

**BANCO DE NEGOCIOS ARGENTARIA, S.A.**

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

## INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE LAS CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de  
Banco de Negocios Argentaria, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales de BANCO DE NEGOCIOS ARGENTARIA, 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. En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Banco de Negocios Argentaria, 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.
3. El informe de gestión adjunto del ejercicio 1995, contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Banco, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 1995. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Banco.

ARTHUR ANDERSEN

Carlos Giménez Lambea

26 de febrero de 1996



CLASE 8ª



006418043

**BANCO DE NEGOCIOS ARGENTARIA, S.A.**

**CUENTAS ANUALES**

**CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES**

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

# BANCO DE NEGOCIOS ARGENTARIA, S.A.

## BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4)

ACTIVO	Millones de Pesetas		PASIVO	Millones de Pesetas	
	1995	1994		1995	1994
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES:			ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 6):		
Caja	1	-	A la vista	206.882	209.589
Banco de España	53	679	A plazo o con preaviso	206.882	209.589
Otros bancos centrales	-	-			
			DÉBITOS A CLIENTES (Nota 14):		
			Depósitos de ahorro-	9	41
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 5)	45.626	20.005	A la vista	-	-
			A plazo	9	41
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 6):			Otros débitos-	1.311	1.973
A la vista	246	1.003	A la vista	-	419
Otros créditos	63.739	75.073	A plazo	1.311	2.392
	63.985	76.076		1.320	2.433
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 7)	65.781	56.038			
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA			DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES		
FIJA (Nota 8):	7.043	13.191	NEGOCIABLES (Nota 15):	362	375
De emisión pública	22.011	34.713	Bonos y obligaciones en circulación	-	-
Otros emisores	29.054	47.904	Pagares y otros valores	362	375
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 9)	2.597	24	OTROS PASIVOS	1.532	917
				7.161	5.465
PARTICIPACIONES:			CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 13):		
En entidades de crédito	-	-	PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 16):	5	5
Otras participaciones	-	-	Fondo de pensionistas	-	-
			Provisión para impuestos	68	7
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 10):			Otras provisiones	73	12
En entidades de crédito	3.458	49			
Otras	3.458	49	FONDO PARA RIESGOS GENERALES	-	-
				-	-
ACTIVOS INMATERIALES	2	5	BENEFICIOS DEL EJERCICIO	1.536	1.338
				-	-
ACTIVOS MATERIALES (Nota 11):			PASIVOS SUBORDINADOS		
Terrenos y edificios de uso propio	-	-		9.158	2.757
Otros inmuebles	401	244	CAPITAL SUSCRITO (Nota 17)		
Mobiliario, instalaciones y otros	401	244		4.814	1.283
			PRIMAS DE EMISIÓN (Nota 18)	1.646	1.646
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO			RESERVAS (Nota 18)	-	-
ACCIONES PROPIAS	-	-	RESERVAS DE REVALORIZACIÓN	-	-
OTROS ACTIVOS (Nota 12)	18.682	19.868	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-	-
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 13)	4.844	4.923	TOTAL PASIVO	234.484	225.815
TOTAL ACTIVO	234.484	225.815			
CUENTAS DE ORDEN (Nota 20)	8.866	8.299			

Las Notas 1 a 23 y los Anexos I y II descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de estos balances de situación.



CLASE 8ª

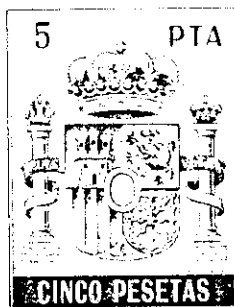


006418044

# BANCO DE NEGOCIOS ARGENTARIA, 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)

CLASE 8ª



006418045

DEBE	Millones de Pesetas		HABER	Millones de Pesetas	
	1995	1994		1995	1994
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 21)	29.255	22.654	INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 21)	31.772	24.370
COMISIONES PAGADAS (Nota 21)	3.350	6.601	RENDIMIENTOS DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE: De acciones y otros títulos de renta variable	-	5
PÉRDIDAS POR OPERACIONES FINANCIERAS	-	-	De participaciones	-	-
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN: De personal (Nota 21)	1.045	719	De participaciones en el grupo	-	5
Otros gastos administrativos	474	347	COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 21)	4.494	7.301
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES (Nota 11)	1.519	1.066	BENEFICIOS POR OPERACIONES FINANCIERAS	418	617
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	47	24	FONDO DE INSOLVENCIAS DISPONIBLES (Nota 7)	-	65
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (Nota 7)	108	2	OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	10	12
SANEAMIENTOS DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS	125	-	BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	189	25
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	-	1			
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS GENERALES	107	1			
BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS	2.372	2.046			
IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES (Nota 19)	836	708			
BENEFICIO DEL EJERCICIO	1.536	1.338			
<b>TOTAL DEBE</b>	<b>36.883</b>	<b>32.395</b>	<b>TOTAL HABER</b>	<b>36.883</b>	<b>32.395</b>

Las Notas 1 a 23 y los Anexos I y II descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de estas cuentas de pérdidas y ganancias.



CLASE 8ª



006418046

**BANCO DE NEGOCIOS ARGENTARIA, S.A.**

**MEMORIA CORRESPONDIENTE**

**A LOS EJERCICIOS ANUALES**

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

**(1) RESEÑA DEL BANCO DE NEGOCIOS ARGENTARIA, S.A. Y FUSIÓN DEL BANCO DE NEGOCIOS ARGENTARIA, S.A. Y DEL BGF, BANCO DE GESTIÓN FINANCIERA, S.A.-**

**Reseña del Banco de Negocios Argentaria, S.A.-**

El Banco de Negocios Argentaria, S.A. (en adelante, el Banco) es una entidad de derecho privado sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España, siendo su principal accionista el Banco Exterior de España, S.A. (véase Nota 17), entidad que, a su vez, está integrada en el Grupo Corporación Bancaria de España.

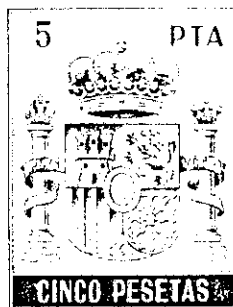
Durante el ejercicio 1995, y continuando con la estrategia de expansión en la actividad de Banca de Inversiones, el Banco ha reforzado su posición en las áreas de mercado de capitales, asesoramiento y financiación de empresas, inversiones internacionales y negociación de productos derivados, todo ello bajo el marco de la nueva estructura organizativa que ha surgido tras la adquisición de Argentaria Bolsa, S.V.B., S.A. (véase Nota 10).

El Consejo de Administración del Banco, en su reunión celebrada el 25 de septiembre de 1995, acordó el cambio del domicilio social quedando fijado el nuevo en el Paseo de Recoletos, 10 (Madrid).

**Fusión del Banco de Negocios Argentaria, S.A. y del BGF, Banco de Gestión Financiera, S.A. -**

Los Consejos de Administración del Banco y del BGF, Banco de Gestión Financiera, S.A. en sus reuniones celebradas el 30 de noviembre de 1994 (en cumplimiento de lo dispuesto en los artículos 234 y 235 del Real Decreto Legislativo 1564/1989, de 22 de diciembre) redactaron y suscribieron el Proyecto de Fusión de ambas entidades. Los principales aspectos que contemplaba dicho Proyecto de Fusión eran los siguientes:

1. Participación en la fusión del Banco, en calidad de entidad absorbente, y del BGF, Banco de Gestión Financiera, S.A., en calidad de entidad absorbida.
2. Determinación del tipo de canje en función de los patrimonios aportados a su valor teórico-contable, en base a los balances de fusión de ambos bancos que son los correspondientes al 30 de septiembre de 1994 (considerando, en el caso del Banco, el dividendo a cuenta aprobado en el Consejo de Administración del 30 de noviembre de 1994 que ascendió a 372 millones de pesetas, aproximadamente).



006418047

CLASE 8ª

3. De acuerdo con los mencionados valores teórico-contables, el canje de las acciones a los accionistas es como sigue:

a) Como consecuencia de la aportación del patrimonio del Banco, los titulares de las acciones del BGF, Banco de Gestión Financiera, S.A., reciben:

- Por cada 296 acciones de la Serie A, de 32,5 pesetas de valor nominal cada una, 10 acciones nuevas del Banco de Negocios Argentaria, S.A., de 750 pesetas de valor nominal cada una.
- Por cada 148 acciones de la serie B, de 130 pesetas de valor nominal cada una, 20 acciones nuevas del Banco de Negocios Argentaria, S.A., de 750 pesetas de valor nominal cada una.
- Por cada 99 acciones de la serie C, de 975 pesetas de valor nominal cada una, 100 acciones nuevas del Banco de Negocios Argentaria, S.A., de 750 pesetas de valor nominal cada una.

b) El accionista que no posea la fracción necesaria de acciones para obtener un número entero de acciones de la sociedad absorbente, podrá agruparse con otros accionistas, transmitir sus acciones a otros accionistas e, incluso, dirigirse al accionista mayoritario con el fin de completar, mediante adquisición al precio indicado en el punto siguiente, el mínimo necesario para canjear o con el fin de venderle sus acciones.

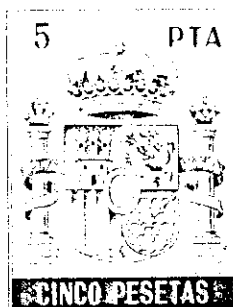
c) Aquel accionista que no opte por agruparse, vender o comprar, recibe las siguientes cantidades por acción:

Serie	Pesetas por Acción
A	55
B	219
C	1.643

d) Por consiguiente, la ampliación de capital que realizará el Banco será de un máximo de 3.000 millones de pesetas con una prima de emisión de 3.530.931.437 pesetas, mediante la emisión de, como máximo, 4.000.000 de acciones nominativas de 750 pesetas de valor nominal cada una (véase Nota 17).

4. Las nuevas acciones dan derecho a participar en las ganancias sociales a partir del 1 de enero de 1995.

5. Con posterioridad a la celebración de las Juntas Generales, y antes del otorgamiento de la escritura de fusión, y siempre que tales Juntas Generales lo hubiesen aprobado y se obtengan las autorizaciones pertinentes, podrá traspasarse del BGF, Banco de Gestión Financiera, S.A., al Banco Exterior de España, S.A. el personal y los activos y pasivos, excluidos los recursos propios contables. Dicho traspaso se efectuó por su valor en libros de tal forma que no se alteró el valor patrimonial de las entidades intervinientes en la fusión ni, por tanto, las valoraciones que sirvieron de base a las ecuaciones de canje que se detallan en el punto 3 anterior.



006418048

CLASE 8.ª

6. La fecha desde la que las operaciones del Banco que se extingue se consideran realizadas, a efectos contables, por cuenta del Banco de Negocios Argentaria, S.A., es el 31 de diciembre de 1994.
7. De acuerdo con el artículo 236.2 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, se solicitó del Registro Mercantil de Madrid la designación de un experto independiente para la emisión de un único informe sobre este proyecto de fusión. Dicho informe se emitió con opinión favorable el 22 de diciembre de 1994.
8. Se comunicará al Ministerio de Economía y Hacienda la realización de la operación de fusión para la aplicación del régimen tributario favorable a las fusiones regulado en la Ley 29/1991, de 16 de diciembre. Asimismo, se solicitará de las autoridades monetarias las autorizaciones pertinentes, por lo que los acuerdos de fusión de ambas entidades serán adoptados bajo la única condición suspensiva de la concesión de las autorizaciones preceptivas.

Este Proyecto de Fusión fue aprobado por las Juntas Generales Extraordinarias de ambas entidades celebradas el 26 de enero de 1995.

El Ministerio de Economía y Hacienda concedió las autorizaciones perceptivas mediante escrito de fecha 17 de febrero de 1995.

El 7 de marzo de 1995 se otorgó la correspondiente escritura pública de fusión que fue inscrita en el Registro Mercantil de Madrid el 11 de julio de 1995.

El importe de los gastos derivados de la fusión ascendió a 2 millones de pesetas que se incluyen en el capítulo "Amortización y saneamiento de Activos Materiales e Inmateriales" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1995 adjunta.

En los Anexos I y II se presenta la información requerida por el artículo 14 de la Ley 29/1991, de 16 de diciembre.

(2) **BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS  
CUENTAS ANUALES, DETERMINACIÓN  
DEL PATRIMONIO Y RECURSOS  
PROPIOS**

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

Las cuentas anuales del Banco se han obtenido 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.

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





CLASE 8ª



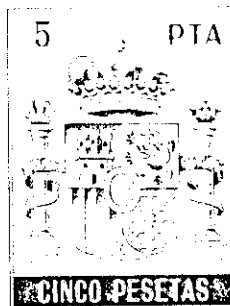
006418049

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 anuales serán aprobadas sin cambios.

El Banco está dispensado de formular cuentas anuales consolidadas al integrarse el Grupo del Banco en la consolidación del Grupo Corporación Bancaria de España. El efecto estimado de la consolidación, en comparación con las cuentas anuales individuales, supondría un incremento de los activos de 2.199 millones de pesetas, mientras que no se produciría variación significativa en las cifras de reservas y de resultados del ejercicio.



CLASE 8ª



006418050

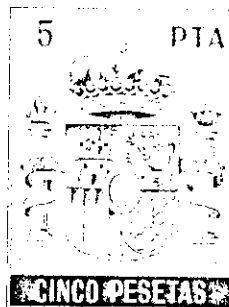
#### Determinación del patrimonio -

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:

Concepto	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Capital suscrito (Nota 17)	9.158	2.757
Primas de emisión (Nota 18)	4.814	1.283
Reservas (Nota 18)	1.646	1.646
Más:		
Beneficios del ejercicio (Nota 4)	1.536	1.338
Menos:		
Dividendo activo a cuenta (Notas 4 y 12)	(368)	(372)
Patrimonio neto contable	16.786	6.652
Menos-		
Dividendo complementario (Nota 4)	(1.011)	(966)
Patrimonio neto, después de la distribución de resultados	15.775	5.686

#### 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, entre 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) y al 4,8% (en el caso de las entidades individualmente consideradas pertenecientes a un grupo consolidable donde la participación de la matriz sea superior al 50% e inferior al 90%) de las cuentas patrimoniales, los compromisos y demás cuentas de orden que presentan 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 17), cumplían los requisitos mínimos establecidos en dicha Circular.



006418051

CLASE 8ª

### (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 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 dudoso cobro, se reconocen como ingreso en el momento en que se materializan.

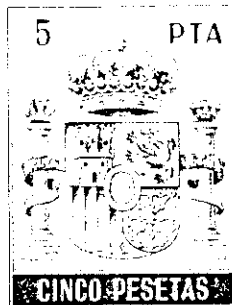
#### b) *Transacciones en moneda extranjera*

El contravalor total de los elementos de activo y pasivo expresados en moneda extranjera asciende a 15.642 y 63.801 millones de pesetas, respectivamente, al cierre del ejercicio 1995 (26.590 y 56.232 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 publicados por el Banco de España correspondientes al cierre de cada ejercicio.

Los saldos con origen en operaciones de compraventa a plazo de divisas contra divisas y de divisas contra pesetas, que no son de cobertura, se han convertido a pesetas a los tipos de cambio del mercado de divisas a plazo a la fecha de los balances de situación adjuntos, tomando para ello las cotizaciones publicadas por el Banco de España a tal efecto. De acuerdo con la normativa del Banco de España, y como consecuencia de la comparación de estos valores con los tipos de cambio de contratación, se pusieron de manifiesto beneficios potenciales por importe de 126 y 109 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.

Las operaciones de compraventa a plazo de divisas contra divisas y de divisas contra pesetas, que están cubiertas con operaciones de contado, se han convertido a pesetas al tipo de cambio medio del mercado de divisas de contado a la fecha de los balances de situación adjuntos, tomando para ello las cotizaciones publicadas por el Banco de España a tal efecto. El premio o descuento que surge entre el tipo de cambio contractual de la operación a plazo y el de contado que le ha servido de cobertura, se periodifica a lo largo de la vida útil de la primera, con contrapartida en pérdidas y ganancias, contabilizándose como rectificaciones del coste o productos por operaciones de cobertura.



006418052

CLASE 8.<sup>a</sup>

**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:

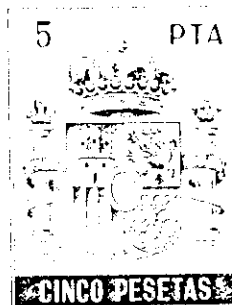
1. Riesgos nacionales y extranjeros, excepto riesgo país: de manera individual de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/1991. Adicionalmente, siguiendo la normativa del Banco de España, existe una provisión del 1% de las inversiones crediticias, títulos de renta fija del sector privado, riesgos de firma, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria (siendo el porcentaje del 0,5% para los créditos hipotecarios sobre viviendas, oficinas y locales polivalentes terminados y fincas rústicas), 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" 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 epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Otras provisiones" de los balance de situación adjuntos (véase Nota 16).

El saldo del fondo de provisiones para insolvencias se incrementa por las dotaciones que se registran con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias de cada ejercicio y se minor a 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:



006418053

CLASE 8.<sup>a</sup>

- a) los valores asignados a la cartera de negociación (aquellos títulos con los que se tiene la finalidad de beneficiarse a corto plazo de las variaciones en los precios o tipos de interés), se presentan valorados al 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.
- b) los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria (aquellos títulos no clasificados en la cartera anterior y que el Banco ha decidido no mantener hasta su amortización) 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, 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 calculan únicamente por la parte proporcional al período comprendido entre la fecha prevista de recompra y la fecha de vencimiento.

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, el Banco tenía constituido un fondo de fluctuación de valores por importe de 338 y 1.029 millones de pesetas, respectivamente (véanse Notas 5 y 8), que se presenta minorando el saldo de los capítulos "Deudas del Estado" y "Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija" de los balances de situación adjuntos.

El movimiento que se ha producido en estos fondos en los ejercicios 1995 y 1994 se muestra en las Notas 5 y 8.

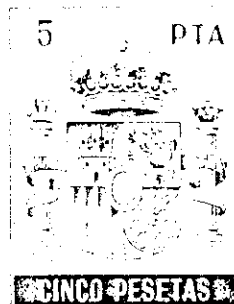
**e) Valores representativos de capital-**

Los valores de renta variable se han valorado individualmente a su precio medio de adquisición o a su valor de mercado al cierre de cada ejercicio, si éste último fuese menor.

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%: valor teórico-contable obtenido de los últimos balances de situación disponibles (en algunos casos no auditados) de cada una de las sociedades participadas, corregido por 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.

La minusvalías que se ponen de manifiesto como consecuencia de dichas comparaciones se cubren mediante las correspondientes dotaciones al "Fondo de Fluctuación de Valores".



006418054

CLASE 8ª

**f) Activos materiales-**

Los elementos del inmovilizado material se presentan a su coste de adquisición, neto de su correspondiente amortización acumulada.

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

	Porcentaje Anual de Amortización
Mobiliario e instalaciones	4 a 20
Equipos para proceso de datos	12,5 a 33

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

**g) Fondo de Garantía de Depósitos-**

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

**h) Compromisos por pensiones-**

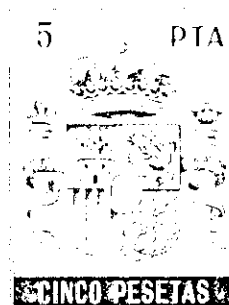
De acuerdo con el Convenio Colectivo Laboral vigente en el Banco, éste tiene asumido el compromiso de complementar las prestaciones de la Seguridad Social que corresponden a determinados empleados, o a sus derechohabientes, en caso de jubilación, incapacidad permanente, viudedad u orfandad.

Una parte significativa del personal que trabaja en el Banco proviene del Banco Exterior de España, S.A. (véase Nota 17) desarrollando su labor en comisión de servicio. Por dicho motivo, los compromisos por pensiones con estos empleados, que ascendían a 63 y 39 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1995 y 1994, respectivamente, se encuentran íntegramente cubiertos por el Banco Exterior de España, S.A.

En relación con los restantes trabajadores, de acuerdo con el estudio actuarial encargado por el Banco a un actuario independiente en el que se han considerado las condiciones pactadas en el Convenio Colectivo vigente y, entre otras hipótesis, un tipo de interés técnico del 6% y las tablas de mortalidad GRM-F/80, el valor actual del coste de los servicios pasados del personal activo ascendía a 5 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1995 y 1994 (véase Nota 16). A dichas fechas, no existía personal pasivo.



CLASE 8.ª



006418055

**i) Indemnizaciones por despido-**

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

**j) 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 proceda, 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 19). Para que estas deducciones sean efectivas, deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.

**l) Operaciones de futuro-**

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 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 de "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 registrado de forma simétrica a los ingresos o costes del elemento cubierto.

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

En las operaciones de negociación contratadas fuera de mercados organizados, se han efectuado valoraciones de las posiciones, habiéndose provisionado con cargo a resultados las pérdidas



0C6418056

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

potenciales netas por cada clase de riesgo y por cada divisa, que, en su caso, han resultado de dichas valoraciones (65 millones de pesetas al cierre del ejercicio 1995). Al cierre del ejercicio 1994, no se pusieron de manifiesto minusvalías por dichas valoraciones. Las clases de riesgos que se consideran a estos efectos son el de riesgo de tipo de interés, el del precio de las acciones y el de cambio

Asimismo, de las valoraciones de las posiciones al 31 de diciembre de 1995 y 1994 se han puesto de manifiesto plusvalías potenciales por importe de 328 y 428 millones de pesetas, respectivamente, que no se han reconocido en las cuentas de pérdidas y ganancias.

**(4) DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS**

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

	Millones de Pesetas
Beneficio neto del ejercicio	1.536
Distribución:	
Reserva legal	154
Dividendos-	
A cuenta (Notas 2 y 12)	368
Complementario (Nota 2)	1.011
Reserva voluntaria	3
	1.536

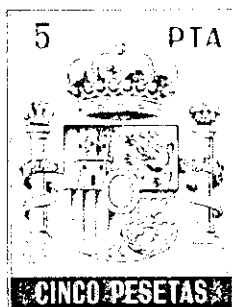
El 18 de diciembre de 1995, el Consejo de Administración del Banco acordó abonar a sus accionistas un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 1995 por un importe total de 368 millones de pesetas. Este importe había sido satisfecho al 31 de diciembre de 1995 y figura registrado en el saldo del capítulo "Otros Activos" del balance de situación adjunto a dicha fecha (véase Nota 12).

El estado contable provisional formulado por los Administradores del Banco, de acuerdo con el artículo 216 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, poniendo de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución del dividendo, se muestra a continuación:





CLASE 8ª



006418057

	Millones de Pesetas
Beneficio al 31 de octubre, antes de la provisión para el Impuesto sobre Sociedades	1.896
Menos-	
Reserva legal	(123)
Estimación Impuesto sobre Sociedades	(664)
Cantidad máxima de posible distribución	1.109
Cantidad propuesta como dividendo a cuenta	368
Tesorería disponible al 14 de diciembre de 1995	16.096

(5) **DEUDAS DEL ESTADO**

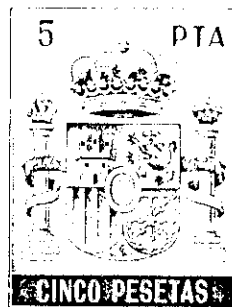
La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Cartera de renta fija:		
De negociación-		
Letras del Tesoro	16.363	-
Otras deudas anotadas cotizadas	1.822	4.833
	18.185	4.833
De inversión ordinaria-		
Letras del Tesoro	23.276	7.825
Otras deudas anotadas cotizadas	4.172	7.434
	27.448	15.259
Menos:		
Fondo de fluctuación de valores	(7)	(87)
	27.441	15.172
	<b>45.626</b>	<b>20.005</b>

Al 31 de diciembre de 1995 el coste de adquisición de las "Letras del Tesoro" y "Otras deudas anotadas cotizadas" asignadas a la cartera de negociación ascendía a 16.216 y 1.751 millones de pesetas, respectivamente (4.898 millones de pesetas para "Otras deudas anotadas cotizadas" al 31 de diciembre de 1994). Asimismo, el valor de mercado de las "Letras del Tesoro" y "Otras deudas anotadas cotizadas" asignadas a la cartera de inversión ordinaria ascendía a 22.406 y 4.210 millones de pesetas, respectivamente, al 31 de diciembre de 1995, (7.681 y 7.347 millones de pesetas, respectivamente, al 31 de diciembre de 1994). La diferencia entre el valor contable (valor nominal) y el valor de mercado de las Letras del Tesoro clasificadas en la cartera de inversión ordinaria corresponde principalmente a los intereses pendientes de devengar, que figuran registrados en el saldo de los capítulos "Cuentas de periodificación" del activo y del pasivo de los balances de situación adjuntos.



CLASE 8.<sup>a</sup>



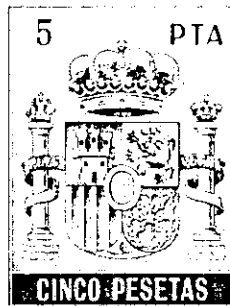
006418058

El saldo de los epígrafes "Otras deudas anotadas cotizadas" del cuadro anterior lo constituyen, fundamentalmente, obligaciones y bonos del Estado. Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, existían obligaciones del Estado registradas contablemente por un coste de 217 millones de pesetas y con un valor nominal de 200 millones de pesetas, que el Banco tenía en garantía ante el Mercado Español de Futuros Financieros como miembro de dicho mercado.

El tipo de interés medio anual de las Letras del Tesoro y Otras deudas anotadas cotizadas en el ejercicio 1995 ha sido del 9,33% y del 11,01%, respectivamente (7,84% y 9,47%, respectivamente, en el ejercicio 1994). De estos activos, y de los adquiridos temporalmente (véase Nota 6), el Banco había cedido al 31 de diciembre de 1995 un importe efectivo de 64.180 millones de pesetas (22.031 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1994) al Banco de España y a otros intermediarios financieros, respectivamente, que figura registrado en el epígrafe "Entidades de Crédito - A plazo o con preaviso" del pasivo de los balances de situación adjuntos (véase Nota 6).

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 1 Año	Entre 1 y 5 Años	Más de 5 Años	Total
Letras del Tesoro	7.118	32.521	-	-	39.639
Otras deudas anotadas cotizadas	-	-	5.270	724	5.994
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1995</b>	<b>7.118</b>	<b>32.521</b>	<b>5.270</b>	<b>724</b>	<b>45.633</b>
Letras del Tesoro	5.825	2.000	-	-	7.825
Otras deudas anotadas cotizadas	-	-	12.050	217	12.267
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1994</b>	<b>5.825</b>	<b>2.000</b>	<b>12.050</b>	<b>217</b>	<b>20.092</b>



0C6418059

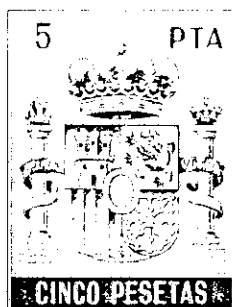
CLASE 8.<sup>a</sup>

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

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	87	-
Dotaciones del ejercicio:		
Con cargo a resultados	-	87
Con cargo a cuentas de periodificación	-	23
	-	110
Disponibles de ejercicios anteriores	(80)	
Utilizaciones:		
Con cargo a cuentas de periodificación	-	(23)
Saldo al cierre del ejercicio	7	87

(6) ENTIDADES DE CRÉDITO

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



006418060

CLASE 8ª

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
<b>ACTIVO</b>		
<b>Por naturaleza:</b>		
A la vista-		
Cuentas mutuas	-	800
Otras cuentas	246	203
	246	1.003
Otros créditos-		
Cuentas a plazo	35.057	35.917
Adquisición temporal de activos (Nota 5)	28.682	39.156
	63.739	75.073
	<b>63.985</b>	<b>76.076</b>
<b>Por moneda:</b>		
En pesetas	63.220	73.621
En moneda extranjera	765	2.455
	<b>63.985</b>	<b>76.076</b>
<b>PASIVO</b>		
<b>Por naturaleza:</b>		
A la vista-		
Otras cuentas	-	-
A plazo o con preaviso-		
Cuentas a plazo	132.035	143.301
Cesión temporal de activos (Notas 5 y 8)	65.321	29.595
Acreedores por valores	9.526	36.693
	<b>206.882</b>	<b>209.589</b>
<b>Por moneda:</b>		
En pesetas	143.854	154.845
En moneda extranjera	63.028	54.744
	<b>206.882</b>	<b>209.589</b>

A continuación se indica el desglose, por plazos de vencimiento, de los saldos de los epígrafes "Otros créditos" y "A plazo o con preaviso" del activo y del pasivo, respectivamente, del cuadro anterior:



006418061

**CLASE 8.ª****Otros créditos-**

	Millones de Pesetas					Tipo de Interés Medio
	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 Año y 5 Años	Mas de 5 Años	Total	
Cuentas a plazo	2.394	8.465	24.198	-	35.057	11,15%
Adquisición temporal de activos	23.613	5.069	-	-	28.682	9,20%
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1995</b>	<b>26.007</b>	<b>13.534</b>	<b>24.198</b>	<b>-</b>	<b>63.739</b>	
Cuentas a plazo	1.847	350	33.231	489	35.917	10,80%
Adquisición temporal de activos	37.141	2.015	-	-	39.156	7,01%
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1994</b>	<b>38.988</b>	<b>2.365</b>	<b>33.231</b>	<b>489</b>	<b>75.073</b>	

**A plazo o con preaviso-**

	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	Total	
Banco de España- Cesión temporal de activos	20.463	-	-	-	20.463	9,30%
Cuentas a plazo Cesión temporal de activos	94.691	37.344	-	-	132.035	7,69%
Acreeedores por valores	169	2	-	9.355	9.526	8,29%
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1995</b>	<b>141.234</b>	<b>56.293</b>	<b>-</b>	<b>9.355</b>	<b>206.882</b>	
Cuentas a plazo Cesión temporal de activos	66.585	63.929	12.787	-	143.301	7,24%
Acreeedores por valores	-	-	25.414	11.279	36.693	8,51%
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1994</b>	<b>89.343</b>	<b>70.766</b>	<b>38.201</b>	<b>11.279</b>	<b>209.589</b>	



006418062

CLASE 8.<sup>a</sup>

## (7) CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

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

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
<b>Por sectores:</b>		
Administraciones Públicas	26.706	27.269
Otros sectores residentes	33.667	23.323
No residentes	6.001	5.879
	66.374	56.471
<b>Menos-</b>		
Fondo de provisiones para insolvencias	(593)	(433)
	<b>65.781</b>	<b>56.038</b>
<b>Por moneda:</b>		
En pesetas	54.238	42.966
En moneda extranjera	11.543	13.072
	<b>65.781</b>	<b>56.038</b>

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

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
<b>Por plazo de vencimiento:</b>		
Hasta 3 meses	6.610	1.643
Entre 3 meses y 1 año	2.459	558
Entre 1 año y 5 años	30.962	30.402
Más de 5 años	26.343	23.868
	<b>66.374</b>	<b>56.471</b>
<b>Por modalidad y situación del crédito:</b>		
Deudores con garantía real	188	241
Otros deudores a plazo	65.671	55.875
Deudores a la vista y varios	260	100
Activos dudosos	255	255
	<b>66.374</b>	<b>56.471</b>



006418063

CLASE 8ª

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, no existían créditos sobre clientes de duración indeterminada. A dichas fechas, no existían anticipos, créditos, compromisos de cualquier naturaleza, garantías o avales concedidos por el Banco a los miembros antiguos y/o actuales de su Consejo de Administración.

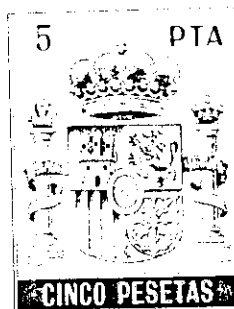
Al 31 de diciembre de 1995, los saldos mantenidos por el Banco sujetos a riesgo de transferencia ascendían a 1.093 millones de pesetas. Al 31 de diciembre de 1994, el Banco no mantenía saldos sujetos a riesgo de transferencia.

El detalle del "Fondo para la provisión de insolvencias", atendiendo a la finalidad de los fondos, se muestra a continuación:

	1995	1994
Cobertura de insolvencias	577	433
Cobertura de riesgos de transferencia	16	-
	<b>593</b>	<b>433</b>

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

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>433</b>	<b>468</b>
Dotación (Aplicación) neta del ejercicio:		
Provisión registrada	130	62
Fondos para insolvencias que han quedado disponibles	-	(127)
	<b>130</b>	<b>(65)</b>
Asignación a "Provisiones para Riesgos y Cargas - Otras provisiones" (Nota 16)	4	(3)
Asignación de "Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija" (Nota 8)	52	33
Traspaso a Banco Exterior de España, S.A. (Nota 1)	(26)	-
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>593</b>	<b>433</b>



006418064

CLASE 8.ª

El detalle del capítulo "Amortización y Provisiones para Insolvencias" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1995 adjunta es el siguiente:

	Millones de Pesetas
Dotación neta a la provisión para insolvencias	130
Activos en suspenso recuperados	(5)
	125

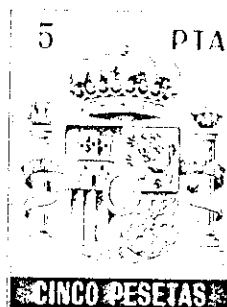
**(8) OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA**

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

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Cartera de negociación	17.226	23.698
Cartera de inversión ordinaria	12.288	25.329
	29.514	49.027
Menos-		
Fondo de fluctuación de valores	(331)	(942)
Fondo de provisiones de insolvencias (Nota 7)	(129)	(181)
	(460)	(1.123)
	<b>29.054</b>	<b>47.904</b>

La composición por sector que los origina, admisión o no a cotización, naturaleza y moneda de los saldos de este capítulo de los balances de situación adjuntos, sin considerar el fondo de provisiones de insolvencias afecto, es la siguiente:





006418065

CLASE 8.<sup>a</sup>

	Millones de Pesetas							
	Cartera de Negociación		Cartera de Inversión Ordinaria		Fondo de Fluctuación de Valores		Total	
	1995	1994	1995	1994	1995	1994	1995	1994
<b>Por sectores:</b>								
Administraciones Públicas	7.043	8.340	-	4.866	-	(15)	7.043	13.191
Del Instituto de Crédito Oficial	1.447	7.417	1.037	670	-	(4)	2.484	8.083
De otras entidades de crédito residentes	476	-	6.691	9.335	(331)	(922)	6.836	8.413
De otros sectores residentes	7.926	7.610	2.132	5.652	-	-	10.058	13.262
De no residentes	334	331	2.428	4.806	-	(1)	2.762	5.136
	<b>17.226</b>	<b>23.698</b>	<b>12.288</b>	<b>25.329</b>	<b>(331)</b>	<b>(942)</b>	<b>29.183</b>	<b>48.085</b>
<b>Por cotización:</b>								
Cotizados	17.226	23.698	7.307	19.942	(331)	(942)	24.202	42.698
No cotizados	-	-	4.981	5.387	-	-	4.981	5.387
	<b>17.226</b>	<b>23.698</b>	<b>12.288</b>	<b>25.329</b>	<b>(331)</b>	<b>(942)</b>	<b>29.183</b>	<b>48.085</b>
<b>Por naturaleza:</b>								
Bonos y obligaciones	15.287	22.410	7.553	19.209	(330)	(923)	22.510	40.696
Pagarés	1.939	458	2.553	5.535	-	(19)	4.492	5.974
Otros valores	-	830	2.182	585	(1)	-	2.181	1.415
	<b>17.226</b>	<b>23.698</b>	<b>12.288</b>	<b>25.329</b>	<b>(331)</b>	<b>(942)</b>	<b>29.183</b>	<b>48.085</b>
<b>Por moneda:</b>								
En pesetas	17.226	23.698	9.860	15.456	(331)	(941)	26.755	38.213
En moneda extranjera	-	-	2.428	9.873	-	(1)	2.428	9.872
	<b>17.226</b>	<b>23.698</b>	<b>12.288</b>	<b>25.329</b>	<b>(331)</b>	<b>(942)</b>	<b>29.183</b>	<b>48.085</b>

El coste de adquisición de la cartera de negociación al 31 de diciembre de 1995 y 1994 ascendía a 16.246 y 24.045 millones de pesetas respectivamente. Asimismo, el valor de mercado de la cartera de inversión ordinaria, al 31 de diciembre de 1995 y 1994, ascendía a 11.957 y 24.387 millones de pesetas, respectivamente.

De estos activos, al 31 de diciembre de 1995 el Banco había cedido un importe efectivo de 1.141 millones de pesetas (7.564 millones de pesetas al cierre del ejercicio 1994) al Banco de España y a otros intermediarios financieros, que figuran contabilizados en el epígrafe "Entidades de Crédito - A plazo o con preaviso" del pasivo de los balances de situación adjuntos (véase Nota 6). Asimismo, de estos activos, al 31 de diciembre de 1994, el Banco había cedido un importe efectivo de 419 millones de pesetas a acreedores del sector privado, que figuran contabilizados en el epígrafe "Débitos a Clientes - Otros débitos - A plazo" del pasivo del balance de situación adjunto a dicha fecha (véase Nota 14).



CLASE 8.ª



006418066

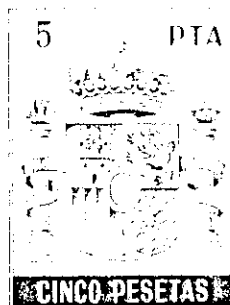
El tipo de interés medio anual de las obligaciones y otros valores de renta fija en los ejercicios 1995 y 1994 ha sido del 9,42% y del 10,76%, respectivamente, para los saldos en pesetas, y del 5,78% y del 6,05%, respectivamente, para los saldos en moneda extranjera.

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 ni el fondo de provisiones para insolvencias afecto, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas
Saldo al 1 de enero de 1994	26.235
Compras	159.567
Ventas	(136.627)
Amortizaciones	(148)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1994</b>	<b>49.027</b>
Compras	191.473
Ventas	(200.107)
Amortizaciones	(10.879)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1995</b>	<b>29.514</b>

El desglose de los saldos este capítulo, por plazos de vencimiento, sin considerar el fondo de fluctuación de valores ni el fondo de provisiones para insolvencias afecto, es el siguiente:

	Millones de Pesetas				
	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 y 5 Años	Más de 5 Años	Total
Cartera de negociación	1.755	184	2.023	13.264	17.226
Cartera de inversión ordinaria	-	-	8.208	4.080	12.288
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1995</b>	<b>1.755</b>	<b>184</b>	<b>10.231</b>	<b>17.344</b>	<b>29.514</b>
Cartera de negociación	458	1.996	14.758	6.486	23.698
Cartera de inversión ordinaria	-	10.337	10.516	4.476	25.329
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1994</b>	<b>458</b>	<b>12.333</b>	<b>25.274</b>	<b>10.962</b>	<b>49.027</b>



006418067

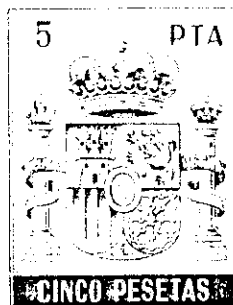
CLASE 8.<sup>a</sup>

El movimiento que se ha producido en 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	942	-
Dotación neta del ejercicio:		
Con cargo a resultados	317	3.099
Con cargo a cuentas de periodificación	-	348
	317	3.447
Disponibles de ejercicios anteriores	(928)	-
Utilizaciones:		
Con abono a resultados	-	(2.157)
Con abono a cuentas de periodificación	-	(348)
	(928)	(2.505)
Saldo al cierre del ejercicio	331	942

**(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 10%, en el caso de sociedades con cotización oficial en Bolsa, y al 20%, en caso de sociedades no cotizadas. El detalle de su saldo, en función de su actividad, de su admisión o no a cotización y de la moneda en que se ha realizado la emisión, se muestra a continuación:



006418068

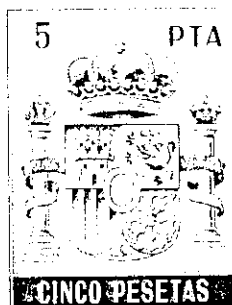
CLASE 8ª

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
<b>Por actividad:</b>		
Entidades de crédito	-	-
Otras participaciones	2.597	24
	<b>2.597</b>	<b>24</b>
<b>Por cotización:</b>		
Cotizados	-	-
No cotizados	2.597	24
<b>Menos- Fondo de fluctuación de valores</b>	-	-
	<b>2.597</b>	<b>24</b>
<b>Por moneda:</b>		
En pesetas	2.550	-
En moneda extranjera	47	24
	<b>2.597</b>	<b>24</b>

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo en 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
Saldo al 1 de enero de 1994	-
Compras	24
Ventas	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1994</b>	<b>24</b>
Compras	2.573
Ventas	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1995</b>	<b>2.597</b>

En el mes de diciembre de 1995, el Banco adquirió la participación del 10,5% de Abengoa, S.A. por un importe de 2.550 millones de pesetas. En cumplimiento con lo dispuesto en el artículo 86 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, la fecha de notificación a la sociedad participada del porcentaje de participación adquirido fue el 22 de diciembre de 1995.



006418069

CLASE 8.ª

**(10) 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 y corresponde íntegramente a valores no cotizados emitidos en pesetas.

El detalle de las participaciones en empresas del Grupo, con indicación del porcentaje de participación que el Banco posee en estas sociedades, así como otra información relevante referida a las mismas, se presenta a continuación:

Entidad	Domicilio	Actividad	% Participación			Millones de Pesetas			
			Direct.	Ind.	Total	Coste Neto	Capital	Reservas	Rdo. Neto
Argentaria Bolsa, S.V.B., S.A.	Madrid	Sdad. Valores	100,00	-	100,00	3.409	3.100	271	1.170
Alta Ventures, S.G.F.C.R., S.A.	Madrid	Sdad. Gestora	99,98	-	99,98	49	50	2	14
						3.458			

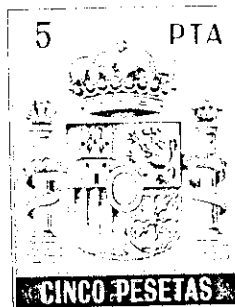
El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, durante los ejercicios 1995 y 1994 se indica a continuación:

	Millones de Pesetas
Saldo al 1 de enero de 1994	30
Compras	20
Ventas	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1994</b>	<b>50</b>
Compras	3.409
Ventas	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1995</b>	<b>3.459</b>

En el mes de diciembre de 1995, el Banco adquirió a Banco Exterior de España, S.A. la participación del 100% de Argentaria Bolsa, S.V.B., S.A. (excepto una acción) por su valor neto en libros. (véase Nota 1). En cumplimiento con lo dispuesto en el artículo 86 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, la fecha de notificación a la sociedad participada del porcentaje de participación adquirido fue el 20 de diciembre de 1995. Debido a la fecha en que se efectuó esta adquisición, el resultado neto obtenido por Argentaria Bolsa, S.V.B., S.A. en el período comprendido entre el 1 de enero de 1995 y el 20 de diciembre de 1995 corresponde íntegramente al Banco Exterior de España, S.A.



CLASE 8ª



0C6418070

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, el Banco tenía constituido un fondo de fluctuación de valores de un millón de pesetas, que se figura minorando el capítulo "Participaciones en Empresas del Grupo" de los balances de situación adjuntos.

#### (11) ACTIVOS MATERIALES

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

	Millones de Pesetas
<b>Coste-</b>	
Saldos al 1 de enero de 1994	239
Adiciones	49
Saldos al 31 de diciembre de 1994	288
Adiciones	337
Ventas	(197)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1995</b>	<b>428</b>
<b>Amortización acumulada-</b>	
Saldos al 1 de enero de 1994	(24)
Dotaciones	(20)
Saldos al 31 de diciembre de 1994	(44)
Dotaciones	(42)
Ventas	59
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1995</b>	<b>(27)</b>
<b>Saldos netos al 31 de diciembre de 1994</b>	<b>244</b>
<b>Saldos netos al 31 de diciembre de 1995</b>	<b>401</b>

Los locales en los que el Banco realiza su actividad se encuentran ocupados en régimen de alquiler. En el ejercicio 1995, el importe de los alquileres pagados (todos ellos a empresas del Grupo) ascendió a 67 millones de pesetas (101 millones de pesetas en el ejercicio 1994).



0C6418071

CLASE 8ª

**(12) OTROS ACTIVOS**

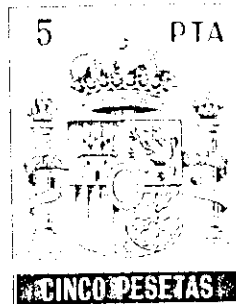
El detalle del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Impuesto sobre beneficios anticipado (Nota 19)	23	326
Dividendo activo a cuenta (Notas 2 y 4)	368	372
Partidas a regularizar por operaciones de futuro de cobertura	16.794	18.818
Otros conceptos	1.497	352
	<b>18.682</b>	<b>19.868</b>

El saldo del epígrafe "Partidas a regularizar por operaciones de futuro de cobertura" del cuadro anterior recoge, fundamentalmente, las diferencias de cambio que se originan en las operaciones "swap" al regularizar los depósitos correspondientes al cambio medio publicado por el Banco de España al cierre de cada ejercicio. Por tratarse de operaciones casadas, estas diferencias de cambio no generan ni beneficios ni pérdidas.

**(13) CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN**

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



0C6418072

CLASE 8.a

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
<b>Activo:</b>		
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	4.678	4.495
Costes a devengar no vencidos de recursos tomados a descuento	-	341
Otras periodificaciones	166	87
	<b>4.844</b>	<b>4.923</b>
<b>Pasivo:</b>		
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	5.950	4.786
Productos a devengar no vencidos de inversiones tomadas a descuento	946	506
Gastos devengados no vencidos	197	151
Otras periodificaciones	68	22
	<b>7.161</b>	<b>5.465</b>

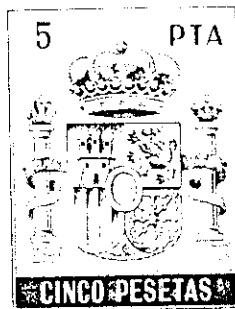
#### (14) DÉBITOS A CLIENTES

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

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
<b>Por sectores:</b>		
Administraciones Públicas	1.311	1.973
Otros sectores residentes	-	419
No residentes	9	41
	<b>1.320</b>	<b>2.433</b>
<b>Por moneda:</b>		
En pesetas	1.311	1.973
En moneda extranjera	9	460
	<b>1.320</b>	<b>2.433</b>

Al 31 de diciembre de 1994, el saldo que figura registrado en la cuenta "Otros sectores residentes" del cuadro anterior correspondía íntegramente a cesiones temporales de activos (véase Nota 8) con un plazo de vencimiento inferior a tres meses. El tipo anual medio de interés de estas cesiones en el ejercicio 1994, fue del 5,73%.





006418073

CLASE 8ª

**(15) DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES**

El saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos corresponde íntegramente al importe suscrito de la primera emisión de bonos efectuada por el Banco en el ejercicio 1994 (véase Nota 17). Las principales condiciones de esta emisión son las siguientes:

- a) El valor nominal de cada bono es de 250.000 pesetas.
- b) La rentabilidad vendrá determinada por:
  - el 100% de la diferencia porcentual entre la referencia final, entendida como media aritmética simple de los índices Standard & Poors 500 (en adelante S & P 500) los días 30 de cada mes desde diciembre de 1994 hasta el 23 de mayo de 1996, y la referencia inicial, entendida como la media aritmética simple del índice S & P 500 los días treinta de noviembre y uno, dos, cinco y seis de diciembre de 1994, siempre que dicha diferencia sea positiva.
  - el 50% de la diferencia porcentual entre la referencia inicial del índice S & P 500, según se ha indicado anteriormente, y la referencia final, siempre que dicha diferencia sea positiva.
- c) El vencimiento es el 23 de mayo de 1996.

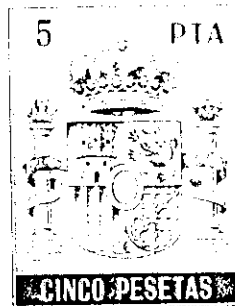
El Consejo de Administración del Banco en su reunión celebrada el 22 de mayo de 1995, acordó la adquisición en Bolsa, al efecto de su amortización, del mayor número posible de Bonos que comprenden la "1ª Emisión de Bonos Banco de Negocios Argentaria, S.A. -Noviembre 94-". Como resultado de este acuerdo, durante el ejercicio 1995 se ha procedido a amortizar 13 millones de pesetas de la correspondiente emisión.

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

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



CLASE 8ª



006418074

	Millones de Pesetas							
	Fondo para Riesgos de Firma		Fondo de Pensionistas		Otras Provisiones		Total	
	1995	1994	1995	1994	1995	1994	1995	1994
Saldos al inicio del ejercicio	7	4	5	4	-	4	12	12
Dotación con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio	-	-	32	1	65	-	97	1
Asignación del fondo de provisiones para insolvencias (Nota 7)	(4)	3	-	-	-	-	(4)	3
Fondos disponibles	-	-	(32)	-	-	(4)	(32)	(4)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>3</b>	<b>7</b>	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>65</b>	<b>-</b>	<b>73</b>	<b>12</b>

#### (17) CAPITAL SUSCRITO

A 31 de diciembre de 1994, el capital del Banco estaba formalizado en 3.675.444 acciones nominativas, de 750 pesetas de valor nominal cada una, íntegramente suscritas y desembolsadas (todas ellas con idénticos derechos económicos y políticos).

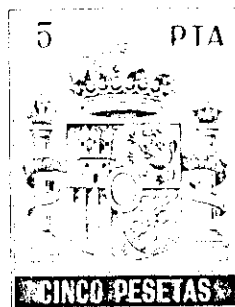
La Junta General Extraordinaria del Banco celebrada el 26 de enero de 1995, en la que se aprueba la fusión por absorción de BGF, Banco de Gestión Financiera, S.A. por el Banco (véase Nota 1), acordó ampliar el capital social en 3.000 millones de pesetas mediante la emisión y puesta en circulación de 4.000.000 de acciones nominativas, de 750 pesetas de valor nominal cada una, con una prima de emisión de 882,7 pesetas por acción (3.531 millones de pesetas -véase Nota 18) La escritura pública de dicha ampliación de capital se otorgó el 27 de mayo de 1995.

Posteriormente, la Junta General Extraordinaria del Banco celebrada el 13 de julio de 1995, acordó ampliar el capital social del Banco en 3.405 millones de pesetas, mediante la emisión y puesta en circulación de 4.540.000 acciones nominativas, de 750 pesetas de valor nominal cada una. El número de acciones finalmente suscritas de esta ampliación fue de 4.535.478, por lo que la ampliación del capital efectuada fue de 3.401 millones de pesetas.

Al 31 de diciembre de 1995, el capital del Banco estaba formalizado en 12.210.922 acciones nominativas, de 750 pesetas de valor nominal cada una, íntegramente suscritas y desembolsadas (todas ellas con idénticos derechos económicos y políticos).

A dicha fecha, la participación del Banco Exterior de España, S.A. en el capital del Banco era del 99,91% (a su vez, a dicha fecha, Corporación Bancaria de España, S.A. poseía, directa e indirectamente, el 74,1% del capital del Banco Exterior de España, S.A).

La Junta General de Accionistas del Banco celebrada el 15 de marzo de 1994 acordó delegar en el Consejo de Administración, de conformidad con lo dispuesto en el art. 141 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, por un plazo de cinco años:



0C6418075

CLASE 8.<sup>a</sup>

a) la facultad de emitir valores de renta fija de cualquier clase o naturaleza, (obligaciones, bonos, *warrants* u otros análogos, etc.), simples o hipotecarios, en pesetas o en divisas, subordinados o no, en una cuantía máxima de 20.000 millones de pesetas, pudiendo hacerlo en una o varias veces.

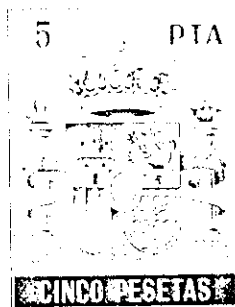
b) la facultad de emitir valores de renta fija (obligaciones, bonos, etc.), subordinados o no, convertibles en acciones del Banco, hasta un límite de 5.000 millones de pesetas, pudiendo hacerlo en una o varias veces. Estos valores tendrán un nominal no inferior a 10.000 pesetas cada uno; un precio de emisión y de reembolso idéntico a la par libre de gastos para el suscriptor, durante el período de oferta pública, y el tenedor, a la fecha de vencimiento, respectivamente; el tipo máximo de interés será del 12,5% y la duración máxima será de 10 años. Las condiciones de conversión las fijará el Consejo de manera específica para cada emisión, que no podrá tener una periodicidad menor a seis meses ni superior a 10 años.

El Consejo de Administración del Banco, en su reunión del 20 de octubre de 1994, acordó aprobar la primera emisión de Bonos por un importe total de 1.000 millones de pesetas, ampliables a 2.000 millones de pesetas, estableciendo el periodo de suscripción entre el 31 de octubre y el 29 de noviembre de 1994. Posteriormente, en su reunión del 22 de diciembre de 1994, el Consejo de Administración fijó como cifra definitiva de la emisión la cantidad de 375 millones de pesetas, importe efectivamente suscrito (véase Nota 15).

**(18) PRIMAS DE EMISIÓN, RESERVAS Y  
RESULTADOS DE EJERCICIOS  
ANTERIORES**

El movimiento que se ha producido en los saldos de estos capítulos de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 1995 y 1994 se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas			
	Primas de Emisión	Reservas		
		Reserva Legal	Reservas Voluntarias	Total Reservas
Saldos al 1 de enero de 1994	1.283	468	1.095	1.563
Aplicación del beneficio neto del ejercicio 1993	-	83	-	83
Saldos al 31 de diciembre de 1994	1.283	551	1.095	1.646
Fusión por absorción de BGF, Banco de Gestión Financiera, S.A. (Notas 1 y 17)	3.531	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 1995	4.814	551	1.095	1.646



006418076

CLASE 8ª

#### **Primas de emisión-**

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

#### **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 del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, 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.

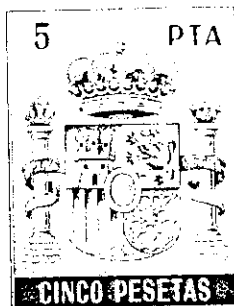
### **(19) SITUACIÓN FISCAL**

El Banco tributa por el Impuesto sobre Sociedades en régimen de declaración fiscal consolidada con el Grupo Banco Exterior de España.

El Banco tiene sujetos a inspección por las autoridades fiscales, los tres últimos ejercicios para los principales impuestos que le son de aplicación. Como consecuencia de la actuación inspectora de las autoridades fiscales en el ejercicio 1995, se incoaron actas de inspección por importe de 42 millones de pesetas. Este importe fue pagado en el ejercicio 1995 y figura registrado en los capítulos "Quebrantos Extraordinarios" e "Intereses y Cargas Asimiladas" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1995 adjunta por 30 y 12 millones de pesetas, respectivamente.

El saldo del epígrafe "Débitos a Clientes - Otros débitos" de los balances de situación 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 los pagos a cuenta de dicho impuesto, así como las retenciones a cuenta del mismo, y los créditos fiscales, figuran registrados en el saldo del capítulo "Otros Activos" del activo de los balances de situación adjuntos (véase Nota 12).

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



006418077

CLASE 8.ª

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Impuesto sobre Sociedades, al tipo impositivo del 35%	830	716
Aumentos / Disminuciones por diferencias permanentes y otros	6	(8)
<b>Gasto por Impuesto sobre sociedades</b>	<b>836</b>	<b>708</b>

De acuerdo con la Circular 4/1991 del Banco de España y preceptos concordantes, las cuentas anuales reflejan los impuestos anticipados derivados de dotaciones al "Fondo de provisiones para insolvencias" y al "Fondo de fluctuación de valores" y otros conceptos que se han considerado gasto no deducible en cada ejercicio. Los mencionados impuestos anticipados, que ascienden a 23 y 326 millones de pesetas en los ejercicios 1995 y 1994, respectivamente, figuran registrados en el saldo del capítulo "Otros Activos" del activo de los balances de situación adjuntos (véase Nota 12).

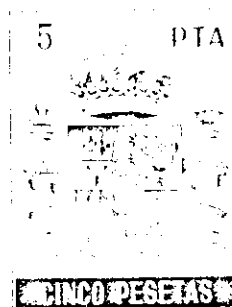
Debido a las diferentes interpretaciones que pueden hacerse de las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por la banca, para los ejercicios sujetos a inspección podrían derivarse determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de cuantificación objetiva. En cualquier caso, en opinión de los Administradores del Banco y de sus asesores fiscales, la deuda tributaria que, en su caso, pudiera derivarse no tendría una incidencia significativa en las cuentas anuales.

## (20) CUENTAS DE ORDEN

### Pasivos contingentes y Compromisos-

Los principales compromisos y contingencias contraídos por el Banco en el curso normal de sus operaciones son los siguientes:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
<b>Pasivos contingentes-</b> Fianzas, avales y cauciones	3.650	933
<b>Compromisos-</b> Disponible por terceros	5.216	7.366
	<b>8.866</b>	<b>8.299</b>



OC6418078

CLASE 8ª

**Productos Financieros Derivados-**

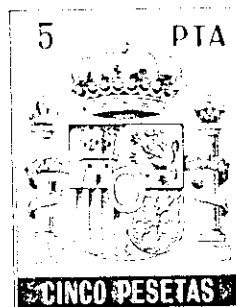
A continuación se presenta el desglose de valores nominales por tipos de productos derivados que mantiene el Banco al 31 de diciembre de 1995 y 1994:

Concepto	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Sobre tipo de interés-		
Acuerdos sobre tipos de interés futuro (F.R.A.S.)	56.800	4.611
Permutas financieras de tipos de interés	610.437	509.870
Futuros financieros sobre tipos de interés	76.240	6.010
Opciones compradas sobre tipos de interés	94.917	21.150
Opciones vendidas sobre tipos de interés	58.400	26.150
Compraventas no vencidas de activos financieros	30.424	21.000
	<b>927.218</b>	<b>588.791</b>
Sobre tipo de cambio-		
Compraventa de divisas a plazo	439	19.169
Currency Swaps	254.623	284.448
	<b>255.062</b>	<b>303.617</b>
Sobre otros riesgos-		
Opciones	8.665	6.404
	<b>8.665</b>	<b>6.404</b>
	<b>1.190.945</b>	<b>898.812</b>

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



CLASE 8.a



0C6418079

Concepto	Millones de Pesetas		
	Tipo de mercado	Operaciones de cobertura	Operaciones de negociación
Acuerdos sobre tipos de interés futuro (F.R.A.S.)	No organizado	10.500	46.300
Permutas financieras de tipos de interés	No organizado	46.006	564.431
Currency Swaps	No organizado	254.623	-
Compra venta de divisas a plazo	No organizado	439	-
Compraventas no vencidas de activos financieros	Organizado	-	30.424
Futuros financieros sobre tipos de interés	Organizado	-	76.240
Opciones compradas sobre tipos de interés	Organizado	-	20.012
Opciones compradas sobre tipos de interés	No organizado	46.850	28.055
Opciones vendidas sobre tipos de interés	No organizado	34.900	23.500
Opciones compradas sobre otros riesgos	No organizado	5.219	-
Opciones vendidas sobre otros riesgos	No organizado	3.446	-
		<b>401.983</b>	<b>788.962</b>

Según la política del Banco, las operaciones de negociación se realizan de manera que, aunque no tienen la consideración de cobertura contable, tienen por objeto y por efecto eliminar o reducir significativamente los riesgos, considerando que éstos se producen a nivel global del Banco en su conjunto.

A continuación se presenta el saldo de las operaciones de productos financieros derivados al 31 de diciembre de 1995, atendiendo a su plazo de vencimiento:



0C6418080

CLASE 8ª

	Millones de Pesetas				
	Menos de 1 año	Entre 1 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años	Total
Acuerdos sobre tipos de interés futuro (F.R.A.S.)	51.800	5.000	-	-	56.800
Permutas financieras de tipos de interés	197.820	305.023	102.594	5.000	610.437
Currency Swaps	38.530	130.379	85.714	-	254.623
Compra ventas a plazo de divisa	334	105	-	-	439
Compraventas no vencidas de activos financieros	30.424	-	-	-	30.424
Futuros sobre tipos de interés	76.240	-	-	-	76.240
Opciones compradas sobre tipos de interés	61.512	33.405	-	-	94.917
Opciones vendidas sobre tipos de interés	24.000	34.400	-	-	58.400
Opciones compradas sobre otros riesgos	1.457	3.762	-	-	5.219
Opciones vendidas sobre otros riesgos	896	2.550	-	-	3.446
	<b>483.013</b>	<b>514.624</b>	<b>188.308</b>	<b>5.000</b>	<b>1.190.945</b>

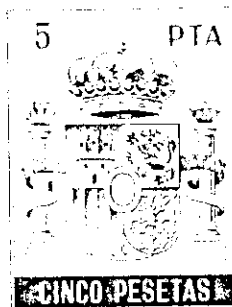
**(21) CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**

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

**(A) Naturaleza de las operaciones**

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





0C6418081

CLASE 8ª

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
<b>Intereses y rendimientos asimilados -</b>		
De entidades de crédito	8.859	5.463
De la cartera de renta fija	7.775	5.479
De créditos sobre clientes	6.436	6.438
Otros productos	8.702	6.990
	<b>31.772</b>	<b>24.370</b>
<b>Comisiones percibidas -</b>		
De pasivos contingentes	17	5
De servicios de cobros y pagos	84	50
De servicios de valores	3.817	6.613
De otras operaciones	576	633
	<b>4.494</b>	<b>7.301</b>
<b>Intereses y cargas asimiladas -</b>		
De entidades de crédito	19.385	14.137
De acreedores	485	261
De empréstitos y otros valores negociables	26	-
Otros intereses	9.359	8.256
	<b>29.255</b>	<b>22.654</b>
<b>Comisiones pagadas -</b>		
De servicios de cobros y pagos	8	67
De servicios de valores	3.108	6.460
De otras operaciones	234	74
	<b>3.350</b>	<b>6.601</b>

**(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:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Sueldos y salarios	823	591
Seguros sociales	139	92
Dotaciones a los fondos de pensiones	-	1
Aportaciones a fondos de pensiones	32	-
Otros gastos	51	35
	<b>1.045</b>	<b>719</b>



006418082

CLASE 8.ª

El capítulo "Sueldos y salarios" del cuadro anterior incluye los percibidos por los ejecutivos que pertenecen al Consejo de Administración del Banco por importe de 41 y 25 millones de pesetas en los ejercicios 1995 y 1994, respectivamente.

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	1994
Dirección General	2	2
Jefes	49	46
Administrativos	30	29
	<b>81</b>	<b>77</b>

**(C) Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración -**

Los importes abonados a los miembros del Consejo de Administración del Banco en concepto de dietas han ascendido a 32 y 29 millones en los ejercicios 1995 y 1994, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, no existían obligaciones contraídas en materia de pensiones y seguros de vida, ni se habían prestado avales, con los miembros antiguos y actuales del Consejo de Administración.

**(22) OPERACIONES CON SOCIEDADES DEL GRUPO Y OTRAS EMPRESAS ASOCIADAS.**

El detalle de los saldos más significativos mantenidos por el Banco, al cierre de los ejercicios 1995 y 1994, con las sociedades del Grupo Corporación Bancaria de España, se muestra a continuación:



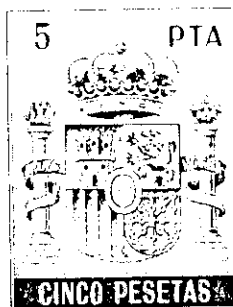
0C6418083

CLASE 8ª

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
<b>Balance de situación -</b>		
<b>Activo:</b>		
Entidades de crédito-		
A la vista	55	810
Otros créditos	37.450	31.951
Obligaciones y otros valores de		
renta fija	6.359	8.416
Participaciones en empresas del		
Grupo	3.458	49
Otros activos	1.812	1.998
	<b>49.134</b>	<b>43.224</b>
<b>Pasivo:</b>		
Entidades de crédito-		
A plazo o con preaviso	75.684	76.501
Otros pasivos	2.758	1.246
	<b>78.442</b>	<b>77.747</b>
<b>Cuentas de orden -</b>		
Pasivos contingentes y otros		
compromisos	3.094	-
Productos financieros derivados	224.794	231.302
	<b>227.888</b>	<b>231.302</b>
<b>Pérdidas y ganancias -</b>		
<b>Debe:</b>		
Intereses y cargas asimiladas	8.926	7.767
Gastos generales de		
administración	87	101
	<b>9.013</b>	<b>7.868</b>
<b>Haber:</b>		
Intereses y rendimientos		
asimilados	7.178	6.642
Comisiones percibidas	313	-
	<b>7.491</b>	<b>6.642</b>

### (23) CUADRO DE FINANCIACIÓN

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



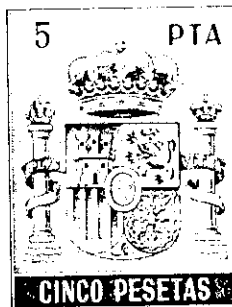
006418084

CLASE 8ª

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
<b>ORÍGENES:</b>		
<b>Recursos generados en las operaciones-</b>		
Resultado del ejercicio	1.536	1.338
Más:		
Amortizaciones	29	24
Dotaciones (Aplicaciones) netas a fondos de depreciación de activos y fondos genéricos	(520)	3.122
	<b>1.045</b>	<b>4.484</b>
Aumento de capital (Nota 17)	6.401	-
Primas de emisión (Nota 18)	3.531	-
Inversión crediticia	-	8.056
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro	10.009	12.089
Empréstitos	-	375
Acreedores	-	663
Otros conceptos activos menos pasivos	3.572	-
	<b>24.558</b>	<b>25.667</b>
<b>APLICACIONES:</b>		
Dividendos pagados	1.334	1.373
Títulos de renta fija	6.027	22.649
Títulos de renta variable no permanentes	2.574	24
Inversión crediticia	9.904	-
Acreedores	1.113	-
Amortización de empréstitos (Nota 15)	13	-
Adquisición de inversiones permanentes:		
Compra de participaciones en empresas del grupo y asociadas (Nota 10)	3.409	20
Compra de elementos de inmovilizado material (Nota 11)	184	49
Otros conceptos activos menos pasivos	-	1.552
	<b>24.558</b>	<b>25.667</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>

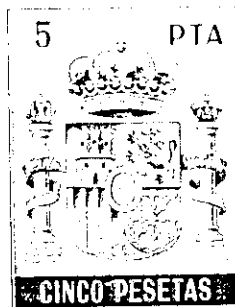


006418085

ANEXO I  
Página 1

En cumplimiento del artículo 14 de la Ley 29/1991, de 16 de diciembre, de adecuación de determinados conceptos impositivos a las Directivas y Reglamentos de las Comunidades Europeas, a continuación se recoge la información requerida por la mencionada normativa:

- a. En el Anexo II se presentan el balance de situación resumido de BGF Banco de Gestión Financiera, S.A. al 6 de marzo de 1995, último balance cerrado por BGF, y la cuenta de pérdidas y ganancias de BGF por el período comprendido entre el 1 de enero de 1995 y el 6 de marzo de 1995.
- b. Los activos amortizables de BGF, Banco de Gestión Financiera, S.A., fueron traspasados en su totalidad antes del otorgamiento de la escritura de fusión.
- c. No se han adquirido bienes que se hayan incorporado a los libros de contabilidad del Banco por un valor diferente a aquél por el que figuraban en los libros de BGF.



006418086

CLASE 8ª

ANEXO II

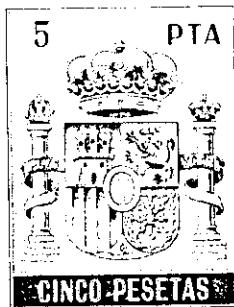
Página 1

A continuación se presentan el balance de situación resumido de BGF Banco de Gestión Financiera, S.A. al 6 de marzo de 1995, último balance cerrado por BGF, y la cuenta de pérdidas y ganancias de BGF por el período comprendido entre el 1 de enero de 1995 y el 6 de marzo de 1995, fechas entre las que todas las operaciones realizadas por BGF se consideran efectuadas por cuenta del Banco de Negocios Argentaria, S.A.

**Balance de situación de BGF Banco de Gestión Financiera, S.A.**

	Millones de Pesetas		Millones de Pesetas
<b>Activo</b>		<b>Pasivo</b>	
Caja y depósitos en Bancos Centrales	38	Entidades de crédito	-
Deudas del Estado	-	Débitos a clientes	-
Entidades de crédito	6.931	Débitos representados por valores negociables	-
Créditos sobre clientes	-	Otros pasivos (*)	432
Obligaciones y otros valores de renta fija	-	Cuentas de periodificación	-
Acciones y otros títulos de renta variables	-	Provisiones para riesgos y cargas	-
Participaciones y participaciones en empresas del Grupo	-	Fondo para riesgos generales	-
Activos materiales e inmateriales	-	Beneficios del ejercicio	-
Acciones propias	-	Pasivos subordinados	-
Otros activos y Cuentas de periodificación	-	Capital suscrito	3.876
		Primas de emisión	-
		Reservas	2.661
		Reservas de revalorización	-
	6.969		6.969
Cuentas de Orden	3.175		

(\*) El impuesto sobre el Valor Añadido repercutido durante el mes de marzo de 1995 y con anterioridad a la fecha del otorgamiento de la escritura pública de Fusión con Banco de Negocios Argentaria, S.A., por importe de 432 millones de pesetas, será liquidado por B.G.F., Banco de Gestión Financiera, S.A. en la fecha correspondiente.



006418087

CLASE 8ª

ANEXO II  
Página 2

**Cuenta de Pérdidas y Ganancias de (BGF) Banco de Gestión Financiera, S.A.  
correspondiente al período comprendido entre el 1 de enero y el 6 de marzo de 1995**

	Millones de Pesetas
<b>Debe</b>	
Intereses y cargas asimiladas	605
Comisiones pagadas	15
Pérdidas por operaciones financieras	-
Gastos generales de administración	332
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmatrimales	18
Otras cargas de explotación	92
Amortización y provisiones para insolvencias	20
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	-
Quebrantos extraordinarios	42
Impuesto sobre sociedades	-
Beneficio del ejercicio	-
	<b>1.124</b>
<b>Haber</b>	
Intereses y rendimientos asimilados	858
Rendimiento de la cartera de renta variable	-
Comisiones percibidas	79
Beneficios por operaciones financieras	3
Otros productos de explotación	10
Beneficios extraordinarios	174
	<b>1.124</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



006350032

## APROBACION DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION

D. FRANCISCO GOMEZ ROLDAN  
Presidente

D. JOSE SAINZ ARMADA  
Consejero Delegado

D. LUIS ESCAURIAZA IBÁÑEZ  
Consejero

D. LUIS ABAD. GONZALEZ  
Consejero

D. JOSE LUIS ALONSO PEREZ  
Consejero

D. JAVIER PEREZ SANCHEZ  
Consejero

D. JOSE M<sup>a</sup> NUS BADIA  
Consejero

D. ANGEL FERNANDEZ ALVAREZ  
Consejero

DÑA. ANA VICENTE MERINO  
Consejero

D. RAIMUNDO ARAÇÓN BOMBÍN  
Consejero





CLASE 8ª  
SACIA



006350033

D. ANTONIO MARTINEZ LOPEZ  
Consejero

D. RICARD GUTIERREZ MARTI  
Consejero

D. JAIME SANCHEZ REVENGA  
Consejero

D. JOSE LUIS TEMES MONTES  
Consejero

D. MARTIN ALBERTO BARCIELA  
Consejero

D. ENRIC BANDA TARRADELLAS  
Consejero

D. JESUS DEL OLMO  
Consejero

D. FERNANDO HERRERO ARNAIZ  
Consejero

Diligencia que levanta el Secretario del



CLASE 8.<sup>a</sup>

~~5 PTA~~



OC6350034

Consejo para hacer constar que tras la formulación de las Cuentas Anuales de Banco de Negocios Argentaria, S.A., correspondientes al ejercicio anual cerrado al 31 de Diciembre de 1.995 por los miembros del Consejo de Administración en la sesión del día de hoy, los mismos han procedido a suscribir el presente documento que se compone de cuarenta y siete hojas de papel timbrado referenciadas con la numeración OC6418043 a la OC6418087, ambas inclusive, OC6350032 y OC6350033 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 últimas hojas citadas, de lo que doy fe. No se recoge la firma de D. José Ramón Lorente Hurtado, por haber fallecido el día 5 de Enero de 1.996, de lo que tomó razón el Consejo de Administración en su sesión de 25 de Enero de 1.996, al serle presentada la certificación de defunción. Igualmente no se recoge la firma de D. Emilio Fernández Castaño, al haber renunciado a su cargo de Consejero y serle aceptada aquella, en el Consejo de Administración de 25 de Enero de 1.996, y que al tiempo se encuentra, al igual que en el supuesto anterior, pendiente de inscripción en el Registro Mercantil. En Madrid a diecinueve de Febrero de mil novecientos noventa y seis.

El Secretario del Consejo

D. Antonio Truan Laca



CLASE 8.ª



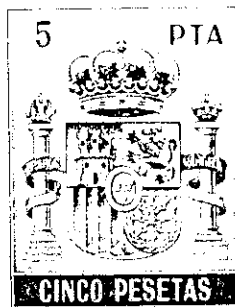
006350015

BANCO DE NEGOCIOS ARGENTARIA, S.A.

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



CLASE 8ª



0C6350016

## BANCO DE NEGOCIOS ARGENTARIA, S.A.

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

#### **1. Introducción**

La consolidación del proyecto de Banca de Inversiones Argentaria ha constituido el objetivo primordial del Banco en el ejercicio 1995. Este proyecto ha desarrollado un modelo organizativo enfocado hacia la integración progresiva de las unidades de negocio especializadas en Banca de Inversiones del Grupo Argentaria, configurándose un núcleo estratégico de alto nivel constituido por el Banco de Negocios Argentaria, S.A. (BNA) y Argentaria Bolsa, S.V.B., S.A., que culminó a finales del ejercicio 1995, con la adquisición por parte del Banco del capital de Argentaria Bolsa S.V.B., S.A. (excepto una acción), hecho que ha sentado las bases de una adecuada estructura financiera que permita desarrollar nuevos planes de expansión.

En esta dirección, el proyecto de fusión aprobado el 30 de noviembre de 1994 por los Consejos de Administración del Banco de Negocios Argentaria, S.A. y del Banco de Gestión Financiera, S.A. (BGF), ha representado un avance adicional en la consolidación de la Banca de Inversiones, favoreciendo una configuración funcional más conveniente de las Unidades que operan en los segmentos de banca comercial y de inversiones.

Como consecuencia de los dos hechos anteriormente referidos, el Banco ha cerrado el ejercicio 1995 con unos fondos propios (capital y reservas) de 15.618 millones de pesetas, lo que implica un importante impulso a su estructura patrimonial. Asimismo, desde este marco, se ha procedido a la organización de las estructuras del Banco, confeccionando un modelo de Banca de Inversiones cuya principal meta ha consistido en la eficiente racionalidad de la actividad en función de las dinámicas exigencias del negocio. En este sentido, se ha constituido una unidad de *Financial Products*, que ha integrado la actividad de productos derivados de renta fija y de renta variable, y que surge como un paso más en la dilatada experiencia que tanto el Banco como Argentaria Bolsa, S.V.B., S.A., tienen en los correspondientes segmentos. De esta complementariedad surgen la diversificación de nuevos productos y la sofisticación en la estructuración de las operaciones, como piezas claves en la originación del negocio.

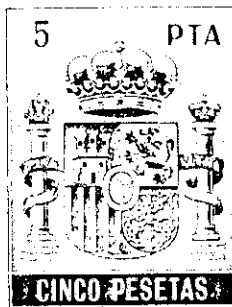
#### **2. Evolución de los negocios durante el año 1995**

##### **Mercado de Capitales-**

Durante 1995, el Banco ha participado de forma activa en las principales operaciones del mercado doméstico de capitales y de financiación mayorista, detentando una importante posición competitiva en la totalidad de todos los segmentos en los que opera, fundamentalmente en renta fija, préstamos sindicados, tesorería y productos derivados.



CLASE 8ª



006350017

### *Renta Fija*

Las subidas de los tipos de interés en 1994 y primer trimestre de 1995 situaron los tipos de interés a largo plazo en niveles poco atractivos para los emisores, lo que provocó que el mercado interior de renta fija privada experimentase una acusada caída en los niveles de actividad durante el ejercicio 1995. A partir del segundo semestre del año, los tipos fueron reduciéndose gradualmente; sin embargo, las expectativas de nuevos descensos de tipos de interés, sobre todo en el largo plazo, no favorecieron la animación del mercado hasta los últimos meses del año. Por otra parte, los tipos de interés registraron una considerable volatilidad, que desalentó la participación en el mercado de emisores, inversores e intermediarios.

Estas circunstancias produjeron un importante descenso en el número y volumen de operaciones. El número de emisiones de bonos y obligaciones en el mercado doméstico en la modalidad de oferta pública se ha visto reducido a la mitad respecto a las realizadas en el año anterior, con un descenso en el volumen de aproximadamente un 35% en términos interanuales. Los programas de subastas experimentaron similares reducciones, tanto en el número de las mismas -44.4%- como en los volúmenes adjudicados en el mercado, que experimentaron un descenso en torno al 30%. El mercado de bonos matador ha constituido una excepción, debido fundamentalmente a la escasez de emisores internos. Este mercado registró tasas positivas de crecimiento si bien sufrió un notable estrechamiento de los márgenes de las operaciones.

En 1995, el Banco ha dirigido en 1995, 20 emisiones de renta fija, de las que ha asegurado un volumen de 110.098 millones de pesetas. En el mercado doméstico se dirigieron 17 operaciones, logrando la primera posición en cuanto a volumen de mandatos con una cuota aproximada del 52%, que duplica la obtenida en ejercicios anteriores. El importe asegurado ascendió a 82.223 millones de pesetas, consiguiendo una cuota aproximada del 16%.

El Banco, en el ejercicio 1995, ha mantenido su presencia en el mercado de bonos matador, participando como director en dos operaciones con un importe asegurado de 20.000 millones de pesetas. En mercados emergentes se dirigió una operación con un importe de 76 millones de dólares, para la reestructuración de la deuda que el Estado Mexicano mantiene con un numeroso grupo de bancos españoles.

Asimismo, el Banco ha participado en otras 24 operaciones en el mercado doméstico y de bonos matador con un importe adicional asegurado de 15.250 millones de pesetas, y en otras 12 operaciones en el *Euromercado* cuyo contravalor total en pesetas ascendió a 23.185 millones de pesetas. De otra parte, el Banco ha sido entidad colaboradora en todos los programas de subastas de bonos y obligaciones en el mercado interior con un volumen global de adjudicaciones de 37.598 millones de pesetas, alcanzando una cuota de mercado que asciende al 14%.



CLASE 8ª



006350018

### *Préstamos Sindicados*

En el ejercicio 1995, el mercado de préstamos sindicados se ha mostrado muy dinámico, generándose un importante número de operaciones de un gran volumen. Tanto las empresas como las instituciones han optado por esta modalidad de financiación ante las expectativas de evolución de los tipos de interés a largo plazo. Por otra parte, el fuerte incremento de la competencia existente entre las entidades financieras, ha permitido el progresivo estrechamiento de márgenes, agudizándose esta tendencia que ya se había sentido con fuerza en el anterior ejercicio. Así, los diferenciales aplicados en las nuevas operaciones han experimentado reducciones de hasta el 60% respecto de las efectuadas en años anteriores.

Sin embargo, el Banco ha mantenido el liderazgo como banco más activo en el mercado doméstico de sindicaciones. En el transcurso del ejercicio actuó como director en 25 operaciones de préstamos con una cifra total de mandatos de 560.000 millones de pesetas, de los que 483.109 correspondieron a 23 operaciones en pesetas. De entre éstas, caben destacar las líneas de crédito a favor de Astilleros Españoles, S.A. y Generalitat de Cataluña, que ascendieron a 45.000 y 40.000 millones de pesetas respectivamente. El Banco intervino en calidad de asegurador y agente en un total de 15 operaciones con un importe asegurado superior a los 92.000 millones de pesetas. Actuó, asimismo, como asegurador en otras 8 sindicaciones destacando la primera salida al mercado de la compañía CORES, que gestiona las reservas estratégicas de petróleo en España.

Por otra parte, la actividad internacional desarrollada en el mercado de préstamos sindicados se ha traducido en la participación como director en dos operaciones cuyo volumen de mandatos ascendió a 76.892 millones de pesetas.

En el Euromercado ha actuado como asegurador y agente en la operación de 275 millones de dólares para la Compañía de Telecomunicaciones de Chile, y ha dirigido la operación de FECSA por un importe de 272 millones de ecus. Adicionalmente, ha participado como asegurador en la operación del Reino de España.

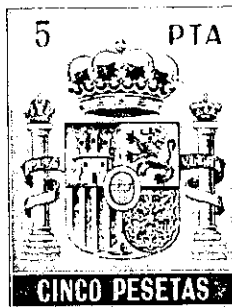
### *Productos Derivados*

Este segmento constituye una de las piezas claves en la potenciación de los servicios integrados del Banco en el entorno de Banca de Inversiones. A la vez que se han conseguido importantes volúmenes negociados, se ha avanzado progresivamente en la arquitectura de estructuras complejas en donde se combinan productos tradicionales con productos derivados, con una clara especialización enfocada al diseño personalizado en función de las necesidades de la clientela.

En el ejercicio 1995, el importe notional de las nuevas operaciones contratadas ha excedido los 500.000 millones de pesetas, manteniendo los importantes volúmenes de actividad conseguidos en años anteriores en operaciones de swaps de intereses y de divisas y de opciones OTC, siendo sus importes nominales de 229.910 y 111.005 millones de pesetas, respectivamente.



CLASE 8ª



006350019

### Servicios Financieros Corporativos-

El Banco en el ejercicio 1995, ha desarrollado una importante actividad en este área del Banco, dentro del entorno de Banca de Inversiones y en colaboración con el resto de entidades del Grupo Argentaria. Ha participado en varios proyectos que han supuesto la apertura de nuevas vías y áreas geográficas de expansión de negocio, así como el reforzamiento de las posiciones en sectores industriales y tecnológicos de gran importancia.

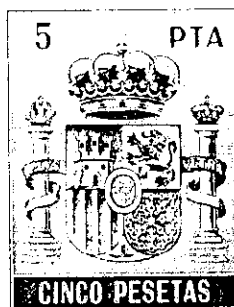
#### *Financiación de Proyectos*

En el ejercicio 1995, el Banco ha colaborado junto con otros bancos nacionales y extranjeros, en el proyecto de financiación de la construcción de una planta industrial de Acería compacta de Bizkaia para la fabricación de bobina de acero, que ha constituido el mayor proyecto de carácter industrial en curso en España financiado mediante *Project Finance*. Este proyecto está enmarcado en el proceso de reestructuración del sector siderúrgico español según las directrices de la Unión Europea. Asimismo, el Banco ha sido seleccionado como *co-arrenger* en la financiación del parque eólico de la Planta Eólica Europea, S.A. en Tarifa y ha obtenido la dirección de la financiación del proyecto de construcción y explotación de una fábrica de envases de vidrio por Glass Container Co. en la República de Moldavia, bajo la órbita del Banco Europeo de Reconstrucción y Desarrollo (B.E.R.D.). Dicha financiación ha significado la apertura de una nueva vía de negocio para participar, junto con el B.E.R.D., en proyectos industriales y de desarrollo en la Europa del Este.

#### *Asesoramientos*

En 1995, el Banco ha obtenido el mandato para asesorar a Paradores Nacionales en el proceso de privatización de determinados establecimientos. El mandato de asesoramiento ha incluido el conjunto de actividades necesarias hasta la obtención de ofertas privadas de gestión por parte de las cadenas y empresas hoteleras solventes del sector y la posterior adjudicación del concurso por parte de Paradores de Turismo de España, S.A. En el ejercicio, ya se ha realizado el proceso para los dos primeros establecimientos incluidos en el proceso privatizador, los Paradores de Ayamonte y Fuerteventura.

Asimismo, es destacable la participación del Banco, dentro del entorno de Banca de Inversiones, en el importante proceso de privatizaciones iniciado en Perú, en el cual Argentaria ha sido elegida Asesor del Gobierno Peruano. El asesoramiento se ha obtenido en consorcio junto con el grupo peruano Apoyo y tras la celebración de un Concurso Público en que han participado importantes Bancos de Negocios internacionales. Las empresas inicialmente incluidas en este plan de privatización han sido Telefónica del Perú, Lua del Sur y Edelnor. En el ejercicio 1995, ya se ha confeccionado el plan inicial de privatización, que ha sido aprobado en su totalidad por el Gobierno Peruano.

CLASE 8.<sup>a</sup>

006350020

*Ofertas Públicas de Venta y Privatizaciones*

El Banco, a través de su unidad de Banca de Inversiones, ha colaborado en la Oferta Pública de Venta de Acciones de Telefónica, de la que Argentaria ha actuado como Coordinador Global. Esta operación ha sido la segunda privatización más importante realizada en España en el año 1995.

El Banco también ha participado en la privatización de ENCE, siendo Argentaria el único banco español participante, actuando como director del sindicato junto a Paribas.

**3. Principales magnitudes durante el año 1995****Balance-**

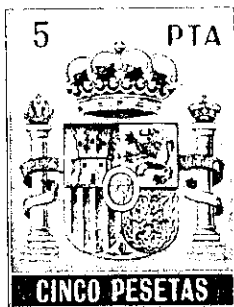
A continuación se presenta el balance de situación del Banco -bruto de los fondos de provisión para insolvencias- correspondiente al ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 1995 y su correspondiente variación interanual con el balance de situación al 31 de diciembre de 1994:

(Cifras absolutas: millones de pesetas)	31-12-95		31-12-94		Variación 1995/94	
	Importe	%	Importe	%	Absoluta	%
<b>ACTIVO</b>						
Caja y depósitos en Bancos Centrales	54	0,0	679	0,3	(625)	(92,0)
Deudas del Estado (Neta)	45.626	19,4	20.005	8,8	25.621	128,1
Entidades de Crédito	63.985	27,2	76.076	33,6	(12.091)	(15,9)
Créditos sobre clientes (bruto)	66.374	28,2	56.471	24,9	9.903	17,5
Cartera de Valores (Neta)	35.238	15,0	48.158	21,3	(12.920)	(26,8)
Activos materiales e inmateriales	403	0,2	249	0,1	154	61,8
Otras cuentas de activo	23.526	10,0	24.791	10,9	(1.265)	(5,1)
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>235.206</b>	<b>100</b>	<b>226.429</b>	<b>100</b>	<b>8.777</b>	<b>3,9</b>
<b>PASIVO</b>						
Capital	9.158	3,9	2.757	1,2	6.401	232,2
Reservas	6.460	2,7	2.929	1,3	3.531	120,6
Entidades de Crédito	206.882	88,0	209.589	92,6	(2.707)	(1,3)
Recursos de clientes	1.682	0,7	2.809	1,2	(1.127)	(40,1)
Débitos de Clientes	1.320	0,6	2.434	1,1	(1.114)	(45,8)
Débitos presentados por valores neg.	362	0,2	375	0,2	(13)	--
Pasivos Subordinados	0	0,0	0	0,0	0	
Provisiones y Fondos para riesgos	795	0,3	625	0,3	170	27,2
Otras cuentas de pasivo	8.693	3,7	6.382	2,8	2.311	36,2
Beneficios del ejercicio	1.536	0,7	1.338	0,6	198	14,8
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>235.206</b>	<b>100</b>	<b>226.429</b>	<b>100</b>	<b>8.777</b>	<b>3,9</b>





CLASE 8.ª



006350021

El año 1995 ha supuesto para el Banco un ejercicio en el que se han llevado a cabo importantes operaciones, que enmarcadas dentro de la organización funcional del Grupo Argentaria -fusión del Banco con el Banco de Gestión Financiera, S.A. y adquisición de Argentaria Bolsa, S.V.B., S.A.- han sentado las bases en el Banco para su desarrollo futuro.

De esta manera, el Banco ha encarado el ejercicio 1995 con una estrategia prudente de crecimiento de balance, poniendo el acento en un aumento significativo de su fortaleza patrimonial con un incremento de fondos propios -capital y reservas- de 9.932 millones de pesetas, lo que ha supuesto una variación de estos saldos en el peso relativo en el pasivo del balance del banco en el ejercicio 1995 de aproximadamente cuatro puntos porcentuales con respecto al año anterior.

Así, el saldo total de balance del Banco -bruto de los fondos de provisión para insolvencias- que ha ascendido a 235.206 millones de pesetas, ha supuesto un incremento en términos anuales de prácticamente un 4 %, si bien los Activos Totales Medios del año que han ascendido a 255.631 millones de pesetas, han tenido un crecimiento mayor - 18,0%-.

La estructura del balance correspondiente a 1995 no difiere, de forma sustancial, con respecto a la obtenida en el ejercicio anterior. En su conjunto, el importe de los saldos de la cartera de valores (incluyendo los saldos de la Deuda Pública del Estado) representan en 1995 un 34,4% del total activo, frente al 30,1% que representaban en el ejercicio 1994. La inversión crediticia se ha incrementado de forma significativa, apuntando a una variación con respecto a 1994 del 17,5%. No obstante, el Banco ha continuado manteniendo una estructura de cartera de inversión crediticia de alta calidad, con una participación de los inversores públicos del 40,2%, y una cartera de inversores privados con nombres de primera fila. Esto se traduce en un ratio de morosidad del 0,38% ocasionado por un único dudoso, que al cierre del ejercicio 1995 ha alcanzado una cobertura del fondo para la provisión de insolvencias del 100%.

Por último, al 31 de diciembre de 1995 y 1994, el Banco de Negocios Argentaria no poseía acciones propias en su cartera.

#### **Cuenta de Resultados -**

La cuenta de resultados del Banco incluye los saldos de las operaciones hechas por el Banco de Gestión Financiera, S.A. (BGF) por cuenta del Banco de Negocios Argentaria, S.A. desde el 31 de diciembre de 1994 hasta el 6 de marzo de 1995, con motivo de la fusión de ambas entidades. Las operaciones efectuadas por el Banco de Gestión Financiera, S.A. por cuenta del Banco en dicho periodo no generaron resultado del ejercicio, por lo que a efectos comparativos de gestión, a continuación se presenta una cuenta de resultados en formato vertical correspondiente al ejercicio 1995 sin incluir los saldos de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondientes a las operaciones efectuadas por BGF por cuenta del Banco, y su correspondiente comparación con el ejercicio anterior:



CLASE 8.a



0C6350022

(Cifras absolutas: millones de pesetas)

	1995 (*)		1994		Variación 1995/94	
	Importe	% sobre ATM	Importe	% sobre ATM	Absoluta	%
Intereses y Rendimientos asimilados	30.914	12,09	24.370	11,25	6.544	26,9
Rendimientos de la cartera de Renta Variable	0	0,00	5	0,00	(5)	(100,0)
Intereses y Cargas asimiladas	(28.650)	(11,21)	(22.654)	(10,46)	5.996	26,5
<b>MARGEN DE INTERMEDIACION</b>	<b>2.264</b>	<b>0,89</b>	<b>1.721</b>	<b>0,79</b>	<b>543</b>	<b>31,6</b>
Comisiones percibidas	4.415	1,73	7.301	3,37	(2.886)	(39,5)
Comisiones pagadas	(3.335)	(1,30)	(6.601)	(3,05)	(3.266)	(49,5)
Beneficios por operaciones financieras	415	0,16	617	0,28	(202)	(32,7)
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>3.759</b>	<b>1,47</b>	<b>3.038</b>	<b>1,40</b>	<b>721</b>	<b>23,7</b>
Otros productos explotación	(16)	(0,01)	10	0,00	(26)	(260,0)
Gastos Generales de Administración	(1.187)	(0,46)	(1.066)	(0,49)	121	11,4
- De Personal	(809)	(0,32)	(719)	(0,33)	90	12,5
- Otros Gastos administrativos	(378)	(0,15)	(347)	(0,16)	31	8,9
Amortización y Saneamiento de Activos materiales e inmateriales	(29)	(0,01)	(24)	(0,01)	5	20,8
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>2.527</b>	<b>0,99</b>	<b>1.958</b>	<b>0,90</b>	<b>569</b>	<b>29,1</b>
Amortización y provisiones para insolvencias	(105)	(0,04)	65	0,03	170	261,5
Saneamiento Inmovilizaciones Financieras	0	0,00	(1)	(0,00)	(1)	(100,0)
Resultados Extraordinarios	(50)	(0,02)	24	0,01	(74)	(317,4)
<b>BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>2.372</b>	<b>0,93</b>	<b>2.046</b>	<b>0,94</b>	<b>326</b>	<b>15,9</b>
Impuesto sobre sociedades	(836)	(0,33)	(708)	(0,33)	128	18,1
<b>BENEFICIO DESPUÉS DE IMPUESTOS</b>	<b>1.536</b>	<b>0,60</b>	<b>1.338</b>	<b>0,62</b>	<b>198</b>	<b>14,8</b>
<b>ACTIVOS TOTALES MEDIOS</b>	<b>255.631</b>		<b>216.604</b>		<b>39.027</b>	<b>18,0</b>

(\*) No incluye la cuenta de resultados del Banco de Gestión Financiera, S.A., (B.G.F.) con saldos hasta el 6-3-1995

El Banco en el ejercicio 1995 ha obtenido un resultado antes y después de impuestos de 2.372 y 1.536 millones de pesetas, respectivamente, lo que ha supuesto un aumento en términos anuales del 15,9 y 14,8% respectivamente, manteniendo los ratios de rentabilidad sobre Activos Totales



CLASE 8ª



006350023

Medios en similares niveles a los obtenidos en el ejercicio 1994. El ratio de rentabilidad sobre Recursos Propios Medios se ha situado en el ejercicio 1995 en un 13,39%.

Los ingresos financieros y los costes financieros se situaron, una vez deducido el efecto de las rectificaciones de productos y costes por correctoras de intereses, en 22.212 y 19.948 millones de pesetas respectivamente al 31 de diciembre de 1995, lo que supone un incremento del 27,8% y del 27,3% respecto al mismo saldo en el año anterior. El margen de intermediación -medido como la diferencia entre Intereses y cargas asimiladas e Intereses y rendimientos asimilados incluyendo los rendimientos por la cartera de valores de renta variable - se ha situado al 31 de diciembre de 1995 en 2.264 millones de pesetas, cifra que representa una aportación del 60,2% al Margen Ordinario del Banco (medido como el margen de intermediación más las comisiones percibidas y beneficios por operaciones financieras, menos las comisiones cedidas). La fuerte capitalización llevada a cabo durante el ejercicio ha tenido como consecuencia fundamental el incremento de la aportación del margen de intermediación al margen ordinario -el ejercicio anterior se situó en un 56,6%-, asimismo, la rentabilidad de este margen sobre los Activos Totales Medios ha mejorado en 10 puntos sobre el obtenido el ejercicio anterior.

El Banco ha obtenido unos resultados por Otros productos Ordinarios de su actividad, medidos como la suma de las comisiones percibidas y beneficios por operaciones financieras, menos comisiones pagadas de 1.495 millones de pesetas, que en términos anuales representa una variación del 13,4%

El descenso de la actividad en renta fija que ha caracterizado al ejercicio 1995 ha originado que los saldos de Comisiones percibidas y Comisiones pagadas, que al 31 de diciembre de 1995 han ascendido a 4.415 y 3.335 millones de pesetas respectivamente, desciendan con respecto al 31 de diciembre de 1994 un 39,5% y 49,5% respectivamente, a pesar de lo cual, el resultado neto obtenido por este concepto ha ascendido a 1.080 millones de pesetas, que representa un incremento interanual superior al 50%.

El capítulo de "Beneficios por operaciones financieras" incluye el saldo de las dotaciones netas del ejercicio al fondo de fluctuación de valores que recoge las minusvalías generadas por las posiciones en cartera de inversión ordinaria de renta fija que el Banco mantenía al 31 de diciembre de 1995, que ha ascendido a un total de 338 millones de pesetas. El Banco, siguiendo con una política conservadora de gestión de resultados, recoge íntegramente este importe contra la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1995, a pesar de lo cual, el resultado por operaciones financieras asciende a un total de 415 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1995.

Durante 1995, y dentro del proceso de expansión y crecimiento cualitativo del Banco enmarcado en la consolidación del Proyecto de Banca de Inversiones que se ha llevado a cabo, se realizaron aumentos selectivos de plantilla con incorporación de personal de elevado nivel para la creación de nuevas áreas de negocio y apoyo cualitativo de las ya existentes. En este sentido, la plantilla media del Banco ha ascendido en 1995 a 81 personas, lo que implica un aumento del 5,2 % con respecto a la plantilla media en el ejercicio anterior y un incremento de los gastos de personal del 12,5%.



CLASE 8.ª



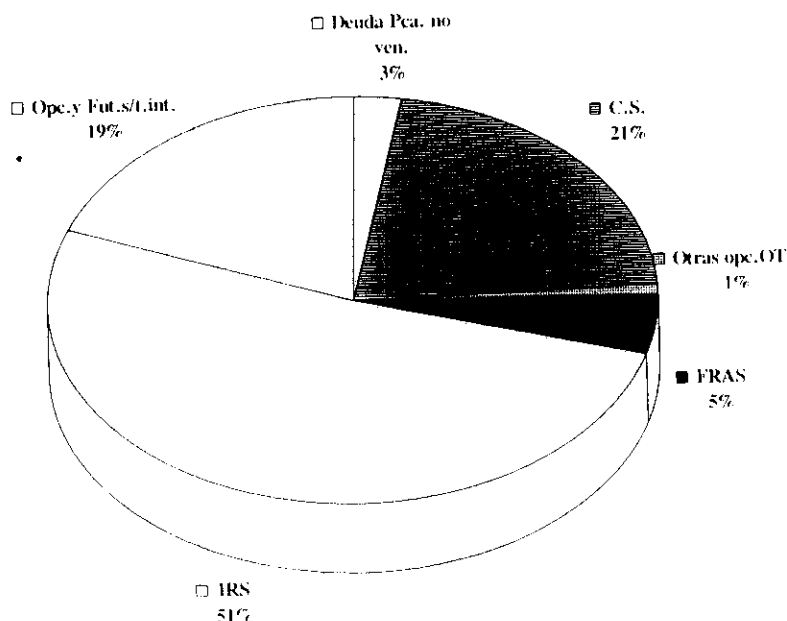
006350024

Asimismo, el desarrollo realizado en la integración de los sistemas organizativos e informáticos en el marco de la gestión conjunta de Banca de Inversiones, ha propiciado un aumento de los gastos generales, en un 8,9% con respecto al 31 de diciembre de 1994, consiguiendo, no obstante, una mejora en el ratio de eficiencia -medido como la proporción de los gastos de personal más gastos generales sobre el importe total del margen de intermediación, más comisiones y beneficio por operaciones financieras - que se ha situado en un 31,6%, - inferior en 3,5 puntos porcentuales con respecto al ejercicio anterior.

#### Productos financieros derivados -

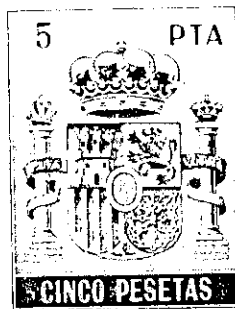
El Banco ha alcanzado un importe nominal de operaciones de derivados al cierre del ejercicio 1995 de prácticamente 1,2 billones de pesetas, lo que supone un incremento total en términos interanuales del 32,5%. Las operaciones de permutas financieras sobre tipos de interés y *currency swaps* constituyen el 72% del saldo total en el ejercicio 1995, siendo el resto, fundamentalmente, otras operaciones sobre tipos de interés. La composición de la cartera de productos derivados al 31 de diciembre de 1995 y 1994 y su distribución por productos se muestra en los siguientes gráficos:

1995



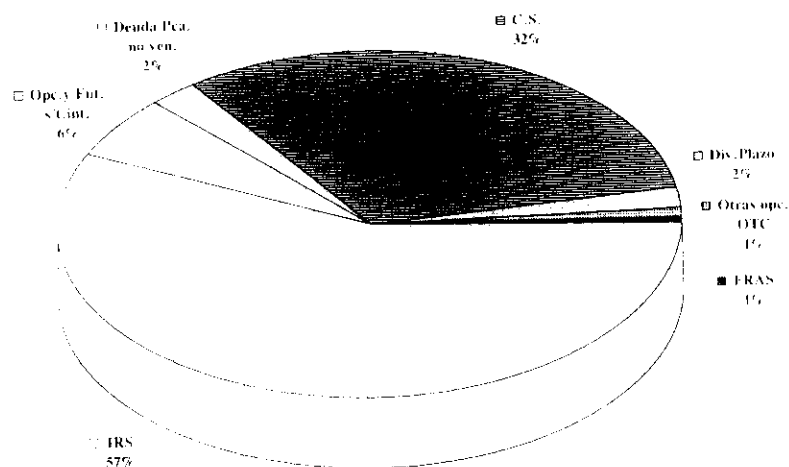


CLASE 8ª  
S.M. 14



006350025

1994



Hay que destacar como el Banco ha diversificado su cartera, manteniendo una posición al cierre del ejercicio 1995 de opciones y futuros sobre tipos de interés -tanto de mercados organizados como *otc*- de prácticamente 230.000 millones de pesetas, lo que supone un incremento en el peso relativo del importe total de cartera de productos derivados de 13 puntos porcentuales.

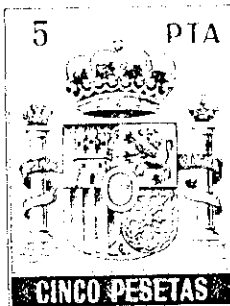
#### 4. Perspectivas futuras

El año 1996 supondrá el despegue definitivo de Banca de Inversiones que viene acompañado de buenas perspectivas tanto en los mercados en los que el Grupo ha mantenido una posición consolidada de liderazgo en el ejercicio 1995, como en el resto de mercados donde se estima que exista una fuerte potencialidad futura. En términos generales, las líneas de actuación previstas para el ejercicio 1996 son las siguientes:

- Estructurales: Posicionamiento del balance y apalancamiento de los recursos propios.
- Optimización de las líneas de Riesgo de Mercado (siguiendo con la utilización de la metodología *Var*).
- Aumento de la presencia tanto geográfica como de distribución a clientes de secundario y primario.



CLASE 8.a



006350029

## APROBACION DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION

D. FRANCISCO GOMEZ ROLDAN  
Presidente

D. JOSE SAINZ ARMADA  
Consejero Delegado

D. LUIS ESCAURIAZA IBÁÑEZ  
Consejero

D. LUIS ABAD. GONZALEZ  
Consejero

D. JOSE LUIS ALONSO PEREZ  
Consejero

D. JAVIER PEREZ SANCHEZ  
Consejero

D. JOSE Mª NUS BADIA  
Consejero

D. ANGEL FERNANDEZ ALVAREZ  
Consejero

DÑA. ANA VICENTE MERINO  
Consejero

D. RAIMUNDO ARAGON BOMBIN  
Consejero



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

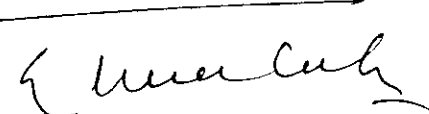


006350030

  
D. ANTONIO MARTINEZ LOPEZ  
Consejero


  
D. RICARD GUTIERREZ MARTI  
Consejero

  
D. JAIME SANCHEZ REVENGA  
Consejero

  
D. JOSE LUIS TEMES MONTES  
Consejero

  
D. MARTIN ALBERTO BARCIELA  
Consejero

  
D. ENRIC BANDA TARRADELLAS  
Consejero

  
D. JESUS DEL OLMO  
Consejero

  
D. FERNANDO HERRERO ARNAIZ  
Consejero

Diligencia que levanta el Secretario del



CLASE 8.<sup>a</sup>



OC6350031

Consejo para hacer constar que tras la formulación del Informe de Gestión de Banco de Negocios Argentaria, S.A., correspondiente al ejercicio anual cerrado al 31 de Diciembre de 1.995 por los miembros del Consejo de Administración en la sesión del día de hoy, los mismos han procedido a suscribir el presente documento que se compone de trece hojas de papel timbrado referenciadas con la numeración OC6350015 a la OC6350025, ambas inclusive, OC6350029 y OC6350030 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 últimas hojas citadas, de lo que doy fe. No se recoge la firma de D. José Ramón Lorente Hurtado, por haber fallecido el día 5 de Enero de 1.996, de lo que tomó razón el Consejo de Administración en su sesión de 25 de Enero de 1.996, al serle presentada la certificación de defunción. Igualmente no se recoge la firma de D. Emilio Fernández Castaño, al haber renunciado a su cargo de Consejero y serle aceptada aquella, en el Consejo de Administración de 25 de Enero de 1.996, y que al tiempo se encuentra, al igual que en el supuesto anterior, pendiente de inscripción en el Registro Mercantil. En Madrid a diecinueve de Febrero de mil novecientos noventa y seis.

El Secretario del Consejo

D. Antonio Truan Laca