco representaban los intereses de los organismos e instituciones públicas que participan en su capital social.

El Consejo de Administración del Banco, en su reunión del 30 de noviembre de 1995, aceptó la Oferta Pública de Adquisición formulada por Corporación Bancaria de España, S.A. el 13 de noviembre de 1995 sobre la totalidad de las acciones del Banco en poder de terceros (aproximadamente un 26,6% del capital). El precio ofertado por acción fue de 3.300 pesetas.

Como resultado de la Oferta, cuya fecha de liquidación y transmisión de acciones fue el 15 de enero de 1996, Corporación Bancaria de España, S.A. ha adquirido un 25,2% del capital del Banco, incrementando, por consiguiente, su participación hasta alcanzar el 98,6% de dicho capital.

## 20) PRIMAS DE EMISIÓN, RESERVAS Y RESERVAS DE REVALORIZACION.

A continuación, se detalla la composición y el movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1995 y 1994 en los saldos de las cuentas de reservas y primas de emisión del Banco:



006732886

CINCO PESETAS

	Millones de Pesetas			
	Reservas			Primas de Emisión
	Reserva Legal	Otras Reservas	Total	
Saldos al 1 de enero de 1994	17.055	72.298	89.353	101.262
Constitución fondo de prejubilaciones con cargo a Reservas (Notas 3-i y 17) (*)	-	(2.812)	(2.812)	-
Saneamiento de diferencias de cambio de operaciones de crédito a la exportación (Nota 3-b)	-	(11.584)	(11.584)	-
Aplicación del beneficio neto del ejercicio 1993	-	10.368	10.368	-
Traspaso del impuesto de la libertad de amortización a Reservas de libre disposición	-	29	29	-
Saldos al 31 de diciembre de 1994	17.055	68.299	85.354	101.262
Constitución fondo de prejubilaciones con cargo a Reservas (Notas 3-i y 17) (*)	-	(2.704)	(2.704)	-
Constitución fondo de provisiones para insolvencias con cargo a Reservas (Notas 3-c y 7) (*)	-	(21.500)	(21.500)	-
Aplicación del beneficio neto del ejercicio 1994	-	3.098	3.098	-
Saldos al 31 de diciembre de 1995	17.055	47.193	64.248	101.262

(\*) Importe neto de los correspondientes impuestos anticipados que figuran registrados en el capítulo "Otros Activos" de los balances de situación adjuntos (véase nota 14).

### Reserva legal-

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

006732887

CINCO PESETAS

**Primas de emisión-**

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, se permite expresamente la utilización del saldo de esta reserva para ampliar capital y no se establece restricción específica alguna en cuanto a su disponibilidad.

**Reservas de revalorización-**

El Banco se acogió a las regularizaciones y actualizaciones establecidas en diferentes disposiciones legales (véanse Notas 3-e, 3-g y 13). El detalle del origen de las plusvalías netas obtenidas por aplicación de estas disposiciones, así como la utilización o destino final de las mismas, hasta el 31 de diciembre de 1995, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas
<b>Regularizaciones y actualizaciones legales:</b>	
Del inmovilizado material (Nota 13)	4.779
De la cartera de valores-	
Anteriores a 1983	247
Actualización Ley de Presupuestos de 1983	11.414
	16.440
<b>Aplicaciones efectuadas hasta el 31 de diciembre de 1995:</b>	
A "Capital" y "Reservas"	(15.333)
A "Fondo de Fluctuación de Valores"	(1.081)
Otras	(26)
	(16.440)
<b>SalDOS al 31 de diciembre de 1995</b>	-

**(21) SITUACIÓN FISCAL**

El Banco y sus sociedades dependientes fiscalmente consolidables tributan en régimen de declaración consolidada. El importe correspondiente a las retenciones a cuenta del Impuesto sobre Sociedades, así como, las deducciones y créditos fiscales pendientes de aplicación correspondientes a dicho impuesto figuran registrados en el saldo del epígrafe "Otros Activos - Otros conceptos" (véase Nota 14) de los balances de situación adjuntos.

OU6732888

CINCO PESETAS

El Banco tiene abiertos a Inspección Tributaria los seis últimos ejercicios de los principales impuestos que le son de aplicación. Como consecuencia de la actuación inspectora de las autoridades fiscales existen actas de inspección por importes no significativos a las que el Banco ha mostrado su disconformidad. Estos importes se encuentran íntegramente provisionados al cierre del ejercicio 1995.

De acuerdo con la legislación vigente, los beneficios tributarios reconocidos al Banco respecto a los impuestos derivados de los incrementos de patrimonio resultantes de las plusvalías de fusión (véanse Notas 1 y 13), han de cumplir la condición de que en el plazo de tres años para los títulos de renta variable y de cinco para los inmuebles, no se produzca la enajenación de los mismos, salvo que se proceda a reinvertir el precio obtenido de la venta.

Debido a las posibles diferentes interpretaciones de la normativa fiscal aplicable a las operaciones realizadas por la banca, para los ejercicios abiertos podrían existir pasivos fiscales de carácter contingente cuyo importe no es posible cuantificar objetivamente. No obstante, en opinión de los Administradores del Banco la deuda tributaria que, en su caso, pudiera derivarse no tendría una incidencia significativa en las cuentas anuales.

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%	629	5.551
Efecto derivado de las diferencias permanentes y otros	1.511	(1.889)
Deducciones y bonificaciones	(2.060)	(3.018)
Gasto por Impuesto sobre Sociedades	80	644

De acuerdo con la Circular 4/1991 del Banco de España y preceptos concordantes, las cuentas anuales reflejan, además de los impuestos diferidos por amortizaciones fiscales (Real Decreto Ley 2/1985 y Orden Ministerial de 12 de mayo de 1993), los rendimientos financieros no devengados fiscalmente, los impuestos anticipados derivados de la parte de las dotaciones a los fondos de pensiones y prejubilaciones que, habiendo sido considerada como gasto no deducible, servirá para cubrir las prestaciones al personal jubilado y/o en situación de prejubilación en los próximos

006732889

**CIENCO PESETAS**

diez años, y las dotaciones al fondo de fluctuación de valores, al fondo de provisiones para insolvencias y otros fondos de cobertura generadores de diferencias temporales.

Los mencionados impuestos anticipados, que ascienden a 17.667 millones de pesetas en el ejercicio 1995 (7.433 millones de pesetas en el ejercicio 1994), figuran registrados en el saldo del capítulo "Otros Activos" de los balances de situación adjuntos (véase Nota 14).

El efecto fiscal de los resultados extraordinarios es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Beneficios extraordinarios	10.050	4.685
Quebrantos extraordinarios	(9.947)	786
	103	5.471

## (22) CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, los principales compromisos y pasivos contingentes contraídos por el Banco en el curso normal de sus operaciones eran:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
<b>Pasivos contingentes-</b>		
Redescuentos, endosos y aceptaciones	276	128
Activos afectos a diversas obligaciones	-	172
Fianzas, avales y cauciones	490.253	410.266
Otros pasivos contingentes	35.652	47.269
	526.181	457.835
<b>Compromisos-</b>		
Disponibles por terceros	617.511	522.943
Otros	758	760
	618.269	523.703
	<b>1.144.450</b>	<b>981.538</b>

Adicionalmente a los pasivos contingentes y compromisos indicados anteriormente, el Banco tenía otros compromisos al cierre de los ejercicios 1995 y 1994 que, de acuerdo a

006732890

CINCO PESETAS

la normativa vigente, no aparecen reflejados en los balances de situación adjuntos. Un detalle de los mismos se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Operaciones de futuro-		
Compraventas de divisas no vencidas	4.778.116	4.044.623
Compraventas no vencidas de activos financieros	389.715	312.269
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés	101.417	76.212
Opciones emitidas	39.400	63.874
Otras operaciones de futuro sobre tipos de interés	2.236.692	2.104.640
	7.545.340	6.601.618
Compromisos y riesgos por pensiones	99.560	92.761
	7.644.900	6.694.379

Las operaciones de futuro reseñadas en el cuadro anterior se han instrumentado para cubrir fluctuaciones de tipos de interés, precio y tipo de cambio y son, en su mayor parte, operaciones de cobertura. El saldo de dicho epígrafe incluye, entre otras, las siguientes operaciones:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Acuerdos de tipos de interés futuro (FRA)	1.150.853	755.181
Permutas financieras de tipos de interés	1.047.579	1.325.490
Opciones-		
Sobre divisas	28.397	39.875
Sobre valores	18.888	-
Sobre tipos de interés	30.375	24.000
Compraventa no vencida de activos financieros-		
Compras de deuda pública anotada	246.190	96.388
Ventas de deuda pública anotada	131.694	215.281

006732891

Cuentas Perdidas

### (23) CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS

La distribución geográfica, en terminos porcentuales, de los intereses y rendimientos asimilados, intereses y cargas asimiladas, comisiones y beneficios por operaciones financieras del Banco, efectuada en base al pais en que están localizadas las sucursales que las originan, se muestra a continuación:

0U6732892

CINCO PESETAS

*Distribución geográfica*

	Porcentaje	
	1995	1994
<b>Intereses y rendimientos asimilados-</b>		
España	78,9	88,7
Resto de Europa Comunitaria	19,1	10,0
Resto de Europa	-	-
Estados Unidos	1,0	0,6
Hispanoamérica	0,1	0,1
Resto	0,9	0,6
	100,0	100,0
<b>Intereses y cargas asimiladas-</b>		
España	77,9	88,0
Resto de Europa Comunitaria	20,4	10,6
Resto de Europa	-	-
Estados Unidos	0,8	0,6
Hispanoamerica	-	0,1
Resto	0,9	0,7
	100,0	100,0
<b>Comisiones pagadas-</b>		
España	90,8	91,1
Resto de Europa Comunitaria	5,8	4,6
Resto de Europa	-	-
Estados Unidos	3,0	1,0
Hispanoamerica	-	-
Resto	0,4	3,3
	100,0	100,0
<b>Comisiones percibidas-</b>		
España	92,8	93,6
Resto de Europa Comunitaria	5,8	4,9
Resto de Europa	-	-
Estados Unidos	0,5	0,7
Hispanoamerica	-	-
Resto	0,9	0,8
	100,0	100,0
<b>Beneficios y Pérdidas por operaciones financieras-</b>		
España	94,7	99,6
Resto de Europa Comunitaria	5,0	3,5
Resto de Europa	-	-
Estados Unidos	0,1	-
Hispanoamerica	-	-
Resto	0,2	(3,1)
	100,0	100,0

0U6732893

CINCO PESETAS

*Naturaleza de las operaciones*

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
<b>Intereses y rendimientos asimilados-</b>		
De Banco de España y otros Bancos centrales	226	420
De entidades de crédito	143.328	98.982
De la cartera de renta fija	45.256	54.996
De créditos sobre clientes	191.696	170.762
Otros productos	24.822	14.795
	<b>405.328</b>	<b>339.955</b>
<b>Intereses y cargas asimiladas-</b>		
De Banco de España	18.100	24.941
De entidades de crédito	194.206	150.892
De acreedores	106.364	78.297
De empréstitos y otros valores negociables	3.820	3.111
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos (Nota 3-i)	135	796
Otros intereses	25.265	20.602
	<b>347.890</b>	<b>278.639</b>
<b>Comisiones pagadas-</b>		
Corretajes	791	892
Cedidas a otras entidades y corresponsales	3.209	3.226
Otras	688	654
	<b>4.688</b>	<b>4.772</b>
<b>Comisiones percibidas-</b>		
Por pasivos contingentes	3.585	3.515
Por servicios de cobros y pagos	11.520	12.957
Por servicio de valores	1.257	1.342
Otros	5.118	5.774
	<b>21.480</b>	<b>23.588</b>
<b>Beneficios (Pérdidas) por operaciones financieras-</b>		
Resultados en la cartera de renta fija	1.270	(5.188)
Resultados en la cartera de renta variable	2.340	1.227
Resultados en otros activos financieros	6	127
Resultados por operaciones de futuro	348	(2.362)
Resultados por diferencias de cambio	4.516	6.480
	<b>8.480</b>	<b>284</b>





5 PIA

OU6732169

CLASE 8ª

CINCO PESETAS

*Beneficios extraordinarios-*

El detalle del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Intereses no imputables al ejercicio	15.763	11.291
Beneficios por enajenación de inmovilizado	2.544	4.664
Beneficios por enajenación de participaciones (Nota 11)	9.446	-
Recuperaciones netas de otros fondos específicos (Notas 13 y 17)	5	16.059
Otros	3.733	1.932
	<b>31.491</b>	<b>33.946</b>

*Quebrantos extraordinarios-*

Este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas presenta el siguiente detalle:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Pérdidas por enajenación de inmovilizado	1.469	830
Dotaciones netas de otros fondos específicos	3.714	-
Quebrantos de ejercicios anteriores	4.983	1.494
Saneamiento por reclasificación de carteras (Nota 5)	13.793	-
Otros	4.900	1.243
	<b>28.859</b>	<b>3.567</b>

*Gastos Generales de Administración - De personal-*

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

0U6732895

CINCO PESETAS

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Sueldos y salarios	42.749	40.522
Cargas sociales	9.287	9.430
Dotaciones y aportaciones al fondo de pensiones (Nota 3-i)	3.253	3.584
Otros gastos	5.528	4.753
	<b>60.817</b>	<b>58.289</b>

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

	Número Medio de Empleados	
	1995	94
Jefes	3.529	3.537
Administrativos	3.922	4.113
Temporales	105	85
Resto de personal	75	110
	<b>7.631</b>	<b>7.845</b>

(24) RETRIBUCIONES Y OTRAS PRESTACIONES  
AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DEL  
BANCO

Durante los ejercicios 1995 y 1994, el Banco ha registrado los siguientes importes por retribuciones satisfechas a los miembros del Consejo de Administración del Banco y devengados en los ejercicios anteriores:

0U6732896

CLASE 14

CINCO PESETAS

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Sueldos	42	41
Dietas	30	39
Atenciones estatutarias-		
A título personal	87	127
Por las sociedades representadas	181	261
	<b>340</b>	<b>468</b>

El saldo de los anticipos y créditos concedidos por el Banco al 31 de diciembre de 1995 al conjunto de los miembros de su Consejo de Administración ascendía a 216 millones de pesetas (221 millones de pesetas al cierre del ejercicio 1994).

Al 31 de diciembre de 1995, el saldo pendiente de los anticipos concedidos a miembros del Consejo de Administración, que no devengan interés alguno, ascendía a 10 millones de pesetas (30 millones de pesetas al cierre del ejercicio 1994). El resto de los préstamos y créditos devengan un tipo de interés de mercado.

Las obligaciones contraídas en materia de pensiones y seguros de vida con los miembros antiguos y actuales del Consejo de Administración del Banco se limitan a aquellos Consejeros que han pertenecido o pertenecen a la plantilla del Banco y, por tanto, se acogen a los beneficios del Plan de Pensiones promovido por el mismo. Estas obligaciones ascendían a 74 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1995 (86 millones de pesetas al cierre del ejercicio 1994).

Al cierre del ejercicio 1995, los avales concedidos por el Banco a los miembros del Consejo de Administración del Banco ascendían a 69 millones de pesetas (64 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1994).

#### (25) CUADRO DE FINANCIACION

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

006732897

CLASE 14

CINCO PESETAS

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
<b>Origen de fondos:</b>		
Recursos generados de las operaciones		
Resultado del ejercicio	1.717	15.215
Más- Amortizaciones y saneamientos de activos materiales e inmateriales	6.492	6.090
Más- Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y fondos genéricos	20.378	31.507
Resultados en venta de participaciones	(11.544)	1.916
Resultados en venta de inmovilizado	(1.075)	(4.173)
	15.968	50.555
Inversión menos financiación en Banco de España y ECA	82.791	300.812
Títulos de renta fija	12.050	-
Títulos de renta variable no permanente	1.459	4.647
Acreedores	107.186	83.440
Venta de inversiones permanentes-		
Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	38.917	32.592
Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	13.537	24.364
Otros conceptos activos menos pasivos	33.350	-
	289.290	445.855
<b>Total origen de fondos</b>	<b>305.258</b>	<b>496.410</b>
<b>Aplicación de fondos:</b>		
Dividendos	2.845	18.86
Títulos subordinados emitidos	3.667	3.719
Inversión crediticia	247.610	320.265
Títulos de renta fija	-	48.159
Adquisición de inversiones permanentes-		
Compra de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	24.938	21.375
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	26.198	21.349
Otros conceptos activos menos pasivos	-	62.682
<b>Total aplicación de fondos</b>	<b>305.258</b>	<b>496.410</b>

# Sociedades del grupo financiero

Entidad	Domicilio	Actividad	Porcentaje de Participación (%)			Millones de Pesos			Beneficio (Pérdida) Neto del Ejercicio
			Directo	Indirecto	Total	Coste Neto en Labores del Banco y/o Dependientes	Capital	Reservas	
Banco de Alicante, S.A.	Alicante	Bancaria	81,6	-	81,6	7.664	3.405	5.041	1.363
Banco Directo, S.A.	Madrid	Bancaria	98,9	-	98,9	4.330	1.575	2.550	280
Banco de Negocios Argentinos, S.A.	Madrid	Bancaria	99,9	-	99,9	16.764	9.158	6.460	1.536
BEX Suiza, S.A.	Zurich	Bancaria	90,0	-	90,0	10.645	8.103	1.453	108
BEX Argentina, S.A.	Buenos Aires	Bancaria	100,0	-	100,0	973	2.126	(469)	(686)
BEX Chile, S.A.	Santiago de Chile	Bancaria	99,9	-	99,9	2.883	2.253	512	79
BEX Panamá, S.A.	Panamá	Bancaria	97,0	-	97,0	2.538	2.377	174	65
BEX Paraguay, S.A.	Asunción	Bancaria	100,0	-	100,0	647	1.816	(1.270)	(21)
BEX Uruguay, S.A.	Montevideo	Bancaria	100,0	-	100,0	1.178	2.560	(1.632)	(154)
BEX Marroc, S.A.	Casablanca	Bancaria	96,2	-	96,2	1.799	2.028	(90)	7
Argentina Bolsa, S.V.B. S.A.	Madrid	Salad. Valores	-	99,9	99,9	3.100	3.100	271	1.770
Exterior Internat. Ltd	Grand Cayman	Financiera	100,0	-	100,0	1	1	-	-
Extacapital Limited	Grand Cayman	Financiera	100,0	-	100,0	-	-	-	-
Financiera Exterior, S.A.	Asunción	Financiera	100,0	-	100,0	168	-	-	16
BEX America Finance Incorporated	Delaware	Financiera	100,0	-	100,0	-	-	(308)	-
S.A. Europea de Leasing, S.A.	Leobers	Leasing	97,8	-	97,8	500	618	1.704	(136)
Internacional Factors, S.A.	Madrid	Factoring	99,9	-	99,9	500	500	61	66
Argentinaria Bex Gestion, S.G.I.F. S.A.	Madrid	I. Mobiliaria	99,9	-	99,9	1.100	1.100	283	914
Moredex, S.A.	Madrid	I. Mobiliaria	99,9	-	99,9	402	1.100	283	914
Bex Cartera, S.I.M.	Madrid	I. Mobiliaria	65,1	-	65,1	882	753	377	(195)
Bex Cartera Das, S.A.	Madrid	I. Mobiliaria	-	88,5	88,5	-	418	1.554	99
Negocios Banafé, S.A.	Madrid	I. Mobiliaria	99,9	-	99,9	9.011	600	8.125	32
Alta Venturas, S.G.F. Capital Riesgo, S.A.	Madrid	I. Mobiliaria	-	99,9	99,9	49	50	2	14
Bex Gestión de Activos, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	99,9	0,01	99,9	2.678	3.679	140	(1.131)
Long Beach Guadalupe, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	99,9	-	99,9	-	274	39	28
Leader Line, S.A.	Madrid	Marketing	99,9	0,01	99,9	100	10	90	-
Leader Mix, S.A.	Madrid	Marketing	99,9	0,01	99,9	100	10	90	-
Leader Servicios Auxiliares, A.I.E.	Madrid	Servicios	-	57,6	57,6	-	1	-	-
Argentinaria Gestión de Inversiones, A.I.I.	Madrid	Marketing	99,9	32,7	32,7	66	300	-	-
BEX Servicios, S.A.	Santiago de Chile	Informática	99,9	-	99,9	210	273	70	(21)
Hesperia Servicios Informáticos, S.A.	Madrid	G.P. Pensiones	99,9	0,1	100,0	100	100	18	(18)
Argentinaria Bex Pensiones, S.A.	Madrid	Gestora de Fondos	99,9	-	99,9	474	300	169	153
Argentinaria Pensiones E.G.F.	Madrid	Gestora de Fondos	99,9	-	99,9	390	270	(45)	(21)

006732898

Sociedades del grupo económico

Entidad	País	Actividad	Porcentaje de Participación (%)			Millones de Unidades			Moneda
			Directo	Indirecto	Sociedad Matriz	Total	Capital	Reservas	Resultados
Extelbank	New York	Bancaria	100,0	-	-	100,0	2	26	3
Hércules Hispano, S.A. de Seg. y Reas.	Madrid	Seguros	98,6	-	-	98,6	3.276	4.052	1.925
BEX Representações y Services	Sao Paulo	Consultoría	99,9	-	-	100,0	-	-	-
Correduría Técnica Aseguradora, S.A.	Madrid	Corr. Seguros	99,9	0,1	Exterior Administração	100,0	17	91	25
Exterior Administração e Part.	Sao Paulo	Inactiva	100,0	-	Moredex	100,0	-	(1)	-
Financiera Do C Exterior, S.A.R.L.	Lisboa	Comer. Exterior	100,0	-	-	100,0	9	(4)	(11)
Hércules Pensiones Consult. y Asesor	Madrid	Consultoría	-	98,6	Hércules Hispano	98,6	10	17	1
Ineresa	Barcelona	Consultoría	-	98,9	Bco. Directo	98,9	50	(8)	1
Los Balcónes, S.A.	Alicante	Inmobiliaria	-	81,6	Bco. de Alicante	81,6	275	40	1
Bex Publicaciones, S.A.	Madrid	Ediciones	-	100,0	Nelosa	100,0	10	2	1
Inmobiliaria Lucenium, S.L.	Madrid	Inmobiliaria	0,1	99,8	Moredex	99,9	1	3	1
Financiera de Comercio Exterior, S.A.	Lange	Inactiva	-	99,9	Moredex	99,9	-	-	-

0U6732899

Sociedades asociadas - no cotizadas

Entidad	Domicilio	Actividad	Porcentaje de Participación (%)		Total	Millones de Unidades			Moneda
			Directo	Indirecto		Capital	Reservas	Resultados	
Banco Exterior Mier	El Cano	Banca	30,0	-	30,0	51	103	10	libra esterlina
Aquanetum, S.A.	Madrid	Cartera	30,0	-	30,0	1.128	50	78	pesetas
Argentina Gestión, S.C.I.C., S.A.	Madrid	Gestora	22,2	-	22,2	100	5	29	pesetas
Grupo Media Garanties	París	Inversiones	25,0	-	25,0	-	-	-	l.f.
Fom. de Cto. Exterior, S.A. F.O.C.O.E.X.	Madrid	Comer. Exterior	23,6	-	23,6	1.650	2.039	133	pesetas
SADINSA	Madrid	I. Mobiliaria	20,0	-	20,0	1.000	(297)	(22)	pesetas
S.O.P.E.I.	Tanger	Servicios	50,0	-	50,0	-	-	-	dirhams
Nova Icaria, S.A.	Barcelona	Inmobiliaria	25,1	-	25,1	2.450	123	430	pesetas
Atlántica de Serv. Bursátiles, S.A.	Barcelona	Adm. Valores	-	24,4	24,4	80	31	(1)	pesetas
Ausyco Factoring, S.A.	Madrid	Factoring	-	24,4	24,4	300	45	5	pesetas
Auxiliar Barcelonesa de Servicios, S.A.	Barcelona	I. Mobiliaria	-	24,4	24,4	25	26	3	pesetas
Ausil. Serv. y Colab. AUSYCO	Madrid	Mensajería	-	24,4	24,4	100	28	3	pesetas
Banco Atlántico Gibraltar, LTD	Gibraltar	Banca	-	24,4	24,4	411	(115)	3	pesetas
Banco de Iberoamerica de Panama, S.A.	Panamá	Banca	-	24,4	24,4	2.371	419	777	pesetas
Cia. Auxiliar Transp. y Aparc.	Barcelona	Exploit. Inc.	-	24,4	24,4	34	171	10	pesetas
Ecomarket, S.A.	Madrid	Mark. Telet	-	24,4	24,4	10	16	4	pesetas
Gesatlántico, S.C.I.C., S.A.	Madrid	Gestora	-	24,4	24,4	250	217	283	pesetas
Iberatlántico Bank and Trust, Ltd	Nassau	Financiera	-	24,4	24,4	659	319	95	pesetas
Iberleasing, S.A.	Panamá	Leasing	-	24,4	24,4	66	21	27	pesetas
Iberoamerica Holding, Ltd	Las Virgenes	Financiera	-	24,4	24,4	2.371	1.092	913	pesetas
Iberoamerica Internacional Bank, Ltd	Plymouth	Financiera	-	24,4	24,4	132	17	3	pesetas
Iberservices, S.A.	Panamá	Informática	-	24,4	24,4	13	39	17	pesetas
Seguratlántico, S.A.	Madrid	Corred. Seguros	-	23,1	23,1	20	34	43	pesetas
Inmobiliaria París, S.A.	Barcelona	Inmobiliaria	-	24,4	24,4	15	(2)	1	pesetas
Interleasing, S.A.	Madrid	Leasing	-	24,4	24,4	575	566	90	pesetas
P.N. para el Norte de España, S.A.	Pamplona	Inmobiliaria	-	24,4	24,4	210	106	(61)	pesetas
Inmobiliaria Iberbanco, S.A.	Panamá	Inmobiliaria	-	24,4	24,4	6	79	28	pesetas
Ventura Felu 16, S.L.	Madrid	Inmobiliaria	25,0	-	25,0	120	18	57	pesetas
Cerámica Crevillentina, S.A.	Alicante	Ind. Cerámica	-	26,1	26,1	31	23	-	pesetas

CINCO PESETAS

67320

Entidad	País de origen	Actividad	Porcentaje de Participación (%)			Millones de Unidades			Moneda
			Directo	Indirecto	Sociedad Matriz	Capital	Reservas	Resultados	
Promotora de la Industria Cerámica, S.L.	Alicante	Ind. Cerámica	-	35,1	Bco. Alicante	1	1	0	pesetas
Azuhl, S.A.	S. Sebastian	Inmobiliaria	-	48,8	NEBOSA	20	-	-	pesetas
Grupo Minero "La Parrilla", S.A.	Madrid	Minera	-	50,0	NFBOS	750	(112)	(28)	pesetas
Foxcox Internacional, S.A.	Panamá	Comerc. Exterior	-	23,6	FOCOX	-	-	-	pesetas
Argentina Activid. Inmobil., A.T.E.	Madrid	Inmobiliaria	-	35,0	BEXGASA	250	-	-	\$USA
Miquel y Costas Argentina, S.A.	Buenos Aires	Prodnc. Papel	-	25,8	MIQUEL y C.	-	1	-	pesetas
Desvi, S.A.	Barcelona	Papelera	-	26,3	MIQUEL y C.	20	3	28	pesetas
Papeles Anoni, S.A.	Barcelona	Comerc. Papel	-	26,3	MIQUEL y C.	15	106	4	pesetas
Sociedad Española Zog, S.A.	Valladolid	Papelera	-	26,3	MIQUEL y C.	10	(33)	(3)	pesetas
S.A. Paya Miralles	Valencia	Papelera	-	26,3	MIQUEL y C.	313	(79)	0	pesetas
Celulosa de Levante, S.A.	Larrogona	Papelera	-	26,3	MIQUEL y C.	250	316	160	pesetas
Havenmeyer Papers Inc.	USA	Comercial	-	26,3	MIQUEL y C.	3	2	-	\$USA
Uniscar Inmobiliaria, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	-	49,3	HERCULES II	2.600	46	137	pesetas
Explotación Áridos La Parrilla, S.A.	Madrid	Material Constr.	-	25,0	Grupo M La Parrilla	-	-	-	pesetas

## Sociedades asociadas - cotizadas

Banco Atlantico, S.A.	Barcelona	Banco	24,4	26,3	24,4	20.893	31.251	1.050	pesetas
Miquel y Costas & Miquel, S.A.	Barcelona	Papelera	-	26,3	26,3	1.492	2.011	709	pesetas

006732901





0U6732904

CLASE 3ª  
Aprobación del Consejo de  
Administración

Francisco Luzón López  
Presidente

José Ignacio Rivero Pradera  
Consejero Delegado

Ignacio Gil Vallejo  
Consejero

Francisco Gómez Roldán  
Consejero

Miguel Góngora Benítez de Lugo  
Consejero

Joaquín de la Herrán Mendivil  
Consejero

Adolfo Jiménez Fernández  
Consejero

Luis López Ibáñez  
Consejero

Héctor López Vilaseco  
Consejero

Ramón Mendoza Fontenla,  
Consejero

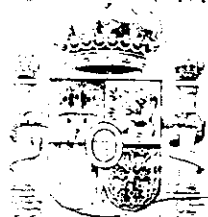
Mª Pilar Morán Reyero  
Consejera

Enrique Moya Francés  
Consejero



5

PTA



006732905

CLASE 8ª

CINCO PESETAS

José Ignacio de Ramón Martínez  
Consejero

Francisco Recasens Musté  
Consejero

Luis M. Ruiz Arbeloa  
Consejero

Luis Daniel Sanz Suárez  
Consejero

Manuel Varela Parache  
Consejero

Francisco Villar y Ortiz de Urbina  
Consejero

Jose Antonio Zamora Rodríguez  
Consejero

Diligencia que levanta el Secretario del Consejo...



5 PTA

OU6732170

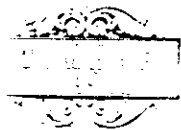
CLASE 8ª

CINCO PESETAS

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 Banco Exterior 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 70 hojas de papel timbrado, referenciadas con la numeración OU6732834 a la OU6732854, ambas inclusive, la OU6732168, de la OU6732856 a la OU6732893, ambas inclusive, la OU6732169, de la OU6732895 a la OU6732901, ambas inclusive, y las OU6732904 y OU6732905, 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 las dos últimas hojas, de lo que Doy Fe. En Madrid a veinticuatro de Enero de mil novecientos noventa y seis.

El Secretario del Consejo

Fernando Vivar Mira



0U6732959

CLASE 30

*BANCO EXTERIOR DE ESPAÑA, S.A.*

INFORME DE GESTION  
EJERCICIO 1995

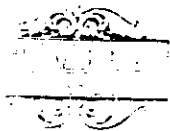


006732960

CLASE 3.ª

**1.- BANCO EXTERIOR DE ESPAÑA, S.A. DATOS BASICOS**  
(Cifras absolutas: millones de pesetas)

	1995	1994	Dif	%
<b>BALANCE</b>				
Activo Total	6.357.519	5.041.596	1.315.923	26,1
Activos Totales Medios (ATM)	5.258.920	4.687.230	571.690	12,2
Créditos sobre clientes (bruto)	2.391.181	2.186.561	204.620	9,4
Recursos de Clientes	1.874.502	1.770.983	103.519	5,8
Débitos a Clientes	1.831.402	1.724.216	107.186	6,2
Pasivos Subordinados	43.100	46.767	(3.667)	(7,8)
Recursos Propios	218.193	239.299	(21.106)	(8,8)
Recursos Propios Medios (RPM)	236.317	244.346	(8.029)	(3,3)
Recursos Propios Computables	251.785	266.036	(14.251)	(5,4)
<b>RESULTADOS</b>				
Margen de Intermediación	64.736	71.064	(6.328)	(8,9)
Margen Ordinario	90.008	90.164	(156)	(0,2)
Margen de Explotación	9.530	11.896	(2.366)	(19,9)
Resultado antes de Impuestos	1.797	15.859	(14.062)	(88,7)
Resultado Neto	1.717	15.215	(13.498)	(88,7)
<b>RENTABILIDAD (%)</b>				
Resultado / ATM (ROA)	0,03	0,32	(0,29)	(89,9)
Resultado / RPM (ROE)	0,73	6,23	(5,50)	(88,3)



0U6732961

CLASE 3.ª

## 2.- INTRODUCCION

---

Banco Exterior de España, S.A. es la entidad matriz del Grupo Banco Exterior quien a su vez forma parte del Grupo Corporación Bancaria de España (Argentaria).

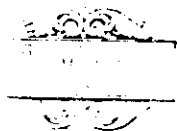
En 1995 y adicionalmente al desarrollo comercial, que se expone más adelante, el Banco estableció como objetivos prioritarios el incremento en coberturas y provisiones, la mejora de la eficiencia y el refuerzo de las tareas recuperadoras con la consiguiente reducción de la morosidad.

- Como se expone en un apartado a tal efecto, en 1995 se ha considerado prioritario el refuerzo de la sanidad y coberturas del Balance, hecho que ha condicionado el resultado final de cierre y que ha llevado a utilizar reservas de libre disposición, previa autorización de la autoridad monetaria.
- La mejora de la eficiencia se ha centrado en dos aspectos: la disminución de masas improductivas y de baja rentabilidad - inmuebles y cartera de valores, básicamente - y el desarrollo de un plan de expansión selectivo compatible con una disminución de plantilla y de gastos generales, apoyado por la progresiva integración de líneas informáticas y procesos operativos dentro del Grupo Corporación Bancaria de España.
- El tercer foco de atención no comercial se situó en el refuerzo de las tareas recuperadoras, tanto de los saldos que se incluyen en la cuenta de resultados, - intereses y fallidos - así como de los importes dudosos.

Asimismo, durante el año 1995 el Banco Exterior ha desarrollado un programa de actividad comercial bajo las premisas de ampliación de su base de clientela, intensificación del uso de nuevos canales de comercialización de productos, y expansión selectiva de la red de oficinas.

Por otra parte, la comercialización de productos comunes a todas las entidades de Argentaria y la separación de tareas comerciales y administrativas en las sucursales, propiciada por la creación de centros administrativos especializados - "Centros Operativos Argentaria" - son los rasgos básicos del desarrollo comercial, según se expone en el apartado referente a la gestión de los negocios.

Una vez culminado el proceso de liquidación de la Oferta Pública de Adquisición de acciones, Corporación Bancaria de España posee el 98,6% del Capital del Banco Exterior, lo que facilitara la flexibilidad en la reorganización de medios y un considerable ahorro de costes.



0U6732962

CLASE 28

El año 1995 ha supuesto para el Banco Exterior la consolidación de una base financiera y de gestión que lo sitúa en inmejorables perspectivas futuras de rentabilidad y negocio.



0U6732963

CLASE 3ª

### 3.- BALANCE Y ACTIVIDAD

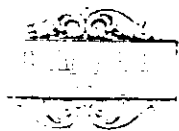
#### BANCO EXTERIOR DE ESPAÑA, S.A. BALANCE

(Cifras absolutas: millones de pesetas)

	1995	1994	Dif	%
<b>ACTIVO</b>				
Caja y Depósitos en bancos centrales	19.465	71.904	(52.439)	(72,9)
Deudas del Estado	411.460	536.638	(125.178)	(23,3)
Entidades de Crédito	2.892.518	1.716.474	1.176.044	68,5
Créditos sobre Clientes (bruto)	2.391.181	2.186.561	204.620	9,4
Cartera de Valores	327.480	219.975	107.505	48,9
Renta Fija	223.617	109.404	114.213	104,4
Renta Variable	103.863	110.571	(6.708)	(6,1)
Activos Materiales	141.629	127.776	13.853	10,8
Otras cuentas	173.786	182.268	(8.482)	(4,7)
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>6.357.519</b>	<b>5.041.596</b>	<b>1.315.923</b>	<b>26,1</b>
<b>PASIVO</b>				
Capital	52.683	52.683	0	0,0
Reservas	165.510	186.616	(21.106)	(11,3)
Entidades de Crédito	4.023.588	2.817.304	1.206.284	42,8
ICO	217.571	311.276	(93.705)	(30,1)
Resto	3.806.017	2.506.028	1.299.989	51,9
Recursos de Clientes	1.874.502	1.770.983	103.519	5,8
Débitos a Clientes	1.831.402	1.724.216	107.186	6,2
Pasivos Subordinados	43.100	46.767	(3.667)	(7,8)
Fondos para Riesgos	116.013	98.987	17.026	17,2
Beneficio del periodo	1.717	15.215	(13.498)	(88,7)
Otras cuentas	123.506	99.808	23.698	23,7
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>6.357.519</b>	<b>5.041.596</b>	<b>1.315.923</b>	<b>26,1</b>
Otros Recursos de Clientes <sup>1</sup>	380.665	295.031	85.634	29,0
<b>TOTAL RECURSOS GESTIONADOS</b>	<b>6.738.184</b>	<b>5.336.627</b>	<b>1.401.557</b>	<b>26,3</b>
ATM	5.258.920	4.687.230	571.690	12,2
RPM	236.317	244.346	(8.029)	(3,3)

<sup>1</sup> Fondos inversión y pensiones y primas de seguros de vida.





0U6732964

CLASE 2.ª

CINCO PESETAS

A 31 de diciembre de 1995 el balance del Banco Exterior presenta un total de 6,3 billones de pesetas, experimentando un crecimiento del 26,1% sobre el 31 de diciembre de 1994.

Este incremento se materializa en la rúbrica de "Entidades de Crédito" acorde con las nuevas circunstancias de los mercados monetarios y de valores, con la posición de liderazgo en los mismos, así como con la posición de creador de mercado y contrapartida del resto de unidades de Argentaria.

Dentro del Pasivo de "Entidades de Crédito" se incluyen las dotaciones del Instituto de Crédito Oficial, por un total de 217.571 millones de pesetas. Estos recursos se aplican, básicamente, a la financiación del Crédito Oficial a la Exportación, experimentando una reducción del 30,1% respecto al 31 de diciembre de 1994.

#### BANCO EXTERIOR DE ESPAÑA, S.A. CREDITOS SOBRE CLIENTES.

(Cifras absolutas: millones de pesetas)

	1995	1994	Dif	%
Administraciones Públicas	138.010	108.977	29.033	26,6
Otros Sectores Residentes	1.429.493	1.422.269	7.224	(0,5)
Con garantía real	238.106	229.753	8.353	3,6
Con otras garantías	1.191.387	1.192.516	(1.129)	(0,1)
No residentes	823.678	655.315	168.363	25,7
<b>TOTAL CREDITOS SOBRE CLIENTES</b>	<b>2.391.181</b>	<b>2.186.561</b>	<b>204.620</b>	<b>9,4</b>
Promemoria:				
Créditos ordinarios	2.250.380	1.965.143	285.237	14,5
Créditos dudosos	140.801	221.418	(80.617)	(36,4)
<b>CREDITOS SOBRE CLIENTES (BRUTO)</b>	<b>2.391.181</b>	<b>2.186.561</b>	<b>204.620</b>	<b>9,4</b>
Provisiones para Insolvencias	81.663	76.349	5.314	7,0
<b>CREDITOS SOBRE CLIENTES (NETO)</b>	<b>2.309.518</b>	<b>2.110.212</b>	<b>199.306</b>	<b>9,4</b>

Los créditos sobre clientes ascienden, al cierre del ejercicio 1995, a 2,4 billones de pesetas, lo que supone un incremento del 9,4% en relación a la misma fecha del ejercicio anterior.



006732965

CLASE 2.ª

CINCO PESETAS

Hay que tener en cuenta que el incremento del 9,4% citado se consigue reduciendo simultáneamente la morosidad en un porcentaje del 32,8%, a la vez que se ha realizado un avance en la gestión de los precios de la inversión logrando mejoras apreciables en su rentabilidad.

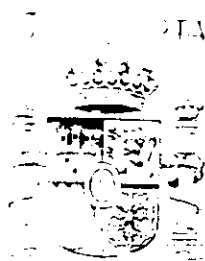
El saldo total de dudosos, al 31 de diciembre de 1995, es de 140.801 millones de pesetas, lo que supone un descenso de 80.617 millones de pesetas (36,4%) con respecto a la existente al cierre del ejercicio anterior, según se expone en el siguiente cuadro:

**BANCO EXTERIOR DE ESPAÑA, S.A. GESTION DEL RIESGO.**

(Cifras absolutas: millones de pesetas)

	<u>1995</u>	<u>1994</u>	<u>Dif</u>	<u>%</u>
Créditos sobre Clientes (Brutos)	2.391.181	2.186.561	204.620	9,4
De los que: Sector residente	1.567.503	1.531.246	36.257	2,4
Total Riesgos Dudosos	140.801	221.418	(80.617)	(36,4)
De los que: Sector residente	398	111.856	(34.958)	(31,3)
Provisiones para Insolvencias	81.663	76.349	5.314	7,0
De las que: Sector residente	53.869	49.657	4.212	8,5
Medidas de calidad de riesgo (%)				
Morosidad (Sector residente)	4,9	7,3	(2,4)	(32,8)
Cobertura (Prov. sobre activos sujetos)	90,3	60,0	30,3	50,6

La cartera de valores del Banco, con un volumen de 327.480 millones de pesetas, registra un significativo incremento interanual del 48,9%. Dicho crecimiento radica, en su práctica totalidad, en la cartera de renta fija en moneda extranjera. Las sucursales en el extranjero aportan en torno al 26% del mismo, en tanto que el resto ha sido realizado en el Departamento Central de Tesorería, consistente con la política de diversificación de las masas de balance entre pesetas y moneda extranjera y, consecuentemente, la procedencia de los ingresos ordinarios.



006732966

CLASE 30

CINCO PESETAS

**BANCO EXTERIOR DE ESPAÑA, S.A. RECURSOS DE CLIENTES**

(Cifras absolutas: millones de pesetas)

	1995	1994	Dif.	%
DEBITOS A CLIENTES	1.831.402	1.724.216	107.186	6,2
Administraciones Públicas	304.826	272.830	31.996	11,7
Otros Sectores Residentes	1.199.002	1.050.947	148.055	14,1
Cuentas a la vista	362.409	390.934	(28.525)	(7,3)
Cuentas a plazo	788.424	634.503	153.921	24,3
Otros débitos	48.169	25.510	22.659	88,8
No residentes	327.574	400.439	(72.865)	(18,2)
PASIVOS SUBORDINADOS	43.100	46.767	(3.667)	(7,8)
<b>TOTAL RECURSOS DE CLIENTES</b>	<b>1.874.502</b>	<b>1.770.983</b>	<b>103.519</b>	<b>5,8</b>
Otros Recursos de Clientes	380.665	295.031	85.634	29,0
<b>TOTAL RECURSOS GESTIONADOS DE CLIENTES</b>	<b>2.255.167</b>	<b>2.066.014</b>	<b>189.153</b>	<b>9,2</b>

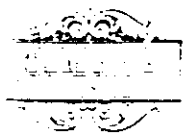
El volumen total de recursos de clientes en balance a 31 de diciembre de 1995 ascendió a 1.874.502 millones de pesetas. De este total, el 97,7% corresponde a Débitos de Clientes y el 2,3% a Financiaciones Subordinadas.

Los débitos del Sector Privado Residente ha experimentado un crecimiento interanual del 14,1%. Han contribuido activamente a este crecimiento tanto la red tradicional de oficinas -que se ha incrementado en el número de 40 durante 1995- como los nuevos canales de comercialización, apoyados por el desarrollo de productos Corporativos.

**BANCO EXTERIOR DE ESPAÑA, S.A. RECURSOS PROPIOS**

(Cifras absolutas: millones de pesetas)

	1995	1994	Dif.	
Capital	52.683	52.683	--	--
Reservas	165.510	186.616	(21.106)	(11,3)
<b>TOTAL RECURSOS PROPIOS</b>	<b>218.193</b>	<b>239.299</b>	<b>(21.106)</b>	<b>(8,8)</b>
RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES	251.785	266.036	(14.251)	(5,4)
REQUERIMIENTOS MINIMOS (B.ESPAÑA)	145.150	128.504	16.646	13,0
<b>EXCEDENTE</b>	<b>106.635</b>	<b>137.532</b>	<b>(30.897)</b>	<b>(22,5)</b>



5 PTA



CINCO PESETAS

0U6732967

CLASE 30

Según la Circular 5/93 del Banco de España, el cumplimiento del coeficiente de solvencia se exige en el Grupo de consolidación -Argentaria- y adicionalmente en las entidades individuales, en este caso el Banco Exterior de España, S.A. Los recursos propios computables del Banco Exterior de España se sitúan en 251.785 millones de pesetas. El excedente de recursos propios en términos absolutos se eleva a 106.635 millones de pesetas sobre el nivel requerido, teniendo en cuenta la consolidación en Argentaria.

Durante el ejercicio 1995, el Banco Exterior de España, S.A. no ha adquirido acciones propias.



006732968

CLASE 3.ª

CINCO PESETAS

**4.- CUENTA DE RESULTADOS****BANCO EXTERIOR DE ESPAÑA, S.A. CUENTA DE RESULTADOS.**

(Cifras absolutas: millones de pesetas).

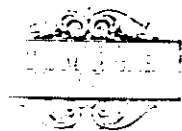
	1995	1994	Dif.	%
<b>MARGEN FINANCIERO</b>	<b>64.736</b>	<b>71.064</b>	<b>(6.328)</b>	<b>(8,9)</b>
Comisiones	16.792	18.816	(2.024)	(10,8)
Resultados Operaciones Financieras	8.480	284	8.196	-
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>90.008</b>	<b>90.164</b>	<b>(156)</b>	<b>(0,2)</b>
Gastos de Explotación	(76.111)	(73.817)	(2.294)	3,1
Amortizaciones	(3.538)	(3.736)	198	(5,3)
Otros resultados explotación	(829)	(715)	(114)	15,9
<b>MARGEN DE EXPLOTACION</b>	<b>9.530</b>	<b>11.896</b>	<b>(2.366)</b>	<b>(19,9)</b>
Insolvencias	(6.922)	(16.198)	9.276	(57,3)
Saneamiento Inmov. financieras	(3.443)	(10.217)	6.774	(66,3)
Resultados extraordinarios	2.632	30.378	(27.746)	(91,3)
<b>RDOS. ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>1.797</b>	<b>15.859</b>	<b>(14.062)</b>	<b>(88,7)</b>
Impuesto de Sociedades	(80)	(644)	564	(87,6)
<b>RDOS. DESPUES DE IMPTOS.</b>	<b>1.717</b>	<b>15.215</b>	<b>(13.498)</b>	<b>(88,7)</b>

A continuación se analizan los diferentes epígrafes de la cuenta de resultados en su disposición vertical:

**BANCO EXTERIOR DE ESPAÑA, S.A. MARGEN FINANCIERO.**

(Cifras absolutas : millones de pesetas)

	1995	1994	Dif.	%
<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>412.626</b>	<b>349.703</b>	<b>62.923</b>	<b>18,0</b>
De créditos sobre clientes	191.696	170.764	20.932	12,3
De entidades de Crédito	143.554	99.402	44.152	44,4
De cartera de Valores y Deuda	45.320	54.993	(9.673)	(17,6)
De otras financiaciones	24.758	14.796	9.962	67,3
Dividendos	7.298	9.748	(2.450)	(25,1)
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>(347.890)</b>	<b>(278.639)</b>	<b>(69.251)</b>	<b>24,9</b>
De entidades de crédito	(212.306)	(175.832)	(36.474)	20,7
De débitos a clientes	(106.364)	(78.032)	(28.332)	36,3
De empréstitos	(3.820)	(6)	(3.814)	-
De otros recursos	(25.400)	(24.769)	(631)	2,5
<b>MARGEN FINANCIERO</b>	<b>64.736</b>	<b>71.064</b>	<b>(6.328)</b>	<b>(8,9)</b>



006732969

CLASE 3.ª

El ejercicio 1995 se ha caracterizado por el estrechamiento de márgenes ante la ausencia de una reactivación clara de la demanda de inversión, particularmente en lo que al consumo se refiere. Adicionalmente, la competencia entre entidades por la captación de recursos acreedores ha seguido presionando al alza la remuneración de los fondos tomados, tanto de balance como de fuera de balance.

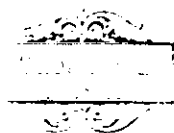
En este contexto, el Banco Exterior ha conseguido invertir la tendencia descendente del margen de clientela que se venía produciendo durante los últimos ejercicios (1993/1994), consiguiendo el punto de inflexión durante el primer trimestre del año 1995 de forma que la aportación de este negocio al margen financiero ha presentado una pendiente positiva a lo largo del ejercicio 1995.

No obstante el margen financiero, que ha ascendido a 64.736 millones de pesetas en 1995, se ve todavía afectado por la existencia en el balance de un elevado volumen de masas improductivas. Los inmuebles adjudicados presentan un saldo de 37.763 millones de pesetas al cierre del ejercicio, cifra ligeramente inferior a la de diciembre del año 1994, aún a pesar de las ventas realizadas durante el año, por un importe de 9.427 millones de pesetas. En la medida que mejoren las condiciones de mercado y se active la demanda de este tipo de bienes, se irá produciendo la disminución progresiva de estas masas improductivas, incidiendo, paralelamente, en la mejora del margen financiero.

#### BANCO EXTERIOR DE ESPAÑA, S.A. OTROS PRODUCTOS ORDINARIOS

(Cifras absolutas : millones de pesetas)

	1995	1994	Dif.	%
<b>MARGEN FINANCIERO</b>	<b>64.736</b>	<b>71.064</b>	<b>(6.328)</b>	<b>(8,9)</b>
Comisiones	16.792	18.816	(2.024)	(10,8)
Servicios de cobros y pagos	9.922	11.352	(1.430)	(12,6)
Servicios relacionados con valores	1.257	1.341	(84)	(6,3)
Pasivos contingentes	3.569	3.478	91	2,6
Otras comisiones	2.044	2.645	(601)	(22,7)
<b>Resultado Operaciones Financieras</b>	<b>8.480</b>	<b>284</b>	<b>8.196</b>	<b>-</b>
Cartera de Valores	3.626	(3.834)	7.460	(194,6)
Futuros	339	(2.362)	2.701	(114,4)
Diferencias de cambio	4.515	6.480	(1.965)	(30,3)
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>90.008</b>	<b>90.164</b>	<b>(156)</b>	<b>(0,2)</b>



0U6732970

CLASE PB

CINCO PESETAS

La evolución de los ingresos por comisiones presenta un comportamiento desigual, alcanzando un total de 16.792 millones de pesetas en este ejercicio, un 10,8% inferior a 1994. La variación se encuentra localizada en las menores comisiones percibidas por Fondos de Inversión, ya que su recuperación comenzó en la segunda mitad del ejercicio 95, así como por las devoluciones de efectos de la cartera comercial, dada la mejor calidad del riesgo descontado. Positivamente se comporta el resto de capítulos de medios de pago, Bolsa y valores y transferencias.

El negocio de mercados monetarios y de valores se ha caracterizado por una mayor estabilidad que en el año anterior. Durante la primera parte del ejercicio 1994 la brusca inflexión al alza de los tipos de interés a largo plazo redujo los resultados por operaciones financieras, sin embargo en 1995, en un entorno de mercado mas favorable, el resultado obtenido por este concepto ha alcanzado los 8.480 millones de pesetas de beneficio.

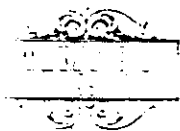
El margen de intermediación junto a los ingresos por comisiones y resultados por operaciones financieras sitúan el Margen Ordinario del Banco Exterior en 90.008 millones de pesetas, en línea con el correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 1994.

#### BANCO EXTERIOR DE ESPAÑA, S.A. MARGEN DE EXPLOTACION

(Cifras absolutas : millones de pesetas)

	1995	1994	Dif.	%
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>90.008</b>	<b>90.164</b>	<b>(156)</b>	<b>(0,2)</b>
Gastos de Explotación	(76.111)	(73.817)	(2.294)	3,1
Gastos de Personal	(60.817)	(58.289)	(2.528)	4,3
Pensiones	(3.527)	(4.101)	574	(14,0)
Resto	(57.290)	(54.188)	(3.102)	5,7
Otros gastos administrativos	(15.294)	(15.528)	234	(1,5)
Amortizaciones	(3.538)	(3.736)	(198)	(5,3)
Otros resultados explotación	(829)	(715)	(114)	(15,9)
Otros Productos	1.733	2.055	(322)	(15,7)
Otras Cargas	(2.562)	(2.770)	208	(7,5)
<b>MARGEN DE EXPLOTACION</b>	<b>9.530</b>	<b>11.896</b>	<b>(2.366)</b>	<b>(19,9)</b>

El plan de mejora de la eficiencia en lo relativo al tratamiento de los Gastos de Explotación ha permitido que éstos aumenten menos que la inflación interanual respecto al ejercicio 1994, situándose en un total de 76.111 millones de pesetas.



0U6732971

CLASE 3A

CINCO PESETAS

En los Gastos de Personal, se va haciendo explícito el efecto de la política de prejubilaciones iniciada en 1991 siendo su importe total de 60.817 millones de pesetas. El ligero incremento que se ha producido en esta rúbrica se debe principalmente a la incorporación en Banco Exterior durante 1995 de 218 personas procedentes del Banco de Gestión e Inversión Financiera.

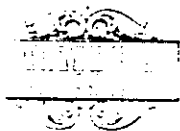
La cultura de racionalización y ahorro implantada sólidamente en el Grupo se pone de manifiesto en una reducción continuada de los gastos administrativos, que ascendiendo a 15.294 millones de pesetas en el presente ejercicio consiguen un ahorro del 1,5 % con respecto al ejercicio anterior.

Las amortizaciones correspondientes a 1995 han ascendido a 3.538 millones de pesetas, un 5,3% inferior al importe registrado en 1994, en línea con el proceso de liberación de espacios de uso propio.

La evolución de los gastos recuperados, la venta de inmuebles arrendados y la evolución del fondo de garantía de depósitos -tanto por el tipo de contribución como por el mayor volumen de saldos-, entre otros, se han materializado en una ligera disminución de los Otros Resultados de Explotación.

Los motivos expuestos, básicamente el incremento de los gastos de personal explican el descenso producido en 1995 en el Margen de Explotación, que asciende a 9.530 millones de pesetas al cierre de 1995.





OU6732972

CLASE 30

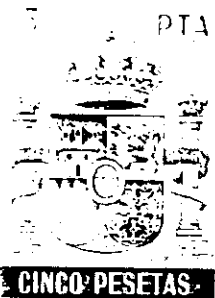
**BANCO EXTERIOR DE ESPAÑA, S.A. RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS**  
(Cifras absolutas : millones de pesetas)

	1995	1994	Dif.	%
<b>MARGEN DE EXPLOTACION</b>	<b>9.530</b>	<b>11.896</b>	<b>(2.366)</b>	<b>(19,9)</b>
<b>Insolvencias</b>	<b>(6.922)</b>	<b>(16.198)</b>	<b>9.276</b>	<b>(57,3)</b>
Dotaciones	(19.294)	(28.994)	9.700	(33,5)
Recuperaciones de Principal	12.372	12.796	(424)	(3,3)
<b>Saneamiento Inmov. financieras</b>	<b>(3.443)</b>	<b>(10.217)</b>	<b>(6.774)</b>	<b>(66,3)</b>
<b>Resultados extraordinarios</b>	<b>2.632</b>	<b>30.378</b>	<b>(27.746)</b>	<b>(91,3)</b>
Recuperaciones de intereses	15.763	11.291	4.472	39,6
Rdos. enajenación inmovilizado	1.075	3.834	(2.759)	(72,0)
Saneamientos de adjudicados	(1.368)	10.295	(11.663)	(113,3)
Otros resultados	(10.497)	(805)	(9.692)	-
Otras provisiones	(2.341)	5.763	(8.104)	(140,6)
<b>RDOS. ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>1.797</b>	<b>15.859</b>	<b>(14.062)</b>	<b>(88,7)</b>

La importante labor recuperadora realizada se pone de manifiesto en la magnitud de las recuperaciones de principal y de intereses correspondientes a ejercicios anteriores, que se elevan a un total de 28.135 millones de pesetas, frente a los 24.087 millones de pesetas del ejercicio anterior, lo que muestra sin reservas que el grado de recuperabilidad de la inversión dudosa y de la ya amortizada, continúa siendo muy elevado.

**BANCO EXTERIOR DE ESPAÑA, S.A. IMPUESTO DE SOCIEDADES**  
(Cifras absolutas : millones de pesetas)

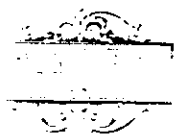
	1995	1994	Dif.	%
<b>BENEFICIO ANTES DE IMPUESTO</b>	<b>1.797</b>	<b>15.859</b>	<b>14.062</b>	<b>(88,7)</b>
Gasto por Impuesto de Sdes.	(80)	(644)	(564)	(87,6)
<b>BENEFICIO NETO</b>	<b>1.717</b>	<b>15.215</b>	<b>(13.498)</b>	<b>(88,7)</b>



0U6732973

CLASE 3ª

La partida de Gasto por Impuesto de Sociedades arrojó un saldo de 80 millones de pesetas. El gasto devengado se ha visto afectado por las diferencias permanentes en la determinación del resultado fiscal, y por la aplicación de las deducciones por doble imposición en la cuota del impuesto.



OU6732974

CLASE 38

## 5.- COBERTURAS Y SANEAMIENTOS

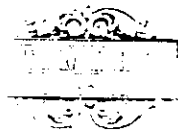
En 1995 se han constituido provisiones por un total de 71.312 millones de pesetas, y conforme al objetivo prioritario de saneamiento del Balance, se han asignado a provisiones, además de la práctica totalidad de los recursos generados un total de 37.237 millones de pesetas procedentes del reservas de libre disposición e impuestos anticipados, según se expone en las notas de las cuentas anuales. Todo ello unido a la mejora de la morosidad, permite presentar un Balance significativamente reforzado, con unas coberturas totales que ascienden a 243.782 millones de pesetas, según la siguiente distribución:

	1995	1994	%
Insolvencias	66.344	60.631	9,4
Riesgo País	23.341	22.790	2,4
Valores	17.411	38.129	(54,3)
Pensiones	310	519	(40,3)
Otros	27.603	16.696	65,3
Adjudicados	12.721	4.620	175,3
Prejubilados	8.830	8.251	7,0
Resto	6.052	3.825	58,2
<b>TOTAL PROVISIONES</b>	<b>135.009</b>	<b>138.765</b>	<b>(2,7)</b>
Pólizas y fdos. externos de pensiones	108.773	92.761	17,2
<b>TOTAL COBERTURAS</b>	<b>243.782</b>	<b>231.526</b>	<b>5,3</b>

### INSOLVENCIAS

La adecuada cobertura del riesgo de insolvencias constituye uno de los más importantes focos de atención permanente del Banco. En 1995, se han destinado significativas provisiones orientadas a un doble objetivo:

- Amortización de los asuntos con menores posibilidades de recuperación, por un total de 43.863 millones de pesetas.
- Elevación de la cobertura del riesgo en dificultades hasta alcanzar la totalidad de los saldos dudosos residentes sujetos a la misma.



OU6732975

CLASE 2ª

CINCO PESETAS

Esta política de saneamiento se ha visto reforzada por una revisión sistemática de los riesgos con el pronto traspaso a dudosos, anticipando, el inicio de acciones ejecutivas que facilitarán las gestiones para una más eficaz recuperación de los mismos.

Con estos criterios y pese a la utilización de fondos llevada a cabo a lo largo del ejercicio por amortización de activos, los fondos de insolvencia se elevan a 66.344 millones de pesetas al cierre del ejercicio. Las provisiones existentes permiten contar con unas coberturas totales del 70,1% de la morosidad del sector residente y del 90,3% de los riesgos sujetos a cobertura.

La morosidad total del Banco ha mostrado una evolución muy favorable, con un saldo de dudosos que ha disminuido 80.617 millones de pesetas, situándose en 140.801 millones de pesetas.

También es destacable la evolución de la morosidad del sector residente, que se sitúa en un total de 76.898 millones de pesetas, con una reducción del 31,3% y significa un índice de morosidad sobre los activos de riesgo del 4,9%, al cierre del ejercicio.

**BANCO EXTERIOR DE ESPAÑA, S.A. MOROSIDAD SECTOR  
RESIDENTE. COBERTURAS**

(Cifras absolutas: millones de pesetas)

	1995	1994	%
Total riesgos Sector Residente	1.567.503	1.531.246	2,4
Total riesgos Dudosos Residentes	76.898	111.856	(31,3)
De los que: Sujetos a cobertura	59.635	82.799	(27,9)
Provisiones constituidas	53.869	49.657	8,5
Ratios:			
Morosidad	4,9%	7,3%	(32,9)
Cobertura total	70,1%	44,4%	57,9
Cobertura sobre riesgos sujetos	90,3%	60,0%	50,5



OU6732976

CLASE 3ª

**RIESGO PAIS**

El Banco Exterior de España, S.A. desarrolla su actividad internacional desde España y en un amplio conjunto de países, fundamentalmente en la Europa Comunitaria y en Iberoamérica. A continuación se expone el detalle del riesgo país por grupo de países, al cierre de los ejercicios 1995 y 1994:

**BANCO EXTERIOR DE ESPAÑA, S.A. RIESGO PAIS.**

(Cifras absolutas: millones de pesetas)

	1995		1994		%	
	Base	Cobert.	Base	Cobert.	Base	Cobert.
Grupo II	99.347	1.491	55.098	828	80,3	80,1
Grupo III	4.726	707	6.504	975	(27,3)	(27,5)
Grupo IV	7.365	3.189	10.080	2.946	(26,9)	8,2
Grupo V	19.713	17.954	24.985	18.041	(21,1)	(0,5)
<b>TOTAL</b>	<b>131.151</b>	<b>23.341</b>	<b>96.677</b>	<b>22.790</b>	<b>35,7</b>	<b>2,4</b>
GR. III a V	31.804	21.850	41.569	21.962	(23,5)	(0,5)
<b>% Cobertura</b>	<b>68,7%</b>		<b>52,8%</b>			

En la cuantificación del Fondo de Riesgo País se está considerando tanto la aplicación de la Circular 4/1991, sobre el resultado de la habitual revisión de países y riesgos concluida por el Banco -donde lo más destacable es la cobertura de las posiciones con Rusia al 90%- , como la valoración global de mercado de esta cartera.



0U6732977

CLASE 3.ª

## FONDOS DE PENSIONES

Según se expone en las cuentas anuales, el Banco Exterior de España, S.A. tiene atendidos los compromisos por pensiones, básicamente mediante la promoción de fondos externos o, en su caso, con pólizas de seguro, según el siguiente detalle:

### BANCO EXTERIOR DE ESPAÑA, S.A. COBERTURAS PARA PENSIONES. (Cifras absolutas: millones de pesetas)

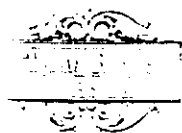
	1995	1994	%
Personal activo:			
Pólizas	525	-	-
Depósito interno	581	4.000	(85,4)
Fondos externos	53.836	48.280	11,5
Personal pasivo:			
Pólizas	48.323	42.935	12,5
<b>TOTAL COMPROMISOS</b>	<b>103.265</b>	<b>95.215</b>	<b>8,4</b>
Coberturas constituidas	109.353	96.761	13,0
<b>EXCEDENTE</b>	<b>6.088</b>	<b>1.546</b>	-

Al 31 de diciembre de 1995, el estudio actuarial que valora el compromiso por pensiones del Banco Exterior de España, S.A. aplicará una tasa nominal de actualización del 6% y las nuevas tablas de longevidad GR 95. Hasta ahora, las últimas tablas disponibles eran las GR 80. Las nuevas tablas significan un encarecimiento del plan de pensiones superior al 10%. Esta pionera y prudente decisión refuerza aún más las coberturas para pensiones del Banco y significa una prudente anticipación en consonancia con el nivel de coberturas que alcanzará el Banco al cierre del presente ejercicio.

## FONDO PARA ADJUDICADOS

Las dotaciones a fondos específicos completan los requerimientos de los activos adjudicados, considerando tasaciones de firmas independientes. Gran número de éstas se han actualizado durante 1995 (con una cobertura global superior al 50%).

Los fondos existentes permiten contar con una cobertura promedio superior al 32%, según se expone en el siguiente cuadro:



OU6732978

CLASE 3ª

CINCO PESETAS

**BANCO EXTERIOR DE ESPAÑA, S.A. FONDO PARA ADJUDICADOS.**  
(Cifras absolutas: millones de pesetas)

	<u>1995</u>	<u>1994</u>	<u>%</u>
Activos adjudicados	39.669	28.140	30,3
Provisiones constituidas	(12.721)	(4.620)	175,4
Valor neto	<u>26.948</u>	<u>23.520</u>	<u>14,6</u>
Cobertura promedio	<u>32,1%</u>	<u>16,4%</u>	<u>95,7</u>

**PREJUBILACIONES**

En 1995 el Banco Exterior de España, S.A. ha completado con cargo a sus reservas de libre disposición los pasivos por los compromisos adquiridos en materia de pensiones complementarias con el personal jubilado anticipadamente, efectuándose en virtud de lo dispuesto en el punto cuarto de la Norma Decimotercera de la Circular 4/1991 del Banco de España.

Los compromisos por pensiones del personal prejubilado se encuentran constituidos y aportados en su totalidad al fondo externo al cierre de 1995.



0U6732979

CLASE 3ª

## 6.- EFICIENCIA

---

En 1995, la mejora de la eficiencia se ha centrado en la gestión de las masas improductivas y de baja rentabilidad del balance y en el desarrollo de un plan de expansión de los negocios compatible con la disminución de plantilla y la contención de los gastos de explotación.

### DESINVERSIÓN

Los planes de desinversión en 1995 se han centrado en tres áreas de acción:

- **Cartera no estratégica.**

Durante el ejercicio se fueron materializando ventas de títulos no considerados estratégicos en la definición actual del Grupo, así como procesos de integración de unidades al objeto de materializar las sinergias latentes en cada caso.

Así, durante 1995 se concluyó la venta de las participaciones en el Banco Simeón, Banque Marocaine de Commerce Extérieur, Bladex, y parcialmente la del Banco Exterior Misr. Por otra parte se produjo la fusión mercantil del Banco de Gestión Financiera con el Banco de Negocios Argentaria, tras el traspaso de medios, Activo y Pasivo al Banco Exterior de España, S.A.

Por otra parte, se llevó a cabo el incremento de capitalización de varias unidades estratégicas del Grupo, entre las que destacaron las realizadas en el Banco de Negocios Argentaria, Banco Directo y Hércules Hispano.

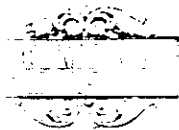
- **Inmuebles adjudicados.**

En el año 95 se ha acometido una significativa reestructuración de las unidades encargadas de las ventas y gestión de los inmuebles adjudicados.

- **Liberación de espacios de uso propio.**

Como resultado de los procesos de unificación de líneas informáticas, y de los servicios de operaciones, así como de la revisión de estructuras en los departamentos centrales se ha conseguido liberar un total de 36.000 m<sup>2</sup>, en su práctica totalidad susceptibles de una futura venta.





0U6732980

CLASE 2ª

## CONTROL DEL GASTO

El desarrollo de un estricto plan de control del gasto ha hecho compatible el incremento de la red de oficinas con una reducción de plantilla y de los gastos generales.

- **Plan de expansión**

Durante 1995 se ha llevado a cabo un plan de expansión que ha significado la apertura de 40 nuevas sucursales distribuidas por todo el territorio nacional.

Esta nueva estructura de la red ha permitido una intensa transformación de la organización comercial, dinamizando tareas y estructuras. Se ha avanzado en la especialización y segmentación de la red de oficinas, que al 31 de diciembre de 1995 se compone de 216 centros de negocios (en los que se prestan servicios a empresas, particulares e instituciones), 273 oficinas de banca personal, 12 oficinas corporativas y 35 institucionales.

El denominado "Proyecto Centro", ha segregado en la red las funciones administrativas de las comerciales, mediante la creación de 34 "Centros Operativos Argentaria" desde los que se prestan servicios administrativos a 421 oficinas del Banco Exterior, liberando a las sucursales de tareas administrativas y permitiéndoles ofrecer un tratamiento personalizado a cada cliente y un servicio especializado en cada uno de los segmentos.

- **Evolución de la Plantilla.**

Al cierre de 1995 el Banco Exterior tiene 6.998 empleados, 176 menos que en la misma fecha del ejercicio anterior. Este ejercicio ha continuado un proceso de acomodación de la plantilla, mediante la reasignación de recursos desde los Servicios Centrales hacia la Red comercial, lo que ha permitido cubrir con la propia plantilla las necesidades cuantitativas y cualitativas del plan de expansión. En marzo de 1995 y con motivo del traspaso de los medios del Banco de Gestión Financiera, se produjo la incorporación de 218 empleados que se han integrado plenamente en la organización del Banco Exterior de España, S.A..



006732981

CLASE 3.ª

En el ejercicio 1995 se ha mantenido la política de Recursos Humanos iniciada en ejercicios anteriores, consolidando los sistemas de evaluación, formación y desarrollo profesional de la plantilla. A este respecto los programas de formación, se han desarrollado en línea con los puntos básicos del Plan Estratégico, destacando los referidos a Calidad Directiva, Desarrollo de la Actividad Comercial, Marca Argentaria, Calidad de Servicio, Proyecto Centro, Plan de Expansión, Aplicaciones Corporativas y Unificación contable. A lo largo de 1995 se han impartido 586 cursos, con un total de 80.878 horas lectivas.

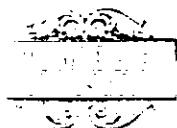
• **Gastos Generales: Otros Gastos Administrativos y Amortizaciones.**

En 1995 se ha logrado una nueva disminución de los gastos generales, siguiendo una tendencia constante desde los últimos años:

	<u>1995</u>	<u>1994</u>	<u>%</u>
Otros Gastos Administrativos	15.294	15.528	(1,5)
Amortizaciones	3.538	3.736	(5,3)
<b>GASTOS GENERALES</b>	<u>18.832</u>	<u>19.264</u>	<u>(2,2)</u>

Durante 1995 se ha acometido la convergencia en un mismo emplazamiento de las dos líneas informáticas preexistentes en Argentaria. Esta confluencia, inicialmente física, se está completando paulatinamente con el tratamiento integrado de la operativa mediante aplicaciones informáticas de carácter corporativo, diseñadas bajo las premisas de homogeneización y simplificación de sistemas, lo cual está redundando ya en mejoras de la calidad del servicio y en una importante racionalización de costes.

La innovación tecnológica de mayor significación ha consistido en el proceso de "interoperatividad", que permite a los clientes del Banco Exterior realizar la mayoría de sus operaciones en el resto de las oficinas de Argentaria y viceversa, potenciando significativamente la capacidad de prestación de servicios del Grupo.



006732982

CLASE 3ª

## 7.- GESTION DE LOS NEGOCIOS

---

### TESORERIA

A lo largo del ejercicio 1995 la economía española continuó dentro de la fase expansiva iniciada en la segunda mitad de 1993, con una estabilización del ritmo de crecimiento económico en torno al 3% siguiendo un patrón de crecimiento sin tensiones inflacionistas, en sincronía con el resto de economías de nuestro entorno.

1995 ha sido un año en que la debilidad del dólar y las continuas dudas en torno a la convergencia y posibilidades de la Unión Monetaria, han generado importantes momentos de tensión en los mercados financieros internacionales. La ralentización del ritmo de crecimiento de las principales economías unido a la moderación de las tasas de inflación generan unas favorables expectativas sobre la futura evolución de los tipos de interés, al menos durante los primeros meses de 1996.

En el mercado interbancario la actuación del Banco se ha orientado, en primer lugar, a asegurar los mejores costes de financiación dentro de los objetivos de riesgo crediticio, de interés y de liquidez establecidos. La destacada posición del Banco en el mercado interbancario se refleja en la función de creador de mercado del Banco, que contribuye de forma sistemática a la regulación de las necesidades de liquidez del sistema.

El Banco ha continuado durante 1995 manteniendo posiciones de liderazgo en el mercado nacional de Deuda Pública, tal como atestigua el segundo puesto alcanzado en el ranking de "creadores de Mercado" de deuda pública española, elaborado por el Banco de España. El volumen total negociado durante el ejercicio en Bonos y Obligaciones se ha elevado a más de 70 billones de pesetas a través de la realización de cerca de 48.000 operaciones, en tanto que el de Letras del Tesoro alcanzó un total de más de 15 billones de pesetas en 22.000 operaciones.

En cuanto a los mercados de divisas, el Banco mantiene una importante presencia en los mercados de contado y plazo, habiendo incrementado asimismo su operativa en el mercado de depósitos en divisa y billetes. Durante 1995 las operaciones realizadas en el mercado de divisas han ascendido a un importe acumulado de 818 miles de millones de dólares.



0U6732983

CLASE 3.ª

CINCO PESETAS

Durante el ejercicio el Banco Exterior de España, S.A. ha realizado operaciones fuera de balance por un volumen acumulado de 30,5 billones de pesetas, lo que supone un 7,8% más que el año anterior. El control y seguimiento de estas operaciones se ha llevado a cabo de modo riguroso y sistemático.

La actividad desarrollada en los mercados de futuros ha crecido de manera importante, habiéndose negociado un volumen de 27,7 billones de pesetas en el año. El Banco ocupa el primer puesto en el ranking de posiciones propias publicado por MEFF, en Mibor a 90 días, en el que mantiene una cuota de mercado superior al 13%, encontrándose, asimismo, en las primeras posiciones en el resto de operaciones de derivados. La creciente actividad desarrollada por Banco de Negocios Argentaria ha contribuido, asimismo, a fortalecer la posición del Grupo en estos mercados.

1995 ha sido un año de significativas modificaciones organizativas que se han traducido, entre otras, en la segregación de la actividad de las Áreas de medición de Riesgos (de mercado y crediticio), que actúan con total independencia funcional respecto de la División de Tesorería y Mercados Monetarios.

### **BANCA CORPORATIVA**

Durante 1995 la actividad llevada a cabo por Banca Corporativa se ha orientado a profundizar en el desarrollo de vínculos y relaciones estables de negocio con los grandes grupos empresariales, guiados por el doble objetivo de mejorar la calidad de servicio y optimizar la rentabilidad por cliente.

En esta línea de actuación cabe destacar las innovaciones organizativas puestas en marcha a lo largo de 1995, que han permitido un significativo avance en el proceso de especialización, al separar la gestión comercial propiamente dicha de la administración de las operaciones y realizarse esta última desde la nueva red de Centros Operativos creada al efecto.

El citado proceso ha comenzado a desarrollarse mediante la creación de equipos de gestión sectorial especializados en uno o varios sectores económicos, lo que incrementa notablemente la capacidad de análisis y de asesoramiento, aportando un creciente valor añadido a la actividad comercial.

La red de Banca Corporativa se compone de 6 equipos de gestión sectorial localizados en Madrid y de 9 oficinas especializadas ubicadas en las principales capitales de provincia, así como unidades especializadas integradas dentro de la estructura internacional.



0U6732984

CLASE 3ª

En cuanto a la evolución del negocio de Banca Corporativa, 1995 ha sido un año en el que se ha compatibilizado el crecimiento de las cifras de inversión con una política de defensa de la rentabilidad, en una coyuntura de mercado con fuerte presión sobre los márgenes.

Al 31 de diciembre de 1995 Banca Corporativa presenta una cartera de 295 Grupos empresariales y un total de 2.010 clientes. La cifra de inversión crediticia gestionada ascendió a 1,1 billón de pesetas, lo que supone un crecimiento del 1,3% sobre el año anterior.

Cabe destacar la evolución de la inversión de Banca Corporativa en la Red Internacional con una cifra de 194.000 millones de pesetas, con un crecimiento interanual del 92,6%, como consecuencia de la actividad en la Red Exterior, especialmente en Europa.

En cuanto a los recursos de clientes gestionados, el volumen ascendió a 31 de diciembre de 1995 a 106.000 millones de pesetas sin desintermediación y a 223.000 millones incluyendo desintermediación.

Banca Corporativa trabaja de forma coordinada con el resto de áreas estableciendo planes y actuaciones comerciales por cliente, en especial con Banca de Inversiones (financiación de proyectos, salidas a Bolsa, emisiones y sindicaciones, etc.), Tesorería (rentabilización de puntas, compra venta de divisa, productos de cobertura de riesgos) y Banca Comercial (ofertas a colectivos, convenios, etc.) así como con otras Unidades de Argentaria.

## BANCA INSTITUCIONAL

Durante 1995, el Banco Exterior de España, S.A. ha continuado desarrollando una importante actividad en el segmento de negocio institucional mediante la prestación de un servicio integral y a medida, tanto de proyectos de financiación y gestión de recursos como de prestación de servicios especializados a sus clientes, a través de Banca de Instituciones en coordinación con otras unidades de negocio de Argentaria, en particular, el Banco de Crédito Local.

Banca de Instituciones se consolida, durante el presente ejercicio, como una unidad de negocio independiente, con la creación de una red especializada de 35 oficinas institucionales, repartidas por toda la geografía nacional, que ofrecen una gestión específica a cada tipo de institución, ya sea pública o privada.



006732985

CLASE 3.<sup>a</sup>

En 1995 el Banco Exterior de España, S.A. ha suscrito 32 grandes proyectos con distintas Administraciones, de los que 13 se han realizado conjuntamente con otras entidades financieras y el resto individualmente.

Al 31 de diciembre de 1995 los créditos a las Administraciones Públicas registrados en el Balance del Banco se elevan a 138.010 millones de pesetas, con un incremento del 26,6%.

### **BANCA COMERCIAL AL POR MENOR**

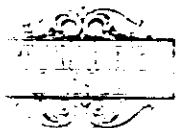
En el año 1995 se ha llevado a cabo la separación de la gestión comercial de la administrativa, como continuación del Proyecto Oficina iniciado en el año 1994 y la creación en este ejercicio de los Centros Operativos Argentaria, que ha permitido centralizar el servicio administrativo de las oficinas, concentrar su actividad en el área de gestión y ofrecer un tratamiento integral y personalizado al cliente.

Siguiendo un plan de expansión selectiva, y tras analizar tanto el mercado como las áreas de menor implantación del Banco, se han abierto 40 nuevas oficinas distribuidas en todo el territorio nacional.

Asimismo, en el segmento de Banca Personal se ha unificado la oferta de productos con la marca Argentaria, lo que permite a los clientes una mejor identificación con el Grupo y la posibilidad de utilización de cualquier punto de la red global, con más de 1.600 oficinas a su servicio. Actualmente, se comercializan bajo la marca Argentaria: La Libreta Argentaria "la Millonaria", los fondos garantizados, el Crédito Casa, seguros y tarjetas de débito y crédito.

En lo que respecta al segmento de Banca de Empresas, se ha avanzado en la sistematización del análisis para la segmentación de los clientes, y desarrollo de productos y servicios adecuados a dichos subsegmentos. Esta diferenciación recibe apoyo de los denominados "Núcleos especializados", puestos en marcha durante este ejercicio, y que asesoran a la red en el tratamiento de operaciones específicas: Financiación a medio y largo plazo, Préstamo Promotor, Club del Exterior, y otros.

Dentro de la financiación del sector de la Banca Personal, se ha producido un incremento del 24% en el número de préstamos hipotecarios (Crédito Casa). Destaca asimismo, la aceptación del nuevo "Crédito Permanente" como un producto ágil, canalizador de las operaciones de consumo.



006732986

CLASE 3.ª

La captación de nuevos recursos de clientes contabilizados tanto en balance como fuera del mismo, ha constituido un eje fundamental de la gestión en banca al por menor durante el ejercicio.

La Libreta "Millonaria" se ha convertido en el producto corporativo básico de captación de saldos a la vista. El Banco Exterior ha conseguido 42.792 millones de pesetas, con un total de 168.457 libretas. Simultáneamente, el "Extradepósito", depósito de interés creciente comercializado a través de Banco Exterior, Alicante y Banco Directo, ha logrado por sus atractivas condiciones de rentabilidad y liquidez una importante respuesta en el mercado, habiéndose captado con esta figura más de 159.872 millones de pesetas de los que más de 86.000 corresponden al Banco Directo.

La ascendente evolución de los Fondos de Inversión, junto con el lanzamiento de los Fondos Garantizados a 1 y 3 años en la segunda mitad del ejercicio 1995, han permitido incrementar el volumen gestionado en estos productos en más de 23.000 millones de pesetas durante dicho periodo.

### **BANCA DIRECTA**

Dentro de un decidido enfoque comercial de acercamiento entre el Banco y el cliente, se han potenciado dentro del Banco nuevos canales de comercialización y distribución de productos.

En este sentido, es especialmente significativa la actividad de banca telefónica, desarrollada en nuestro grupo por Banco Directo y las empresas Leader Line y Leader Mix.

Las características de este Grupo de empresas -utilización de redes de comercialización alternativas, nuevas vías de captación de clientela y reducidos costes de transformación- están poniendo de manifiesto un gran potencial de negocio, que ya se ha traducido, en 1995, en un fuerte crecimiento en la categoría de recursos ajenos y que ofrece una línea de avance, en la que nuestro Grupo es pionero.

El Banco Directo ha consolidado en 1995 su posición de liderazgo en la banca telefónica. Con sólo 5 años de antigüedad ocupa ya el puesto número 32 de la banca española por depósitos, con un crecimiento interanual del 122,3%. El volumen total de recursos gestionados de clientes se sitúa en 167.000 millones de pesetas, con un crecimiento absoluto de 86.000 millones en el ejercicio.



0U6732987

CLASE 3ª

Su base de clientela ha experimentado, asimismo, un espectacular crecimiento, alcanzando ya la cifra de 106.000 clientes, con un incremento en el año de 34.500 nuevos clientes.

Consecuentemente con su dimensión y con sus magnitudes de balance, durante 1995, Banco Directo aprobó una ampliación de capital, que se ha materializado en enero de 1996, ascendiendo actualmente sus Recursos Propios a 5.581 millones de pesetas. El beneficio neto del ejercicio ha ascendido a 280 millones de pesetas, con un crecimiento del 77,2% sobre el año anterior.

### COMERCIO EXTERIOR

Durante 1995, y con el objetivo de incrementar la eficiencia y competitividad en este segmento de negocio, se ha realizado una reestructuración de la División de Comercio Exterior del Banco. La actividad desarrollada hasta 1994 a través de los Departamentos de Crédito a la Exportación, Instituciones Financieras Internacionales y Club del Exterior, se ha enriquecido con la creación del Departamento de Comercio Exterior, cuya principal responsabilidad es el incremento de la actividad del Grupo en operaciones internacionales.

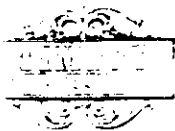
Durante 1995 la actividad de Comercio Exterior se ha orientado preferentemente a los segmentos del mercado que proporcionan una mayor rentabilidad. Este nuevo enfoque comercial ha propiciado además un ligero aumento de la cuota de mercado y, que el número de empresas que cede negocio extranjero habitualmente al Banco supere el número de 12.000.

Por lo que se refiere al Crédito a la Exportación, las cuotas de negocio siguen siendo una referencia en el mercado, situándose en el 49%, a la última fecha disponible.

La suscripción de los Acuerdos Generales de Financiación ha posibilitado una gestión ágil y efectiva del negocio de Crédito a la Exportación, mejorando la cartera de inversiones, ayudando e impulsando el cierre de operaciones comerciales y contribuyendo de esta manera a la prestación de un servicio integral a nuestros clientes exportadores.

En el presente ejercicio el área de Instituciones Financieras Internacionales ha completado una estructura ágil y moderna que le permite actuar como interlocutor de las Redes doméstica e internacional de Banco Exterior ante la comunidad financiera internacional en la actividad de comercio exterior, gestionando a más de 2.200 corresponsales de todo el mundo.





006732988

CLASE 3ª

CINCO PESETAS

Asimismo ha puesto en marcha líneas globales de trade finance para 160 Bancos de 30 países en desarrollo, principalmente asiáticos, árabes y latinoamericanos. Estas líneas son utilizables a través de Banco Exterior de España, S.A. y de cada una de las oficinas operativas en el extranjero.

La actividad de este área financiera está marcada por una fuerte orientación corporativa, que se traduce en la generación de negocio inducido para el resto de las Unidades comerciales de Argentaria.

El Club del Exterior, creado en 1990 como medio de apoyo a la internacionalización de empresas e instituciones clientes, presta servicios de asesoramiento, confecciona publicaciones, realiza actividades de formación e imparte seminarios en materia de comercio, finanzas e inversión internacional. Actualmente presta sus servicios regularmente a más de 1.000 empresas socios. Durante 1995 el Club del Exterior ha realizado cerca de 200.000 gestiones técnicas repartidas entre labores de asesoría y consultoría.

En el Servicio de Financiación de Proyectos, existen actualmente en vigor 20 contratos. Por otro lado, mediante el Servicio de Recuperaciones Internacionales, creado para el cobro de deudas de nuestros clientes se ha conseguido una mayor eficacia en el cobro de operaciones internacionales impagadas.

## RED INTERNACIONAL

Durante 1995 Banco Exterior de España, S.A. ha logrado un notable avance en la consecución de los objetivos de internacionalización de la actividad del Grupo, actuando en dos vías principales: Desarrollo selectivo de los negocios de carácter estratégico. (Comercio internacional, mercados monetarios y de cambios, banca corporativa, banca privada y correspondent banking) y potenciación de nuestra presencia en aquellas áreas geográficas de interés preferente.

Por lo que se refiere a la red internacional, específicamente, sus activos totales se sitúan, al 31 de diciembre en 1,6 billones de pesetas, con un crecimiento del 50,8% sobre los alcanzados en igual fecha del ejercicio anterior.

La red del Banco en el extranjero cuenta con tres Direcciones Territoriales localizadas físicamente en Nueva York (Área Americana) y Madrid (Europa/África) y Hong Kong (Asia), ésta última coordinada muy estrechamente con la anterior.



006732989

CLASE 3.a

Al 31 de diciembre de 1995 el Grupo Exterior dispone de 74 oficinas fuera del territorio nacional: 59 sucursales y oficinas de bancos filiales y 15 oficinas de representación.

Los activos de la red en Europa, 1,1 billones de pesetas, representan el 72,2% del total, habiendo experimentado un crecimiento del 61,7% sobre la cifra del ejercicio precedente. Los créditos sobre Clientes, por su parte, suponen el 49,7% del total, porcentaje similar al de 1994, mientras que los Recursos de Clientes, que suponen el 52,5% del total de la red en el exterior se sitúan en 177.900 millones de pesetas, con un crecimiento del 4,3% respecto al 31 de diciembre de 1994.

Por su parte, los activos totales de la red en Estados Unidos se elevan a 236.100 millones de pesetas, representando el 15,2% de la red internacional.

Durante 1995, la red de Banco Exterior de España, S.A. en América ha readaptado su organización en dos líneas básicas de actuación:

- El negocio corporativo y de Trade Finance se ha reorganizado recientemente, a partir de la reconsideración del nuevo escenario económico latinoamericano configurado en torno a los acuerdos de libre comercio, tales como NAFTA o MERCOSUR. Así, Banco Exterior de España, S.A., ha iniciado un plan de remodelación de su red en este área, que implica la creación de un banco regional con sede en Uruguay y presencia en Argentina, Chile, Brasil, Perú y Colombia, que permitirá al Grupo aprovechar mejor su implantación regional y los flujos de negocio entre los distintos países.
- Especialmente importante ha sido, a lo largo de este año, la reorganización de la presencia de Banco Exterior de España, S.A. en Estados Unidos. El Federal Reserve Bank dio luz verde para la apertura de una sucursal de Banco Exterior de España en Nueva York, que ha comenzado su actividad en el mes de octubre. Coincidiendo con la puesta en funcionamiento de la misma, se ha llevado a cabo una reestructuración del negocio que gestionaba Extebank, cediendo el negocio internacional a la nueva sucursal.

Por último, a lo largo de 1995 se ha reforzado el negocio de Private Banking, centralizándolo en la Dirección General de Nueva York. Asimismo, se ha llevado a cabo la reunificación de negocio en torno a nuestros centros de Atención Directa a Clientes en Nueva York, Miami, Panamá, Uruguay y Zurich, donde nuestra clientela de Banca Privada puede recibir atención personal especializada.



006732990

CLASE 8ª

CINCO PESETAS

## BANCA DE INVERSIONES

El Grupo gestiona su actividad de Banca de Inversiones a través básicamente de Banco de Negocios Argentaria (BNA) y Argentaria Bolsa, SVB.

### BANCO DE NEGOCIOS ARGENTARIA (BNA)

En el año 1995 se ha reforzado el patrimonio del Banco de Negocios Argentaria pasando de unos recursos propios a diciembre de 1994 de 5.686 millones de pesetas a 15.618 millones de pesetas a la misma fecha de 1995. Esta importante inyección de recursos le ha permitido, además de mejorar sensiblemente su posición patrimonial, la adquisición de las acciones de Argentaria Bolsa, S.V.B. configurando una potente unidad de banca de inversiones para el Grupo.

En el pasado ejercicio BNA ha participado de forma activa en las principales operaciones del mercado doméstico de capitales y de financiación mayorista, manteniendo una importante posición competitiva en los segmentos en los que opera: renta fija, titulización de activos, préstamos sindicados, tesorería y productos derivados, considerando los reducidos niveles de actividad registrados en los mercados y del progresivo incremento de la competencia entre entidades. El beneficio neto del ejercicio ha ascendido a 1.536 millones de pesetas, un 14,8% superior al obtenido en 1994.

### ARGENTARIA BOLSA, S.V.B.

Durante 1995 la Sociedad de Valores y Bolsa de Argentaria ha continuado su especialización en renta variable nacional e internacional, y en productos derivados (en mercados organizados u OTC), y tanto en mercado primario como secundario. 1995 ha sido un año muy positivo para la sociedad ya que ha aumentado sus cuotas de mercado a pesar de los elevados niveles de competencia.

Por lo que se refiere al mercado primario de renta variable nacional Argentaria Bolsa, S.V.B. ha participado en las ofertas de venta de acciones más importantes acaecidas en el año, entre las que cabe destacar por su volumen la de acciones Repsol y de Telefónica, siendo Argentaria, en esta última, coordinador global y Banco Agente. El volumen asegurado en el mercado primario nacional superó los 42.800 millones de pesetas (contra los 15.200 millones de pesetas en 1994), alcanzando una demanda superior a los 100.000 millones de pesetas.



0U6732991

CLASE 3ª

En cuanto al mercado primario de renta variable internacional, Argentaria Bolsa, S.V.B. ha participado en 13 de las operaciones más importantes con una demanda superior a los 32.400 millones de pesetas (contra los 29.800 millones de pesetas alcanzados en 1994).

En los mercados secundarios nacionales de renta variable, 1995 ha sido un año de transición que se ha caracterizado por un aumento de los índices bursátiles y a su vez una disminución del volumen total negociado. Argentaria Bolsa, S.V.B. ha conseguido en este entorno, mejorar su cuota de mercado que se ha situado en 1995 en niveles del 9,01% del mercado continuo contra el 8,2% alcanzado en 1994, permitiendo así continuar con el tercer puesto en el ranking de contratación en este mercado.

Argentaria Bolsa, S.V.B. ha obtenido en el año un Beneficio Neto de 1.170 millones de pesetas, cifra que supone un incremento del 8% respecto al ejercicio precedente. Sigue manteniendo el tercer puesto por beneficios entre las sociedades y agencias de valores del mercado, una notable rentabilidad sobre recursos propios (32,35%) y un alto nivel de eficiencia.

## SEGUROS

Durante 1995 el grupo financiero se ha orientado hacia aquellos negocios que presentan mayores sinergias con su actividad principal (bancaria), centrándose en aquellos segmentos aseguradores en que su posición competitiva permite rentabilizar su presencia manteniendo el actual nivel de inversión y limitando el riesgo empresarial asumido.

En consecuencia, se ha actuado en una doble línea. En primer lugar, se ha intensificado la relación entre las Unidades del Banco Exterior de España, S.A. con Hércules Hispano, para desarrollar negocios de banca-seguros tanto en su vertiente de aseguramiento como de intermediación, potenciando la estrategia de comercialización de productos a través de las oficinas bancarias, aprovechando las complementariedades comerciales derivadas de su pertenencia al Grupo Banco Exterior y por tanto a Argentaria.

En segundo lugar, se ha diseñado otro eje de desarrollo mediante la coordinación de actividades entre las unidades de Banca Corporativa e Institucional del Banco Exterior de España, S.A. y Hércules Hispano para estar presente en los negocios de seguros colectivos. Actuando conjuntamente ha sido posible ofrecer a los clientes no sólo el aseguramiento de riesgo y su financiación, sino también importantes servicios administrativos y de gestión de las diferentes prestaciones públicas o privadas a que tienen derecho los asegurados.



0U6732992

CLASE 3.<sup>a</sup>

Durante el ejercicio 1995 Hércules Hispano ha aumentado dos veces su capital social. La primera ampliación se realizó en el mes de junio por importe de 432 millones de pesetas, con cargo a reservas, por elevación del importe nominal de las acciones que pasó de 500 a 650 pesetas. La segunda ampliación se realizó en el mes de diciembre por un importe total de 1.404 millones de pesetas; esta ampliación se realizó por aportación en metálico de los accionistas en una proporción de 3 acciones nuevas por cada 4 antiguas.

Con estas dos ampliaciones Hércules Hispano alcanza una cifra total de capital social de 3.276 millones de pesetas, adaptándose así a la nueva Ley de Ordenación y Supervisión del Seguro Privado, de 8 de noviembre de 1995, en la que se exige una capital mínimo de 3.000 millones de pesetas. Hercules Hispano ha obtenido un beneficio neto de 1.925 millones de pesetas.



006732993

CLASE 8.ª

## 8.- PERSPECTIVAS

---

El ejercicio 1995 ha supuesto para Banco Exterior de España, S.A. la consolidación de una base financiera y de gestión que deja al Banco en inmejorables condiciones para desarrollar rentabilidad y negocio a futuro. Las dos grandes líneas que van a determinar el desarrollo estratégico del Grupo son la flexibilidad en la reorganización de medios que permite la nueva situación accionarial de Banco Exterior de España, S.A. y el enfoque de todos los desarrollos futuros orientados al mercado.

### OFERTA PÚBLICA DE ADQUISICIÓN DE ACCIONES.

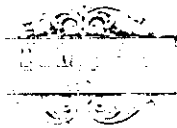
Con fecha 29 de noviembre de 1995, la Comisión Nacional del Mercado de Valores aprobó la Oferta Pública de Adquisición de Acciones formulada por Corporación Bancaria de España sobre la totalidad de las acciones de Banco Exterior de España, S.A. en poder de terceros (aproximadamente el 26,59% de su capital social).

El precio ofertado a los accionistas minoritarios de Banco Exterior de España, S.A. ascendió a 3.300 pesetas por acción. Este precio fue validado por la entidad A.B. Asesores Bursátiles Bolsa S.V.B., S.A. y considerado satisfactorio para los accionistas del Banco Exterior de España, S.A.

Como resultado de la Oferta, cuya fecha de liquidación y transmisión de acciones ha sido el 15 de enero de 1996, Corporación Bancaria de España ha adquirido 26.508.721 acciones de Banco Exterior de España, S.A. lo que representa un 25,2% de su capital. Una vez culminado el proceso de liquidación de la Oferta Pública de Adquisición de acciones, Corporación Bancaria de España es titular de el 98,6% del capital del Banco Exterior de España, S.A.

En cuanto al 1,4% del capital que permanece en manos de accionistas minoritarios, Corporación Bancaria de España ha manifestado que tomará las iniciativas necesarias para regularizar la situación bursátil del Banco Exterior de España, S.A. incluida, en su caso, la adopción de medidas para promover su exclusión de cotización, respetando en todo caso los plazos legales existentes.

El objeto fundamental de esta oferta de adquisición de acciones es avanzar de forma efectiva en la gestión integral de los medios y negocios de Argentaria, superando las limitaciones que para dicha gestión podría suponer en momentos determinados la existencia de participaciones de accionistas minoritarios en alguna de las sociedades básicas del Grupo.



0U6732994

CLASE 3ª

CINCO PESETAS

## Aprobación del Consejo de Administración

Francisco Luzón López  
Presidente

José Ignacio Rivero Pradera  
Consejero Delegado

Ignacio Gil Vallejo  
Consejero

Francisco Gómez Roldán  
Consejero

Miguel Góngora Benítez de Lugo  
Consejero

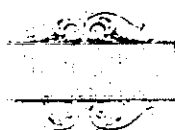
Joaquín de la Herrán Mendivil  
Consejero

Adolfo Jiménez Fernández  
Consejero

Luis López Ibáñez  
Consejero

Héctor López Vilaseco  
Consejero

Ramón Mendoza Fontenla,  
Consejero



006732995

CLASE 3.ª

CINCO PESETAS

Mª Pilar Morán Reyero  
Consejera

Enrique Moya Francés  
Consejero

José Ignacio de Ramón Martínez  
Consejero

Francisco Recasens Musté  
Consejero

Luis Mª Ruiz Arbeloa  
Consejero

Luis Daniel Sanz Suárez  
Consejero

Manuel Varela Parache  
Consejero

Francisco Villar y Ortiz de Urbina  
Consejero

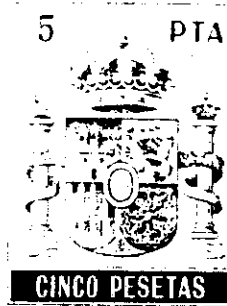
José Antonio Zamora Rodríguez  
Consejero

DILIGENCIA que levanta el Secretario del Consejo





CLASE 8.ª



OU6732958

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 Banco Exterior 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 37 hojas de papel timbrado, referenciadas con la numeración OU6732959 a la OU6732995, ambas inclusive, 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 las dos últimas hojas, de lo que Doy Fe. En Madrid a veinticuatro de Enero de mil novecientos noventa y seis.

El Secretario del Consejo

Fernando Vivar Mira

6437

Registro de Auditorias

Entes

4371

Y SOCIEDADES

GRUPO

EN PAÑA (CONSOLIDADO)

21. FEB. 1996  
C617

C N E I V

Registro de Auditorias

Emisores

Nº 4371

**BANCO EXTERIOR DE ESPAÑA, S.A. Y SOCIEDADES**

**QUE INTEGRAN EL GRUPO**

**BANCO EXTERIOR DE ESPAÑA (CONSOLIDADO)**

**CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS**

**CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS TERMINADOS**

**EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994**

**E INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 1995**

**JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORIA**

INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE LAS CUENTAS ANUALES

A los Accionistas del  
Banco Exterior de España, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas del BANCO EXTERIOR DE ESPAÑA, S.A. y de las SOCIEDADES que integran el GRUPO BANCO EXTERIOR DE ESPAÑA (en adelante, el Grupo) -véase Nota 2-, 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. Según se indica en la Nota 3-j, en los ejercicios 1995 y 1994, de acuerdo con lo dispuesto en el punto 4º de la Norma Decimotercera de la Circular 4/1991 del Banco de España, y previa autorización de esta Institución, el Banco Exterior de España, S.A. ha dotado un fondo específico para atender los compromisos salariales contraídos a dichas fechas con el personal jubilado anticipadamente con cargo a reservas de libre disposición (4.160 y 4.326 millones de pesetas al cierre de los ejercicios 1995 y 1994, respectivamente) y, simultáneamente, ha registrado el correspondiente impuesto anticipado con abono a reservas (1.456 y 1.514 millones de pesetas en los ejercicios 1995 y 1994, respectivamente).
3. Según se indica en la Nota 3-c, en el ejercicio 1995, previa autorización del Banco de España, el Banco Exterior de España, S.A. ha efectuado una dotación al fondo de provisiones para insolvencias con cargo a reservas (33.077 millones de pesetas) y, simultáneamente, ha registrado el correspondiente impuesto anticipado con abono a reservas (11.577 millones de pesetas). De acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, la dotación efectuada, que corresponde a saneamientos del ejercicio 1995, debería haberse registrado en los correspondientes epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en lugar de contra reservas. En consecuencia, el beneficio neto consolidado del ejercicio 1995 debe minorarse y las reservas aumentarse en 21.500 millones de pesetas. Este hecho no tiene efecto sobre el patrimonio neto consolidado del Grupo al cierre del ejercicio 1995.
4. En nuestra opinión, excepto por los efectos de la salvedad anterior (que afecta, única y exclusivamente, al ejercicio 1995) las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Banco Exterior de España, S.A. y de las Sociedades que integran el Grupo Banco Exterior 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.
5. 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

29 de enero de 1996

Arthur Andersen y Cia., S. Com.  
Reg. Merc. Madrid, Tomo 3890, Libro 1, Folio 1  
Sec. 8, Hoja M 3444, Inscrip. 1

Inscripción en Registro Oficial de Auditores de  
Cuentas, R.O.A.C.  
Inscripción en Registro de Fideicomisarios, R.O.F.

Domicilio Social:  
Raimundo Fdez. Villaverde, 65, 28003 Madrid  
Código de Identificación Fiscal D 0197 4100

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

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

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

**BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994 (NOTAS 1.2 y 3)**  
(Millones de Pesetas)

ACTIVO	Ejercicio 1995	Ejercicio 1994	PASIVO	Ejercicio 1995	Ejercicio 1994
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES:			ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 5):		
Caja	13.455	15.353	A la vista	33.374	40.451
Banco de España	11.095	64.254	Otros débitos	3.893.482	2.746.594
Otros bancos centrales	2.084	650		3.926.856	2.787.045
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 4)	26.634	80.257	DÉBITOS A CLIENTES (Nota 15):		
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 5):	475.094	596.304	Depósitos de ahorro-		
A la vista	130.593	136.486	A la vista	661.053	707.332
Otros créditos	2.764.314	1.634.460	A plazo	843.070	864.278
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 6)	2.894.907	1.770.946	Otros débitos-		
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA	2.527.912	2.430.891	A la vista	155.202	160.055
(Nota 7)			A plazo	487.364	441.658
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE	255.945	166.583		2.146.689	2.173.323
(Nota 8)			DÉBITOS REPRESENTATIVOS POR VALORES		
PARTICIPACIONES (Nota 9)	14.870	16.807	NEGOCIABLES (Nota 16):		
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	20.343	20.521	Letras y obligaciones en circulación	9.497	10.250
(Nota 10)			Pagares y otros valores	111.332	88.059
ACTIVOS INMATERIALES (Nota 11):	15.100	9.242		120.829	98.309
Gastos de constitución y de primer establecimiento	38		OTROS PASIVOS (Nota 13)	45.216	54.066
Otros gastos amortizables	4.033	2.562	CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 14)	88.539	67.755
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN (Nota 18)	4.071	2.562	PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 17):		
ACTIVOS MATERIALES (Nota 12):	2.207	2.072	Fondo de pensionistas	1.158	1.491
Terrenos y edificios de uso propio	79.263	79.803	Provisión para impuestos	20.125	17.622
Otros inmuebles	63.195	73.361	Otras provisiones	21.283	19.113
Mobiliario, instalaciones y otros	37.332	34.722	FONDO PARA RIESGOS GENERALES		
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO	179.790	187.886	DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN	252	
ACCIONES PROPIAS (Notas 10 y 21)	-	-	BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO	7.934	23.204
OTROS ACTIVOS (Nota 13)	3.280	568	PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 19)	25.375	27.007
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 14)	115.475	158.643	INTERESES MINORITARIOS (Nota 20)	22.352	25.626
PÉRDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 22)	91.578	71.497	CAPITAL SUSCRITO (Nota 21)	52.683	52.683
PÉRDIDAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO	15.101	18.541	PRIMAS DE EMISIÓN (Nota 22)	101.262	101.262
	-	-	RESERVAS (Nota 22)	64.248	85.354
	-	-	RESERVAS DE REVALORIZACIÓN (Nota 22)	-	-
	-	-	RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 22)	18.789	18.573
	-	-	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-	-
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>6.642.307</b>	<b>5.533.320</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>6.642.307</b>	<b>5.533.320</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN (Nota 24)</b>	<b>1.138.402</b>	<b>897.695</b>			

Las Notas 1 a 28 y los Anexos 1 y II descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de estos balances de situación consolidados.



0U6732720

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

**CUENTAS DE PÉRDIDAS 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	Ejercicio 1995	Ejercicio 1994	HABER	Ejercicio 1995	Ejercicio 1994
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 26)	373.845	306.153	INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 26)		
COMISIONES PAGADAS (Nota 26)	7.740	4.969	RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE:	456.210	396.579
PÉRDIDAS POR OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 26)	-	2.042	De acciones y otros títulos de renta variable		
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN:			De participaciones	621	622
De personal (Nota 26)	72.462	73.565	De participaciones en el grupo	-	1
Otros gastos administrativos	22.306	23.980		55	-
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS	94.768	97.545	COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 26)	676	623
MATERIALES E INMATERIALES (Notas 11 y 12)	4.945	5.048	BENEFICIOS POR OPERACIONES FINANCIERAS	35.505	37.741
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	4.894	3.659	(Nota 26)		
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (Nota 6)	10.574	15.158	FONDOS DE INSOLVENCIAS DISPONIBLES	8.176	-
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS	1.185	-	FONDOS DE SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS DISPONIBLES	-	-
AMORTIZACIÓN DEL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN (Nota 18)	398	676	OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	2.645	3.402
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 26)	36.809	5.334	BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 26)	25.801	23.691
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS GENERALES	-	-	BENEFICIOS POR OPERACIONES GRUPO:		
QUEBRANTOS POR OPERACIONES GRUPO	89	43	Beneficios por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	8.378	21
BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS	6.693	24.121	Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	530	158
IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES (Nota 23)	(1.241)	917	Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el grupo	90	19
BENEFICIO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO:	1.991	2.347	Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	3.929	2.514
Resultado atribuido a la minoría	5.943	20.857	Reversión de diferencias negativas de consolidación		
Beneficio atribuido al grupo	7.934	23.204			
<b>TOTAL DEBE</b>	<b>541.940</b>	<b>464.748</b>	<b>TOTAL HABER</b>	<b>12.927</b>	<b>2.712</b>
				<b>541.940</b>	<b>464.748</b>

Las Notas 1 a 28 y los Anexos I y II descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de estas cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas.



CLASE 8.a



0U6732721



0U6732722

CLASE 8ª

**BANCO EXTERIOR DE ESPAÑA, S.A. Y SOCIEDADES**

**QUE INTEGRAN EL GRUPO**

**BANCO EXTERIOR DE ESPAÑA (CONSOLIDADO)**

MEMORIA

CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS

EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994

- (1) **BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES, PRINCIPIOS DE CONSOLIDACIÓN, DETERMINACIÓN DEL PATRIMONIO Y COMPARACIÓN DE LA INFORMACIÓN**

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

Las cuentas anuales consolidadas del Banco Exterior de España, S.A. (en adelante, el Banco) y sociedades que integran el Grupo Banco Exterior de España (en adelante, el Grupo), se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/1991 del Banco de España, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo.

Durante el ejercicio 1995, la desfavorable evolución económica de los sectores a los que el Banco presta apoyo crediticio ha originado, básicamente, la necesidad de realizar importantes dotaciones a la provisión para insolvencias que excedían la propia generación de recursos del ejercicio, por lo que se ha considerado realizar un cargo a reservas de libre disposición, previa aprobación de la autoridad monetaria.

La capacidad del Banco para continuar su actividad está asegurada considerando que se han aplicado criterios de prudencia al cierre del ejercicio 1995 para cubrir suficientemente todos los quebrantos estimados, que no se prevén situaciones análogas en el futuro, según se desprende de los presupuestos preparados por el Banco para el ejercicio 1996, y el respaldo del accionista mayoritario, Corporación Bancaria de España, S.A. (véase Nota 21).





006732723

**CLASE 8ª**

Las 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 dichas sociedades con los utilizados por el Banco (véase Nota 3).

En la elaboración de las cuentas anuales consolidadas, se han seguido los principios contables y los criterios de valoración generalmente aceptados que se describen en la Nota 3. Excepto por lo que se refiere a la dotación efectuada en el ejercicio 1995 con cargo a reservas de libre disposición, que se indica en la Nota 3-c, no existe ningún principio contable o criterio de valoración de carácter obligatorio que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas, se haya dejado de aplicar.

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 serán aprobadas sin modificaciones.

**Principios de consolidación-**

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

Los criterios utilizados en el proceso de consolidación son los marcados por el Real Decreto 1371/1985, de 1 de agosto, por la Circular 4/1991, y por el Real Decreto 1815/1991, de 20 de diciembre.

En el proceso de consolidación se ha aplicado el método de integración global a las sociedades dependientes indicadas anteriormente, de acuerdo con las normas contenidas en la Circular 4/1991 del Banco de España. Todas las cuentas y transacciones importantes entre estas sociedades y entre estas sociedades y el Banco han sido eliminadas en el proceso de consolidación. La participación de terceros en el patrimonio neto consolidado del Grupo se presenta en los capítulos "Intereses Minoritarios" de los balances de situación consolidados adjuntos (véase Nota 20) y "Beneficios Consolidados del Ejercicio - Resultado atribuido a la minoría" de las cuentas de pérdidas ganancias consolidadas adjuntas.

Adicionalmente, las inversiones en el capital de sociedades dependientes no consolidables por no estar su actividad directamente relacionada con la del Banco en



006732724

CLASE 8ª

las que se posea una participación superior o igual al 20%, si no cotizan en Bolsa, y al 10% si cotizan en Bolsa (veánse Anexos I y 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 (método de puesta en equivalencia).

Las restantes inversiones de los valores representativos de capital se presentan en los balances de situación consolidados adjuntos de acuerdo con los criterios expuestos en la Nota 3-e.

La relación de sociedades dependientes que formaban parte del Grupo al 31 de diciembre de 1995, con indicación del porcentaje de participación que, directa e indirectamente, tenía el Banco a dicha fecha, así como otra información relevante sobre las mismas, se muestra a continuación:

Millones de Pesetas									
Entidad	Domicilio	Actividad	Porcentaje de Participación (%)			Coste Neto en Libros del Banco y/o Dependientes	Capital	Reservas	Beneficio (Pérdida) Neto del Ejercicio
			Directo	Indirecto	Total				
Banco de Alicante, S.A.	Alicante	Bancaria	81,6	-	81,6	7.664	3.415	5.041	1.000
Banco Directo, S.A.	Madrid	Bancaria	98,9	-	98,9	4.330	1.515	2.550	2.550
Banco de Negocios Argentaria, S.A.	Madrid	Bancaria	99,9	-	99,9	16.764	9.150	6.460	6.460
BEX Suiza, S.A.	Zurich	Bancaria	90,0	-	90,0	10.645	8.100	4.453	4.453
BEX Argentina, S.A.	Buenos Aires	Bancaria	100,0	-	100,0	973	2.126	(469)	(469)
BEX Chile, S.A.	Santiago de Chile	Bancaria	99,9	-	99,9	2.883	2.253	542	542
BEX Panamá, S.A.	Panamá	Bancaria	97,0	-	97,0	2.538	2.377	174	174
BEX Paraguay, S.A.	Asunción	Bancaria	100,0	-	100,0	647	1.816	(1.270)	(1.270)
BEX Uruguay, S.A.	Montevideo	Bancaria	100,0	-	100,0	1.178	2.560	(1.632)	(1.632)
BEX Maroc, S.A.	Casablanca	Bancaria	96,2	-	96,2	1.799	2.028	(90)	(90)
Argentaria Bolsa, S.V.B. S.A.	Madrid	Sdad. Valores	-	99,9	99,9	3.100	3.100	271	1.770
Exterior Internat. Ltd.	Grand Cayman	Financiera	100,0	-	100,0	1	1	-	-
Exticapital Limited	Grand Cayman	Financiera	100,0	-	100,0	-	1	-	16
Financiera Exterior, S.A.	Asunción	Financiera	100,0	-	100,0	168	414	(308)	-
BEX America Finance Incorporated	Delaware	Financiera	100,0	-	100,0	-	-	-	-
Soc. Europea de Leasing, S.A.	Lisboa	Leasing	97,8	-	97,8	500	64	-	(336)
Internacional Factors, S.A.	Madrid	Factoring	99,9	-	99,9	500	50	-	88
Argentaria Bex Gestión, S.G.I.C., S.A.	Madrid	I. Mobiliaria	99,9	-	99,9	1.100	1.100	-	914
Mocedex, S.A.	Madrid	I. Mobiliaria	99,9	-	99,9	402	12	-	(95)
BEX Cartera, S.I.M.	Madrid	I. Mobiliaria	65,1	-	65,1	882	70	-	99
Bex Cartera Dos, S.I.M.	Madrid	I. Mobiliaria	-	88,5	88,5	-	40	-	32
Negocios Bonafé, S.A.	Madrid	I. Mobiliaria	99,9	-	99,9	9.043	60	-	1.000
Alta Venturas, S.G.F. Capital Riesgo, S.A.	Madrid	I. Mobiliaria	-	99,9	99,9	49	5	-	24
Bex Gestión de Activos, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	99,9	0,01	99,9	2.678	3.679	130	(1.131)
Long Beach Guadiaro, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	99,9	-	99,9	-	274	39	28
Leader Line, S.A.	Madrid	Marketing	99,9	0,01	99,9	100	10	90	-
Leader Mix, S.A.	Madrid	Marketing	99,9	0,01	99,9	100	10	90	-
Leader Servicios Auxiliares, A.I.E.	Madrid	Servicios	40,0	57,6	97,6	-	1	-	-
Argentaria Gestión de Inversiones, A.I.E.	Madrid	Servicios	-	32,7	32,7	66	200	-	-
BEX Servicios, S.A.	Santiago de Chile	Marketing	99,9	-	99,9	210	273	70	(21)
Hesperia Servicios Informáticos, S.A.	Madrid	Informática	99,9	0,1	100,0	100	100	18	(18)
Argentaria Bex Pensiones, S.A.	Madrid	G.P Pensiones	99,9	-	99,9	474	300	169	153
Argentaria Pensiones, E.G.F.P.	Madrid	Gestora de Fondos	99,9	-	99,9	390	270	(45)	(21)

006732725



0U6732726

CLASE 8.<sup>a</sup>

Las variaciones o hechos más relevantes que se han producido en el Grupo durante el ejercicio 1995, que, excepto por la venta a terceros del Banco Simeón, S.A., no tienen, en su conjunto, un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas de dicho ejercicio, son los siguientes:

1. Constitución de Argentaria Gestión de Inversiones, A.I.E. y Leader Servicios Auxiliares, A.I.E.
2. Fusión de Banco de Negocios Argentaria, S.A. y Banco de Gestión Financiera, S.A., por absorción de éste último por el primero, y posterior transmisión de activos y pasivos del segundo al Banco.
3. 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.
4. Venta a terceros 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 18).
5. Compra a terceros de Argentaria Pensiones, Gestora de Fondo de Pensiones, S.A. y del 47,8% de Sociedade Europeia de Leasing, S.A.
6. Incremento del porcentaje de participación del Banco en Banco de Alicante, S.A. (5,8%) y en BEX Cartera, S.I.M., S.A. (1,0%) y disminución del porcentaje de participación en Bex Cartera Dos, S.I.M., S.A. (1,7%) como consecuencia del efecto neto de las compraventas en Bolsa efectuadas durante el ejercicio.
7. 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 ajeno al Grupo. 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 método de puesta en equivalencia.
8. Cambio de denominación de BEX Pensiones, S.A. y BEX Gestión S.G.I.I.C., S.A. por Argentaria Bex Pensiones, S.A. y Argentaria Bex Gestión, S.A.

Asimismo, las variaciones o hechos más relevantes que se produjeron en el Grupo durante el ejercicio 1994, que no tuvieron en su conjunto, un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas de dicho ejercicio, fueron los siguientes:

1. Fusión por absorción por Valladolid Dos, S.A. de las sociedades del Grupo: Gran Alacant, S.A., Financiera Alfíl, S.A. y Bex Tasaciones, S.A. Posteriormente, la sociedad resultante del proceso anterior fue absorbida por la sociedad Hércules



0U6732727

**CLASE 8ª**

Hispano Inmobiliaria, S.A., quien simultáneamente modificó su denominación social por la de Bex Gestión de Activos, S.A.

2. Inclusión, por primera vez, en el perímetro de consolidación de Leader Line, S.A., Leader Mix, S. A. y Leader Resort, S.A., antes denominada Invexmaroc, S.A., por el método de integración global (anteriormente se aplicaba el método de puesta en equivalencia).
3. Inclusión, por primera vez, en el perímetro de consolidación de Alta Ventures, S.G.F. Capital Riesgo, S.A. (incremento en actividad) y Bex Pensiones, S.A. (aumento en participación), por el método de integración global.
4. Constitución de Hortaleza Sistemas Informáticos, S.A. y Bex Servicios, S.A.
5. Disminución del porcentaje de participación, directa e indirecta, del Banco en Banco Simeón S.A. (2,0%) e incremento del porcentaje de participación en Bex Cartera, S.I.M., S.A. (1,1%) y Bex Cartera Dos, S.I.M., S.A. (6,3%), como consecuencia del efecto neto de las compraventas en Bolsa efectuadas durante el ejercicio.
6. Incremento del porcentaje de participación del Banco en Bex Suiza, S.A. (7,8%) por adquisición a terceros.
7. Incremento del porcentaje de participación del Banco en Bex Panamá, S.A. (1,7%), como consecuencia de la ampliación de capital efectuada por dicha entidad en el ejercicio 1994.
8. Cambio en la denominación y objeto social de Hesperia Inmobiliaria, S.A., que pasó a denominarse Hesperia Servicios Informáticos, S.A., teniendo como objeto social la prestación de servicios informáticos.

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, algunas de las sociedades dependientes 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 (véanse Notas 10 y 21). Estas sociedades dependientes 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 22).

**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



0U6732728

CLASE 8.<sup>a</sup>

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 21)	52.683	52.683
Primas de emisión (Nota 22)	101.262	101.262
Reservas (Nota 22)	64.248	85.354
Reservas en sociedades consolidadas (Nota 22)	18.789	18.573
Pérdidas en sociedades consolidadas (Nota 22)	(15.101)	(18.541)
Más-		
Beneficio neto del ejercicio atribuido al Grupo	5.943	20.857
Menos-		
Dividendo activo a cuenta (Nota 13)	-	(9.243)
Acciones propias (Notas 3-i, 10 y 21)	(3.280)	(568)
Patrimonio neto contable	224.544	250.377
Menos-		
Dividendos complementarios	-	(2.845)
Patrimonio neto, después de la distribución de resultados	224.544	247.532

### Recursos propios

La Circular 5/1993, de 26 de marzo, del Banco de España, que culmina el proceso de adaptación de la legislación española de entidades de crédito a las directivas comunitarias, establece, en su norma primera, que el cumplimiento de recursos propios será de aplicación a los grupos y subgrupos consolidables de entidades de crédito así como a las entidades de crédito individuales integradas o no en un grupo o subgrupo consolidable de entidades de crédito (en este caso en un porcentaje que depende de la participación del Grupo en su capital) definiendo, en otros aspectos, los elementos que componen los recursos propios del grupo consolidable, los grupos de riesgo y ponderaciones de los activos, las deducciones y los límites en el cómputo de los recursos propios. Asimismo, establece que, en ningún caso, los recursos propios podrán ser inferiores al 8% (en el caso del grupo consolidable) de las cuentas patrimoniales, los compromisos y demás cuentas de orden que presenten riesgos de crédito, ponderados atendiendo a la naturaleza de la contraparte y a las garantías y características de los activos o riesgos. Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, el Banco, individualmente considerado, y el grupo consolidable al que pertenece (véase Nota 21) cumplían los requisitos mínimos establecidos en dicha Circular.



0U6732729

CLASE 8ª

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Banco Exterior de España se integran, en los ejercicios 1995 y 1994, en las cuentas anuales consolidadas del Grupo Corporación Bancaria de España.

#### Comparación de la información-

- a) 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 3-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 3.052 millones de pesetas.
- b) La cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1994 adjunta, difiere de la aprobada por la Junta General de Accionistas del Banco celebrada el 8 de abril de 1995, en que se incluye una serie de reclasificaciones con objeto de hacerla comparativa con la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 1995. Estas reclasificaciones, que se han efectuado en cumplimiento de la comunicación del Banco de España de fecha 29 de marzo de 1995 relativa a la nueva correlación entre la cuenta de pérdidas y ganancias pública y reservada, afectan a los capítulos "Amortización y Saneamiento de Activos Materiales e Inmateriales" y "Beneficios Extraordinarios" que se han incrementado en 3.995 y 2.849 millones de pesetas, respectivamente, y "Quebrantos Extraordinarios", que se ha reducido en 1.106 millones de pesetas.



CLASE 8ª



0U6732730

(2) **RESEÑA DEL GRUPO BANCO EXTERIOR DE ESPAÑA**

El Banco es una entidad de crédito, sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España.

El Banco fue fundado el 3 de junio de 1929 e inscrito en el Registro Mercantil de Madrid, tomo 205, folio 175, hoja 6034, inscripción 1ª (5 de noviembre de 1929). Es miembro del Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios. La sede social se encuentra en la Carrera de San Jerónimo nº 36, 28014 Madrid.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas del Banco de fecha 7 de septiembre de 1991 acordó la fusión de dicho Banco con el Banco de Crédito Industrial, S.A., con efecto desde el 1 de abril de 1991. Como consecuencia de esta fusión se pusieron de manifiesto plusvalías en determinados inmuebles y en la cartera de valores de renta variable por importe de 64.095 (véase Nota 12) 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 y 6.000 millones de pesetas a la cobertura de riesgos de transferencia. La plusvalía neta resultante fue abonada a "Reservas de libre disposición" y "Primas de Emisión" (15.632 y 7.459 millones de pesetas, respectivamente).

El Banco es la matriz de un grupo de entidades cuya actividad controla directa o indirectamente. En distintas Notas de esta Memoria se muestra información significativa de las entidades que integran el Grupo Banco Exterior de España.

Para el desarrollo de su actividad en el ámbito nacional, el Banco dispone de 535 sucursales y agencias distribuidas por todo el territorio nacional y de un Grupo Financiero.

Asimismo, como soporte adicional a su actividad internacional, cuenta con 10 sucursales en el extranjero, que totalizan 33 oficinas operativas (15 en Portugal, 1 en Reino Unido, 4 en Francia, 4 en Bélgica, 1 en Países Bajos, 3 en Alemania, 1 en Miami, 1 en Sao Paulo, 1 en Hong Kong, 1 en Grand Cayman y 1 en New York), con 15 oficinas de representación y con 7 entidades bancarias extranjeras que operan, exclusivamente, fuera de la Unión Europea.

El Banco representa, aproximadamente, el 94% y el 90% del activo total del Grupo, el 99% y el 83% del patrimonio neto del Grupo y el 29% y el 73% de los beneficios consolidados, de los ejercicios 1995 y 1994, respectivamente.





0U6732731

CLASE 8ª

A continuación, se presentan de forma resumida los balances de situación y las cuentas de pérdidas y ganancias del Banco, que han sido formulados por su Consejo de Administración, 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.



0U6732732

CLASE 8ª

## Balances de situación resumidos-

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
<b>Activo</b>		
Caja y Depósitos en Bancos Centrales	19.465	71.904
Deudas del Estado	411.460	536.638
Entidades de Crédito	2.892.518	1.716.474
Créditos sobre Clientes	2.309.518	2.110.212
Obligaciones y Valores de Renta Fija	223.617	109.404
Participaciones, Participaciones en Em- presas del Grupo, Acciones y Otros		
Títulos de Renta Variable	103.863	110.571
Activos Inmateriales	3.942	2.451
Activos Materiales	128.908	123.156
Acciones Propias	-	-
Otras Cuentas	169.844	179.817
	<b>6.263.135</b>	<b>4.960.627</b>
<b>Pasivo</b>		
Entidades de Crédito	4.023.588	2.817.304
Débitos a Clientes	1.831.402	1.724.216
Débitos Representados por Valores Nego- ciables	-	-
Otras Cuentas	123.506	99.808
Provisiones para Riesgos y Cargas	21.629	18.018
Beneficios del Ejercicio	1.717	15.215
Pasivos Subordinados	43.100	46.767
Capital	52.683	52.683
Primas de Emisión y Reservas	165.510	186.616
	<b>6.263.135</b>	<b>4.960.627</b>
Cuentas de Orden	1.144.450	981.538



0U6732733

CLASE 8ª

## Cuentas de pérdidas y ganancias resumidas-

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
<b>Debe</b>		
Intereses y Cargas Asimiladas	347.890	278.639
Comisiones Pagadas	4.688	4.772
Pérdidas por Operaciones Financieras	-	-
Gastos Generales de Administración	76.111	73.817
Amortización y Saneamiento de Activos		
Materiales e Inmateriales	3.538	3.737
Otras Cargas de Explotación	2.562	2.770
Amortización y Provisiones para Insolvencias	6.922	16.198
Saneamiento de Inmovilizaciones Financieras	3.443	10.217
Quebrantos Extraordinarios	28.859	3.567
Impuesto sobre Sociedades	80	644
Beneficio del Ejercicio	1.717	15.215
	<b>475.810</b>	<b>409.576</b>
<b>Haber</b>		
Intereses y Rendimientos Asimilados	405.328	339.955
Rendimiento de la Cartera de Renta Variable	7.298	9.748
Comisiones Percibidas	21.480	23.588
Beneficios por Operaciones Financieras	8.480	284
Otros Productos de Explotación	1.733	2.055
Beneficios Extraordinarios	31.491	33.946
	<b>475.810</b>	<b>409.576</b>

El Consejo de Administración del Banco propondrá, para su aprobación a la Junta General de Accionistas, destinar íntegramente el beneficio neto del ejercicio 1995 a reservas voluntarias.



0U6732734

CLASE 8.<sup>a</sup>

### (3) PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD Y CRITERIOS DE VALORACIÓN APLICADOS

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

#### 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, a partir de la cual se calculan los ingresos y gastos por intereses. No obstante, siguiendo el principio de prudencia y de acuerdo con lo dispuesto por el Banco de España, los intereses devengados por los deudores en mora, litigio o de cobro dudoso, incluidos los derivados del riesgo-país, 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 recobradas del deudor original (3.111 y 1.619 millones de pesetas 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 de financiación, durante su período de devengo siguiendo el método financiero. De acuerdo con este método, dichos ingresos y gastos se reflejan contablemente a lo largo del período de cobro, en función del capital pendiente de vencer en cada momento.

#### b) *Transacciones en moneda extranjera-*

El contravalor total de los elementos de activo y pasivo en moneda extranjera asciende a 2.400.294 y 2.173.722 millones de pesetas, respectivamente, al cierre del ejercicio 1995 (1.610.360 y 1.871.093 millones de pesetas, respectivamente, al cierre del ejercicio 1994).

Los saldos denominados en moneda extranjera se han convertido a pesetas utilizando los tipos de cambio medios ("fixing") oficiales del mercado de divisas de contado español al 31 de diciembre de 1995 y 1994, 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.,



0U6732735

## CLASE 8ª

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 y a las sociedades consolidadas radicadas en países con alta tasa de inflación en los últimos años (Argentina, Brasil, Chile, Paraguay y Uruguay) 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 CESCE, 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 CESCE (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 CESCE, se incluye en el capítulo "Otros Activos" de los balances de situación consolidados adjuntos (véase Nota 13). 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



OU6732736

CLASE 8.<sup>a</sup>

1994 se han saneado con cargo a los resultados de cada ejercicio. Adicionalmente, en el ejercicio 1994 se saldaron contra reservas (neto de las provisiones que existían para su cobertura) las diferencias puestas de manifiesto hasta el cierre del ejercicio 1993.

En consecuencia, se han saneado 155 y 475 millones de pesetas con cargo a las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 1995 y 1994, respectivamente, y, adicionalmente, se sanearon 11.584 millones de pesetas con cargo a reservas de libre disposición del ejercicio 1994 (véase Nota 22), 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 cambio del 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 no de cobertura, y como consecuencia de la comparación de estos valores con los tipos de cambio de contratación, surgen beneficios potenciales por importe de 961 y 6.789 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1995 y 1994, respectivamente, que figuran registrados en el capítulo "Beneficios por Operaciones Financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta del ejercicio 1995 y minorando el capítulo "Pérdidas por Operaciones Financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 1994 adjunta.
7. Las dotaciones de capital a las sucursales del Banco en el extranjero, no cubiertas, han sido convertidas a pesetas a los tipos de cambio históricos. Las diferencias con origen en la integración de los balances de dichas sucursales en el extranjero se producen como consecuencia de la variación del tipo de cambio de la peseta con respecto a la divisa en que se efectuó la dotación de capital a la sucursal, entre la fecha en que se produjo la dotación y el cierre de cada ejercicio. Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, estas diferencias presentaban un saldo acreedor de 134 y 78 millones de pesetas, respectivamente, que se han registrado con abono a los resultados consolidados de cada ejercicio.
8. Las diferencias de cambio con origen en la conversión a pesetas de los balances de situación de las entidades consolidadas extranjeras se registran en los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 1995 y 1994 adjuntos en los capítulos "Reservas en Sociedades Consolidadas" o "Pérdidas en Sociedades Consolidadas", según su signo, deducida la parte que de dicha diferencia corresponda a los intereses minoritarios. Los importes registrados en los mencionados capítulos y en el capítulo "Intereses Minoritarios" (véase Nota 20) al cierre de los ejercicios 1995 y 1994 ascienden a 1.394, 737 y 1.393



0U6732737

CLASE 8.<sup>a</sup>

millones de pesetas, y a 3.217, 544 y 2.778 millones de pesetas, respectivamente.

**c) Créditos sobre clientes, 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 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 de todo tipo y de sus correspondientes intereses acumulados a cobrar, contraídos por el Grupo en el desarrollo de su actividad. La provisión para insolvencias se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

1. Riesgos nacionales y extranjeros, excepto riesgo-país: de manera individual de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/1991. Adicionalmente, siguiendo la normativa del Banco de España, existe una provisión del 1% de las inversiones crediticias, títulos de renta fija del sector privado, riesgo de firma, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria (siendo el porcentaje del 0,5% para los créditos hipotecarios sobre viviendas, oficinas y locales polivalentes terminados y fincas rústicas), de carácter genérico, destinada a la cobertura de riesgos no identificados específicamente pero que pudieran producirse en el futuro.
2. Riesgo-país: en función de la clasificación estimada del grado de dificultad financiera de cada país.

El "Fondo de provisiones para insolvencias" se muestra minorando el saldo de los capítulos "Créditos sobre Clientes", "Entidades de Crédito" y "Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija" de los balances de situación 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" de los balances de situación consolidados adjuntos (véase Nota 17).



0U6732738

CLASE 8.<sup>a</sup>

El saldo de la provisión para insolvencias se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a los resultados consolidados de cada ejercicio y, en el ejercicio 1995, adicionalmente, con cargo a reservas de libre disposición en virtud de las autorizaciones expresas otorgadas al Consejo de Administración por la Junta General de Accionistas (véase Nota 21) y por el Banco de España; y se minorará 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 títulos de renta fija al 31 de diciembre de 1995 y 1994 se presentan, atendiendo a su clasificación, según los siguientes criterios:

1. Los valores asignados a la cartera de negociación (aquellos títulos con los que se tiene la finalidad de beneficiarse a corto plazo) se presentan valorados a su precio de mercado del último día hábil de cada ejercicio. Las diferencias que se producen por las variaciones de valoración se registran (sin incluir el cupón corrido) por el neto, según su signo, en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de cada ejercicio.
2. Los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria (aquellos títulos no clasificados en ninguna de las otras dos carteras) se presentan valorados a su precio de adquisición corregido (según se indica en el apartado 3) siguiente) o a su valor de mercado, el menor; determinado éste, en el caso de títulos cotizados, en función de la cotización del último día hábil de cada ejercicio. Las minusvalías correspondientes a los valores cedidos a terceros con compromiso de recompra se sanean, 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.

3. Los valores asignados a la cartera de inversión a vencimiento (aquellos títulos que el Grupo ha decidido mantener hasta su amortización por tener capacidad financiera para hacerlo) se presentan valorados a su precio de adquisición





0U6732739

CLASE 8.<sup>a</sup>

corregido por el importe que resulta 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 el 30 de junio de 1994 (a partir de la entrada en vigor de la Circular 6/1994 no es necesario efectuar nuevas dotaciones con cargo a resultados al fondo de fluctuación de valores).

Los resultados que puedan producirse como consecuencia de enajenaciones se registrarán en las cuentas de pérdidas y ganancias como resultados extraordinarios; si bien cuando se trate de beneficios se dotará una provisión específica por el mismo importe que será abonada a resultados linealmente durante la vida residual de los valores vendidos.

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, el Grupo tenía constituido un fondo de fluctuación de valores por importe de 1.133 y 23.627 millones de pesetas, respectivamente, (veánse Notas 4 y 7). De estos importes, 959 y 4.502 millones de pesetas al cierre de los ejercicios 1995 y 1994, que, 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 (veánse Notas 4 y 7), corresponden al fondo de fluctuación de valores dotado con cargo a resultados consolidados por las minusvalías que se habían puesto de manifiesto al 30 de junio de 1994 en aquellos títulos para los que se tenía prevista su enajenación así como, en el caso de los 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, 174 y 19.125 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 en los ejercicios 1995 y 1994 se muestra en las Notas 4 y 7.

e) *Valores representativos de capital-*

Los valores de renta variable se han valorado individualmente a su precio medio de adquisición, regularizado y actualizado, en su caso, de acuerdo con la normativa legal aplicable (véase Nota 22) o a su valor de mercado al cierre de cada ejercicio, si este último fuese inferior.

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



0U6732740

**CLASE 8ª**

1. Valores no cotizados en Bolsa con porcentaje de participación inferior al 20%: valor teórico-contable obtenido de los últimos balances de situación disponibles (en algunos casos no auditados) de cada una de las sociedades participadas.
2. Valores cotizados en Bolsa con porcentaje de participación igual o inferior al 10%: cotización media del último trimestre o la del último día hábil de cada ejercicio, la menor de las dos.

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 en 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 en Bolsa, y al 10%, si cotizan en Bolsa, se registran por el método de puesta en equivalencia.

**f) Activos inmateriales-**

El capítulo "Activos Inmateriales - Otros gastos amortizables" incluye gastos de software informático, que se amortizan linealmente en tres años, y gastos de emisión de títulos, que se amortizan financieramente en un período máximo de cinco años. Las dotaciones efectuadas por estos conceptos con cargo a los resultados consolidados de los ejercicios 1995 y 1994 se muestran en la Nota 11.

**g) Activos materiales-**

1. Inmovilizado funcional.

El inmovilizado material propiedad de las entidades consolidadas españolas se presenta a su coste de adquisición, actualizado y regularizado, en su caso, de acuerdo con las disposiciones legales aplicables (véase Nota 22), neto de su 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 algunas de estas entidades, generalmente radicadas en países con alta inflación, han sido revertidas en el proceso de conversión a pesetas de sus estados financieros (véase apartado b) de esta Nota).



OU6732741

CLASE 8.<sup>a</sup>

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

	Porcentaje Anual de Amortización
Edificios de uso propio	1 a 2
Mobiliario e instalaciones	5 a 12
Equipos para proceso de datos y de oficinas	12
Elementos de transporte y otros	7 a 15

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

2. Activos materiales adquiridos por aplicación de otros activos.

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

Las provisiones y fondos de saneamiento que cubrían el activo aplicado se mantienen como mínimo en un 25% del valor principal de los créditos o de la tasación, si ésta fuese menor, más el 100% de los intereses registrados. Únicamente en aquellos casos en los que el valor de los activos adquiridos está respaldado por cotizaciones en mercados reconocidos oficialmente se liberan totalmente los fondos previamente constituidos.

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 una tasación pericial independiente actualizada.

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



0U6732742

CLASE 8.ª

**h) Fondo de comercio de consolidación y  
Diferencia negativa de consolidación-**

El saldo del capítulo del activo "Fondo de Comercio de Consolidación" de los balances de situación consolidados adjuntos, recoge las diferencias positivas de consolidación pendientes de amortizar originadas en la adquisición de acciones. Dichas diferencias se amortizan linealmente en un período de cinco años. Las dotaciones y saneamientos efectuados por este concepto con cargo a los resultados consolidados de los ejercicios 1995 y 1994 se indican en la Nota 18.

El saldo del capítulo "Diferencia Negativa de Consolidación" del pasivo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1995 adjunto recoge la diferencia acreedora que se puso de manifiesto entre el valor teórico-contable y el valor de compra del 7,8% de Bex Suiza, S.A. (véase Nota 1). Este importe tendrá la consideración de provisión y sólo podrá llevarse a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada cuando esté basada, con referencia a la fecha de adquisición de la citada participación, en la evolución desfavorable de los resultados de la sociedad, en la previsión razonable de gastos correspondientes a la misma y en la medida que esta previsión se realice o cuando corresponda a una plusvalía realizada.

**i) Acciones propias-**

El saldo del capítulo "Acciones Propias" de los balances de situación consolidados adjuntos corresponde a las acciones del Banco adquiridas por sociedades dependientes que se reflejan a su coste de adquisición, una vez efectuadas, en su caso, en los libros contables de las sociedades tenedoras, las correcciones de valor resultantes de la comparación con su valor de mercado. Por valor de mercado se entiende el que resulte más bajo entre el valor teórico contable y el de cotización. Los beneficios netos con origen en la venta de acciones propias (90 y 19 millones de pesetas en los ejercicios 1995 y 1994, respectivamente) se incluyen en el capítulo "Beneficios por Operaciones Grupo" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

**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.



OU6732743

CLASE 8.<sup>a</sup>

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

*Banco Exterior de España, S.A.-*

En el ejercicio 1990, el Banco, al amparo de lo dispuesto en la Ley 8/1987, de 8 de junio, de Regulación de los Planes y Fondos de Pensiones, y al 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 F0247. 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 a un actuario independiente, en los que se han considerado las condiciones pactadas en el Convenio Colectivo vigente y, entre otras hipótesis, un tipo de interés técnico anual del 6% y las tablas GRM/F-95, al 31 de diciembre de 1995 el valor actual del coste de los servicios pasados del personal en activo ascendía a 54.942 millones de pesetas (52.280 millones de pesetas al cierre del ejercicio 1994, en el que se utilizaron las tablas GRM/F-80). De este importe, 53.836 millones de pesetas figuran registrados en el fondo externo indicado anteriormente (48.280 millones de pesetas al cierre del ejercicio 1994), 581 millones de pesetas se incluyen en el saldo del epígrafe "Débitos a Clientes - Otros débitos - A plazo" de los balances de situación consolidados adjuntos (4.000 millones de pesetas al cierre del ejercicio 1994) 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 originado por dicho fondo.

Los compromisos por pensiones correspondientes al personal en activo del antiguo Banco de Crédito Industrial, S.A. e incorporados al Banco como consecuencia del proceso de fusión (véase Nota 2), se encuentran cubiertos con un fondo externo y



0U6732744

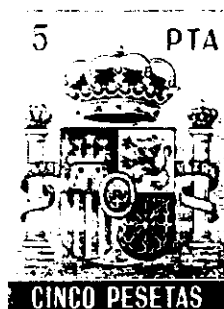
CLASE 8.<sup>a</sup>

un plan de jubilación individual promovidos por dicha entidad en cumplimiento de su Convenio Colectivo de fecha 1 de noviembre de 1990. Según se establecía en el mencionado Convenio, el Banco de Crédito Industrial, S.A. efectuó una única y exclusiva aportación consistente en un porcentaje variable, según la alternativa elegida por cada empleado, del importe que a nombre de los mismos figuraba en el estudio actuarial efectuado por Hércules Pensiones, Consultoría y Asesoramiento, S.A. el 14 de julio de 1990. La aportación efectuada por el Banco de Crédito Industrial, S.A. por estos conceptos ascendió a 4.183 millones de pesetas, aproximadamente. Durante el ejercicio 1994, la Comisión de Control del Fondo de Pensiones, sistema de empleo, del Banco Exterior de España, S.A. aprobó la creación de un nuevo colectivo para posibilitar el pase, a través de la adhesión voluntaria, de este personal desde su Fondo de Pensiones al correspondiente del Banco Exterior de España, S.A. Este acuerdo fue también aprobado por la Comisión de Control del Fondo de Pensiones, sistema de empleo, del extinto Banco de Crédito Industrial, S.A.

Las dotaciones totales efectuadas por estos conceptos con cargo a los resultados de los ejercicios 1995 y 1994 ascendieron 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 26).

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 mediante pólizas contratadas con una compañía de seguros vinculada al Banco. 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 (véase Nota 17), suscribiéndose la oportuna póliza.

En virtud de las autorizaciones expresas concedidas al Consejo de Administración por la Junta General de Accionistas del Banco (véase Nota 21) y por el Banco de España, en los ejercicios 1995 y 1994 se han constituidos fondos para atender la cobertura de los pagos del personal que se ha acogido a la posibilidad de jubilarse anticipadamente durante dichos ejercicios. Estos fondos se han constituido con cargo a reservas voluntarias del Banco por importes de 4.160 y 4.326 millones de pesetas, respectivamente (véase Nota 22).



OU6732745

CLASE 8.<sup>a</sup>

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, el importe de estos fondos 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 17).

Las sucursales en el extranjero del Banco 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 17).

*Otras entidades consolidadas españolas-*

En 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 Banco 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 17). El importe neto liberado en el Grupo como consecuencia de estas operaciones 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 del 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 con las pólizas de seguros indicadas anteriormente. El importe de las primas satisfechas por el Banco de Alicante, S.A. en el ejercicio 1995 en concepto de aportaciones al 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 17).

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 los valores actuales de las pensiones causadas por el personal pasivo y del coste de los servicios pasados del personal activo ascendían a 143 y 70 millones de pesetas, respectivamente (59 y 145 millones de pesetas, respectivamente, al cierre del ejercicio 1994). Estos compromisos se encuentran íntegramente cubiertos con los fondos constituidos que se incluyen en el saldo del



006732746

**CLASE 8ª**

epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Fondo de pensionistas" de los balances de situación consolidados adjuntos (véase Nota 17).

Estas entidades anterior han dotado 21 y 31 millones de pesetas con cargo a los resultados consolidados de los ejercicios 1995 y 1994, respectivamente.

Los pagos realizados en los ejercicios 1995 y 1994 por complementos de pensiones con cargo a los fondos constituidos ascendieron a 234 y 243 millones de pesetas, respectivamente.

*Entidades consolidadas extranjeras-*

Las primas de seguros por complementos de pensiones satisfechas en los ejercicios 1995 y 1994 por las entidades consolidadas extranjeras ascendieron a 32 y 35 millones de pesetas, respectivamente. Los compromisos devengados por pensiones causadas no eran significativos al cierre de ambos ejercicios.

**k) 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.

**l) 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, entendiéndose éste como la base imponible del citado impuesto.

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 de cada ejercicio (véase Nota 23). Para que estas deducciones sean efectivas, deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.

**m) Productos financieros derivados-**

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





0U6732747

## CLASE 8.ª

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 total 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 por 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 periodificado 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.

Al final de cada ejercicio se han efectuado valoraciones de las posiciones, habiéndose provisionado con cargo a resultados las pérdidas potenciales netas por divisa para cada clase de riesgo que, en su caso, han resultado de dichas valoraciones (1.631 y 2.070 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 valoraciones de las posiciones al 31 de diciembre de 1995 se han puesto de manifiesto plusvalías potenciales por 5.397 millones de pesetas (3.523 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1994) que no se han reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Al cierre del ejercicio 1995, la pertenencia de las operaciones de futuro en vigor a mercados organizados o no organizados (OTC) así como su consideración como operación de cobertura o de negociación, se detalla en el siguiente cuadro:



0U6732748

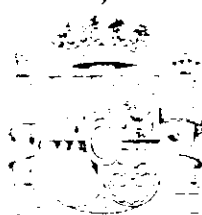
CLASE 8ª

	Tipo de Mercado	Millones de Pesetas	
		Operaciones de Cobertura	Operaciones de Negociación
Permutas financieras de intereses	No Organizado	36.661	1.465.104
FRA's	No Organizado	603.561	604.091
Currency Swaps	No Organizado	245.307	120.586
Compraventas de divisas no vencidas	No Organizado	3.327.029	770.157
Futuros financieros	Organizado	-	177.657
Compraventas de valores no vencidas (mercado ciego)	Organizado	-	148.313
Compraventas de valores no vencidas (no mercado ciego)	No Organizado	-	277.881
Opciones sobre valores, tipos de interés y divisas	Organizado	70.722	182.685
Opciones sobre valores, tipos de interés y divisas	No Organizado	-	34.151
		<b>4.283.280</b>	<b>3.780.625</b>

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



5 PTA



006732298

CLASE 8.<sup>a</sup>

CINCO PESETAS

**(4) DEUDAS DEL ESTADO**

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

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Certificados del Banco de España	46.195	57.053
Cartera de renta fija:		
De negociación	168.805	230.728
De inversión ordinaria	260.114	286.871
De inversión a vencimiento	-	24.562
Menos- Fondo de fluctuación de valores (Nota 3-d) (*)	(20)	(2.910)
	<b>475.094</b>	<b>596.304</b>

(\*) Fondo de fluctuación de valores, neto de 168 y de 18.317 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1995 y 1994, respectivamente, de la cuenta de periodificación.

En cumplimiento de lo dispuesto en la Circular 2/1990 del Banco de España, sobre coeficientes de caja de los intermediarios financieros, en el ejercicio 1990 el Grupo adquirió certificados de depósito emitidos por el Banco de España por 70.180 millones de pesetas. Dichos activos tienen amortizaciones semestrales hasta septiembre del año 2000 y devengan un tipo de interés anual del 6%. Una parte significativa de estos activos habían sido cedidos temporalmente al Banco de España al cierre de los ejercicios 1995 y 1994 (véase Nota 5).

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

La composición del saldo de los epígrafes "Cartera de renta fija - De negociación" y "Cartera de renta fija - De inversión ordinaria" del detalle anterior es la siguiente:



0U6732750

CLASE 8.<sup>a</sup>

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
<b>De negociación-</b>		
Letras del Tesoro	95.430	139.638
Otras deudas anotadas cotizadas	73.375	91.090
	<b>168.805</b>	<b>230.728</b>
<b>De inversión ordinaria-</b>		
Letras del Tesoro	182.960	50.526
Otras deudas anotadas cotizadas	37.281	231.247
Otras deudas anotadas no cotizadas	30.965	4.891
Otros títulos cotizados	8.908	-
Otros títulos no cotizados	-	207
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(20)	(2.910)
	<b>260.094</b>	<b>283.961</b>
<b>De inversión a vencimiento</b>	<b>-</b>	<b>24.562</b>

Al 31 de diciembre de 1995 el valor de mercado de las Letras del Tesoro asignadas a la cartera de inversión ordinaria ascendía a 175.214 millones de pesetas, siendo el coste de adquisición 169.881 millones de pesetas (48.266 y 47.132 millones de pesetas, respectivamente, al 31 de diciembre de 1994). La diferencia entre el coste en libros y el valor nominal de las Letras del Tesoro figura registrada en el capítulo "Cuentas de Periodificación" del activo y del pasivo de los balances de situación adjuntos. El valor de mercado del resto de los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria ascendía a 77.342 millones de pesetas al cierre del ejercicio 1995 (215.118 y 23.685 millones de pesetas correspondientes al valor de mercado de la inversión ordinaria y a vencimiento, respectivamente, al 31 de diciembre de 1994). Asimismo, el coste de adquisición de la cartera de negociación a dicha fecha ascendía a 167.279 millones de pesetas (212.904 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1994).

El tipo de interés medio anual de las Letras del Tesoro en el ejercicio 1995 ha sido del 9,4% (8,5% en el ejercicio 1994). De estos activos, y de los adquiridos temporalmente, al 31 de diciembre de 1995 y 1994 el Grupo había cedido 427.007 y 229.733 millones de pesetas efectivas, respectivamente, a otros intermediarios financieros y a acreedores del sector público y privado, que figuran registrados en el saldo de los epígrafes "Entidades de Crédito - Otros débitos" y "Débitos a Clientes - Otros débitos", respectivamente, del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos (véanse Notas 5 y 15).



0U6732751

CLASE 8.<sup>a</sup>

Los saldos de los epígrafes "Otras deudas anotadas" y "Otros títulos" recogen obligaciones, bonos y deuda del Estado. El tipo de interés medio anual de estos títulos ha sido del 9,9% en el ejercicio 1995 (8,8% en el ejercicio 1994). De estos activos, y de los adquiridos temporalmente, al 31 de diciembre de 1995 y 1994 el Grupo había cedido 984.585 y 700.351 millones de pesetas efectivas, respectivamente, a otros intermediarios financieros y a acreedores del sector público y privado, que figuran registrados en el saldo de los epígrafes "Entidades de Crédito-Otros débitos" y "Débitos a Clientes-Otros débitos", respectivamente, del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos (véanse Notas 5 y 15).

Al cierre del ejercicio 1995, el importe nominal de las deudas del Estado afectas a obligaciones propias y/o de terceros ascendía a 50 millones de pesetas (10.903 millones de pesetas en el ejercicio 1994), la mayor parte de las cuales estaba en garantía de los créditos concedidos por el Banco de España al Grupo que, al 31 de diciembre de 1995 y 1994, no se encontraban dispuestos.

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, el desglose de los activos que componían el saldo de este capítulo, por plazos de vencimiento, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, era el siguiente:

	Millones de Pesetas							
	Hasta 3 Meses		Entre 3 Meses y un Año		Entre 1 Año y 5 Años		Más de 5 Años	
	1995	1994	1995	1994	1995	1994	1995	1994
Certificados del Banco de España	3.731	3.724	3.947	10.623	38.517	22.205	-	20.501
Cartera de renta fija:								
De negociación	51.739	116.846	55.749	33.056	31.339	64.254	29.978	16.572
De inversión ordinaria	38.820	10.842	147.237	42.071	34.333	96.026	39.724	137.932
De inversión a vencimiento		-	-	2.229	-	17.256	-	5.077
	94.290	131.412	206.933	87.979	104.189	199.741	69.702	180.082

El movimiento que se ha producido en el saldo del "Fondo de Fluctuación de Valores" durante el ejercicio 1995 se muestra a continuación:



0U6732752

CLASE 8.<sup>a</sup>

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	21.227	-
Dotación neta del ejercicio:		
Con cargo a resultados	317	5.964
Aplicación con cargo(abono) a cuenta de periodificación	(18.149)	18.317
Cancelación por utilización	(1.750)	(3.092)
Disponibles de ejercicios anteriores	(1.088)	-
Variación perímetro de consolidación	(308)	-
Otros	(61)	38
Saldo al cierre del ejercicio	188	21.227

## (5) ENTIDADES DE CRÉDITO

El desglose de los saldos de estos capítulos del activo y del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos, atendiendo a su naturaleza y a la moneda de contratación, es el siguiente:



0U6732753

CLASE 8ª

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
<b>ACTIVO:</b>		
<b>Por naturaleza-</b>		
<b>A la vista-</b>		
Cuentas mutuas	42.027	10.957
Cheques a cargo de entidades de crédito	8.841	13.421
Cámara de compensación	14.826	32.145
Otras cuentas	65.059	79.963
Menos- Fondo de provisiones para insolvencias (Nota 6)	(160)	-
	130.593	136.486
<b>Otros créditos-</b>		
Depósitos de entidades de crédito y financieras	2.130.345	1.353.209
Adquisición temporal de activos (Nota 4)	634.446	273.992
Otras cuentas	883	9.278
Menos- Fondo de provisiones para insolvencias (Nota 6)	(1.360)	(2.019)
	2.764.314	1.634.460
	<b>2.894.907</b>	<b>1.770.946</b>
<b>Por moneda-</b>		
En pesetas	1.311.689	879.543
En moneda extranjera	1.583.218	891.403
	<b>2.894.907</b>	<b>1.770.946</b>



0U6732754

CLASE 8.<sup>a</sup>

	Millones de Pesetas	
	1995	1995
<b>PASIVO:</b>		
<b>Por naturaleza-</b>		
<b>A la vista-</b>		
Otras cuentas	33.374	40.451
<b>Otros débitos-</b>		
Dotaciones recibidas de I.C.O.	217.571	311.276
Banco de España-		
Préstamo personal	195.500	-
Cesión temporal de activos (Notas 4 y 7)	864.440	259.972
Otras cuentas	1.422	1.477
Depósitos	2.297.390	1.830.247
Cesión temporal de activos (Notas 4 y 7)	68.475	282.170
Otras cuentas	248.684	61.452
	<b>3.893.482</b>	<b>2.746.594</b>
	<b>3.926.856</b>	<b>2.787.045</b>
<b>Por moneda-</b>		
En pesetas	2.266.652	1.548.443
En moneda extranjera	1.660.204	1.238.602
	<b>3.926.856</b>	<b>2.787.045</b>

A continuación, se indica el desglose, por plazos de vencimiento, así como los tipos de interés medios, del saldo de los epígrafes "Otros créditos" (excepto "Otras cuentas") y "Otros débitos" (excepto "Otras cuentas" y "Dotaciones recibidas de I.C.O."):

	Millones de Pesetas									
	Hasta 3 Meses		Entre 3 Meses v 1 Año		Entre 1 Año v 5 Años		Más de 5 Años		Tipo de Interés Medio	
	1995	1994	1995	1994	1995	1994	1995	1994	1995	1994
Depósitos de entida- des de crédito y financieras	1.339.788	1.004.353	641.682	334.462	126.251	13.851	22.624	3	8,2	7,0
Adquisición temporal de activos	521.917	264.568	6.213	7.994	6.316	1.430			8,9	7,1
	1.961.705	1.268.921	647.895	342.456	132.567	15.821	22.624	3		





006732755

CLASE 8ª

	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	
	1995	1994	1995	1994	1995	1994	1995	1994	1995	1994
Banco de España- Cesión temporal de activos	864.440	244.711	-	14.606	-	655	-	-	9,0	7,5
Depósitos	1.836.609	1.353.587	426.467	314.828	16.695	151.525	17.619	10.307	7,5	7,4
Cesión temporal de activos	47.518	265.607	20.817	15.853	141	710	-	-	9,2	9,5
	2.748.567	1.863.905	447.283	345.287	16.836	152.890	17.619	10.307		

### Dotaciones recibidas de I.C.O.

El desglose de las dotaciones concedidas por el Instituto de Crédito Oficial al Grupo es el siguiente:

	1995		1994	
	Interés Anual Medio Ponderado	Millones de Pesetas	Interés Anual Medio Ponderado	Millones de Pesetas
Créditos a la exportación	7,8	133.727	7,9	177.397
Ordinarias	11,5	56.467	10,9	117.981
Convenios especiales (PYMES)	7,6	27.377	6,7	15.898
		217.571		311.276

### Préstamo personal-

Este saldo corresponde al préstamo concedido al Banco por el Banco de España al plazo de 3 días y tipo de interés del 9,05% anual.

### (6) CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

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



OU6732756

CLASE 8.<sup>a</sup>

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
<b>Por naturaleza-</b>		
Crédito a las administraciones públicas españolas	177.823	150.577
Crédito a otros sectores residentes-		
Crédito comercial	253.657	278.890
Deudores con garantía real	244.215	241.313
Otros deudores a plazo	882.364	889.072
Deudores a la vista y varios	125.720	152.923
Arrendamientos financieros	26.075	25.871
Crédito a no residentes-		
Créditos a la exportación	255.034	284.952
Otros	658.739	505.269
	2.623.627	2.528.867
Menos- Fondo de provisiones para insolvencias	(95.715)	(97.976)
	2.527.912	2.430.891
<b>Por moneda-</b>		
En pesetas	1.979.430	1.857.161
En moneda extranjera	548.482	573.730
	2.527.912	2.430.891

A continuación, se muestra el desglose de los créditos sobre clientes, sin considerar el fondo de provisiones para insolvencias, por plazos de vencimiento:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Hasta 3 meses	1.388.361	1.252.493
Entre 3 meses y 1 año	423.044	427.361
Entre 1 año y 5 años	553.509	611.801
Más de 5 años	258.713	237.212
	2.623.627	2.528.867

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



0U6732757

CLASE 8ª

### Riesgos contraídos con no residentes-

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

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Saldos totales con no residentes	3.122.748	1.859.382
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 transferencia	(2.606.826)	(1.368.335)
Riesgos en moneda local mantenidos por las entidades consolidadas operantes en el extranjero	(50.133)	(31.233)
<b>Saldos totales sujetos a riesgos de transferencia</b>	<b>32.584</b>	<b>44.786</b>

La cobertura alcanzada por los fondos asignados a 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.

Al 31 de diciembre de 1995, la mayor concentración por área geográfica de las operaciones sujetas a riesgos de transferencia correspondía a Iberoamérica, con 13.440 millones de pesetas (17.934 millones de pesetas al cierre del ejercicio 1994), si bien, en ningún caso, los contraídos con prestatarios de un mismo país superaban el 0,1% del total de la inversión crediticia y saldos deudores con entidades de crédito mantenidos por el Grupo (0,3% al cierre del ejercicio 1994).

### Deudas 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:



0U6732758

CLASE 8.<sup>a</sup>

	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	863	3.492
Otros riesgos con cobertura	22.131	32.488
	46.148	108.226
Riesgos necesitados de cobertura	87.121	98.854
	133.269	207.080

### Fondo de provisiones para insolvencias

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



006732759

CLASE 8.<sup>a</sup>

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Saldos al inicio del ejercicio	97.976	135.716
Aportación de nuevas sociedades consolidadas	-	15
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	24.390	34.833
Fondos para insolvencias que han quedado disponibles	(1.541)	(8.442)
Dotación neta	22.849	26.391
Dotación con cargo a reservas (Notas 3-c y 22)	33.077	-
Cancelaciones de riesgos considerados incobrables y aplicación de fondos por ventas de activos sujetos a riesgos de transferencia	(51.091)	(58.504)
Asignación (a) de "Provisiones para Riesgos y Cargas- "Otras provisiones" (Nota 17)	(1.357)	1.156
Diferencias de cambio en fondos constituidos en moneda extranjera	(2.946)	(2.433)
Regularización CEX (Nota 3-b)	-	(7.227)
Asignación de Entidades de Crédito (Nota 5)	499	309
Asignación de obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 7)	1	233
Variación del perímetro de consolidación	(2.667)	-
Otros	(626)	2.335
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>95.715</b>	<b>97.976</b>
Finalidad de los fondos-		
Cobertura de insolvencias	73.010	75.878
Cobertura de riesgos de transferencia	22.705	22.098
	95.715	97.976

El detalle del capítulo "Amortización y Provisiones para Insolvencias" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Dotación neta a la provisión para insolvencias	22.849	26.391
Amortización de insolvencias	699	1.941
Activos en suspenso recuperados	(12.974)	(13.174)
	10.574	15.158



006732760

CLASE 8.<sup>a</sup>

(7) OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA

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

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
<b>Por moneda:</b>		
En pesetas	51.676	97.720
En moneda extranjera	204.269	68.863
	<b>255.945</b>	<b>166.583</b>
<b>Por sectores:</b>		
Administraciones Públicas	12.556	26.045
De entidades oficiales de crédito	10.988	14.561
De otras entidades de crédito residentes	14.618	51.412
De otros sectores residentes	22.690	13.573
De no residentes	196.385	62.938
Menos - Fondo de fluctuación de valores (Nota 3-d) (*)	(939)	(1.592)
Menos- Fondo de provisiones para insolvencias (Nota 6)	(353)	(354)
	<b>255.945</b>	<b>166.583</b>
<b>Por cotización:</b>		
Cotizados	225.321	94.398
No cotizados	30.624	72.185
	<b>255.945</b>	<b>166.583</b>
<b>Por naturaleza:</b>		
Fondos públicos	89.934	28.317
Pagares y efectos	7.922	4.931
Bonos y obligaciones	103.140	116.373
Pagares de empresa	2.485	1.988
Otros valores	52.464	14.974
	<b>255.945</b>	<b>166.583</b>

(\*) Fondo de fluctuación de valores, neto de 6 y 808 millones de pesetas, de la cuenta de periodificación al cierre de los ejercicios 1995 y 1994, respectivamente.

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



0U6732761

## CLASE 8ª

fondo de provisiones para insolvencias, durante los ejercicios 1995 y 1994, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas		
	Negociación	Cartera de Inversión Ordinaria	Total
<b>1994-</b>			
Saldos al inicio del ejercicio	-	121.840	121.840
Compras	41.039	399.207	440.246
Ventas más amortizaciones	-	(393.557)	(393.557)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>41.039</b>	<b>127.490</b>	<b>168.529</b>
<b>1995-</b>			
Saldos al inicio del ejercicio	41.039	127.490	168.529
Compras	385.773	278.945	664.718
Ventas más amortizaciones	(379.850)	(196.160)	(576.010)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>46.962</b>	<b>210.275</b>	<b>257.237</b>

Al 31 de diciembre de 1995, el valor de mercado de los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria ascendía a 209.330 millones de pesetas (125.459 millones de pesetas al cierre del ejercicio 1994). Asimismo, el coste de adquisición de la cartera de negociación a dicha fecha ascendía a 45.572 millones de pesetas (41.055 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1994).

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 5 y 15).

El tipo de interés medio anual de las obligaciones y otros valores de renta fija propiedad del Grupo ha ascendido al 7,6% en el ejercicio 1995 (8,5% en el ejercicio 1994).

Del total de la cartera de valores de renta fija propiedad del Grupo al 31 de diciembre de 1995, 116.542 millones de pesetas vencen durante el ejercicio 1996.

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



006732762

CLASE 8.<sup>a</sup>

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Saldos al inicio del ejercicio	2.400	1.378
Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio	566	1.066
Disponibles de ejercicios anteriores	(1.626)	-
Aplicación Circular del Banco de España 18/1992 (Nota 3-d)	-	(836)
Aplicación Circular del Banco de España 6/1994 (Nota 3-d)	(802)	808
Otros	407	(16)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>945</b>	<b>2.400</b>

**(8) ACCIONES Y OTROS TÍTULOS 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, y al 20%, en el caso de sociedades no cotizadas en Bolsa, así como las participaciones en fondos de inversión mobiliaria. El detalle de su saldo, en función de la moneda en que se ha realizado la emisión, actividad y de su admisión o no a cotización, se muestra a continuación:





0U6732763

CLASE 8.ª

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
<b>Por moneda:</b>		
En pesetas	10.701	10.421
En moneda extranjera	4.169	6.386
	<b>14.870</b>	<b>16.807</b>
<b>Por actividad:</b>		
Entidades de crédito	3.202	5.820
Otras participaciones	11.668	10.987
	<b>14.870</b>	<b>16.807</b>
<b>Por cotización:</b>		
Cotizados	2.776	6.739
No cotizados	12.974	12.325
	<b>15.750</b>	<b>19.064</b>
<b>Menos - Fondo de fluctuación de valores</b>	<b>(880)</b>	<b>(2.257)</b>
	<b>14.870</b>	<b>16.807</b>

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, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas		
	Acciones	Otros Títulos de Renta Variable	Total
SalDOS al 1 de enero de 1994	15.721	3.277	18.998
Compras	5.517	532	6.049
Ventas	(5.198)	(785)	(5.983)
SalDOS al 31 de diciembre de 1994	16.040	3.024	19.064
Compras	104.585	3.348	107.933
Ventas	(108.038)	(3.209)	(111.247)
SalDOS al 31 de diciembre de 1995	12.587	3.163	15.750

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



0U6732764

CLASE 8ª

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Saldos al inicio del ejercicio	2.257	3.147
Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio	389	133
Traspaso a Fondos Específicos de Inmovilizado (Nota 12)	-	(749)
Utilización por ventas, saneamientos y otros	(1.766)	(274)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>880</b>	<b>2.257</b>

## (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.

El detalle de su saldo, atendiendo a la moneda en que se ha realizado la emisión, a su actividad y a su admisión o no a cotización en Bolsa, es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
<b>Por moneda:</b>		
En pesetas	18.082	18.996
En moneda extranjera	2.261	1.525
	<b>20.343</b>	<b>20.521</b>
<b>Por actividad:</b>		
Entidades de crédito	16.763	13.384
Otras participaciones	3.580	7.137
	<b>20.343</b>	<b>20.521</b>
<b>Por cotización:</b>		
Cotizados	13.221	13.306
No cotizados	7.122	7.215
	<b>20.343</b>	<b>20.521</b>
<b>Menos - Fondo de fluctuación de valores</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	<b>20.343</b>	<b>20.521</b>



0U6732765

## CLASE 8.ª

En el Anexo II, se presenta un detalle de estas sociedades con indicación del porcentaje de participación, directa e indirecta, así como otra información relevante sobre las mismas.

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	20.521	19.195
Compras	1	5.591
Ventas	(1.492)	(6.508)
Efecto de la aplicación del método de puesta en equivalencia (Nota 1)	1.313	2.243
Saldos al cierre del ejercicio	20.343	20.521

Al 31 de diciembre de 1995 el Grupo tenía 1.308 millones de pesetas de desembolsos pendientes sobre acciones de entidades asociadas, no habiéndose fijado fecha para su desembolso (760 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1994).

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:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Saldos al inicio del ejercicio	-	1.329
Dotación neta del ejercicio	-	327
Traspaso a fondos específicos de inmovilizado (Nota 12)	-	(1.329)
Cancelación por utilización en ventas y saneamientos y otros	-	(327)
Saldos al cierre del ejercicio	-	-



0U6732766

## CLASE 8.ª

## (10) PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos recoge los derechos sobre el capital de las sociedades con las que se mantiene una unidad de decisión.

El detalle de su saldo, atendiendo a la moneda en que se ha realizado la emisión, a su actividad y a su admisión o no a cotización en Bolsa, es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
<b>Por moneda:</b>		
En pesetas	8.882	8.563
En moneda extranjera	6.218	679
	<b>15.100</b>	<b>9.242</b>
<b>Por actividad:</b>		
Entidades de crédito	5.063	-
Otras participaciones	9.037	9.242
	<b>15.100</b>	<b>9.242</b>
<b>Por cotización:</b>		
Cotizados	-	-
No cotizados	15.100	9.634
	<b>15.100</b>	<b>9.634</b>
<b>Menos - Fondo de fluctuación de valores</b>	-	(392)
	<b>15.100</b>	<b>9.242</b>

En el Anexo I se presenta un detalle de las participaciones en empresas del Grupo, que no han sido consolidadas por el método de integración global, con indicación del porcentaje de participación, directa e indirecta, así como de otra información relevante sobre las mismas.

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



0U6732767

CLASE 8ª

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Saldos al inicio del ejercicio	9.634	10.650
Compras	7.485	1.625
Ventas	(3.679)	(1.486)
Efecto de la aplicación del método de puesta en equivalencia (Nota 1)	1.660	(1.155)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>15.100</b>	<b>9.634</b>

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores", durante los ejercicios 1995 y 1994, ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Saldos al inicio del ejercicio	392	1.735
Dotación neta del ejercicio	520	-
Cancelación por utilización en ventas y saneamientos y otros	(912)	(1.343)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>-</b>	<b>392</b>

Durante el ejercicio 1995, el Grupo ha adquirido, directa y/o indirectamente, participaciones en empresas cuyos porcentajes 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:



0U6732768

CLASE 8ª

Sociedad Participada	Actividad	Porcentaje de Participación		Fecha de Notificación a la Sociedad Participada
		Adquirido en 1995	Al 31 de Diciembre de 1995	
Ventura Feliú, S.A.	Inmobiliaria	25,0%	25,0%	02-03-95
Sel - Sociedade Europeia de de Leasing, S.A.	Leasing	47,8%	97,8%	15-06-95
Monte Calpe, S.A.	Inmobiliaria	24,0%	24,0%	03-03-95
Leader Servicios Auxiliares, A.I.E.	Servicios	100,0%	100,0%	03-03-95
Argentaria Gestión de Patrimonios, S.A.	Gestora Inversión	10,0%	10,0%	29-12-95
Argentaria Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de, Pensiones, S.A.	Gestora Fondos	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
				30-12-95

### Otra información

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, determinadas sociedades dependientes mantenían en su cartera 1.103.806 y 133.173 acciones, respectivamente, del Banco (véase Nota 1), con un coste registrado en libros de 3.280 y 568 millones de pesetas y un valor nominal de 552 y 66 millones de pesetas, respectivamente (véanse Notas 21 y 22).

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, no existían acciones del Banco en la cartera de sociedades vinculadas no consolidadas.

### (11) ACTIVOS INMATERIALES

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



OU6732769

CLASE 8.<sup>a</sup>

	Millones de Pesetas		
	Gastos de Constitución y Primer Estableci- miento	Otros Gastos Amortizables	Total
<b>1994-</b>			
SalDOS al inicio del ejercicio	-	3.047	3.047
Adiciones	-	1.616	1.616
Amortizaciones	-	(2.101)	(2.101)
<b>SalDOS al cierre del ejercicio</b>	<b>-</b>	<b>2.562</b>	<b>2.562</b>
<b>1995-</b>			
SalDOS al inicio del ejercicio	-	2.562	2.562
Adiciones	38	3.257	3.295
Amortizaciones	-	(1.786)	(1.786)
<b>SalDOS al cierre del ejercicio</b>	<b>38</b>	<b>4.033</b>	<b>4.071</b>

(12) **ACTIVOS MATERIALES**

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1995 y 1994 en los saldos de las cuentas del inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas, ha sido el siguiente:



0U6732770

CLASE 8ª

	Millones de Pesetas
<b>Coste regularizado y actualizado:</b>	
Saldos al 1 de enero de 1994	245.263
Adiciones	33.963
Salidas, bajas o reducciones	(29.344)
Saldos al 31 de diciembre de 1994	249.882
Adiciones	41.242
Salidas, bajas o reducciones	(40.923)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1995</b>	<b>250.201</b>
<b>Fondos específicos de inmovilizado-</b>	
Al 31 de diciembre de 1994	(26.639)
Al 31 de diciembre de 1995	(32.023)
<b>Amortización acumulada:</b>	
Saldos al 1 de enero de 1994	(31.993)
Dotaciones	(5.037)
Salidas, bajas o reducciones	1.673
Saldos al 31 de diciembre de 1994	(35.357)
Dotaciones	(4.907)
Salidas, bajas o reducciones	1.876
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1995</b>	<b>(38.388)</b>
<b>Saldos netos al 31 de diciembre de 1994</b>	<b>187.886</b>
<b>Saldos netos al 31 de diciembre de 1995</b>	<b>179.790</b>

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, el Grupo tenía activos no afectos a la explotación por importe de 63.862 y 66.618 millones de pesetas, respectivamente, netos de los correspondientes fondos específicos del inmovilizado.

A continuación, se indica el movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1995 y 1994 en el saldo de la cuenta "Fondos específicos de inmovilizado" del detalle anterior:





0U6732771

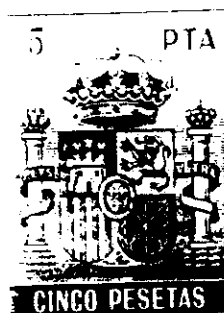
CLASE 8.ª

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Saldos al inicio del ejercicio	26.639	16.613
Dotación neta del ejercicio	6.125	17.755
Fondos disponibles	(860)	(14.724)
	5.265	3.031
Activos adjudicados	10.285	7.218
Cancelaciones y utilizaciones por ventas y saneamientos	(10.032)	(2.301)
Traspaso de Fondos de fluctuación de valores de renta variable (Notas 8 y 9)	-	2.078
Diferencias de cambio	(21)	-
Variación perímetro de consolidación	(113)	-
Saldos al cierre del ejercicio	32.023	26.639

En el ejercicio 1994, el Grupo vendió activos procedentes de adjudicación con un coste en libros de 12.218 millones de pesetas a Valladolid Dos, S.A. y a Bex Gestión de Activos, S.A. Como consecuencia de esta venta, el Grupo liberó fondos específicos de inmovilizado por importe de 6.341 millones de pesetas con abono a resultados. Este importe figura registrado en el capítulo "Beneficios Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 1994 adjunta. Simultáneamente, el Grupo dotó un fondo de fluctuación de valores, por el mismo importe, por el saneamiento de estas participaciones con cargo al epígrafe "Saneamiento de Inmovilizaciones Financieras" de dicha cuenta de pérdidas y ganancias. Asimismo, efectuó una aportación no dineraria de inmuebles adjudicados, con un coste en libros de 4.315 millones de pesetas, cubiertos con fondos específicos de inmovilizado por 647 millones de pesetas, a Bex Gestión de Activos, S.A. en pago de las acciones suscritas en la ampliación de capital de dicha sociedad. El valor de la aportación se fijó en un precio igual a su coste neto en los libros.

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. En el ejercicio 1995, el importe de los alquileres pagados ascendió a 2.921 millones de pesetas (2.756 millones de pesetas en el ejercicio 1994).

Los bienes adquiridos en régimen de leasing (al 31 de diciembre de 1995 y 1994 no existían contratos de leasing en vigor) 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 cargan a las cuentas de pérdidas y ganancias en el momento de producirse el pago. Esta práctica no tiene un efecto significativo en las cuentas anuales.



0U6732772

CLASE 8ª

Según se indica en la Nota 3-g, 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 el Nota 22.

Adicionalmente, en el ejercicio 1991 se incorporaron al coste de los activos materiales 64.095 millones de pesetas en concepto de plusvalías netas con origen en la fusión del Banco con el extinguido Banco de Crédito Industrial, S.A. (véase Nota 1).

### (13) OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS

El detalle del saldo de estos capítulos de los balances de situación consolidados adjuntos es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
<b>Otros Activos:</b>		
Hacienda Pública-		
Impuesto sobre beneficios anticipado (Nota 23)	25.562	17.831
Otros conceptos	13.958	12.595
Dividendos activos a cuenta (Nota 1)	-	9.243
Operaciones en camino (*)	3.457	32.497
Opciones adquiridas	987	1.999
Diferencias de cambio de operaciones de crédito a la exportación (Nota 3-b)	1.853	899
Otros conceptos	69.658	83.579
	<b>115.475</b>	<b>158.643</b>
<b>Otros Pasivos:</b>		
Obligaciones a pagar	11.469	20.578
Opciones emitidas	1.613	2.169
Operaciones en camino	1.672	2.122
Impuesto sobre beneficios diferido	2.492	3.226
Otros conceptos	27.970	25.971
	<b>45.216</b>	<b>54.066</b>

(\*) El saldo de operaciones en camino al 31 de diciembre de 1994 incluye 31.280 millones de pesetas correspondientes a órdenes de pago atendidas el 31 de diciembre de 1994. Los fondos de la entidad ordenante fueron abonados al Grupo en la cuenta que éste mantiene en el Banco de España el 2 de enero de 1995.



0U6732773

CLASE 8.<sup>a</sup>

## (14) CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN

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

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
<b>Activo:</b>		
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento	1.967	2.791
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	85.841	45.319
Devengos de costes no vencidos de recursos tomados a descuento	(1.952)	(1.381)
Gastos pagados no devengados	1.599	1.526
Otras periodificaciones	4.123	23.242
	<b>91.578</b>	<b>71.497</b>
<b>Pasivo:</b>		
Productos anticipados de operaciones tomadas a descuento	22.036	15.002
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	58.723	48.217
Devengos de productos no vencidos de inversiones tomadas a descuento	(8.975)	(7.307)
Gastos devengados no vencidos	10.046	9.539
Otras periodificaciones	6.709	2.304
	<b>88.539</b>	<b>67.755</b>



0U6732774

CLASE 8.<sup>a</sup>

## (15) DÉBITOS A CLIENTES

La composición del saldo 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 moneda:</b>		
En pesetas	1.822.902	1.711.084
En moneda extranjera	323.787	462.239
	<b>2.146.689</b>	<b>2.173.323</b>
<b>Por sectores:</b>		
Administraciones Públicas	314.110	298.669
Otros sectores residentes	1.422.726	1.281.018
No residentes	409.853	593.636
	<b>2.146.689</b>	<b>2.173.323</b>

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:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Cuentas corrientes	331.010	373.171
Cuentas de ahorro	79.051	91.146
Imposiciones a plazo	612.583	540.001
Cesión temporal de activos (Notas 4 y 7)	349.105	245.889
Otras cuentas	50.977	30.811
	<b>1.422.726</b>	<b>1.281.018</b>

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:



0U6732775

CLASE 8ª

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
<b>Depósitos de ahorro - A plazo:</b>		
Hasta 3 meses	488.369	625.907
Entre 3 meses y 1 año	203.266	129.272
Entre 1 año y 5 años	151.062	108.980
Más de 5 años	373	119
	<b>843.070</b>	<b>864.278</b>
<b>Otros débitos - A plazo:</b>		
Hasta 3 meses	405.476	390.041
Entre 3 meses y 1 año	80.005	48.715
Entre 1 año y 5 años	1.883	2.632
Más de 5 años	-	270
	<b>487.364</b>	<b>441.658</b>



0U6732776

CLASE 8.<sup>a</sup>

(16) DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES  
NEGOCIABLES

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

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
<b>Bonos y obligaciones en circulación-</b> Certificados de depósito negociables emitidos por Exterior International Ltd. el 21 de diciembre de 1986, con tipo de interés en función del LIBOR y amortización final en el año 2001. Emisión avalada por el Banco Exterior de España, S.A.	966	8.808
Bonos emitidos por Banco de Negocios Argentaria, S.A., con vencimiento en mayo de 1996 y rentabilidad referenciada a la variación del índice Standard & Poor 500.	362	375
Obligaciones emitidas por Sociedade Europeia de Leasing, S.A., con un valor nominal de 2.000 millones de escudos, vencimiento en el mes de mayo de 1996 y con un tipo de interés anual variable.	8.169	1.067
	<b>9.497</b>	<b>10.250</b>
<b>Pagarés y otros valores:</b> Emisión de pagarés registrada por Bex America Finance, S.A. en dólares USA, con un tipo de interés variable y vencimiento no superior a tres meses. (*)	54.634	66.561
Emisión de pagarés a medio plazo registrada por Exterior International Limited en dólares USA, con un tipo de interés variable y vencimiento no superior a tres meses. (*)	56.698	14.786
Emisión de pagarés a medio plazo registrada por Exterior International Limited en diferentes divisas, con un tipo de interés variable y vencimiento de 3 meses a 1 año. (*)	-	6.712
	<b>111.332</b>	<b>88.059</b>
	<b>120.829</b>	<b>98.309</b>

(\*) Estas emisiones cuentan con la garantía incondicional e irrevocable del Banco.



0U6732777

## CLASE 8ª

## (17) PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

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

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Fondo de pensionistas (Nota 3-j)	1.158	1.491
Otras provisiones- Fondos de prejubilaciones (Nota 3-j)	8.830	8.251
Fondos para la cobertura de riesgos de firma (Nota 3-c)	5.063	3.706
Otros fondos	6.232	5.665
	20.125	17.622
	21.283	19.113

El movimiento que se ha producido en el "Fondo de pensionistas" del detalle anterior durante los ejercicios 1995 y 1994 se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
SalDOS al inicio del ejercicio	1.491	10.038
Dotación neta con cargo a resultados	508	557
Pagos efectuados a pensionistas	(378)	(381)
Efecto de la externalización del fondo interno (Nota 3-j)	(369)	(8.723)
Otros	(94)	-
SalDOS al cierre del ejercicio	1.158	1.491

Asimismo, el movimiento que se ha producido en el saldo de "Otras provisiones" del detalle anterior durante los ejercicios 1995 y 1994 se muestra a continuación:



0U6732778

CLASE 8.<sup>a</sup>

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Saldos al inicio del ejercicio	17.622	27.123
Dotación (aplicación) neta del ejercicio con cargo (abono) a pérdidas y ganancias	1.840	(4.097)
Dotación con cargo a reservas (Notas 3-j y 22)	4.160	4.326
Pagos efectuados a prejubilados con cargo al fondo	(4.110)	(4.163)
Utilizaciones por cancelaciones	(1.298)	(7.037)
Asignación de (a) fondo de provisiones para insolvencias (Nota 6)	1.357	(1.156)
Variación del perímetro de consolidación	(170)	-
Diferencias de cambio y otros	724	2.626
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>20.125</b>	<b>17.622</b>

(18) FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN

El detalle de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, en función de la sociedad que lo ha originado, se indica a continuación:

Sociedad	Millones de Pesetas						Saldo al 31 de Diciembre de 1995
	Saldo al 31 de Diciembre de 1993	Adiciones	Amortizaciones	Saldo al 31 de Diciembre de 1994	Adiciones	Amortizaciones	
Banco Directo, S.A.	260	-	(260)	-	-	-	-
Banco Simeón, S.A.	289	995	(277)	1.007	-	(1.007)	-
Banco de Alicante, S.A.	-	430	(28)	402	1.236	(211)	1.427
Banco Atlántico, S.A.	-	720	(108)	612	-	(144)	468
Nova Icaria, S.A.	-	54	(3)	51	-	(12)	39
Sociedade Europeia de Leasing, S.A.	-	-	-	-	102	(12)	90
Argentaria Pensiones, E.G.F.P., S.A.	-	-	-	-	200	(17)	183
	<b>549</b>	<b>2.199</b>	<b>(676)*</b>	<b>2.072</b>	<b>1.538</b>	<b>(1.403)*</b>	<b>2.207</b>

(\*) De estos importes, 396 y 676 millones de pesetas en los ejercicios 1995 y 1994, respectivamente, figuran registrados en el capítulo "Amortización del Fondo de Comercio de Consolidación" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas y el resto (1.007 millones de pesetas en el ejercicio 1995) figura neteando el capítulo "Beneficios por Operaciones Grupo" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 1995 adjunta.



CLASE 8.<sup>a</sup>

0U6732779

**(19) PASIVOS SUBORDINADOS**

En el ejercicio 1989, Extecapital Limited (sociedad del Grupo) emitió deuda subordinada por un importe nominal equivalente al contravalor de 11.521 millones de pesetas (12.748 y 13.833 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1995 y 1994, respectivamente). Dicha emisión se puso en circulación a la par, con un tipo de interés referido al LIBOR y fecha de amortización el 8 de junio de 1999.

En el ejercicio 1990, dicha sociedad emitió deuda subordinada por un importe nominal equivalente al contravalor de 9.691 millones de pesetas (12.141 y 13.174 millones de pesetas al cierre de los ejercicios 1995 y 1994, respectivamente). Esta emisión se puso en circulación a la par, con un tipo de interés referido al LIBOR y tiene el carácter de deuda perpetua. Durante el ejercicio 1992 el saldo de esta operación fue traspasado a Exterior International Limited al coste en libras, sin efecto en resultados.

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

**(20) 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	25.626	28.017
Resultados del ejercicio anterior atribuidos a la minoría	1.991	2.250
Diferencias de cambio por conversión según Circular 4/1993 (Nota 3-b)	(1.393)	(1.930)
Variación del perímetro de consolidación y modificación de porcentajes de participación	(3.872)	(2.712)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>22.352</b>	<b>25.626</b>



0U6732780

CLASE 8.<sup>a</sup>

El detalle del saldo de intereses minoritarios, en función de la sociedad que los origina, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Extecapital Ltd.	18.173	19.728
Banco de Alicante, S.A.	1.632	1.946
Banco Simeón, S.A.	-	1.368
Bex Suiza, S.A.	1.341	1.189
Bex Cartera, S.I.M.,S.A.	472	479
Bex Cartera Dos, S.I.M.,S.A.	54	560
Otros	680	356
	<b>22.352</b>	<b>25.626</b>

El 23 de diciembre de 1992 Extecapital Limited efectuó una emisión de 6.000.000 de acciones preferentes, de 25 dólares americanos de valor nominal cada una, no acumulativas, garantizadas en determinadas condiciones por el Banco y sin derecho a voto, por un importe total de 150 millones de dólares americanos, con un dividendo anual fijado del 9,1%. Asimismo, esta emisión está garantizada solidariamente por Corporación Bancaria de España, S.A. (véase Nota 21).

Esta emisión estaba íntegramente suscrita por terceros ajenos al Grupo al cierre de los ejercicios 1995 y 1994. Las acciones han sido admitidas a cotización en la Bolsa de Nueva York y son reembolsables, a opción de la entidad emisora con el consentimiento del Banco (y sujeto a la autorización previa del Banco de España), en las fechas y a los precios que se indican a continuación:



OU6732781

CLASE 8ª

Fecha Opcional de Reembolso	Precio de Reembolso (Dólares Americanos)
23 de diciembre de 1997 al 22 de diciembre de 1998, ambos inclusive	26,14
23 de diciembre de 1998 al 22 de diciembre de 1999, ambos inclusive	25,91
23 de diciembre de 1999 al 22 de diciembre del 2000, ambos inclusive	25,68
23 de diciembre del 2000 al 22 de diciembre del 2001, ambos inclusive	25,46
23 de diciembre del 2001 al 22 de diciembre del 2002, ambos inclusive	25,23
En o con posterioridad al 23 de diciembre del 2002	25,00

## (21) 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 105.366.880 acciones nominativas, de 500 pesetas de valor nominal cada una (todas ellas con idénticos derechos políticos y económicos), totalmente suscritas y desembolsadas y admitidas a cotización en su totalidad en las Bolsas españolas. Desde el 4 de diciembre de 1992, estas acciones están representadas por referencias técnicas.

La Junta General de Accionistas del Banco celebrada el 8 de abril de 1995 acordó autorizar y facultar al Consejo de Administración, previa renuncia de la conferida en su día, para adquirir acciones del propio Banco, bajo las modalidades admitidas por la ley, autorizándose, asimismo, a que estas adquisiciones pudieran ser realizadas por Negocios Bonafé, 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.

Adicionalmente, la Junta General de Accionistas autorizó la reducción del capital social, en su caso, con el fin de amortizar las acciones propias del Banco que éste pudiera mantener en su balance o en el de sus sociedades dominadas, en los términos del artículo 167 de la Ley de Sociedades Anónimas, hasta el máximo de las acciones



0U6732782

CLASE 8.<sup>a</sup>

propias que, en cada caso, pudieran estar en autocartera. La ejecución de la reducción de capital se delega en el Consejo de Administración, podrá realizarse en una o varias veces y siempre dentro del plazo máximo de 18 meses.

Asimismo, se autorizó al Consejo de Administración para que, previa renuncia a la autorización que tenía conferida, pueda ampliar el capital social, en una o varias veces, por un plazo no superior a cinco años, hasta un importe máximo de 26.341.720.000 pesetas (representativo del 50% del capital social), mediante aportaciones dinerarias e, incluso, emitiendo acciones sin voto con la previsión de lo dispuesto en el artículo 161.1 de la Ley de Sociedades Anónimas. El Consejo podrá emitir las acciones por el nominal que acuerde. Adicionalmente, se facultó al Consejo de Administración para poder solicitar en cada momento la cotización de las acciones representativas del capital social en cualquier Bolsa nacional o extranjera.

Por otro lado, la Junta General de Accionistas del Banco, celebrada el 9 de abril de 1994, delegó en el Consejo de Administración para que pueda emitir deuda (obligaciones, bonos u otros valores de renta fija), de naturaleza subordinada o no, simple o hipotecaria, canjeables (en su caso), hasta el límite de 100.000 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, en la Junta General de Accionistas, celebrada el 12 de junio de 1992, 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 (véanse Notas 3-b, 3-c y 3-j).

El movimiento que se ha producido en el saldo de los capítulos "Capital Suscrito" y "Acciones Propias" de los balances de situación consolidados adjuntos, durante los ejercicios 1995 y 1994, es el siguiente:



006732783

CLASE 8ª

	Millones de Pesetas			
	Capital Suscrito	Acciones Propias (*)		
		Nominal	Resto	Total
Saldos al 1 de enero de 1994	52.683	453	3.237	3.690
Adquisición de acciones propias	-	4.567	34.333	38.900
Venta de acciones propias	-	(4.954)	(37.068)	(42.022)
Saldos al 31 de diciembre de 1994	52.683	66	502	568
Adquisición de acciones propias	-	3.452	20.268	23.720
Venta de acciones propias	-	(2.966)	(18.042)	(21.008)
Saldos al 31 de diciembre de 1995	52.683	552	2.728	3.280

(\*) Véanse Notas 3-i y 10.

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

	Porcentaje de Parti- cipación
Corporación Bancaria de España, S.A.	73,4
Teneo, S.A.	5,7
Banco de España	1,1
Otros	19,8
	100,0 (*)

(\*) El sector público español participa directa y/o indirectamente en un 44,2% a través de Teneo, S.A., Banco de España y Corporación Bancaria de España, S.A. (37,4%).

A dicha fecha, 12 de los 20 miembros del Consejo de Administración del Banco representaban los intereses de los organismos e instituciones públicas que participan en su capital social.

El Consejo de Administración del Banco, en su reunión del 30 de noviembre de 1995, aceptó la Oferta Pública de Adquisición formulada por Corporación Bancaria de España, S.A. el 13 de noviembre de 1995 sobre la totalidad de las acciones del Banco en poder de terceros (aproximadamente un 26,6% del capital). El precio ofertado por acción fue de 3.300 pesetas.

Como resultado de la Oferta, cuya fecha de liquidación y transmisión de acciones fue el 15 de enero de 1996, Corporación Bancaria de España, S.A. ha adquirido un 25,2% del capital del Banco, incrementando, por consiguiente, su participación hasta alcanzar el 98,6% de dicho capital.



0U6732784

CLASE 8ª

(22) PRIMAS DE EMISIÓN, RESERVAS, RESERVAS DE REVALORIZACIÓN, RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS Y PERDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS.

A continuación, se detalla la composición y el movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1995 y 1994 en los saldos de las cuentas de reservas y primas de emisión del Banco:

	Millones de Pesetas			
	Reservas			Primas de Emisión
	Reserva Legal	Otras Reservas	Total	
Saldos al 1 de enero de 1994	17.055	72.298	89.353	101.262
Constitución fondo de prejubilaciones con cargo a Reservas (Notas 3-j y 17) (*)	-	(2.812)	(2.812)	-
Saneamiento de diferencias de cambio de operaciones de crédito a la exportación (Nota 3-b)	-	(11.584)	(11.584)	-
Aplicación del beneficio neto del ejercicio 1993	-	10.368	10.368	-
Traspaso del impuesto de la libertad de amortización a Reservas de libre disposición	-	29	29	-
Saldos al 31 de diciembre de 1994	17.055	68.299	85.354	101.262
Constitución fondo de prejubilaciones con cargo a Reservas (Notas 3-j y 17) (*)	-	(2.704)	(2.704)	-
Constitución fondo de provisiones para insolvencias con cargo a reservas (Notas 3-c y 6) (*)	-	(21.500)	(21.500)	-
Aplicación del beneficio neto del ejercicio 1994	-	3.098	3.098	-
Saldos al 31 de diciembre de 1995	17.055	47.193	64.248	101.262

(\*) Importes netos del correspondiente impuesto anticipado que figura registrado en el capítulo "Otros Activos" de los balances de situación consolidados adjuntos (véase Nota 13).

Asimismo, el movimiento que se ha producido en los capítulos "Reservas", "Reservas en Sociedades Consolidadas" y "Pérdidas en Sociedades Consolidadas" de los balances de situación consolidados adjuntos, durante los ejercicios 1995 y 1994, se encuentra a continuación:



OU6732785

CLASE 8ª

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
<b>Saldo al inicio del ejercicio-</b>		
Reservas	85.354	89.353
Reservas en Sociedades Consolidadas	18.573	20.217
Pérdidas en Sociedades Consolidadas	(18.541)	(21.598)
	85.386	87.972
Beneficio neto del ejercicio anterior atribuido al Grupo	20.857	32.626
Dividendos pagados	(12.087)	(18.861)
Constitución del fondo para jubilación anticipada (Nota 3-j)	(2.704)	(2.812)
Regularización crédito a la exportación (Nota 3-b)	-	(11.584)
Constitución fondo de provisiones para insolvencias (Notas 3-c y 6)	(21.500)	-
Diferencias de cambio por conversión (Nota 3-b)	(2.016)	173
Otros	-	(2.128)
	67.936	85.386
<b>Saldo al final del ejercicio-</b>		
Reservas	64.248	85.354
Reservas en Sociedades Consolidadas	18.789	18.573
Pérdidas en Sociedades Consolidadas	(15.101)	(18.541)
	67.936	85.386

### Reserva legal

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



006732786

CLASE 8ª

### Reservas por autocartera

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las sociedades dependientes que poseían acciones del Banco al cierre de los ejercicios 1995 y 1994 han constituido una reserva indisponible equivalente al importe por el que dichas acciones figuran contabilizadas en sus libros a dichas fechas, en tanto éstas no sean enajenadas o amortizadas (3.280 y 310 millones de pesetas al cierre de los ejercicios 1995 y 1994, respectivamente - véase Nota 10). Dicha reserva será de libre disposición cuando desaparezcan las circunstancias que han obligado a su constitución.

### Primas de emisión

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, se permite expresamente la utilización del saldo de esta reserva para ampliar capital y no se establece restricción específica alguna en cuanto a su disponibilidad.

### Reservas de revalorización

El Banco y algunas de las entidades dependientes se acogieron a las regularizaciones y actualizaciones establecidas en diferentes disposiciones legales (véanse Notas 3-e, 3-g y 12). El detalle del origen de las plusvalías netas obtenidas por aplicación de estas disposiciones, así como la utilización o destino final de las mismas, hasta el 31 de diciembre de 1995, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas
<b>Regularizaciones y actualizaciones legales:</b>	
Del inmovilizado material (Nota 12)	6.850
De la cartera de valores-	
Anteriores a 1983	224
Actualización Ley de Presupuestos de 1983	11.544
	18.618
<b>Aplicaciones efectuadas hasta el 31 de diciembre de 1995:</b>	
A "Capital" y "Reservas"	(16.542)
A "Fondo de Fluctuación de Valores"	(1.209)
A compensación de pérdidas	(799)
Otras	(68)
	(18.618)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1995</b>	-





0U6732787

CLASE 8.ª

### Reservas en sociedades consolidadas

El detalle, por sociedades, de estas reservas al cierre de los ejercicios 1995 y 1994, es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
<b>Por integración global:</b>		
Banco de Negocios Argentaria, S.A.	-	2.003
Bex Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	442	373
Long Beach Guadiaro, S.A.	313	275
Negocios Bonafé, S.A.	304	-
International Factors, S.A.	261	208
Resto	753	1.305
Subgrupo consolidado	11.860	6.910
	13.933	11.074
<b>Por diferencias de conversión (Nota 3-b):</b>		
Bex Suiza, S.A.	702	783
Bex Chile, S.A.	433	1.050
Otros	259	1.384
	1.394	3.217
<b>Por puesta en equivalencia-</b>		
Banco Atlántico, S.A.	2.229	971
Banco Exterior Misr	729	760
Otros	504	2.551
	3.462	4.282
	18.789	18.573

De estos importes, 6.353 millones de pesetas corresponden a reservas restringidas al 31 de diciembre de 1995 (8.638 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1994).

### Pérdidas en sociedades consolidadas

El detalle, por sociedades, de estas pérdidas al cierre de los ejercicios 1995 y 1994, es el siguiente:



OU6732788

CLASE 8ª

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
<b>Por integración global-</b>		
Banco de Negocios Argentaria, S.A.	574	-
Banco de Alicante, S.A.	1.057	1.101
Banco Directo, S.A.	2.488	2.410
Bex Suiza, S.A.	675	642
Bex Panamá, S.A.	1.293	26
Bex Paraguay, S.A.	3.129	3.132
Bex Uruguay, S.A.	2.264	2.773
Negocios Bonafé, S.A.	-	1.553
Resto	1.270	3.490
	12.750	15.127
<b>Por diferencias de conversión (Nota 3-b)</b>		
Bex Paraguay, S.A.	372	409
Otros	365	135
	737	544
<b>Por puesta en equivalencia-</b>		
Exterior Administração e Participações	394	337
Hércules Hispano, S.A. Seguros y Reaseguros	38	869
Miquel y Costas y Miquel, S.A.	371	452
Resto	811	1.212
	1.614	2.870
	<b>15.101</b>	<b>18.541</b>

## (23) SITUACIÓN FISCAL

El Banco y sus sociedades dependientes fiscalmente consolidables tributan en régimen de declaración consolidada. El saldo del epígrafe "Débitos a Clientes - Otros débitos" (véase Nota 15) del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos, incluye el pasivo relativo a los diferentes impuestos que son aplicables, entre los que se incluye la provisión para el pago del Impuesto sobre Sociedades correspondiente a los beneficios de cada ejercicio. El importe correspondiente a las retenciones a cuenta de dicho impuesto, así como, en su caso, las deducciones en cuota del Impuesto sobre Sociedades pendientes de aplicación, figuran registrados en el saldo de la cuenta "Hacienda Pública - Otros conceptos" que se incluye en el epígrafe "Otros Activos" (véase Nota 13) de los balances de situación consolidados adjuntos.



0U6732789

**CLASE 8ª**

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 por importes no significativos algunas de ellas incoadas en disconformidad por el Banco. Las cuotas derivadas de las mismas se encuentran íntegramente provisionadas al cierre del ejercicio 1995 en las cuentas anuales consolidadas adjuntas.

De acuerdo con la legislación vigente, los beneficios tributarios reconocidos al Banco respecto a los impuestos derivados de los incrementos de patrimonio resultantes de las plusvalías de fusión (veánse Notas 2 y 12), han de cumplir la condición de que en el plazo de tres años para los títulos de renta variable y de cinco para los inmuebles, no se produzca la enajenación de los mismos, salvo que se proceda a reinvertir el precio obtenido de la venta.

Debido a las posibles diferentes interpretaciones de la normativa fiscal aplicable a las operaciones realizadas por la banca, para los ejercicios abiertos podrían existir pasivos fiscales de carácter contingente cuyo importe no es posible cuantificar objetivamente. No obstante, en opinión de los Administradores del Grupo la deuda tributaria que, en su caso, pudiera derivarse no tendría una incidencia significativa en las cuentas anuales consolidadas adjuntas.

El Banco y las entidades filiales integrantes del Grupo de Tributación Consolidada, en su conjunto, han determinado una base imponible negativa neta en el ejercicio 1995 por un importe aproximado de 13.300 millones de pesetas, cuyo efecto en la cuota del impuesto figura registrado en el saldo del epígrafe "Otros Activos" (véase Nota 13) de los balances de situación consolidados adjuntos.

Asimismo, al 31 de diciembre de 1995, las entidades filiales tenían bases imponibles negativas, en régimen fiscal de declaración independiente, por importe de 2.135 millones de pesetas, aproximadamente (2.200 millones de pesetas al cierre del ejercicio 1994) susceptibles de ser compensadas a efectos fiscales con los beneficios que, en su caso, se produzcan en los cinco años inmediatos siguientes a aquel en que tales pérdidas tuvieron lugar.

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



0U6732790

CLASE 8.<sup>a</sup>

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Impuesto sobre Sociedades, al tipo impositivo del 35%	2.342	8.442
Efecto derivado de las diferencias permanentes y otros	(1.458)	(5.982)
Deducciones y bonificaciones	(2.125)	(1.543)
<b>Gasto (Ingreso) por Impuesto sobre Sociedades</b>	<b>(1.241)</b>	<b>917</b>

De acuerdo con la Circular 4/1991 del Banco de España y preceptos concordantes, las cuentas anuales consolidadas reflejan, además de los impuestos diferidos por amortizaciones fiscales (Real Decreto Ley 2/1985 y Orden Ministerial de 12 de mayo de 1993), rendimientos financieros no devengados fiscalmente y ajustes de consolidación fiscal, los impuestos anticipados derivados de la parte de las dotaciones a los fondos de pensiones y prejubilaciones que, habiendo sido considerada como gasto no deducible, servirá para cubrir las prestaciones al personal jubilado y/o en situación de prejubilación en los próximos diez años, así como las dotaciones al fondo de fluctuación de valores, fondo de provisiones para insolvencias y otros fondos de cobertura generadores de diferencias temporales.

Los mencionados impuestos anticipados, que ascienden a 25.562 millones de pesetas en el ejercicio 1995 (17.831 millones de pesetas en el ejercicio 1994), figuran registrados en el saldo del capítulo "Otros Activos" de los balances de situación consolidados adjuntos (véase Nota 13).

#### (24) CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, los principales compromisos y pasivos contingentes contraídos por el Grupo en el curso normal de sus operaciones eran:



0U6732791

CLASE 8.<sup>a</sup>

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
<b>Pasivos contingentes-</b>		
Redescuentos, endosos y aceptaciones	277	128
Activos afectos a diversas obligaciones	-	172
Fianzas, avales y cauciones	332.300	284.657
Otros pasivos contingentes	40.617	54.131
	373.194	339.088
<b>Compromisos-</b>		
Disponibles por terceros	637.978	557.847
Otros	127.230	760
	765.208	558.607
	<b>1.138.402</b>	<b>897.695</b>

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

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
<b>Operaciones de futuro-</b>		
Compraventas de divisas no vencidas	4.463.079	4.272.441
Compraventas no vencidas de activos financieros	426.194	335.663
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés	177.657	98.068
Opciones	287.558	230.605
Otras operaciones de futuro sobre tipos de interés	2.709.417	2.650.371
	8.063.905	7.587.148
Compromisos y riesgos por pensiones	135.126	120.146
	<b>8.199.031</b>	<b>7.707.294</b>

Las operaciones de futuro reseñadas en el cuadro anterior se han instrumentado para cubrir fluctuaciones de tipo de interés y tipo de cambio y son, en su mayor parte, operaciones de cobertura. El saldo de dicho epígrafe incluye, entre otras, las siguientes operaciones:



OU6732792

CLASE 8.ª

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Acuerdos de tipos de interés futuro (FRA)	1.207.652	759.792
Permutas financieras de tipos de interés	1.501.765	1.819.021
Opciones-		
Sobre divisas	28.397	97.655
Sobre valores	74.128	38.324
Sobre tipos de interés	186.025	94.626
Compraventa no vencida de activos financieros-		
Compras de deuda pública anotada	186.141	113.082
Ventas de deuda pública anotada	152.754	222.581

Adicionalmente, la actividad de servicios del Grupo se centra en el diseño, promoción comercial, gestión y administración de Fondos de Inversión, Sociedades de Inversión Mobiliaria y Fondos y Planes de Pensiones.

En el cuadro siguiente se presenta información comparada para los dos últimos años sobre volumen de patrimonios administrados por las sociedades dependientes, así como número de partícipes o carteras, por segmentos de actividad:

	1995		1994	
	Patrimonio Administrado (Millones de Pesetas)	Número de Partícipes o Carteras	Patrimonio Administrado (Millones de Pesetas)	Número de Partícipes o Carteras
Fondos de inversión- F.I.M.	97.888	22.335	103.173	30.515
F.I.A.M.M.	108.134	29.151	79.212	19.671
Fondos de pensiones (*)	120.367	52.686	93.170	46.683
	326.389	104.172	275.555	96.869

(\*) Incluye el fondo de pensiones externo de empleados del Banco.

**(25) OPERACIONES CON EMPRESAS ASOCIADAS  
Y CON SOCIEDADES DEL GRUPO  
CORPORACIÓN BANCARIA DE ESPAÑA**

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



0U6732793

## CLASE 8ª

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 Banco Exterior de España, S.A., así como aquéllas con participación entre el 20% y el 10%, si cotizan en Bolsa, así como los saldos más significativos mantenidos con las sociedades del Grupo Corporación Bancaria de España se muestran a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
<b>BALANCE DE SITUACIÓN:</b>		
<b>Activo:</b>		
Entidades de crédito	66.480	216.633
Créditos sobre clientes	11.045	1.044
	<b>81.525</b>	<b>217.677</b>
<b>Pasivo:</b>		
Entidades de crédito	315.240	179.454
Débitos a clientes	8.757	13.334
	<b>323.997</b>	<b>192.788</b>
<b>PÉRDIDAS Y GANANCIAS:</b>		
<b>Debe-</b>		
Intereses y cargas asimiladas	16.054	9.070
Comisiones pagadas	42	22
	<b>16.096</b>	<b>9.092</b>
<b>Haber-</b>		
Intereses y rendimientos asimilados	22.197	20.405
Rendimientos de la cartera de renta variable	55	1
Comisiones percibidas	171	48
	<b>22.423</b>	<b>20.454</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN:</b>		
Pasivos contingentes	36.302	35.404
Compromisos	-	-
	<b>36.302</b>	<b>35.404</b>

## (26) CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS

La distribución geográfica, en términos porcentuales, de los intereses y rendimientos asimilados, intereses y cargas asimiladas, comisiones, beneficios y pérdidas por operaciones financieras del Grupo, efectuada en base al país en que están localizadas las sucursales y sociedades que las originan, se muestra a continuación:



OU6732794

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

	Porcentaje	
	1995	1994
<b>Intereses y rendimientos asimilados-</b>		
España	77,6	92,8
Resto de Europa Comunitaria	15,6	0,2
Resto de Europa	0,7	1,0
Estados Unidos	4,3	4,0
Hispanoamérica	1,8	2,0
	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
<b>Intereses y cargas asimiladas-</b>		
España	77,7	94,8
Resto de Europa Comunitaria	16,9	0,2
Resto de Europa	0,6	0,8
Estados Unidos	3,5	2,7
Hispanoamérica	1,3	1,5
	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
<b>Comisiones pagadas-</b>		
España	97,1	99,8
Resto de Europa Comunitaria	2,7	0,1
Resto de Europa	-	-
Estados Unidos	0,2	-
Hispanoamérica	-	0,1
Resto	-	-
	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
<b>Comisiones percibidas-</b>		
España	92,0	94,5
Resto de Europa Comunitaria	3,3	-
Resto de Europa	1,0	1,2
Estados Unidos	1,8	1,8
Hispanoamérica	1,9	2,5
	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
<b>Beneficios y Pérdidas por operaciones financieras-</b>		
España	84,0	97,3
Resto de Europa Comunitaria	5,2	-
Resto de Europa	5,4	1,4
Estados Unidos	0,4	0,7
Hispanoamérica	5,0	0,6
	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>





0U6732795

CLASE 8ª

## Naturaleza de las operaciones-

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
<b>Intereses y rendimientos asimilados-</b>		
De Banco de España y otros Bancos centrales	226	420
De entidades de crédito	149.047	101.064
De la cartera de renta fija	56.831	65.326
De créditos sobre clientes	224.653	212.414
Otros productos	25.453	17.355
	<b>456.210</b>	<b>396.579</b>
<b>Intereses y cargas asimiladas-</b>		
De Banco de España	9.326	25.712
De entidades de crédito	187.853	151.703
De débitos a clientes	130.797	96.830
De empréstitos y otros valores negociables	11.043	8.896
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos	213	1.005
Otros intereses	24.613	22.007
	<b>373.845</b>	<b>306.153</b>
<b>Comisiones pagadas-</b>		
Corretajes	851	1.186
Cedidas a otras entidades y corresponsales	4.277	2.909
Otras	2.612	874
	<b>7.740</b>	<b>4.969</b>
<b>Comisiones percibidas-</b>		
Por pasivos contingentes	4.351	4.633
Por servicios de cobros y pagos	15.159	15.114
Por servicio de valores	7.178	3.959
Por operaciones de factoring	99	105
Otros	8.718	13.930
	<b>35.505</b>	<b>37.741</b>
<b>Beneficios y Pérdidas por operaciones financieras-</b>		
Resultados en la cartera de renta fija	3.143	(9.025)
Resultados en la cartera de renta variable	2.872	647
Resultados en otros activos financieros	16	162
Resultados por operaciones de futuro	(3.244)	(1.336)
Resultados por diferencias de cambio	5.389	7.510
	<b>8.176</b>	<b>(2.042)</b>



5 PTA

0U6732299

CINCO PESETAS

CLASE 8ª

### Beneficios extraordinarios

El detalle del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Intereses no imputables al ejercicio	16.027	12.320
Fondos específicos disponibles	37	3.022
Beneficios por enajenación de inmovilizado	3.719	6.099
Otros	6.018	2.250
	<b>25.801</b>	<b>23.691</b>

### Quebrantos extraordinarios

El detalle del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Pérdidas en ventas de participaciones permanentes de renta fija de inversión	4	504
Pérdidas por enajenación de inmovilizado	2.484	1.748
Dotaciones netas de fondos específicos	7.549	-
Quebrantos de ejercicios anteriores	5.320	1.680
Saneamiento por reclasificación de carteras (Nota 4)	13.793	-
Otros	7.659	1.402
	<b>36.809</b>	<b>5.334</b>

### 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:



006732797

CLASE 8.<sup>a</sup>

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Sueldos y salarios	51.429	52.092
Cargas sociales	11.012	11.961
Otros gastos	10.021	9.512
	<b>72.462</b>	<b>73.565</b>

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

	Número Medio de Empleados	
	1995	1994
Jefes	4.380	4.545
Administrativos	4.792	5.147
Temporales	215	175
Resto de personal	126	237
	<b>9.513</b>	<b>10.104</b>

**(27) RETRIBUCIONES Y OTRAS PRESTACIONES  
AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DEL  
BANCO**

Durante los ejercicios 1995 y 1994, el Banco y las sociedades dependientes que componen su Grupo han registrado los siguientes importes por retribuciones satisfechas a los miembros del Consejo de Administración del Banco y devengadas en los ejercicios anteriores:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Sueldos	42	41
Dietas	30	39
Atenciones estatutarias-		
A título personal	87	127
Por las sociedades representadas	181	261
	<b>340</b>	<b>468</b>



006732798

**CLASE 8.ª**

El saldo de los anticipos y créditos concedidos por el Grupo al 31 de diciembre de 1995 al conjunto de los miembros del Consejo de Administración del Banco ascendía a 216 millones de pesetas (221 millones de pesetas al cierre del ejercicio 1994).

Al 31 de diciembre de 1995, el saldo pendiente de los anticipos concedidos a miembros del Consejo de Administración, que no devengan interés alguno, ascendía a 10 millones de pesetas (30 millones de pesetas al cierre del ejercicio 1994). El resto de los préstamos y créditos devenga un tipo de interés de mercado.

Las obligaciones contraídas en materia de pensiones y seguros de vida con los miembros antiguos y actuales del Consejo de Administración del Banco se limitan a aquellos Consejeros que han pertenecido o pertenecen a la plantilla del Banco y, por tanto, se acogen a los beneficios del Plan de Pensiones promovido por el mismo. Estas obligaciones ascendían a 74 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1995 (86 millones de pesetas al cierre del ejercicio 1994).

Al cierre del ejercicio 1995, los avales concedidos por el Grupo a los miembros del Consejo de Administración del Banco ascendían a 69 millones de pesetas (64 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1994).

**(28) CUADRO DE FINANCIACIÓN**

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



006732799

## CLASE 8ª

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
<b>Origen de fondos:</b>		
Recursos generados de las operaciones		
Resultado del ejercicio	5.943	20.857
Participación de accionistas minoritarios en el resultado del ejercicio	1.991	2.347
Más- Amortizaciones y saneamientos de activos materiales e inmateriales	6.724	8.714
Más- Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y fondos genéricos	31.778	-
Resultados en venta de participaciones	(8.908)	(1.498)
Resultados en venta de inmovilizado	(1.235)	(4.351)
	36.293	68.316
Venta de acciones propias	-	3.422
Inversión menos financiación en Banco de España y ECA	69.973	126.646
Títulos de renta fija	33.680	-
Títulos de renta variable no permanente	1.548	-
Empréstitos	22.521	-
Venta de inversiones permanentes-		
Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	19.308	9.492
Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	40.371	25.632
Otros conceptos activos menos pasivos	35.003	-
	222.404	403.438
<b>Total origen de fondos</b>	<b>258.697</b>	<b>471.754</b>
<b>Aplicación de fondos:</b>		
Dividendos	2.838	18.690
Compra de acciones propias	2.712	-
Títulos subordinados emitidos	1.632	2.146
Inversión crediticia	154.836	274.007
Títulos de renta fija	-	51.114
Títulos de renta variable no permanente	-	66
Acreedores	26.634	-
Adquisición de inversiones permanentes-		
Compra de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	25.508	7.216
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	44.537	25.553
Otros conceptos activos menos pasivos	-	92.962
<b>Total aplicación de fondos</b>	<b>258.697</b>	<b>471.754</b>

## ANEXO I

## Sociedades del grupo económico

CLASE 8ª



Entidad	Domicilio	Actividad	Porcentaje de Participación (%)			Millones de Unidades				Moneda
			Directo	Indirecto	Sociedad Matriz	Total	Capital	Reservas	Resultados	
Extebank	New York	Bancaria	100,0	-	-	100,0	2	26	3	dólar USA
Hércules Hispano, S.A. de Seg. y Reas.	Madrid	Seguros	98,6	-	-	98,6	3 276	4 052	1 925	pesetas
BEX Representações y Services	Sao Paulo	Consultoría	99,9	0,1	Exterior Administração	100,0	-	-	-	reales
Correduría Técnica Aseguradora, S.A.	Madrid	Corr. Seguros	99,9	0,1	Mocedex	100,0	17	94	25	pesetas
Exterior Administração e Part.	Sao Paulo	Inactiva	100,0	-	-	100,0	-	(4)	-	reales
Financeira Do C.Exterior,S.A.R.L.	Lisboa	Comer. Exterior	100,0	-	-	100,0	5	-	-	escudos
Hércules Pensiones Consult. y Asesor.	Madrid	Consultoría	-	98,6	Hércules Hispano	98,6	10	-	-	pesetas
Incresa	Barcelona	Consultoría	-	98,9	Bco. Directo	98,9	50	-	-	pesetas
Los Balcones, S.A.	Alicante	Inmobiliaria	-	81,6	Bco. de Alicante	81,6	275	-	-	pesetas
Bex Publicaciones, S.A.	Madrid	Ediciones	-	100,0	Nébosa	100,0	10	-	-	pesetas
Inmobiliaria Lucentum, S.L.	Madrid	Inmobiliaria	0,1	99,8	Mocedex	99,9	1	-	-	pesetas
Financiera de Comercio Exterior, S.A.	Tánger	Inactiva	-	99,9	Mocedex	99,9	-	-	-	pesetas



006732800

## ANEXO II

## Sociedades asociadas - no cotizadas

CLAS

Entidad	Domicilio	Actividad	Porcentaje de Participación (%)			Total	Millones de Unidades			Moneda
			Directo	Indirecto	Sociedad Matriz		Capital	Reservas	Resultados	
Banco Exterior Misr	El Cairo	Banca	30,0	-	-	30,0	51	103	10	libra egipcia
Aquanetum, S.A.	Madrid	Cartera	30,0	-	-	30,0	1.128	50	78	pesetas
Argentina Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	Madrid	Gestora	22,2	-	-	22,2	100	5	29	pesetas
Euro Media Garanties	París	Inversiones	25,0	-	-	25,0	-	-	-	F.F.
Fom. de Cto. Exterior, S.A. FOCOEX	Madrid	Comer. Exterior	23,6	-	-	23,6	1.650	2.039	133	pesetas
SADINSA	Madrid	I. Mobiliaria	20,0	-	-	20,0	1.000	(297)	(22)	pesetas
S.O.P.E.I.	Tanger	Servicios	50,0	-	-	50,0	-	-	-	dirhams
Nova Icaria, S.A.	Barcelona	Inmobiliaria	25,1	-	-	25,1	2.450	123	-	pesetas
Atlántica de Serv. Bursátiles, S.A.	Barcelona	Adm. Valores	-	24,4	Bco. Atlántico	24,4	80	31	-	pesetas
Ausyco Factoring, S.A.	Madrid	Factoring	-	24,4	Bco. Atlántico	24,4	300	45	-	pesetas
Auxiliar Barcelonesa de Servicios, S.A.	Barcelona	I. Mobiliaria	-	24,4	Bco. Atlántico	24,4	25	26	-	pesetas
Auxil. Serv. y Colab. AUSYCO	Madrid	Mensajería	-	24,4	Bco. Atlántico	24,4	100	28	-	pesetas
Banco Atlántico Gibraltar, LTD	Gibraltar	Banca	-	24,4	Bco. Atlántico	24,4	411	(115)	-	pesetas
Banco de Iberoamérica de Panamá, S.A.	Panamá	Banca	-	24,4	Bco. Atlántico	24,4	2.371	449	-	pesetas
Cía. Auxiliar Transp. y Aparc.	Barcelona	Explot. Fincas	-	24,4	Bco. Atlántico	24,4	34	174	10	pesetas
Fonomarket, S.A.	Madrid	Mark. Telef.	-	24,4	Bco. Atlántico	24,4	10	16	4	pesetas
Gesatlántico, S.G.I.I.C., S.A.	Madrid	Gestora	-	24,4	Bco. Atlántico	24,4	250	247	283	pesetas
Iberatlántico Bank and Trust, Ltd	Nassau	Financiera	-	24,4	Bco. Atlántico	24,4	659	349	95	pesetas
Iberleasing, S.A.	Panamá	Leasing	-	24,4	Bco. Atlántico	24,4	66	24	27	pesetas
Iberoamerica Holding, Ltd	I. Virgenes	Financiera	-	24,4	Bco. Atlántico	24,4	2.371	1.692	913	pesetas
Iberoamerica Internacional Bank, Ltd	Plymouth	Financiera	-	24,4	Bco. Atlántico	24,4	132	17	3	pesetas
Iberservices, S.A.	Panamá	Informática	-	24,4	Bco. Atlántico	24,4	13	39	17	pesetas
Seguratlántico, S.A.	Madrid	Corred. Seguros	-	23,1	Bco. Atlántico	23,1	20	34	43	pesetas
Inmobiliaria París, S.A.	Barcelona	Inmobiliaria	-	24,4	Bco. Atlántico	24,4	15	(2)	1	pesetas
Interleasing, S.A.	Madrid	Leasing	-	24,4	Bco. Atlántico	24,4	575	566	90	pesetas
P.N. para el Norte de España, S.A.	Pamplona	Inmobiliaria	-	24,4	Bco. Atlántico	24,4	210	106	(61)	pesetas
Inmobiliaria Iberbank, S.A.	Panamá	Inmobiliaria	-	24,4	Bco. Atlántico	24,4	6	79	28	pesetas
Ventura Feliú 16, S.L.	Madrid	Inmobiliaria	25,0	-	Bco. Atlántico	24,4	120	18	57	pesetas
Cerámica Crevillentina, S.A.	Alicante	Ind. Cerámica	-	26,1	Bco. Alicante	26,1	31	23	-	pesetas

CINCO PESETAS

PTA

# ANEXO II

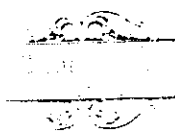
Entidad	Domicilio	Actividad	Porcentaje de Participación (%)			Millones de Unidades		
			Directo	Indirecto	Sociedad Matriz	Total	Capital	Reservas
Promotora de la Industria Cerámica, S.L.	Alicante	Ind. Cerámica	-	35,1	Bco. Alicante	35,1	1	1
Azohl, S.A.	S. Sebastián	Inmobiliaria	-	48,8	NEBOSA	48,8	20	5
Grupo Minero "La Parrilla", S.A.	Madrid	Minera	-	50,0	NEBOSA	50,0	750	(142)
Focox Internacional, S.A.	Panamá	Comer. Exterior	-	23,6	FOCOEX	23,6	-	-
Argentaria Activid. Inmobil., A.I.E.	Madrid	Inmobiliaria	-	35,0	BEXGASA	35,0	250	-
Miquel y Costas Argentina, S.A.	Buenos Aires	Product. Papel	-	25,8	MIQUEL Y C.	25,8	-	-
Desvi, S.A.	Barcelona	Papelera	-	26,3	MIQUEL Y C.	26,3	20	28
Papeles Anoia, S.A.	Barcelona	Comer. Papel	-	26,3	MIQUEL Y C.	26,3	15	4
Sociedad Española Zig-Zag, S.A.	Valladolid	Papelera	-	26,3	MIQUEL Y C.	26,3	10	(3)
S.A. Paya Miralles	Valencia	Papelera	-	26,3	MIQUEL Y C.	26,3	313	6
Celulosa de Levante, S.A.	Tarragona	Papelera	-	26,3	MIQUEL Y C.	26,3	250	316
Havemeyer Papers Inc.	USA	Comercial	-	26,3	MIQUEL Y C.	26,3	3	2
Unisear Inmobiliaria, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	-	49,3	HÉRCULES H.	49,3	2.600	36
Explotación Áridos La Parrilla, S.A.	Madrid	Material Constr.	-	25,0	Grupo M.La Parrilla	25,0	-	-

## Sociedades asociadas - cotizadas

Banco Atlántico, S.A.	Barcelona	Banca	24,4	-	24,4	20.893	31.254	4.050	pesetas
Miquel y Costas & Miquel, S.A.	Barcelona	Papelera	-	26,3	26,3	1.492	2.011	709	pesetas

006732802

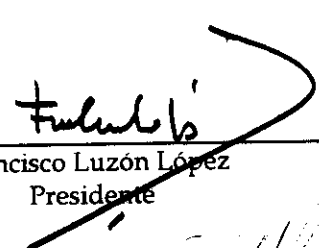

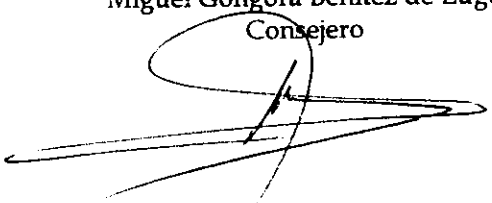
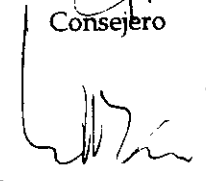
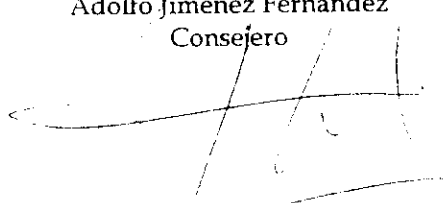
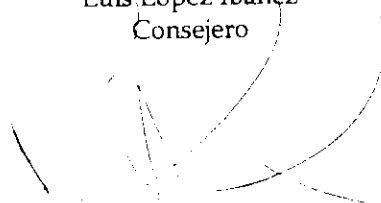
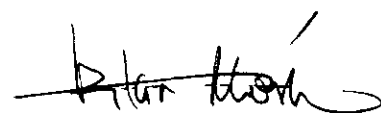





CLASE 3ª

CINCO PESETAS

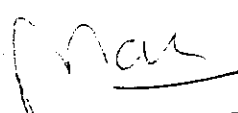
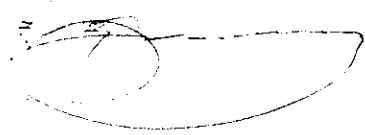
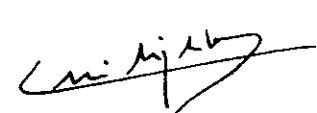
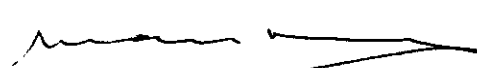
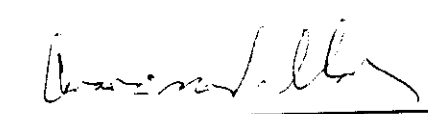
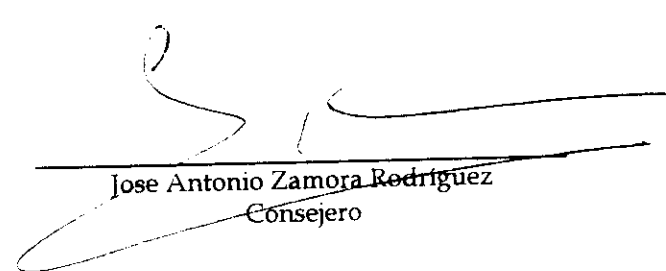
### Aprobación del Consejo de Administración

  
Francisco Luzón López  
Presidente  
José Ignacio Rivero Pradera  
Consejero Delegado  
Ignacio Gil Vallejo  
Consejero  
Francisco Gómez Roldán  
Consejero  
Miguel Góngora Benítez de Lugo  
Consejero  
Joaquín de la Herrería Mendivil  
Consejero  
Adolfo Jiménez Fernández  
Consejero  
Luis López Ibáñez  
Consejero  
Héctor López Vilaseco  
Consejero  
Ramón Mendoza Fontenla,  
Consejero  
Mª Pilar Morán Reyero  
Consejera  
Enrique Moya Francés  
Consejero

OU6732804

CLASE 3ª

CINCO PESETAS

  
\_\_\_\_\_  
José Ignacio de Ramón Martínez  
Consejero  
\_\_\_\_\_  
Francisco Recasens Musté  
Consejero  
\_\_\_\_\_  
Luis Mª Ruiz Arbeloa  
Consejero  
\_\_\_\_\_  
Luis Daniel Sanz Suárez  
Consejero  
\_\_\_\_\_  
Manuel Varela Parache  
Consejero  
\_\_\_\_\_  
Francisco Villar y Ortiz de Urbina  
Consejero  
\_\_\_\_\_  
Jose Antonio Zamora Rodríguez  
Consejero

Diligencia que levanta el Secretario del Consejo...



5 PTA

OU6732167

CLASE 8ª

-CINCO PESETAS

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 Banco Exterior 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 85 hojas de papel timbrado, referenciadas con la numeración OU6732720 a la OU6732748, ambas inclusive, la OU6732298, de la OU6732750 a la OU6732795, ambas inclusive, la OU6732299, y de la OU6732797 a la OU6732804, ambas inclusive, 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 las dos últimas hojas, de lo que Doy Fe. En Madrid a veinticuatro de Enero de mil novecientos noventa y seis.

El Secretario del Consejo

Fernando Vivar Mira



CLASE 8ª



0U6732912

**BANCO EXTERIOR DE ESPAÑA, S.A. Y SOCIEDADES  
QUE INTEGRAN EL GRUPO FINANCIERO  
BANCO EXTERIOR DE ESPAÑA (CONSOLIDADO)**

**INFORME DE GESTION  
EJERCICIO 1995**



006732913

CLASE 8ª

**1.- GRUPO BANCO EXTERIOR. DATOS BASICOS**

(Cifras absolutas: millones de pesetas)

	1995	1994	Dif	%
<b>BALANCE</b>				
Activo Total Grupo	6.754.944	5.639.394	1.115.550	19,8
Activos Totales Medios (ATM)	5.803.656	5.274.938	528.718	10,0
Créditos sobre clientes (bruto)	2.623.627	2.528.867	94.760	3,7
Recursos de Clientes	2.292.893	2.298.639	(5.746)	(0,2)
Débitos a Clientes	2.146.689	2.173.323	(26.634)	(1,2)
Valores Negociables	120.829	98.309	22.520	22,9
Pasivos Subordinados	25.375	27.007	(1.632)	(6,0)
Recursos Propios	244.233	264.957	(20.724)	(7,8)
Recursos Propios Medios (RPM)	261.205	271.034	(9.829)	(3,6)
Recursos Propios Computables (Bco.)	251.785	266.036	(14.251)	(5,4)
<b>RESULTADOS</b>				
Margen de Intermediación	83.041	91.049	(8.008)	(8,8)
Margen Ordinario	122.896	124.287	(1.391)	(1,1)
Margen de Explotación	20.934	21.437	(503)	(2,3)
Resultado antes de Impuestos	6.693	24.121	(17.428)	(72,3)
Resultado Consolidado	7.934	23.204	(15.270)	(65,8)
Beneficio atribuido al Grupo	5.943	20.257	(14.314)	(70,7)
<b>RENTABILIDAD (%)</b>				
Resultado consolidado / ATM (ROA)	0,14	0,44	(0,30)	(68,9)
Resultado consolidado / RPM (ROE)	3,04	8,56	(5,52)	(64,5)
<b>PLANTILLAS Y REDES (Número)</b>				
Empleados	9.419	10.311	(892)	(8,6)
Oficinas en España	643	641	2	0,3
Oficinas en el Extranjero	74	78	(4)	(5,4)
Total puntos de comercialización	925	939	(14)	(1,5)



006732914

CLASE 8ª

## 2.- INTRODUCCION

---

El Grupo Financiero Banco Exterior de España se compone de 11 bancos, 6 sociedades financieras, 6 sociedades de inversión mobiliaria, una sociedad de valores y Bolsa, 2 sociedades inmobiliarias y 8 sociedades gestoras y de servicios, integrándose en su conjunto dentro del Grupo Corporación Bancaria de España (Argentaria). Fuera del perímetro de consolidación global, definido por la legislación aplicable, el Banco Exterior de España, S.A. es titular de una participación mayoritaria en un Grupo de seguros -Grupo Hércules Hispano-, y de otras participaciones menores, según se detalla en las Cuentas Anuales.

En 1995 y adicionalmente al desarrollo comercial, el Grupo estableció como objetivos prioritarios el incremento en coberturas y provisiones, la mejora de la eficiencia y el refuerzo de las tareas recuperadoras con la consiguiente reducción de la morosidad.

- Como se desarrolla en un apartado al efecto, en 1995 se ha considerado prioritario el refuerzo de la sanidad y coberturas del Balance, hecho que ha condicionado el resultado final de cierre y que ha llevado a utilizar reservas de libre disposición, previa autorización de la autoridad monetaria.
- La mejora de la eficiencia se ha centrado en dos aspectos: la disminución de masas improductivas y de baja rentabilidad - inmuebles y cartera de valores, básicamente - y el desarrollo de un plan de expansión selectivo compatible con una disminución de plantilla y de gastos generales, apoyado por la progresiva integración de líneas informáticas y procesos operativos dentro del grupo.
- El tercer foco de atención no comercial se situó en el apoyo de la organización hacia las tareas recuperadoras, tanto de los saldos que se incorporan en la cuenta de resultados - intereses y fallidos -, como de los importes dudosos.

Asimismo, durante el año 1995 el Grupo Banco Exterior ha desarrollado un programa de actividad comercial bajo las premisas de ampliación de su base de clientela, aumento del uso de nuevos canales de comercialización de productos y expansión selectiva de la red de oficinas.

Por otra parte, la comercialización de productos comunes a todas las entidades de Argentaria y la separación de tareas comerciales y administrativas en las sucursales, propiciada por la creación de centros administrativos especializados -"Centros Operativos Argentaria"- concluyen los rasgos básicos del desarrollo comercial para 1995, según se expone en el apartado referente a la gestión de los negocios.



0U6732915

CLASE 8ª

Una vez culminado el proceso de liquidación de la Oferta Pública de Adquisición de acciones, Corporación Bancaria de España posee el 98,6% del capital del Banco Exterior de España, S.A., lo que facilitará la flexibilidad en la reorganización de medios y un considerable ahorro de costes.

El año 1995 ha supuesto para el Grupo Banco Exterior la consolidación de una base financiera y de gestión que lo sitúa en inmejorables perspectivas futuras de rentabilidad y negocio.



006732916

CLASE 8.a

### 3.- BALANCE Y ACTIVIDAD

#### GRUPO BANCO EXTERIOR. BALANCE

(Cifras absolutas: millones de pesetas)

	1995	1994	Dif	%
<b>ACTIVO</b>				
Caja y Depósitos en bancos centrales	26.634	80.257	(53.623)	(66,8)
Deudas del Estado	475.094	596.304	(121.210)	(20,3)
Entidades de Crédito	2.894.907	1.770.946	1.123.961	63,5
Créditos sobre Clientes (bruto)	2.623.627	2.528.867	94.760	3,7
Cartera de Valores	306.258	213.153	93.105	43,7
Renta Fija	255.945	166.583	89.362	53,6
Renta Variable	50.313	46.570	3.743	8,0
Activos Materiales (bruto)	211.813	214.525	(2.712)	(1,3)
Otras cuentas	216.611	235.342	(18.731)	(8,0)
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>6.754.944</b>	<b>5.639.394</b>	<b>1.115.550</b>	<b>19,8</b>
<b>PASIVO</b>				
Capital	52.683	52.683	0	0,0
Reservas	169.198	186.648	(17.450)	(9,3)
Intereses Minoritarios	22.352	25.626	(3.274)	(12,8)
Entidades de Crédito	3.926.856	2.787.045	1.139.811	40,9
ICO	217.571	311.276	(93.705)	(30,1)
Resto	3.709.285	2.475.769	1.233.516	49,8
Recursos de Clientes	2.292.893	2.298.639	(5.746)	(0,2)
Débitos a Clientes	2.146.689	2.173.323	(26.634)	(1,2)
Valores Negociables	120.829	98.309	22.520	22,9
Pasivos Subordinados	25.375	27.007	(1.632)	(6,0)
Fondos para Riesgos	149.021	143.728	5.293	3,7
Beneficio del periodo	7.934	23.204	(15.270)	(65,8)
Otras cuentas	134.007	121.821	12.186	10,0
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>6.754.944</b>	<b>5.639.394</b>	<b>1.115.550</b>	<b>19,8</b>
Otros Recursos de Clientes <sup>1</sup>	380.665	295.031	85.634	29,0
<b>TOTAL RECURSOS GESTIONADOS</b>	<b>7.135.609</b>	<b>5.934.425</b>	<b>1.201.184</b>	<b>20,2</b>
ATM	5.803.656	5.274.938	528.718	10,0
RPM	261.205	271.034	(9.829)	(3,6)

<sup>1</sup> Fondos de inversión, de pensiones y primas de seguros de vida.





006732917

CLASE 8.ª

En el análisis de las cifras de balance al cierre de los ejercicios 1995 y 1994 hay que considerar el diferente perímetro de consolidación del Grupo Banco Exterior, en el cual se producen, como diferencias más significativas, la no incorporación, en 1995, de las magnitudes correspondientes al Banco Simeón (vendido a terceros ajenos al Grupo) y al negocio doméstico de Extebank (excluido del perímetro de consolidación al existir un compromiso de venta con un tercero ajeno al Grupo).

A 31 de diciembre de 1995 el balance del Grupo Banco Exterior presenta un total de 6,7 billones de pesetas, experimentando un crecimiento del 19,8% sobre el 31 de diciembre de 1994.

Este incremento se materializa en la rúbrica de "Entidades de Crédito", al hilo de las nuevas circunstancias de los mercados monetarios y de valores, por la posición de liderazgo del Grupo Banco Exterior en los mismos como creador de mercado y contrapartida del resto de unidades de Argentaria.

Dentro del Pasivo de "Entidades de Crédito" se incluyen las dotaciones del Instituto de Crédito Oficial, por un total de 217.571 millones de pesetas. Estos recursos se aplican, básicamente, a la financiación del Crédito Oficial a la Exportación, experimentando en su conjunto una reducción del 30,1% respecto al 31 de diciembre de 1994.

#### GRUPO BANCO EXTERIOR. CREDITOS SOBRE CLIENTES.

(Cifras absolutas: millones de pesetas)

	1995	1994	Dif	%
Administraciones Públicas	177.823	150.577	27.246	18,1
Otros Sectores Residentes	1.532.031	1.588.069	(56.038)	(3,5)
Con garantía real	244.215	241.313	2.902	1,2
Con otras garantías	1.287.816	1.346.756	(58.940)	(4,4)
No residentes	913.773	790.221	123.552	15,6
<b>TOTAL CREDITOS SOBRE CLIENTES</b>	<b>2.623.627</b>	<b>2.528.867</b>	<b>94.760</b>	<b>3,7</b>
Promemoria:				
Créditos ordinarios	2.470.726	2.285.171	185.555	8,1
Créditos dudosos	152.901	243.696	(90.795)	(37,3)
<b>CREDITOS SOBRE CLIENTES (BRUTO)</b>	<b>2.623.627</b>	<b>2.528.867</b>	<b>94.760</b>	<b>3,7</b>
Provisiones para Insolvencias	95.715	97.796	(2.081)	(2,1)
<b>CREDITOS SOBRE CLIENTES (NETO)</b>	<b>2.527.912</b>	<b>2.431.071</b>	<b>96.841</b>	<b>4,0</b>



0U6732918

CLASE 8ª

Los créditos sobre clientes ascienden, al cierre del ejercicio 1995, a 2,6 billones de pesetas, lo que supone un incremento del 3,7% en relación a la misma fecha del ejercicio anterior. Este comportamiento de la inversión se hace más evidente si se armonizan las variaciones del perímetro de consolidación, en cuyo caso el crecimiento se situaría en aproximadamente 190.000 millones de pesetas, con una tasa del 8%.

El impulso que ha experimentado la Banca Corporativa Internacional hace que prácticamente haya duplicado su saldo durante 1995, con una inversión de 194.000 millones de pesetas al cierre del ejercicio. La Banca Minorista sigue reduciendo su ponderación en la red internacional, mientras que en el mercado doméstico se mantiene el aumento de la inversión apoyado en créditos hipotecarios a particulares y préstamos a Pymes.

Hay que considerar que el incremento citado se consigue simultáneamente a la reducción de la morosidad en un porcentaje superior al 31%, a la vez que se ha realizado un avance en la gestión de los precios de la inversión logrando mejoras apreciables en su rentabilidad.

El saldo total de dudosos, al 31 de diciembre de 1995, es de 152.901 millones de pesetas, lo que supone un descenso de 90.795 millones de pesetas (37,3%) con respecto al existente al cierre del ejercicio anterior. De este descenso 40.358 millones de pesetas corresponden a residentes y 50.437 millones de pesetas a no residentes, según el siguiente cuadro:

#### GRUPO BANCO EXTERIOR. GESTION DEL RIESGO.

(Cifras absolutas: millones de pesetas)

	1995	1994	Dif	%
Créditos sobre Clientes (Brutos)	2.623.627	2.528.867	94.760	3,7
De los que: Sector residente	1.709.854	1.738.646	(28.792)	(1,7)
Total Riesgos Dudosos	152.901	243.696	(90.795)	(37,3)
De los que: Sector residente	84.551	124.909	(40.358)	(32,3)
- Riesgos con cobertura obligatoria	63.936	85.377	(21.441)	(25,1)
- Riesgos sin cobertura obligatoria	20.615	39.532	(18.917)	(47,8)
Provisiones para Insolvencias	95.715	97.796	(2.081)	(2,1)
De las que: Sector residente	63.884	64.078	(194)	(0,3)
Medidas de calidad de riesgo (%)				
Morosidad (Sector residente)	4,9	7,2	(2,3)	(31,2)
Cobertura sobre riesgos sujetos	100,0	75,1	24,9	33,1



OU6732919

CLASE 8.<sup>a</sup>

La cartera de valores del Grupo, con un volumen de 306.258 millones de pesetas, registra un significativo incremento interanual del 43,7% (93.105 millones de pesetas), que radica en su práctica totalidad, en la renta fija en moneda extranjera del Banco matriz. Las sucursales en el extranjero aportan en torno al 26% del mismo, en tanto que el resto tiene su origen en la actividad del Departamento Central de Tesorería, consistente con la política de diversificación de las masas de balance entre pesetas y moneda extranjera y con la procedencia de los ingresos ordinarios.

**GRUPO BANCO EXTERIOR. RECURSOS DE CLIENTES**

(Cifras absolutas: millones de pesetas)

	1995	1994	Dif.	%
DEBITOS A CLIENTES	2.146.689	2.173.323	(26.634)	(1,2)
Administraciones Públicas	314.110	298.669	15.441	5,2
Otros Sectores Residentes	1.422.726	1.281.018	141.708	11,1
Cuentas a la vista	410.061	464.317	(54.256)	(11,7)
Cuentas a plazo	961.688	785.890	175.798	22,4
Otros débitos	50.977	30.811	20.166	65,5
No residentes	409.853	593.636	(183.783)	(31,0)
VALORES NEGOCIABLES	120.829	98.309	22.520	22,9
Bonos y Obligaciones	9.497	10.250	(753)	(7,3)
Pagares y Otros	111.332	88.059	23.273	26,4
PASIVOS SUBORDINADOS	25.375	27.007	(1.632)	(6,0)
<b>TOTAL RECURSOS DE CLIENTES</b>	<b>2.292.893</b>	<b>2.298.639</b>	<b>(5.746)</b>	<b>(0,2)</b>
Otros Recursos de Clientes	380.665	295.031	85.634	29,0
<b>TOTAL RECURSOS GESTIONADOS DE CLIENTES</b>	<b>2.673.558</b>	<b>2.593.670</b>	<b>79.888</b>	<b>3,1</b>

El volumen total de recursos de clientes en balance al 31 de diciembre de 1995 ascendió a 2,3 billones de pesetas. De este total, el 93,6% corresponde a Débitos de Clientes, el 5,3% a Valores Negociables y el 1,1% a Financiaciones Subordinadas.



006732920

CLASE 8ª

Los débitos del Sector Privado Residente han experimentado un crecimiento interanual del 11,1%. Han contribuido activamente a este crecimiento tanto la red tradicional de oficinas -que se ha incrementado en el número de 40 durante 1995- como los nuevos canales de comercialización, en particular la Banca telefónica.

El Grupo Banco Exterior gestiona un total de 2.673.558 millones de pesetas de recursos ajenos de los cuales 326.389 millones corresponden a Fondos de Inversión y de Pensiones y 54.276 millones de pesetas a primas de seguros. Estos recursos fuera de balance representan un 14,2% del total de recursos gestionados.

Según la Circular 5/93 del Banco de España, el cumplimiento del coeficiente de solvencia se exige en el Grupo de consolidación -Argentina- y adicionalmente en las entidades individuales, en este caso el Banco Exterior de España, S.A.

Los recursos propios computables del Banco Exterior de España, S.A. se sitúan en 251.785 millones de pesetas. El excedente de recursos propios en términos absolutos se eleva a 106.635 millones de pesetas sobre el nivel requerido, teniendo en cuenta la consolidación en Argentina.

#### BANCO EXTERIOR DE ESPAÑA, S.A. RECURSOS PROPIOS

(Cifras absolutas: millones de pesetas)

	1995	1994	Dif.	%
Capital	52.683	52.683	-	-
Reservas	165.510	186.616	(21.106)	(11,3)
<b>TOTAL RECURSOS PROPIOS</b>	<b>218.193</b>	<b>239.299</b>	<b>(21.106)</b>	<b>(8,8)</b>
Recursos Propios Computables	251.785	266.036	(14.251)	(5,4)
Requerimientos Mínimos (Circular 5/93)	145.150	128.504	16.646	13,0
<b>EXCEDENTE</b>	<b>106.635</b>	<b>137.532</b>	<b>(30.897)</b>	<b>(22,5)</b>

Al 31 de diciembre de 1995 determinadas sociedades dependientes mantenían en cartera 1.103.806 acciones del Banco Exterior de España, S.A. con un coste registrado en libros de 3.280 millones de pesetas y un valor nominal de 552 millones de pesetas lo que representa un 1,04% del capital suscrito. Durante 1995 se han realizado adquisiciones y enajenaciones de acciones propias por un valor nominal de 3.452 y 2.966 millones de pesetas respectivamente.



OU6732921

CLASE 8ª

**4.- CUENTA DE RESULTADOS****GRUPO BANCO EXTERIOR. CUENTA DE RESULTADOS.**

(Cifras absolutas: millones de pesetas).

	1995	1994	Dif.	%
<b>MARGEN FINANCIERO</b>	<b>83.041</b>	<b>91.049</b>	<b>(8.008)</b>	<b>(8,8)</b>
Comisiones	27.765	32.772	(5.007)	(15,3)
Resultados Operaciones Financieras	8.176	(2.042)	10.218	-
Resultado puesta en equivalencia	3.914	2.508	1.406	56,1
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>122.896</b>	<b>124.287</b>	<b>(1.391)</b>	<b>(1,1)</b>
Gastos de Explotación	(94.768)	(97.545)	2.777	(2,8)
Amortizaciones	(4.945)	(5.048)	103	(2,0)
Otros resultados explotación	(2.249)	(257)	(1.992)	-
<b>MARGEN DE EXPLOTACION</b>	<b>20.934</b>	<b>21.437</b>	<b>(503)</b>	<b>(2,3)</b>
Amortización Fdo. Comercio	(398)	(676)	278	(41,1)
Insolvencias	(10.574)	(15.158)	4.584	(30,2)
Saneamiento Inmov. financieras	(1.185)	76	(1.261)	-
Resultados extraordinarios	(11.008)	18.281	(29.289)	(160,2)
Resultados operaciones Grupo	8.924	161	8.763	-
<b>RDOS. ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>6.693</b>	<b>24.121</b>	<b>(17.428)</b>	<b>(72,3)</b>
Impuesto de Sociedades	1.241	(917)	2.158	-
<b>RDOS. DESPUES DE IMPTOS.</b>	<b>7.934</b>	<b>23.204</b>	<b>(15.270)</b>	<b>(65,8)</b>
Atribuido a minoritarios	(1.991)	(2.947)	956	(32,4)
<b>RDOS. NETOS DEL GRUPO</b>	<b>5.943</b>	<b>20.257</b>	<b>(14.314)</b>	<b>(70,7)</b>

A continuación se analizan los diferentes epígrafes de la cuenta de resultados en su disposición vertical:



006732922

CLASE 8.<sup>a</sup>**GRUPO BANCO EXTERIOR. MARGEN FINANCIERO.**

(Cifras absolutas : millones de pesetas)

	1995	1994	Dif.	%
<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>456.886</b>	<b>397.202</b>	<b>59.684</b>	<b>15,0</b>
De entidades de Crédito	149.273	101.484	47.789	47,1
De créditos sobre clientes	224.653	212.414	12.239	5,8
De cartera de Valores y Deuda	56.831	65.326	(8.495)	(13,0)
De otras financiaciones	25.453	17.355	8.098	46,7
Dividendos	676	623	53	8,5
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>(373.845)</b>	<b>(306.153)</b>	<b>(67.692)</b>	<b>22,1</b>
De entidades de crédito	(207.179)	(177.415)	(29.764)	16,8
De débitos a clientes	(130.797)	(96.566)	(34.231)	35,4
De valores negociables	(11.043)	(8.896)	(2.147)	24,1
De otros recursos	(24.826)	(23.276)	(1.550)	6,7
<b>MARGEN FINANCIERO</b>	<b>83.041</b>	<b>91.049</b>	<b>(8.008)</b>	<b>(8,8)</b>

El ejercicio 1995 se ha caracterizado por el estrechamiento de márgenes ante la ausencia de una reactivación clara de la demanda solvente de inversión, particularmente en lo referido al crédito al consumo. Adicionalmente, la competencia entre entidades por la captación de recursos acreedores ha seguido presionando al alza la remuneración de los fondos tomados, tanto de balance como de fuera de balance.

En este contexto, el Grupo Banco Exterior ha conseguido invertir la tendencia descendente del margen de clientela que se venía produciendo durante los últimos ejercicios (1993/1994), consiguiendo el punto de inflexión durante el primer trimestre del año 1995, de forma que la aportación de este negocio al margen financiero ha presentado una pendiente positiva a lo largo del ejercicio 1995.

No obstante, el margen financiero, que ha ascendido a 83.041 millones de pesetas en 1995 se ve, todavía, afectado por la existencia en el balance de un elevado volumen de masas improductivas. Los inmuebles adjudicados presentan un saldo de 94.866 millones al cierre del ejercicio, cifra sólo ligeramente inferior a la de diciembre del año 1994, aún a pesar de las ventas realizadas durante el año, por un importe de 31.004 millones de pesetas dadas las significativas recuperaciones del ejercicio mediante adjudicaciones de inmuebles. En la medida que mejoren las condiciones de mercado y se active la demanda de este tipo de bienes, se reducirán estas masas improductivas, mejorando el margen financiero.



006732923

CLASE 8.<sup>a</sup>**GRUPO BANCO EXTERIOR. OTROS PRODUCTOS ORDINARIOS**

(Cifras absolutas : millones de pesetas)

	1995	1994	Dif.	%
<b>MARGEN FINANCIERO</b>	<b>83.041</b>	<b>91.049</b>	<b>(8.008)</b>	<b>(8,8)</b>
<b>Comisiones</b>	<b>27.765</b>	<b>32.772</b>	<b>(5.007)</b>	<b>(15,3)</b>
Servicios de cobros y pagos	13.555	15.114	(1.559)	(10,3)
Servicios relacionados con valores	4.569	3.959	610	15,4
Pasivos contingentes	4.287	4.633	(346)	(7,5)
Otras comisiones	5.354	9.066	(3.712)	(40,9)
<b>Resultado Operaciones Financieras</b>	<b>8.176</b>	<b>(2.042)</b>	<b>10.218</b>	<b>-</b>
Cartera de Valores	6.031	(8.216)	14.247	173,4
Futuros	(3.244)	(1.336)	(1.908)	142,8
Diferencias de cambio	5.389	7.510	(2.121)	(28,2)
<b>Resultado Puesta en Equivalencia</b>	<b>3.914</b>	<b>2.508</b>	<b>1.406</b>	<b>56,1</b>
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>122.896</b>	<b>124.287</b>	<b>(1.391)</b>	<b>(1,1)</b>

La evolución de los ingresos por comisiones presenta un comportamiento desigual, alcanzando un total de 27.765 millones de pesetas en este ejercicio, un 15,3% inferior a 1994. La variación se encuentra localizada en las menores comisiones percibidas por Fondos de Inversión, ya que su recuperación ha comenzado durante la segunda mitad del ejercicio 1995, así como por las devoluciones de efectos de la cartera comercial, dada la mejor calidad del riesgo descontado. Positivamente se comporta el resto de capítulos de medios de pago, Bolsa y valores y transferencias.

El negocio de mercados monetarios y de valores se ha caracterizado por una mayor estabilidad que en el año anterior. La inflexión al alza de los tipos de interés a largo plazo en el ejercicio 1994 afectó negativamente a los resultados por operaciones financieras, sin embargo en 1995, con un entorno de mercado mas favorable, el resultado por Operaciones Financieras ha alcanzado los 8.176 millones de pesetas de beneficio.

La mejora de los resultados en las sociedades participadas por el Grupo Banco Exterior y que consolidan a través del método de puesta en equivalencia quedan reflejados en los 3.914 millones de pesetas obtenidos al cierre frente a 2.508 millones de pesetas de 1994.

El margen de intermediación junto a los ingresos por comisiones, resultados por operaciones financieras y resultados por puesta en equivalencia sitúan el Margen Ordinario del Grupo Banco Exterior en 122.896 millones de pesetas, ligeramente por debajo (1,1%) al correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 1994.



0U6732924

CLASE 8.ª

**GRUPO BANCO EXTERIOR. MARGEN DE EXPLOTACION**

(Cifras absolutas : millones de pesetas)

	<u>1995</u>	<u>1994</u>	<u>Dif.</u>	<u>%</u>
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>122.896</b>	<b>124.287</b>	<b>(1.391)</b>	<b>(1,1)</b>
<b>Gastos de Explotación</b>	<b>(94.768)</b>	<b>(97.545)</b>	<b>2.777</b>	<b>(2,8)</b>
Gastos de Personal	(72.462)	(73.565)	1.103	(1,5)
Pensiones	(3.776)	(4.196)	420	(10,0)
Resto	(68.686)	(69.369)	683	(1,0)
Otros gastos administrativos	(22.306)	(23.980)	1.674	(7,0)
<b>Amortizaciones</b>	<b>(4.945)</b>	<b>(5.048)</b>	<b>103</b>	<b>(2,0)</b>
<b>Otros resultados explotación</b>	<b>(2.249)</b>	<b>(257)</b>	<b>(1.992)</b>	<b>-</b>
Otros Productos	2.645	3.402	(757)	(22,3)
Otras Cargas	(4.894)	(3.659)	(1.235)	33,8
<b>MARGEN DE EXPLOTACION</b>	<b>20.934</b>	<b>21.437</b>	<b>(503)</b>	<b>(2,3)</b>

El plan de mejora de la eficiencia en lo relativo al tratamiento de los gastos de explotación ha permitido que éstos disminuyan un 2,8% respecto al ejercicio 1994, situándose en un total de 94.768 millones de pesetas.

En los gastos de personal se va haciendo explícito el efecto de la política de prejubilaciones iniciada en 1991, lo que ha apoyado el descenso en esta línea del 1,5% respecto a 1994, siendo su importe total de 72.462 millones de pesetas.

La cultura de racionalización y ahorro implantada sólidamente en el Grupo se pone de manifiesto en una reducción continuada de los gastos administrativos, que se sitúan en 22.306 millones de pesetas y presentan un ahorro del 7,0 % con respecto al ejercicio anterior.

Las amortizaciones correspondientes a 1995 han ascendido a 4.945 millones de pesetas, un 2% inferior al importe registrado en 1994, en línea con el proceso progresivo de liberación de espacios de uso propio.

La evolución de los gastos recuperados, la venta de inmuebles arrendados y la evolución del fondo de garantía de depósitos -tanto por el tipo de contribución como por el mayor volumen de saldos-, entre otros, se han materializado en un incremento relevante de los Otros Resultados de Explotación.





006732925

CLASE 3ª

El Margen de Explotación del ejercicio 1995, que asciende a 20.934 millones de pesetas, se mantiene en un nivel similar al de 1994, recuperando la práctica totalidad del descenso del margen financiero a través del crecimiento de los ingresos por otros productos ordinarios y la reducción de los gastos de transformación.

**GRUPO BANCO EXTERIOR. RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS**

(Cifras absolutas : millones de pesetas)

	1995	1994	Dif.	%
<b>MARGEN DE EXPLOTACION</b>	<b>20.934</b>	<b>21.437</b>	<b>(503)</b>	<b>(2,3)</b>
Amortización Fdo. Comercio	(398)	(676)	278	(41,1)
Insolvencias	(10.574)	(15.158)	4.584	(30,2)
Dotaciones	(23.548)	(28.332)	4.784	(16,9)
Recuperaciones de Principal	12.974	13.174	(200)	(1,5)
Saneamiento Inmov. financieras	(1.185)	76	(1.261)	-
<b>Resultados extraordinarios</b>	<b>(11.008)</b>	<b>18.281</b>	<b>(29.289)</b>	<b>(160,2)</b>
Recuperaciones de intereses	16.027	11.788	4.239	36,0
Rdos. enajenación inmovilizado	1.235	4.351	(3.116)	(71,6)
Saneamientos de adjudicados	(5.265)	3.955	(9.220)	-
Otros resultados	(20.720)	(880)	(19.840)	-
Otras provisiones	(2.285)	(933)	(1.352)	144,9
<b>Resultados operaciones Grupo</b>	<b>8.924</b>	<b>161</b>	<b>8.763</b>	<b>-</b>
<b>RDOS. ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>6.693</b>	<b>24.121</b>	<b>(17.428)</b>	<b>(72,3)</b>

La importante labor recuperadora se pone de manifiesto en la magnitud de los cobros de principal y de intereses correspondientes a ejercicios anteriores, que se elevan a un total de 29.001 millones de pesetas, frente a los 24.962 millones de pesetas del ejercicio anterior, lo que muestra sin reservas que el grado de recuperabilidad de la inversión dudosa y de la ya amortizada, continúa siendo muy elevado.



0U6732926

CLASE 8.<sup>a</sup>**GRUPO BANCO EXTERIOR. GASTO POR IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES**  
(Cifras absolutas : millones de pesetas)

	1995	1994
<b>BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>6.693</b>	<b>24.121</b>
Imposición sobre el B° al tipo del 35%	(2.342)	(8.442)
Efectos no computables a descontar:		
Beneficios por puesta en equivalencia.	751	880
Sociedades no sujetas a imposición	599	643
Traspasos al fondo de pensiones externo	1.225	3.676
Otras diferencias permanentes	(1.117)	783
Deducciones en cuota	2.125	1.543
<b>Gasto por impuesto sobre sociedades</b>	<b>1.241</b>	<b>(917)</b>
<b>BENEFICIO NETO</b>	<b>7.934</b>	<b>23.204</b>

La partida del Gasto por Impuestos sobre Sociedades arroja un saldo acreedor de 1.241 millones de pesetas. El efecto impositivo del beneficio computable ha sido, en este ejercicio, inferior al importe de las partidas que reducen la tasa efectiva de gravamen, lo que determina el saldo acreedor resultante. Entre las mismas cabe destacar el efecto impositivo de las cantidades traspasadas al fondo de pensiones externo del Banco Exterior de España, S.A. y las deducciones en la cuota, que experimentan un aumento en virtud del mayor importe de la deducción por doble imposición internacional.

Finalmente, considerando los resultados atribuibles a minoritarios, el resultado neto del Grupo se sitúa en 5.943 millones de pesetas, según el siguiente cuadro:

**GRUPO BANCO EXTERIOR. BENEFICIO NETO DEL GRUPO**

(Cifras absolutas: millones de pesetas).

	1995	1994	Dif.	%
<b>RDOS. DESPUES DE IMPTOS.</b>	<b>7.934</b>	<b>23.204</b>	<b>(15.270)</b>	<b>(65,8)</b>
Atribuido a minoritarios	(1.991)	(2.947)	956	(32,4)
<b>RDOS. NETOS DEL GRUPO</b>	<b>5.943</b>	<b>20.257</b>	<b>(14.314)</b>	<b>(70,7)</b>



006732927

CLASE 8ª

## 5.- COBERTURAS Y SANEAMIENTOS

En 1995 se han constituido provisiones por un total de 77.062 millones de pesetas. Durante el presente ejercicio y conforme al objetivo prioritario de saneamiento del Balance, se ha asignado a provisiones, además de la práctica totalidad de los recursos generados, un total de 37.237 millones de pesetas procedentes de reservas de libre disposición e impuestos anticipados, según se expone en las notas de las cuentas anuales. Todo ello unido a la mejora de la morosidad, permite presentar un Balance significativamente reforzado, con elevadas coberturas totales que ascienden a 267.603 millones de pesetas, según la siguiente distribución:

	1995	1994	%
Insolvencias	78.255	79.643	(1,7)
Riesgo País	24.396	24.412	(0,1)
Valores	2.013	26.276	(92,3)
Pensiones	1.158	1.491	(22,3)
Otros	47.085	40.992	14,9
Adjudicados	32.023	26.639	20,2
Prejubilados	8.830	8.251	7,0
Resto	6.232	6.102	2,1
<b>TOTAL PROVISIONES</b>	<b>152.907</b>	<b>172.814</b>	<b>(11,5)</b>
Pólizas y fdos. externos de pensiones	114.696	102.058	12,4
<b>TOTAL COBERTURAS</b>	<b>267.603</b>	<b>274.872</b>	<b>(2,6)</b>

El saneamiento realizado se pone de manifiesto al considerar tanto las existencias de fondos como las utilizaciones de provisiones aplicadas durante 1995, que ascienden a un total de 90.288 millones de pesetas, según se expone en las notas de las cuentas anuales que presentan los movimientos de cada uno de los fondos de provisión durante el ejercicio.

### INSOLVENCIAS

La adecuada cobertura del riesgo de insolvencias constituye uno de los más importantes focos de atención permanente del Grupo. En 1995, se han destinado significativas provisiones orientadas a un doble objetivo:



OU6732928

CLASE 8ª

- Amortización de los asuntos con menores posibilidades de recuperación, por un total de 51.091 millones de pesetas.
- Elevación de la cobertura del riesgo en dificultades hasta alcanzar la totalidad de los saldos dudosos residentes sujetos a la misma.

Esta política de saneamiento se ha visto reforzada por una revisión sistemática de los riesgos, anticipando el traspaso a dudosos y el inicio de acciones ejecutivas, lo que facilitará las gestiones para una más eficaz recuperación de los mismos.

Con estos criterios y pese a la utilización de fondos llevada a cabo a lo largo del ejercicio por amortización de activos, los fondos de insolvencia se elevan a 78.255 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1995. Las provisiones existentes permiten contar con unas coberturas totales del 75,6% de la morosidad del sector residente y del 100% de los riesgos sujetos a cobertura, según se había objetivado a comienzos del ejercicio 1995.

Asimismo, la morosidad total del Grupo -Insolvencias y por Riesgo País- ha mostrado una evolución muy favorable, con un saldo dudoso que ha disminuido 90.795 millones de pesetas, situándose en 152.901 millones de pesetas. También es destacable la evolución de la morosidad del sector residente, que se sitúa en un total de 84.551 millones de pesetas, con una reducción del 32,3% y significa un índice de morosidad sobre los activos de riesgo del 4,9%, al cierre del ejercicio.

#### GRUPO BANCO EXTERIOR. MOROSIDAD SECTOR RESIDENTE. COBERTURAS.

(Cifras absolutas millones de pesetas)

	1995	1994	%
Total riesgos Sector Residente	1.709.854	1.738.646	(1,7)
Total riesgos Dudosos Residentes	84.551	124.909	(32,3)
De los que: Sujetos a cobertura	63.936	85.377	(25,1)
Provisiones constituidas	63.884	64.078	(0,3)
Ratios:			
Morosidad	4,9%	7,2%	(31,9)
Cobertura total	75,6%	51,3%	47,4
Cobertura sobre riesgos sujetos	100%	75,1%	33,1



0U6732929

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

El Grupo Banco Exterior desarrolla su actividad internacional desde España y en un amplio conjunto de países, fundamentalmente en la Europa Comunitaria y en Iberoamérica, siendo muy diferente el desarrollo de las posiciones de riesgo país por grupos de países, según se observa en el siguiente cuadro:

**GRUPO BANCO EXTERIOR. RIESGO PAIS.**

(Cifras absolutas millones de pesetas)

	1995		1994		%	
	Base	Cobert.	Base	Cobert.	Base	Cobert.
Grupo II	107.253	1.663	71.541	1.131	49,9	47,0
Grupo III	5.649	851	8.111	1.443	(30,3)	(41,0)
Grupo IV	7.947	3.557	10.799	3.105	(26,4)	14,6
Grupo V	19.793	18.325	25.398	18.733	(22,1)	(2,2)
<b>TOTAL</b>	<b>140.642</b>	<b>24.396</b>	<b>115.849</b>	<b>24.412</b>	<b>21,4</b>	<b>(0,1)</b>
GR. III a V	33.379	22.733	44.308	23.281	(24,6)	(2,3)
<b>% Cobertura</b>	<b>68,1%</b>		<b>52,5%</b>			

En la cuantificación del Fondo de Riesgo País se está considerando tanto la aplicación de la Circular 4/1991, sobre el resultado de la habitual revisión de países y riesgos concluida por el Banco -donde lo más destacable es la cobertura de las posiciones con Rusia al 90%- , como la valoración global de mercado de esta cartera, consiguiendo una cobertura del 68,1% del riesgo con los Grupos III a V.

Los fondos constituidos, así como la evolución del riesgo en los países clasificados en los grupos III a V han permitido reducir en un 49% el riesgo neto de provisiones, desde los 21.027 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1994, a 10.646 millones de pesetas al cierre del presente ejercicio.

**FONDOS DE PENSIONES**

Según se expone en las cuentas anuales, el Grupo tiene atendidos los compromisos por pensiones, básicamente mediante la promoción de fondos externos o, en su caso, con pólizas de seguro, según el siguiente detalle:



OU6732930

CLASE 8ª

**GRUPO BANCO EXTERIOR. COBERTURAS PARA PENSIONES**  
(Cifras absolutas en millones de pesetas)

	1995	1994	%
Personal activo:			
Pólizas	3.166	2.567	23,3
Depósitos internos	1.739	5.491	(68,3)
Fondos externos	53.836	48.280	11,5
Personal pasivo:			
Pólizas	49.867	44.174	12,9
<b>TOTAL COMPROMISOS</b>	<b>108.608</b>	<b>100.512</b>	<b>8,0</b>
Coberturas constituidas	114.696	102.058	12,4
<b>EXCEDENTE</b>	<b>6.088</b>	<b>1.546</b>	<b>-</b>

Al 31 de diciembre de 1995, el estudio actuarial que valora el compromiso por pensiones del Banco Exterior de España, S.A. aplica una tasa nominal de actualización del 6% y las nuevas tablas de longevidad GR95. Las nuevas tablas, que sustituyen a las GR80, han significado un encarecimiento del plan de pensiones superior al 10%. Esta decisión refuerza aún mas las coberturas para pensiones del Banco y significa una prudente anticipación en consonancia con el nivel de coberturas que alcanza el Grupo al cierre del presente ejercicio.

**FONDO PARA ADJUDICADOS**

Las dotaciones a fondos específicos completan los requerimientos de los activos adjudicados, considerando tasaciones de firmas independientes. Gran número de éstas se han actualizado durante 1995 (con una cobertura global superior al 75%).

Los fondos existentes permiten contar con una cobertura promedio entorno al 34%. según se expone en el siguiente cuadro:



0U6732931

CLASE 8.ª

**GRUPO BANCO EXTERIOR. FONDO PARA ADJUDICADOS**  
(Cifras absolutas millones de pesetas)

	<u>1995</u>	<u>1994</u>	<u>%</u>
Activos adjudicados	94.866	100.023	(5,2)
Provisiones constituidas	(32.023)	(26.639)	20,2
Valor neto	<u>62.843</u>	<u>73.384</u>	<u>(14,4)</u>
 Cobertura promedio	 <u>33,8%</u>	 <u>26,6%</u>	 <u>26,7</u>

**PREJUBILACIONES**

En 1995 el Banco Exterior de España, S.A. ha completado con cargo a sus reservas de libre disposición los pasivos por los compromisos adquiridos en materia de pensiones complementarias con el personal jubilado anticipadamente, efectuándose en virtud de lo dispuesto en el punto cuarto de la Norma Decimotercera de la Circular 4/1991 del Banco de España.

Los compromisos por pensiones del personal prejubilado se encuentran constituidos y aportados en su totalidad al fondo externo al cierre de 1995.



006732932

CLASE 8ª

## 6.- EFICIENCIA

En 1995, la mejora de la eficiencia se ha acometido mediante la gestión de las masas improductivas y de baja rentabilidad del balance y en el desarrollo de un plan de expansión de los negocios, compatible con la disminución de plantilla y de los gastos de explotación.

### DESINVERSIÓN

Los planes de desinversión en 1995 se han centrado en tres áreas de acción:

- **Cartera no estratégica**

Durante el ejercicio se fueron materializando ventas de títulos no considerados estratégicos en la definición actual del Grupo, así como procesos de integración de unidades al objeto de materializar las sinergias latentes en cada caso.

Así, durante 1995 se concluyó la venta de las participaciones en el Banco Simeón, Banque Marocaine de Commerce Extérieur, Bladex, Ausysegur y parcialmente la del Banco Exterior Misr. Por otra parte se produjo la fusión mercantil del Banco de Gestión Financiera con el Banco de Negocios Argentaria, tras el traspaso de medios, Activo y Pasivo al Banco Exterior de España, la compra por el Banco de Negocios Argentaria de Argentaria Bolsa S.V.B. y, se concluye en enero de 1996 la fusión de los bancos en Argentina, Chile y Uruguay constituyendo el Banco Exterior de América, con sede en Montevideo.

Por otra parte, se llevó a cabo el incremento de capitalización de varias unidades estratégicas del Grupo, entre las que destacaron las realizadas en el Banco de Negocios Argentaria, Banco Directo y Hércules Hispano.

- **Inmuebles adjudicados**

En el año 1995 se ha acometido una significativa reestructuración de las unidades encargadas de las ventas y gestión de los inmuebles adjudicados, que se ha saldado con unas enajenaciones totales de 31.004 millones de pesetas.





0U6732933

CLASE 8ª

- Liberación de espacios de uso propio

Como resultado de los procesos de unificación de líneas informáticas, y de los servicios de operaciones, así como de la revisión de estructuras en los departamentos centrales se ha conseguido liberar un total de 36.000 m<sup>2</sup>, en su práctica totalidad susceptibles de una futura venta.

### CONTROL DEL GASTO

El desarrollo de un estricto plan de control del gasto ha hecho compatible el incremento de la red de oficinas con una reducción de plantilla y de los gastos generales.

- Plan de Expansión

El plan de expansión en curso ha permitido prácticamente mantener el número de oficinas del Grupo considerando la salida de las 58 agencias del Banco Simeón que figuraban dentro del perímetro de consolidación al 31 de diciembre de 1994, habiendo accedido a una red mejor estructurada.

	1995	1994
En España	643	641
En el Extranjero		
Europa	31	33
Resto	43	45
Subtotal	74	78
TOTAL OFICINAS GRUPO BEX	717	719

El denominado "Proyecto Centro", ha segregado en la red las funciones administrativas de las comerciales, mediante la creación de 34 "Centros Operativos Argentaria" desde los que se prestan servicios administrativos a 421 oficinas del Banco Exterior de España, S.A., y a más de 700 de la Caja Postal, liberando a las sucursales de tareas administrativas y permitiéndoles ofrecer un tratamiento personalizado a cada cliente y un servicio especializado en cada uno de los segmentos.



006732934

CLASE 8.<sup>a</sup>

Esta nueva estructura de la red ha permitido una intensa transformación de la organización comercial, dinamizando tareas y estructuras. Se ha avanzado en la especialización y segmentación de la red de oficinas, diferenciando centros de negocios (en los que se prestan servicios a empresas, particulares e instituciones), oficinas de banca personal, oficinas corporativas e institucionales.

#### • Evolución de la Plantilla

A continuación se presenta la distribución de la plantilla al cierre de los dos últimos ejercicios (la correspondiente a 1995 no incluye 393 empleados del Banco Simeón):

	1995	1994
Banco Exterior de España	6.998	7.174
Bancos del Grupo en España	816	1.451
Filiales y Sucursales en el Extranjero	1.035	1.157
Subtotal Grupo Bancario	8.849	9.782
Otras Sociedades no Bancarias	570	529
<b>TOTAL GRUPO</b>	<b>9.419</b>	<b>10.311</b>

Durante 1995 el Grupo ha continuado un proceso de acomodación de la plantilla, mediante la reasignación de recursos desde los Servicios Centrales hacia la Red comercial, lo que ha permitido cubrir con la propia plantilla las necesidades cuantitativas y cualitativas del plan de expansión. En marzo de 1995 y con motivo del traspaso de los medios del Banco de Gestión Financiera, se produjo la incorporación de 218 empleados que se han integrado plenamente en la organización del Banco Exterior de España, S.A.

Durante 1995 se ha mantenido la política de Recursos Humanos iniciada en ejercicios anteriores, consolidando los sistemas de evaluación, formación y desarrollo profesional de la plantilla. A este respecto los programas de formación, se han desarrollado en línea con los puntos básicos del Plan Estratégico, destacando los referidos a Calidad Directiva, Desarrollo de la Actividad Comercial, Marca Argentaria, Calidad de Servicio, Proyecto Centro, Plan de Expansión, Aplicaciones Corporativas y Unificación contable. A lo largo de 1995 se han impartido 586 cursos, con una asistencia de 8.500 personas y un total de 80.870 horas lectivas.



OU6732935

CLASE 8.<sup>a</sup>

• **Gastos Generales: Otros Gastos Administrativos y Amortizaciones**

En 1995 se ha logrado una nueva disminución de los gastos generales, siguiendo una tendencia constante desde los últimos años:

	<u>1995</u>	<u>1994</u>	<u>%</u>
Otros Gastos Administrativos	22.306	23.980	(7,0)
Amortizaciones	<u>4.945</u>	<u>5.048</u>	<u>(2,0)</u>
<b>GASTOS GENERALES</b>	<u><b>27.251</b></u>	<u><b>29.028</b></u>	<u><b>(6,1)</b></u>

Durante 1995 se ha acometido la convergencia en un mismo emplazamiento de las dos líneas informáticas preexistentes en Argentaria. Esta confluencia, inicialmente física, se está completando paulatinamente con el tratamiento integrado de la operativa mediante aplicaciones informáticas de carácter corporativo, diseñadas bajo las premisas de homogeneización y simplificación de sistemas, lo cual está redundando en mejoras de la calidad del servicio y en una importante racionalización de costes.

La innovación tecnológica de mayor significación ha consistido en el proceso de "interoperatividad", que permite a los clientes del Banco Exterior de España, S. A. realizar la mayoría de sus operaciones en el resto de las oficinas de Argentaria y viceversa, potenciando significativamente la capacidad de prestación de servicios del Grupo.



OU6732936

CLASE 8ª

## 7.- GESTION DE LOS NEGOCIOS

---

### TESORERIA

A lo largo del ejercicio 1995 la economía española continuó dentro de la fase expansiva iniciada en la segunda mitad de 1993, con una estabilización del ritmo de crecimiento económico en torno al 3% siguiendo un patrón de crecimiento sin tensiones inflacionistas, en sincronía con el resto de economías de nuestro entorno.

1995 ha sido un año en que la debilidad del dólar y las continuas dudas en torno a la convergencia y posibilidades de la Unión Monetaria, han generado importantes momentos de tensión en los mercados financieros internacionales. La ralentización del ritmo de crecimiento de las principales economías unido a la moderación de las tasas de inflación generan unas favorables expectativas sobre la futura evolución de los tipos de interés, al menos durante los primeros meses de 1996.

En el mercado interbancario la actuación del Grupo Banco Exterior se ha orientado, en primer lugar, a asegurar los mejores costes de financiación dentro de los objetivos de riesgo crediticio, de interés y de liquidez establecidos. La destacada posición del Grupo en el mercado interbancario se refleja en la función de creador de mercado del Banco Exterior de España, S.A., que contribuye de forma sistemática a la regulación de las necesidades de liquidez del sistema.

El Banco Exterior de España, S.A. ha continuado durante 1995 manteniendo posiciones de liderazgo en el mercado nacional de Deuda Pública, tal como atestigua el segundo puesto alcanzado en el ranking de "creadores de Mercado" de deuda pública española, elaborado por el Banco de España. El volumen total negociado durante el ejercicio en Bonos y Obligaciones se ha elevado a más de 70 billones de pesetas a través de la realización de cerca de 48.000 operaciones, en tanto que el de Letras del Tesoro alcanzó un total de más de 15 billones de pesetas en 22.000 operaciones.

En cuanto a los mercados de divisas, el Banco Exterior de España, S.A. mantiene una importante presencia en los mercados de contado y plazo, habiendo incrementado asimismo su operativa en el mercado de depósitos en divisa y billetes. Durante 1995 las operaciones realizadas en el mercado de divisas han ascendido a un importe acumulado de 818 miles de millones de dólares.



0U6732937

CLASE 8.<sup>a</sup>

Durante el ejercicio el Banco Exterior de España, S.A. ha realizado operaciones fuera de balance por un volumen acumulado de 30,5 billones de pesetas, lo que supone un 7,8% más que el año anterior. El control y seguimiento de estas operaciones se ha llevado a cabo de modo riguroso y sistemático.

La actividad desarrollada en los mercados de futuros ha crecido de manera importante, habiéndose negociado un volumen de 27,7 billones de pesetas en el año. El Banco Exterior de España, S.A. ocupa el primer puesto en el ranking de posiciones propias publicado por MEFF, en Mibor a 90 días, en el que mantiene una cuota de mercado superior al 13%, encontrándose, asimismo, en las primeras posiciones en el resto de operaciones de derivados. La creciente actividad desarrollada por Banco de Negocios Argentaria ha contribuido, asimismo, a fortalecer la posición del Grupo en estos mercados.

1995 ha sido un año de significativas modificaciones organizativas que se han traducido, entre otras, en la segregación de la actividad de las Áreas de medición de Riesgos (de mercado y crediticio), que actúan con total independencia funcional respecto de la División de Tesorería y Mercados Monetarios.

### **BANCA CORPORATIVA**

Durante 1995 la actividad llevada a cabo por Banca Corporativa se ha orientado a profundizar en el desarrollo de vínculos y relaciones estables de negocio con los grandes grupos empresariales, guiados por el doble objetivo de mejorar la calidad de servicio y optimizar la rentabilidad por cliente.

En esta línea de actuación cabe destacar las innovaciones organizativas puestas en marcha a lo largo de 1995, que han permitido un significativo avance en el proceso de especialización, al separar la gestión comercial propiamente dicha de la administración de las operaciones y realizarse esta última desde la nueva red de Centros Operativos creada al efecto.

El citado proceso ha comenzado a desarrollarse mediante la creación de equipos de gestión sectorial especializados en uno o varios sectores económicos, lo que incrementa notablemente la capacidad de análisis y de asesoramiento, aportando un creciente valor añadido a la actividad comercial.



0U6732938

CLASE 8ª

La red de Banca Corporativa se compone de 6 equipos de gestión sectorial localizados en Madrid y de 9 oficinas especializadas ubicadas en las principales capitales de provincia, así como unidades especializadas integradas dentro de la estructura internacional.

En cuanto a la evolución del negocio de Banca Corporativa, 1995 ha sido un año en el que se ha compatibilizado el crecimiento de las cifras de inversión con una política de defensa de la rentabilidad, en una coyuntura de mercado con fuerte presión sobre los márgenes.

Al 31 de diciembre de 1995 Banca Corporativa presenta una cartera de 295 Grupos empresariales y un total de 2.010 clientes. La cifra de inversión crediticia gestionada ascendió a 1,1 billón de pesetas, lo que supone un crecimiento del 1,3% sobre el año anterior.

Cabe destacar la evolución de la inversión de Banca Corporativa en la Red Internacional con una cifra de 194.000 millones de pesetas, con un crecimiento interanual del 92,6%, como consecuencia de la actividad en la Red Exterior, especialmente en Europa.

En cuanto a los recursos de clientes gestionados, el volumen ascendió a 31 de diciembre de 1995 a 106.469 millones de pesetas sin desintermediación y a 223.023 millones de pesetas incluyendo desintermediación.

Banca Corporativa trabaja de forma coordinada con el resto de áreas estableciendo planes y actuaciones comerciales por cliente, en especial con Banca de Inversiones (financiación de proyectos, salidas a Bolsa, emisiones y sindicaciones, etc.), Tesorería (rentabilización de puntas, compra venta de divisa, productos de cobertura de riesgos) y Banca Comercial (ofertas a colectivos, convenios, etc.) así como con otras Unidades de Argentaria.

#### BANCA INSTITUCIONAL

Durante 1995, el Grupo Banco Exterior ha continuado desarrollando una importante actividad en el segmento de negocio institucional mediante la prestación de un servicio integral y a medida, tanto de proyectos de financiación y gestión de recursos como de prestación de servicios especializados a sus clientes, a través de Banca de Instituciones en coordinación con otras unidades de negocio de Argentaria, en particular, el Banco de Crédito Local.



006732939

CLASE 8ª

Banca de Instituciones se consolida, durante el presente ejercicio, como una unidad de negocio independiente, con la creación de una red especializada de 35 oficinas institucionales, repartidas por toda la geografía nacional, que ofrecen una gestión específica a cada tipo de institución, ya sea pública o privada.

En 1995 el Banco Exterior de España, S.A. ha suscrito 32 grandes proyectos con distintas Administraciones, de los que 13 se han realizado conjuntamente con otras entidades financieras y el resto individualmente.

Al 31 de diciembre de 1995 los créditos a las Administraciones Públicas registrados en el Balance del Grupo Banco Exterior se elevan a 177.823 millones de pesetas, con un incremento del 18,1%.

#### **BANCA COMERCIAL AL POR MENOR**

En el año 1995 se ha llevado a cabo la separación de la gestión comercial de la administrativa, como continuación del Proyecto Oficina iniciado en el año 1994 y la creación en este ejercicio de los Centros Operativos Argentaria, que ha permitido centralizar el servicio administrativo de las oficinas, concentrar su actividad en el área de gestión y ofrecer un tratamiento integral y personalizado al cliente.

Siguiendo un plan de expansión selectiva, y tras analizar tanto el mercado como las áreas de menor implantación del Grupo Banco Exterior, se han abierto 40 nuevas oficinas distribuidas en todo el territorio nacional.

Asimismo, en el segmento de Banca Personal se ha unificado la oferta de productos con la marca Argentaria, lo que permite a los clientes una mejor identificación con el Grupo y la posibilidad de utilización de cualquier punto de la red global, con más de 1.600 oficinas a su servicio. Actualmente, se comercializan bajo la marca Argentaria: La Libreta Argentaria "la Millonaria", los fondos garantizados, el Crédito Casa, seguros y tarjetas de débito y crédito.

En lo que respecta al segmento de Banca de Empresas, se ha avanzado en la sistematización del análisis para la segmentación de los clientes, y desarrollo de productos y servicios adecuados a dichos subsegmentos. Esta diferenciación recibe apoyo de los denominados "Núcleos especializados", puestos en marcha durante este ejercicio, y que asesoran a la red en el tratamiento de operaciones específicas: Financiación a medio y largo plazo, Préstamo Promotor, Club del Exterior, y otros.



0U6732940

CLASE 8.<sup>a</sup>

Dentro de la financiación del sector de la Banca Personal, se ha producido un incremento del 24% en el número de préstamos hipotecarios (Crédito Casa). Destaca asimismo, la aceptación del nuevo "Crédito Permanente" como un producto ágil, canalizador de las operaciones de consumo.

La captación de nuevos recursos de clientes contabilizados tanto en balance como fuera del mismo, ha constituido un eje fundamental de la gestión en banca al por menor durante el ejercicio.

La Libreta "Millonaria" se ha convertido en el producto corporativo básico de captación de saldos a la vista. El Banco Exterior ha conseguido 42.792 millones de pesetas, con un total de 168.457 libretas. Simultáneamente, el "Extradepósito", depósito de interés creciente comercializado a través de Banco Exterior, Alicante y Banco Directo, ha logrado por sus atractivas condiciones de rentabilidad y liquidez una importante respuesta en el mercado, habiéndose captado con esta figura más de 159.872 millones de pesetas de los que más de 86.000 corresponden al Banco Directo.

La ascendente evolución de los Fondos de Inversión, junto con el lanzamiento de los Fondos Garantizados a 1 y 3 años en la segunda mitad del ejercicio 1995, han permitido incrementar el volumen gestionado en estos productos en más de 23.000 millones de pesetas durante dicho período.

### BANCA DIRECTA

Dentro de un decidido enfoque comercial de acercamiento entre el banco y el cliente, se han potenciado dentro del Grupo nuevos canales de comercialización y distribución de productos.

En este sentido, es especialmente significativa la actividad de banca telefónica, desarrollada en nuestro grupo por Banco Directo y las empresas Leader Line y Leader Mix.

Las características de este Grupo de empresas -utilización de redes de comercialización alternativas, nuevas vías de captación de clientela y reducidos costes de transformación- están poniendo de manifiesto un gran potencial de negocio, que ya se ha traducido, en 1995, en un fuerte crecimiento en la categoría de recursos ajenos y que ofrece una línea de avance en la que nuestro Grupo es pionero.





006732941

CLASE 8ª

El Banco Directo ha consolidado en 1995 su posición de liderazgo en la banca telefónica. Con sólo 5 años de antigüedad ocupa ya el puesto número 32 de la banca española por depósitos, con un crecimiento interanual del 122,3%. El volumen total de recursos gestionados de clientes se sitúa en 167.000 millones de pesetas, con un crecimiento absoluto de 86.000 millones de pesetas en el ejercicio.

Su base de clientela ha experimentado, asimismo, un espectacular crecimiento, alcanzando ya la cifra de 106.000 clientes, con un incremento en el año de 34.500 nuevos clientes.

Consecuentemente con su dimensión y con sus magnitudes de balance, durante 1995, Banco Directo aprobó una ampliación de capital, que se ha materializado en enero de 1996, ascendiendo actualmente sus Recursos Propios a 5.581 millones de pesetas. El beneficio neto del ejercicio ha ascendido a 280 millones de pesetas, con un crecimiento del 77,2% sobre el año anterior.

### COMERCIO EXTERIOR

Durante 1995, y con el objetivo de incrementar la eficiencia y competitividad en este segmento de negocio, se ha realizado una reestructuración de la División de Comercio Exterior del Banco. La actividad desarrollada hasta 1994 a través de los Departamentos de Crédito a la Exportación, Instituciones Financieras Internacionales y Club del Exterior, se ha enriquecido con la creación del Departamento de Comercio Exterior, cuya principal responsabilidad es el incremento de la actividad del Grupo en operaciones internacionales.

Durante 1995 la actividad de Comercio Exterior se ha orientado preferentemente a los segmentos del mercado que proporcionan una mayor rentabilidad. Este nuevo enfoque comercial ha propiciado además un ligero aumento de la cuota de mercado y, que el número de empresas que cede negocio extranjero habitualmente al Banco supere el número de 12.000.

Por lo que se refiere al Crédito a la Exportación, las cuotas de negocio siguen siendo una referencia en el mercado, situándose en el 49%, a la última fecha disponible.

La suscripción de los Acuerdos Generales de Financiación ha posibilitado una gestión ágil y efectiva del negocio de Crédito a la Exportación, mejorando la cartera de inversiones, ayudando e impulsando el cierre de operaciones comerciales y contribuyendo de esta manera a la prestación de un servicio integral a nuestros clientes exportadores.



0U6732942

CLASE 8.<sup>a</sup>

En el presente ejercicio el área de Instituciones Financieras Internacionales ha completado una estructura ágil y moderna que le permite actuar como interlocutor de las Redes doméstica e internacional de Banco Exterior ante la comunidad financiera internacional en la actividad de comercio exterior, gestionando a más de 2.200 corresponsales de todo el mundo.

Asimismo ha puesto en marcha líneas globales de trade finance para 160 Bancos de 30 países en desarrollo, principalmente asiáticos, árabes y latinoamericanos. Estas líneas son utilizables a través de Banco Exterior de España, S.A. y de cada una de las oficinas operativas en el extranjero.

La actividad de este área financiera está marcada por una fuerte orientación corporativa, que se traduce en la generación de negocio inducido para el resto de las Unidades comerciales de Argentaria.

El Club del Exterior, creado en 1990 como medio de apoyo a la internacionalización de empresas e instituciones clientes, presta servicios de asesoramiento, confecciona publicaciones, realiza actividades de formación e imparte seminarios en materia de comercio, finanzas e inversión internacional. Actualmente presta sus servicios regularmente a más de 1.000 empresas socios. Durante 1995 el Club del Exterior ha realizado cerca de 200.000 gestiones técnicas repartidas entre labores de asesoría y consultoría.

En el Servicio de Financiación de Proyectos, existen actualmente en vigor 20 contratos. Por otro lado, mediante el Servicio de Recuperaciones Internacionales, creado para el cobro de deudas de nuestros clientes se ha conseguido una mayor eficacia en el cobro de operaciones internacionales impagadas.

### RED INTERNACIONAL

Durante 1995 Banco Exterior de España, S.A. ha logrado un notable avance en la consecución de los objetivos de internacionalización de la actividad del Grupo, actuando en dos vías principales: Desarrollo selectivo de los negocios de carácter estratégico. (Comercio internacional, mercados monetarios y de cambios, banca corporativa, banca privada y correspondent banking) y potenciación de nuestra presencia en aquellas áreas geográficas de interés preferente.

Por lo que se refiere a la red internacional, específicamente, sus activos totales se sitúan, al 31 de diciembre en 1,6 billones de pesetas, con un crecimiento del 50,8% sobre los alcanzados en igual fecha del ejercicio anterior.



006732943

CLASE 8ª

La red del Grupo Banco Exterior en el extranjero cuenta con tres Direcciones Territoriales localizadas físicamente en Nueva York (Área Americana) y Madrid (Europa/África) y Hong Kong (Asia), ésta última coordinada muy estrechamente con la anterior.

Al 31 de diciembre de 1995 el Grupo dispone de 74 oficinas fuera del territorio nacional: 59 sucursales y oficinas de bancos filiales y 15 oficinas de representación.

Los activos de la red en Europa, 1,1 billones de pesetas, representan el 72,2% del total, habiendo experimentado un crecimiento del 61,7% sobre la cifra del ejercicio precedente. Los créditos sobre Clientes, por su parte, suponen el 49,7% del total, porcentaje similar al de 1994, mientras que los Recursos de Clientes, que suponen el 52,5% del total de la red en el exterior se sitúan en 177.900 millones de pesetas, con un crecimiento del 4,3% respecto al 31 de diciembre de 1994.

Por su parte, los activos totales de la red en Estados Unidos se elevan a 236.100 millones de pesetas, representando el 15,2% de la red internacional.

Durante 1995, la red de Grupo Banco Exterior en América ha readaptado su organización en dos líneas básicas de actuación:

- El negocio corporativo y de Trade Finance se ha reorganizado recientemente, a partir de la reconsideración del nuevo escenario económico latinoamericano configurado en torno a los acuerdos de libre comercio, tales como NAFTA o MERCOSUR. Así, el Grupo Banco Exterior, ha iniciado un plan de remodelación de su red en este área, que implica la creación de un banco regional con sede en Uruguay y presencia en Argentina, Chile, Brasil, Perú y Colombia, que permitirá al Grupo aprovechar mejor su implantación regional y los flujos de negocio entre los distintos países.
- Especialmente importante ha sido, a lo largo de este año, la reorganización de la presencia de Grupo Banco Exterior en Estados Unidos. El Federal Reserve Bank dio luz verde para la apertura de una sucursal de Banco Exterior de España en Nueva York, que ha comenzado su actividad en el mes de octubre. Coincidiendo con la puesta en funcionamiento de la misma, se ha llevado a cabo una reestructuración del negocio que gestionaba Extebank, cediendo el negocio internacional a la nueva sucursal.



0U6732944

CLASE 8.<sup>a</sup>

Por último, a lo largo de 1995 se ha reforzado el negocio de Private Banking, centralizándolo en la Dirección General de Nueva York. Asimismo, se ha llevado a cabo la reunificación de negocio en torno a nuestros centros de Atención Directa a Clientes en Nueva York, Miami, Panamá, Uruguay y Zurich, donde nuestra clientela de Banca Privada puede recibir atención personal especializada.

### **BANCA DE INVERSIONES**

El Grupo gestiona su actividad de Banca de Inversiones a través básicamente de Banco de Negocios Argentaria (BNA) y Argentaria Bolsa, S.V.B.

### **BANCO DE NEGOCIOS ARGENTARIA (BNA)**

En el año 1995 se ha reforzado el patrimonio del Banco de Negocios Argentaria pasando de unos recursos propios a diciembre de 1994 de 5.686 millones de pesetas a 15.618 millones a la misma fecha de 1995. Esta importante inyección de recursos le ha permitido, además de mejorar sensiblemente su posición patrimonial, la adquisición de las acciones de Argentaria Bolsa S.V.B. configurando una potente unidad de banca de inversiones para el Grupo.

En el pasado ejercicio BNA ha participado de forma activa en las principales operaciones del mercado doméstico de capitales y de financiación mayorista, manteniendo una importante posición competitiva en los segmentos en los que opera: renta fija, titulización de activos, préstamos sindicados, tesorería y productos derivados, considerando los reducidos niveles de actividad registrados en los mercados y del progresivo incremento de la competencia entre entidades. El beneficio neto del ejercicio ha ascendido a 1.536 millones de pesetas, un 14,8% superior al obtenido en 1994.

### **ARGENTARIA BOLSA S.V.B.**

Durante 1995 la Sociedad de Valores y Bolsa de Argentaria ha continuado su especialización en renta variable nacional e internacional, y en productos derivados (en mercados organizados u OTC), y tanto en mercado primario como secundario. 1995 ha sido un año muy positivo para la sociedad ya que ha aumentado sus cuotas de mercado a pesar de los elevados niveles de competencia.



OU6732945

CLASE 8.<sup>a</sup>

Por lo que se refiere al mercado primario de renta variable nacional Argentaria Bolsa, S.V.B. ha participado en las ofertas de venta de acciones más importantes acaecidas en el año, entre las que cabe destacar por su volumen la de acciones Repsol y de Telefónica, siendo Argentaria, en esta última, coordinador global y Banco Agente. El volumen asegurado en el mercado primario nacional superó los 42.800 millones de pesetas (contra los 15.200 millones de pesetas en 1994), alcanzando una demanda superior a los 100.000 millones de pesetas.

En cuanto al mercado primario de renta variable internacional, Argentaria Bolsa, S.V.B. ha participado en 13 de las operaciones más importantes con una demanda superior a los 32.400 millones de pesetas (contra los 29.800 millones de pesetas alcanzados en 1994).

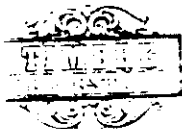
En los mercados secundarios nacionales de renta variable, 1995 ha sido un año de transición que se ha caracterizado por un aumento de los índices bursátiles y a su vez una disminución del volumen total negociado. Argentaria Bolsa, S.V.B. ha conseguido en este entorno, mejorar su cuota de mercado que se ha situado en 1995 en niveles del 9,01% del mercado continuo contra el 8,2% alcanzado en 1994, permitiendo así continuar con el tercer puesto en el ranking de contratación en este mercado.

Argentaria Bolsa, S.V.B. ha obtenido en el año un Beneficio Neto de 1.170 millones de pesetas, cifra que supone un incremento del 8% respecto al ejercicio precedente. Sigue manteniendo el tercer puesto por beneficios entre las sociedades y agencias de valores del mercado, una notable rentabilidad sobre recursos propios (32,35%) y un alto nivel de eficiencia.

## SEGUROS

Durante 1995 el grupo financiero se ha orientado hacia aquellos negocios que presentan mayores sinergias con su actividad principal (bancaria), centrándose en aquellos segmentos aseguradores en que su posición competitiva permite rentabilizar su presencia manteniendo el actual nivel de inversión y limitando el riesgo empresarial asumido.

En consecuencia, se ha actuado en una doble línea. En primer lugar, se ha intensificado la relación entre las Unidades del Grupo Banco Exterior con Hércules Hispano, para desarrollar negocios de banca-seguros tanto en su vertiente de aseguramiento como de intermediación, potenciando la estrategia de comercialización de productos a través de las oficinas bancarias, aprovechando las complementariedades comerciales derivadas de su pertenencia al Grupo Banco Exterior y por tanto a Argentaria.



006732946

CLASE 8ª

En segundo lugar, se ha diseñado otro eje de desarrollo mediante la coordinación de actividades entre las unidades de Banca Corporativa e Institucional del Grupo Banco Exterior y Hércules Hispano para estar presente en los negocios de seguros colectivos. Actuando conjuntamente ha sido posible ofrecer a los clientes no sólo el aseguramiento de riesgo y su financiación, sino también importantes servicios administrativos y de gestión de las diferentes prestaciones públicas o privadas a que tienen derecho los asegurados.

Durante el ejercicio 1995 Hércules Hispano ha aumentado dos veces su capital social. La primera ampliación se realizó en el mes de junio por importe de 432 millones de pesetas, con cargo a reservas, por elevación del importe nominal de las acciones que pasó de 500 a 650 pesetas. La segunda ampliación se realizó en el mes de diciembre por un importe total de 1.404 millones de pesetas; esta ampliación se realizó por aportación en metálico de los accionistas en una proporción de 3 acciones nuevas por cada 4 antiguas.

Con estas dos ampliaciones Hércules Hispano alcanza una cifra total de capital social de 3.276 millones de pesetas, adaptándose así a la nueva Ley de Ordenación y Supervisión del Seguro Privado, de 8 de noviembre de 1995, en la que se exige una capital mínimo de 3.000 millones de pesetas. Hércules Hispano ha obtenido un beneficio neto de 1.925 millones de pesetas.



0U6732947

CLASE 8ª

## 8.- PERSPECTIVAS

El ejercicio 1995 ha supuesto para Grupo Banco Exterior la consolidación de una base financiera y de gestión que deja al Banco en inmejorables condiciones para desarrollar rentabilidad y negocio a futuro. Las dos grandes líneas que van a determinar el desarrollo estratégico del Grupo son la flexibilidad en la reorganización de medios que permite la nueva situación accionarial de Banco Exterior de España, S.A. y el enfoque de todos los desarrollos futuros orientados al mercado.

### OFERTA PÚBLICA DE ADQUISICIÓN DE ACCIONES.

Con fecha 29 de noviembre de 1995, la Comisión Nacional del Mercado de Valores aprobó la Oferta Pública de Adquisición de Acciones formulada por Corporación Bancaria de España sobre la totalidad de las acciones de Banco Exterior de España, S.A. en poder de terceros (aproximadamente el 26,59% de su capital social).

El precio ofertado a los accionistas minoritarios de Banco Exterior de España, S.A. ascendió a 3.300 pesetas por acción. Este precio fue validado por la entidad A.B. Asesores Bursátiles Bolsa S.V.B., S.A. y considerado satisfactorio para los accionistas del Banco Exterior de España, S.A.

Como resultado de la Oferta, cuya fecha de liquidación y transmisión de acciones ha sido el 15 de enero de 1996, Corporación Bancaria de España ha adquirido 26.508.721 acciones de Banco Exterior de España, S.A. lo que representa un 25,2% de su capital. Una vez culminado el proceso de liquidación de la Oferta Pública de Adquisición de acciones, Corporación Bancaria de España es titular de el 98,6% del capital del Banco Exterior de España, S.A.

En cuanto al 1,4% del capital que permanece en manos de accionistas minoritarios, Corporación Bancaria de España ha manifestado que tomará las iniciativas necesarias para regularizar la situación bursátil del Banco Exterior de España, S.A. incluida, en su caso, la adopción de medidas para promover su exclusión de cotización, respetando en todo caso los plazos legales existentes.

El objeto fundamental de esta oferta de adquisición de acciones es avanzar de forma efectiva en la gestión integral de los medios y negocios de Argentaria, superando las limitaciones que para dicha gestión podría suponer en momentos determinados la existencia de participaciones de accionistas minoritarios en alguna de las sociedades básicas del Grupo.

CLASE 00

CINCO PESEIAS

## Aprobación del Consejo de Administración

Francisco Luzón López  
Presidente

José Ignacio Rivero Pradera  
Consejero Delegado

Ignacio Gil Vallejo  
Consejero

Francisco Gómez Roldán  
Consejero

Miguel Góngora Benítez de Lugo  
Consejero

Joaquín de la Herrán Mendivil  
Consejero

Adolfo Jiménez Fernández  
Consejero

Luis López Ibáñez  
Consejero

Héctor López Vilaseco  
Consejero

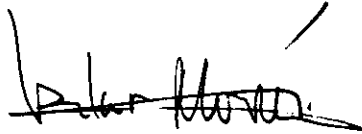
Ramón Mendoza Fontenla  
Consejero



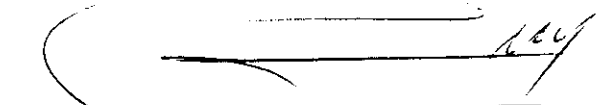
006732949

PLASE 34

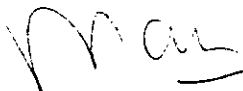
CINCO PESETAS



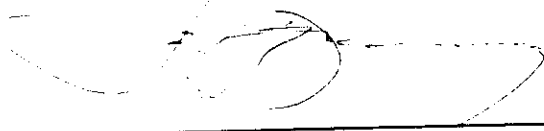
Mª Pilar Morán Reyero  
Consejera



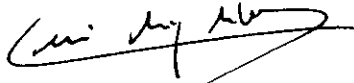
Enrique Moya Francés  
Consejero



José Ignacio de Ramón Martínez  
Consejero



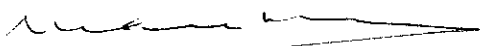
Francisco Recasens Musté  
Consejero



Luis Mª Ruíz Arbeloa  
Consejero



Luis Daniel Sanz Suárez  
Consejero



Manuel Varela Parache  
Consejero



Francisco Villar y Ortiz de Urbina  
Consejero

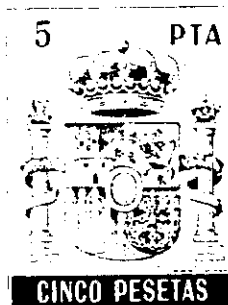


José Antonio Zamora Rodríguez  
Consejero

DILIGENCIA que levanta el Secretario del Consejo



CLASE 8.ª



OU6732911

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 Banco Exterior 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 38 hojas de papel timbrado, referenciadas con la numeración OU6732912 a la OU6732949, ambas inclusive, 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 las dos últimas hojas, de lo que Doy Fe. En Madrid a veinticuatro de Enero de mil novecientos noventa y seis.

El Secretario del Consejo

Fernando Vivar Mira