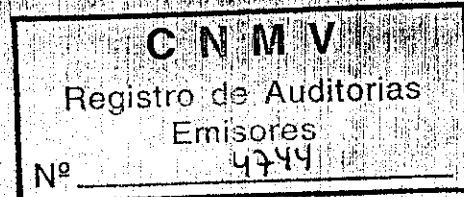


ARTHUR
ANDERSEN



BANSANDER DE FINANCIACIONES, S.A. (BANSAFINA)

**CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994
E INFORME DE GESTIÓN
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 1995,
JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORÍA**

Raimundo Fdez. Villaverde, 65
28003 Madrid

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de
Bansander de Financiaciones, S.A. (Bansafina):

1. Hemos auditado las cuentas anuales de BANSANDER DE FINANCIACIONES, S.A. (BANSAFINA) -entidad integrada en el Grupo Santander (véase Nota 10)-, 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 de la Sociedad. 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 Bansander de Financiaciones, S.A. (Bansafina) 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 de la Sociedad, la evolución de su negocio 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 de la Sociedad.

ARTHUR ANDERSEN



JL Palao

José Luis Palao

1 de abril de 1996

Arthur Andersen y Cia., S. Com.
Reg. Merc. Madrid, Tomo 3190, Libro 0, Folio 1,
Sec. 8, Hoja M-54414, Inscrit. 1.^a

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

Domicilio Social:
Raimundo Fdez. Villaverde, 65. 28003 Madrid
Código de Identificación Fiscal D-79104469

BANSANDER DE FINANCIACIONES, S.A. (BANSAFINA)

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

ACTIVO	Ejercicio 1995	Ejercicio 1994	PASIVO	Ejercicio 1995	Ejercicio 1994
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	219	105	ENTIDADES DE CRÉDITO: A la vista A plazo o con preaviso (Nota 8)	-	21.408 20.539
DEUDAS DEL ESTADO	-	-	DÉBITOS SOBRE CLIENTES: Depósitos de ahorro Otros débitos-	-	23.408 20.539
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 8): A la vista Otros créditos	1.847 726 2.573	203 - 203	A la vista	39 39 39	23 23 23
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 5)	37.284	27.194	DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIAZABLES (Nota 9)	15.822 5.305	
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA	-	-	OTROS PASIVOS	33 11	
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE	-	-	CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 7)	459 676	
PARTICIPACIONES	-	-	PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS	-	
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	-	-	FONDO PARA RIESGOS GENERALES	-	
ACTIVOS INMATERIALES	11	17	BENEFICIOS DEL EJERCICIO	296 611	
ACTIVOS MATERIALES (Nota 6)	129	76	PASIVOS SUBORDINADOS	-	
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO	-	-	CAPITAL SUSCRITO (Nota 10)	903 903	
ACCIONES PROPIAS	-	-	PRIMAS DE EMISIÓN	-	
OTROS ACTIVOS	4	3	RESERVAS (Nota 11)	788 177	
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 7)	1.528	647	RESERVAS DE REVALORIZACIÓN	-	
PÉRDIDA DEL EJERCICIO	-	-	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-	
TOTAL ACTIVO	41.748	28.245	TOTAL PASIVO	41.748 28.245	
CUENTAS DE ORDEN	-	-			

Las Notas 1 a 15 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de estos balances de situación.

BANSANDER DE FINANCIACIONES, S.A. (BANSAFINA)

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

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

DEBE	Ejercicio 1995	Ejercicio 1994	HABER	Ejercicio 1995	Ejercicio 1994
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 14)	2.908	1.840	INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 14)		
COMISIONES PAGADAS	513	221		5.068	3.936
PÉRDIDAS POR OPERACIONES FINANCIERAS	-	-	RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE		
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN-					
De personal (Nota 14)	267	206			
Otros gastos administrativos	757	544	COMISIONES PERCIBIDAS	11	17
	1.024	750			
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	35	18	BENEFICIOS POR OPERACIONES FINANCIERAS	-	
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	-	-	FONDOS DE INSOLVENTIAS DISPONIBLES	-	
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENTIAS (Nota 5)	169	201	OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	-	
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS	-	-	BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	63	8
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	63	44			
BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS	430	887			
IMPUESTOS SOBRE SOCIEDADES (Nota 12)	134	276			
BENEFICIO DEL EJERCICIO	296	611	PÉRDIDAS DEL EJERCICIO	5.142	3.961
TOTAL DEBE	5.142	3.961	TOTAL HABER		

Las Notas 1 a 15 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de estas cuentas de pérdidas y ganancias.

BANSANDER DE FINANCIACIONES, S.A. (BANSAFINA)

MEMORIA

CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS

EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994

(1) RESEÑA DE LA SOCIEDAD

Bansander de Financiaciones, S.A. (BANSAFINA) -en adelante, la Sociedad- se constituyó el 5 de enero de 1972 y está inscrita en el Registro Especial de Entidades de Financiación del Banco de España desde el 17 de mayo de 1972, fecha en que comenzó sus operaciones. Su objeto social principal es la financiación de compras a plazo de cualquier clase de bienes de consumo realizadas por terceros.

La Sociedad está integrada en el Grupo Banco Santander (véanse Notas 10 y 13).

La captación y formalización de las operaciones de financiación se realiza a través de la red de oficinas Banco Santander, S.A. Asimismo, la actividad comercial y gran parte de las funciones administrativas de la Sociedad se han efectuado hasta septiembre de 1995, al carecer ésta de personal propio suficiente para el ejercicio de sus actividades, por mediación de Banco Santander, S.A. (véase Nota 13). Desde dicha fecha, estas actividades se realizan en su totalidad por personal de la Sociedad.

(2) BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES, PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD APLICADOS Y DETERMINACIÓN DEL PATRIMONIO

Bases de presentación de las cuentas anuales-

Las cuentas anuales se han obtenido a partir de los registros contables de la Sociedad y se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/1991, de 14 de junio, del Banco de España, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad.

El 19 de febrero de 1996 entraron en vigor determinadas modificaciones a la citada Circular 4/1991 en relación, básicamente, con las provisiones para activos adjudicados procedentes de ejecución de deudas y para ciertos riesgos y con el tratamiento de determinadas operaciones de cobertura. El ajuste que surja, en su caso, de dichas

Jaén. l)

modificaciones correspondiente a ejercicios anteriores deberá efectuarse con cargo o abono al capítulo "Reservas". Los Administradores de la Sociedad han evaluado que el efecto de dichas modificaciones sobre las cuentas anuales al 31 de diciembre de 1995 no es significativo.

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 1995 han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad y no han sido sometidas, todavía, a la aprobación de la Junta General de Accionistas. No obstante, el Consejo de Administración de la Sociedad estima que dichas cuentas serán ratificadas sin cambios significativos.

Principios contables y normas de valoración-

Las cuentas anuales han sido preparadas de acuerdo con los principios contables y normas de valoración descritos en la Nota 3. No existe ningún principio contable de carácter obligatorio que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar en su elaboración.

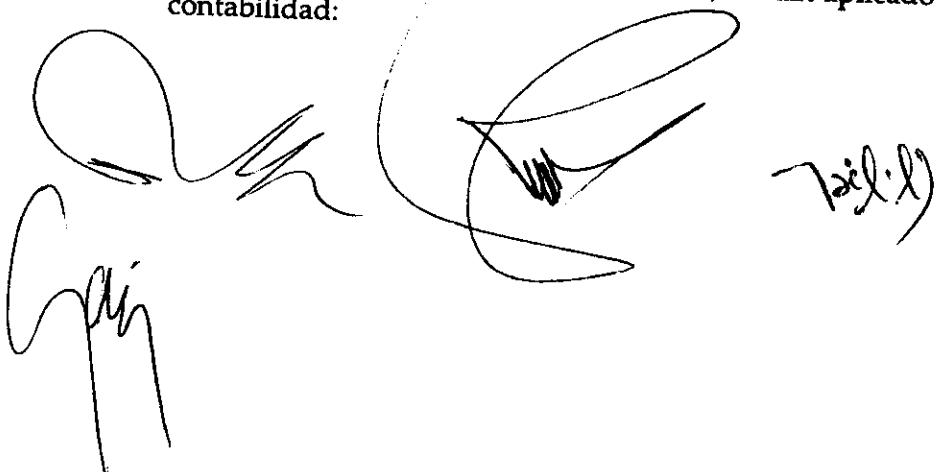
Determinación del patrimonio-

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 de la Sociedad al 31 de diciembre de 1995 y 1994 hay que considerar los saldos de los siguientes capítulos de los balances de situación adjuntos:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Capital suscrito	903	903
Beneficios del ejercicio	296	611
Reservas	788	177
	1.987	1.691

(3) PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD APLICADOS Y NORMAS DE VALORACIÓN

En la preparación de las cuentas anuales, se han aplicado los siguientes principios de contabilidad:



a) Principio del devengo-

Los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, aplicándose el método financiero para aquellas operaciones con plazo de liquidación superior a un año. No obstante, y de acuerdo con lo dispuesto en la normativa de Banco de España, los intereses devengados por los deudores dudosos no se reconocen como ingresos hasta el momento de su cobro.

Todos los desembolsos no repercutibles a clientes que se producen como consecuencia de la obtención y formalización de un contrato se contabilizan como gasto en el momento de incurrirse.

b) Fondo de insolvencias-

Este fondo tiene por objeto cubrir las pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la recuperación íntegra de los riesgos de todo tipo contraídos por la Sociedad.

El fondo de insolvencias se ha determinado mediante un análisis individualizado de los riesgos, de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/1991 del Banco de España, y se muestra minorando el saldo del capítulo "Créditos sobre Clientes" de los balance de situación adjuntos. Este fondo, que incluye un importe equivalente al 1% de las inversiones crediticias y de otros activos no provisionados específicamente, para cubrir las pérdidas que pudieran originarse en el futuro en la recuperación de los riesgos pendientes de vencimiento, satisface lo requerido a este respecto por la normativo de Banco de España.

El fondo de insolvencias se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minora por las deudas consideradas fallidas y por las provisiones que dejan de ser necesarias.

c) Activos inmateriales-

Este capítulo de los balances de situación adjuntos incluye las aplicaciones informáticas propiedad de la Sociedad.

Las aplicaciones informáticas se amortizan linealmente a lo largo de la vida de las mismas. Estos activos se presentan netos de su correspondiente amortización acumulada. La amortización cargada a gastos en los ejercicios 1995 y 1994 por este concepto ha ascendido a 8 y 5 millones de pesetas, respectivamente, que figuran registrados en el capítulo "Amortización y Saneamiento de Activos Materiales e Inmateriales".

d) Activos materiales-

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

La amortización del inmovilizado material se calcula, de acuerdo con el método lineal, en función de los años estimados de vida útil de los diferentes activos. Las dotaciones anuales realizadas equivalen a los porcentajes de amortización siguientes:

	Porcentaje Anual de Amortización	
	1995	1994
Mobiliario e instalaciones	10	10
Equipo para proceso de información	20	25
Vehículos	33	-

El importe de los alquileres satisfechos durante los ejercicio 1995 y 1994 por las oficinas y plazas de garaje utilizadas en régimen de arrendamiento ha ascendido a 20 y 24 millones de pesetas, respectivamente, y se presentan en el epígrafe "Gastos Generales de Administración - Otros gastos administrativos" de las cuentas de pérdidas y ganancias.

Los vehículos adjudicados en recuperación de deudas se contabilizan por su valor de mercado o el importe neto de la deuda, el menor.

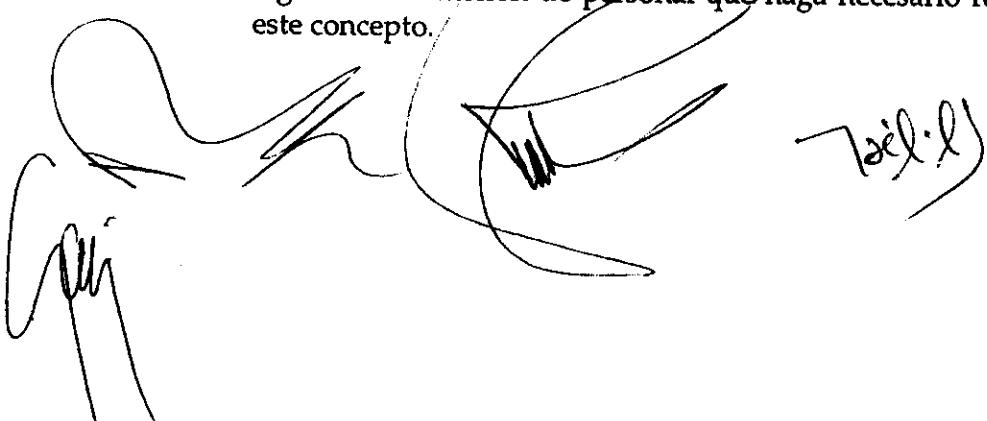
e) *Impuesto sobre Sociedades-*

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades correspondiente a 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; entendiendo éste como la base imponible del citado impuesto.

El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones por doble imposición, bonificaciones y deducción por inversiones se considera como un menor importe del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio al que se aplican. Para que estas deducciones sean efectivas, deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.

f) *Indemnizaciones por despido-*

De acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad está obligada a indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. No existe plan alguno de reducción de personal que haga necesario registrar una provisión por este concepto.



(4) DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del beneficio neto del ejercicio 1995 que el Consejo de Administración de la Sociedad presentará para su aprobación a la Junta General de Accionistas, así como la distribución real del ejercicio 1994, son las siguientes:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Reserva voluntaria	296	607
Reserva legal	-	4
	296	611

(5) CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

El desglose del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, por plazo de vencimiento, es el siguiente:

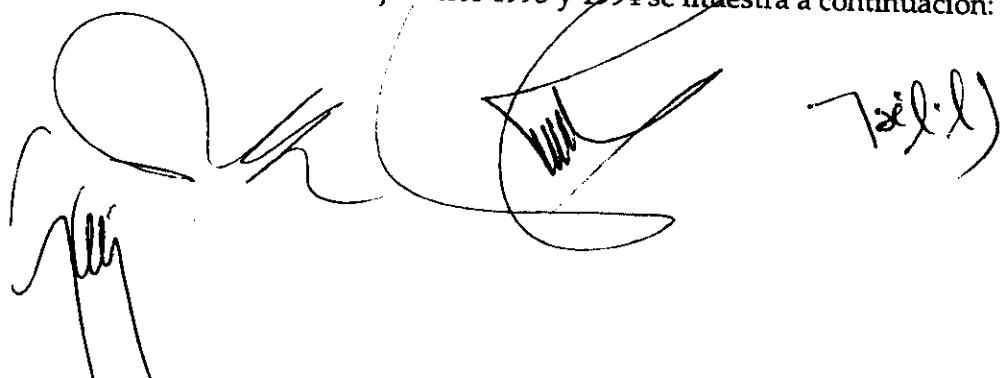
	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Vencido y a la vista	116	22
Hasta 3 meses	1.479	3.067
Entre 3 meses y 1 año	3.567	8.522
Entre 1 año y 5 años	32.541	15.879
Más de 5 años	57	47
	37.760	27.537
Menos- Fondo de insolvencias	(476)	(343)
	37.284	27.194

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

El importe de los clientes dudosos asciende a 193 millones de pesetas.

Estas operaciones, que han sido formalizadas en pesetas con prestatarios nacionales, corresponden en su mayor parte a la financiación de la compra de vehículos.

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



	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	343	315
Más- Dotación neta del ejercicio	169	201
Menos- Aplicaciones	(36)	(173)
Saldo al cierre del ejercicio	476	343

(6) ACTIVOS MATERIALES

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

	Millones de Pesetas				
	Equipos para Proceso de Información	Mobiliario e Instalaciones	Inmuebles y Vehículos Adjudicados	Vehículos Propios	Total
Coste de adquisición:					
Saldos al 31 de diciembre de 1993	38	16	27	-	81
Adiciones	29	7	101	-	137
Retiros	(2)	-	(107)	-	(109)
Saldos al 31 de diciembre de 1994	65	23	21	-	109
Adiciones	27	35	94	24	180
Retiros	-	-	(100)	-	(100)
Saldos al 31 de diciembre de 1995	92	58	15	24	189
Amortización acumulada:					
Saldos al 31 de diciembre de 1993	17	3	-	-	20
Dotaciones	11	2	-	-	13
Saldos al 31 de diciembre de 1994	28	5	-	-	33
Dotaciones	15	7	-	5	27
Saldos al 31 de diciembre de 1995	43	12	-	5	60

(7) CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN

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

bil. l

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Activo:		
Intereses anticipados de recursos tomados al descuento (Nota 9)	1.294	484
Devengo de productos no vencidos	234	150
Gastos pagados no devengados	-	13
	1.528	647
Pasivo:		
Devengo de costes no vencidos:		
De pagarés (Nota 9)	171	61
De pólizas de crédito (Nota 8)	32	162
	203	223
Gastos devengados no vencidos	66	67
Otras periodificaciones:		
Hacienda Pública acreedora (Nota 12)	151	293
Otras	39	93
	190	386
	459	676

**(8) ENTIDADES DE CRÉDITO (ACTIVO) Y
ENTIDADES DE CRÉDITO - A PLAZO O CON
PREAVISO (PASIVO)**

a) Entidades de crédito - activo-

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, se muestra a continuación:

	Miles de Pesetas	
	31-12-95	31-12-94
Cuentas corrientes a la vista en Banco Santander, S.A.	1.847	203
Depósito en Banco Santander, S.A.	726 (*)	-
	2.573	203

(*) Depósitos en Banco Santander, S.A. con vencimiento el 31 de agosto del año 2000 y un tipo de interés anual del 10,388%. (Véase apartado b) de esta misma Nota).

Las cuentas corrientes a la vista devengan un tipo de interés del 4,5% anual.

7/1/1

b) *Entidades de crédito - A plazo o con preaviso-*

El saldo de este epígrafe al 31 de diciembre de 1994 (20.539 millones de pesetas, véase Nota 13) tenía vencimiento inferior a un año y su tipo de interés anual medio ponderado era del Mibor + 0,25%.

Al 31 de diciembre de 1995, el saldo de este epígrafe correspondía a dos partidas de distinta naturaleza:

1. Préstamo concedido por Banco de Comercio e Industria por el contravalor en pesetas de 289 millones, vencimiento inferior a un año a partir de esa fecha y tipo de interés anual del Mibor + 1%.
2. Saldo neto acreedor (23.119 millones de pesetas) con origen en una operación de "intercambio de flujos de negocios" realizada por la Sociedad con Banco Santander, S.A.

El 17 de agosto de 1995, la Sociedad y Banco Santander, S.A. formalizaron un intercambio de flujos financieros por el cual la Sociedad se comprometía a entregar a Banco de Santander, S.A. el 85% de los importes con origen en la amortización de su cartera de préstamos al 31 de agosto de 1995 y en los intereses de estos préstamos calculados por aplicación de un tipo de interés fijo del 10,1743% anual, hasta el 31 de agosto del año 2000 (el diferencial entre el tipo de interés real de la cartera de préstamos -un 14,3%- a la fecha del acuerdo y el 10,1743% no es objeto de cesión) recibiendo a cambio el 85% de los importes necesarios para atender a la amortización de principal y al pago de los intereses de las financiaciones recibidas por terceros al 31 de agosto de 1995.

El valor actual en la fecha del acuerdo del principal de los flujos cedidos por la Sociedad ascendió a 27.865 millones de pesetas y el del principal de los flujos adquiridos a 27.139 millones de pesetas. La diferencia entre ambos importes (726 millones de pesetas) fue entregada a la Sociedad por Banco Santander, S.A., constituyendo un depósito a nombre de la Entidad (véase apartado a) de esta misma Nota).

Entre el 17 de agosto y el 31 de diciembre de 1995, la Sociedad entregó a Banco Santander, S.A. 4.106 millones de pesetas, recibiendo de Banco Santander, S.A. 26.499 millones de pesetas. Como consecuencia de dichos pagos y cobros, los flujos de principal que la Sociedad está obligada a pagar al 31 de diciembre de 1995 ascienden a 23.759 millones de pesetas y los que recibirá en el futuro a 640 millones de pesetas (en estos flujos no están incluidos los intereses que se devengan a tipo de interés del 10,1743% anual). La diferencia entre los pagos y cobros comprometidos (23.119 millones de pesetas) figuran registrados en el epígrafe "Entidades de Crédito - A plazo o con preaviso" del balance de situación al 31 de

7/1/96

diciembre de 1995. En ese mismo período de tiempo, la Sociedad ha devengado ingresos por intereses por este concepto por importe de 535 millones de pesetas y gastos por intereses por importe de 893 millones de pesetas, que figuran registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1995.

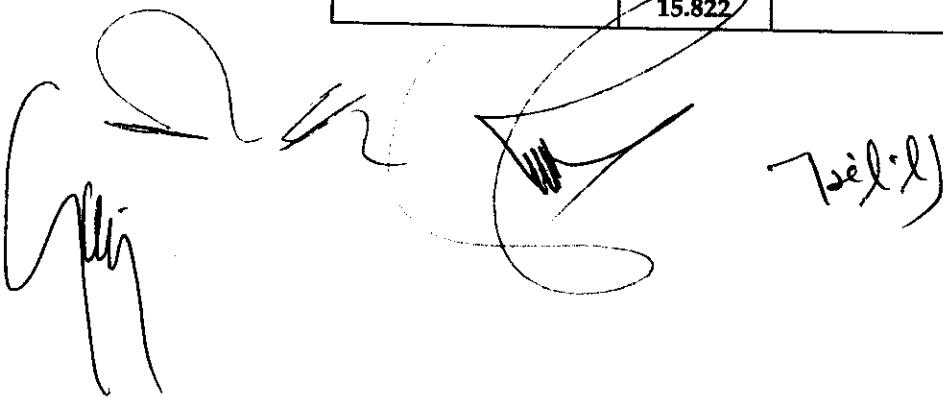
Seguidamente se muestra el cuadro de vencimientos del saldo neto resultante al 31 de diciembre de 1995 del intercambio de flujos al que se ha hecho referencia.

	Millones de Pesetas		
	Pagos Futuros	Cobros Futuros	Saldo Neto
Hasta 3 meses	2.870	(640)	2.230
Entre 3 meses y 1 año	7.442	-	7.442
Entre 1 año y 5 años	13.447	-	13.447
	23.759	(640)	23.119

(9) DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES

El detalle, por emisiones, de los pagarés en circulación al 31 de diciembre de 1995 es el siguiente:

Emisión	Millones de Pesetas	Tipo de Interés Anual	Fecha de Vencimiento
Emisión 199 60 320	793	10,042	20-03-96
Emisión 199 60 108	500	9,6	08-01-96
Emisión 199 60 215	470	9,5	15-02-96
Emisión 199 60 229	1.372	9,43	29-02-96
Emisión 199 60 307	570	9,4	07-03-96
Emisión 199 60 626	1.500	9,55	26-06-96
Emisión 199 61 017	1.133	9,65	17-10-96
Emisión 199 61 205	812	9,32	05-12-96
Emisión 199 61 213	283	9,53	13-12-96
Emisión 199 61 230	5.000	9,79	30-12-96
Emisión 199 70 207	552	9,43	07-02-97
Emisión 199 70 313	997	8,78	13-03-97
Emisión 199 70 529	840	9,50	29-05-97
Emisión 199 70 627	1.000	9,75	27-06-07
	15.822		



A large, handwritten signature is written across the bottom left of the table. To its right, the initials "J.M.L." are handwritten in a smaller, stylized font.

(10) CAPITAL SUSCRITO

El capital social al 31 de diciembre de 1995 y 1994 estaba formalizado en 903.397 acciones nominativas, de 1.000 pesetas de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas y con los mismos derechos económicos y políticos. Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, la composición del accionariado de la Sociedad era la siguiente:

	Porcentaje	Millones de Pesetas
Banco Santander, S.A.	99,67	900
Inmobiliaria Española Centro, S.A. (*)	0,33	3
	100,00	903

(*) Sociedad participada al 100% por Banco Santander, S.A.

(11) RESERVAS

El movimiento de las cuentas de reservas durante los ejercicios 1995 y 1994 ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas			
	Reserva Legal	Resultados Negativos de Ejercicios Anteriores	Reserva voluntaria	Total
Saldos al 31 de diciembre de 1993	-	(62)	-	(62)
Distribución del beneficio del ejercicio 1993	177	62	-	239
Saldos al 31 de diciembre de 1994	177	-	-	177
Distribución del beneficio del ejercicio 1994 (Nota 4)	4	-	607	611
Saldos al 31 de diciembre de 1995	181	-	607	788

Reserva legal-

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal, hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social.

Gili *Txell*

La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital social ya aumentado. Salvo para esta finalidad, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Al 31 de diciembre de 1995, el importe de la Reserva Legal ha alcanzado el 20% del capital social

Recursos propios-

El Real Decreto 1.044/1989, de 28 de agosto, sobre recursos propios de las entidades de crédito distintas de las de depósito, extendió a las sociedades de financiación lo establecido en el título segundo de la Ley 13/1985.

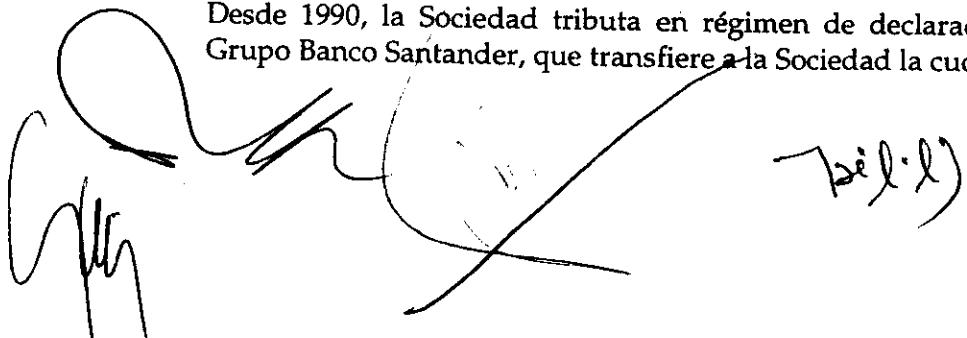
La Circular 5/1993, de 26 de marzo, del Banco de España (que entró en vigor el 28 de abril de 1993), que culmina el proceso de adaptación de la legislación española de entidades de crédito a las directivas comunitarias, establece, en su Norma Primera, que el cumplimiento de los recursos propios será de aplicación a los grupos y subgrupos consolidables de las entidades de crédito, así como a las entidades de crédito integradas o no en un grupo o subgrupo consolidable de entidades de crédito, definiendo, entre otros aspectos, los elementos que componen los recursos propios, los grupos de riesgo y ponderaciones de los activos, las deducciones y los límites en el cómputo de los recursos propios. Asimismo, establece que, en ningún caso, los recursos propios podrán ser inferiores al 8% (en el caso de un grupo consolidable) o al 4% (en el caso de las entidades individualmente consideradas pertenecientes a un grupo consolidable, donde la participación de la matriz sea superior al 90%) de las cuentas patrimoniales, los compromisos y demás cuentas de orden que presenten riesgos de crédito, ponderados atendiendo a la naturaleza de la contraparte y a las garantías y características de los activos o riesgos.

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, la Sociedad, considerada individualmente, cumplía los requisitos mínimos establecidos en dicha Circular.

(12) SITUACIÓN FISCAL

La Sociedad tiene sujetos a inspección fiscal los impuestos que le son de aplicación de los últimos cinco ejercicios. Debido a las diferentes interpretaciones que pueden darse a la normativa fiscal aplicable a las operaciones de la Sociedad, existen determinados pasivos contingentes de carácter fiscal que no son susceptibles de cuantificación objetiva.

Desde 1990, la Sociedad tributa en régimen de declaración consolidada dentro del Grupo Banco Santander, que transfiere a la Sociedad la cuota teórica a pagar.



El resultado contable antes de impuestos y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades coinciden para ambos ejercicios.

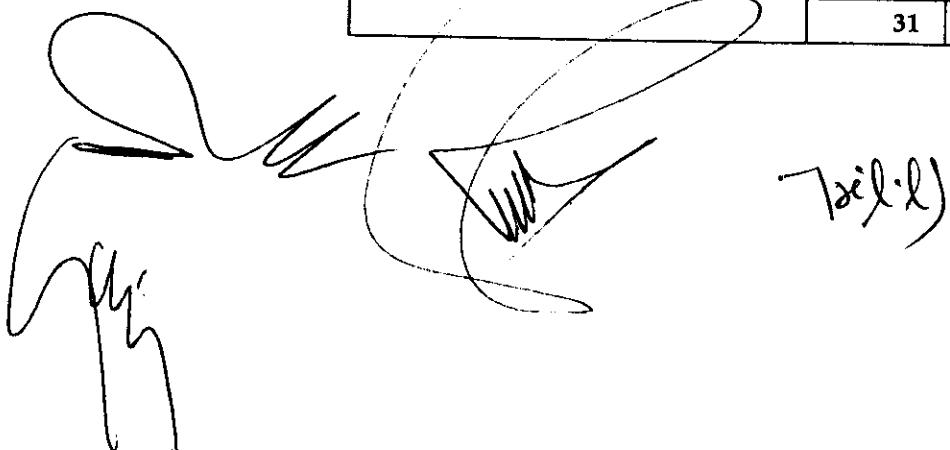
La Sociedad contabilizó en los ejercicios 1995 y 1994 como menor gasto por el Impuesto sobre Sociedades un ingreso extraordinario originado por el exceso de la provisión del Impuesto sobre Sociedades correspondiente los ejercicios 1994 y 1993 por importe de 16 y 33 millones de pesetas, respectivamente.

(13) OPERACIONES CON SOCIEDADES DEL GRUPO Y OTRAS EMPRESAS ASOCIADAS

Según se explica en la Nota 10, la totalidad del capital de la Sociedad es propiedad, directa o indirectamente, de Banco Santander, S.A. Esta relación de lugar a que, en ocasiones, las decisiones adoptadas por la Sociedad respondan más a una estrategia de grupo que a una estrategia propia.

El detalle de los saldos más significativos mantenidos por la Sociedad al cierre de los ejercicios 1995 y 1994 con sociedades del Grupo Banco Santander (consolidables y no consolidables) y otras empresas asociadas, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
BALANCE DE SITUACIÓN:		
Activo-		
Entidades de crédito	2.573	203
Cuentas de periodificación	27	-
	2.600	203
Pasivo-		
Entidades de crédito	23.408	20.539
Cuentas de periodificación	28	162
	23.436	20.701
PÉRDIDAS Y GANANCIAS:		
Debe-		
Intereses y cargas asimiladas	1.986	1.779
Gastos generales de administración	52	74
	2.038	1.853
Haber-		
Intereses y rendimientos asimilados	31	3
	31	3



La actividad comercial y parte de las funciones administrativas se efectúan, al carecer la Sociedad de locales y personal propio suficientes, por mediación de Banco Santander, S.A. Los importes pagados en concepto de gastos de alquiler de local y de personal, importes de los que no es posible determinar si representan objetivamente el coste de los servicios facilitados por el mencionado Banco, han ascendido durante 1995 a 19 y 45 millones de pesetas y, durante 1994 a 24 y 44 millones de pesetas, respectivamente.

(14) CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

En relación con las cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios 1995 y 1994, a continuación se presenta determinada información relevante.

Naturaleza de las operaciones-

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

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Intereses y cargas asimiladas:		
De entidades de crédito	1.991	1.779
De empréstitos y valores negociables	917	61
	2.908	1.840
Intereses y rendimientos asimilados:		
De financiación de vehículos (crédito-coche)	5.037	3.933
De entidades de crédito	31	3
	5.068	3.936

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	216	172
Seguros sociales	46	33
Otros gastos	5	1
	267	206

726.11

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

	Número Medio de Empleados	
	1995	1994
Dirección General	2	1
Jefes	10	10
Administrativos y otros	29	19
	41	30

Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración-

Durante los ejercicios 1995 y 1994, la Sociedad ha registrado un importe de 17 y 15 millones de pesetas, respectivamente, en concepto de dietas devengadas por su Consejo de Administración.

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, no existían anticipos o créditos concedidos ni obligaciones contraídas por la Sociedad en materia de pensiones y seguros de vida ni compromisos por avales o garantías respecto a los miembros anteriores y actuales de su Consejo de Administración.



A large, handwritten signature is written across the page, appearing to read "José Luis Delgado". To the right of the signature, the initials "J del L" are handwritten in a smaller, enclosed space.

(15) CUADRO DE FINANCIACIÓN DE LOS
EJERCICIOS 1993 Y 1994

APLICACIONES	Miles de Pesetas		ORÍGENES	Miles de Pesetas	
	Ejercicio 1995	Ejercicio 1994		Ejercicio 1995	Ejercicio 1994
Inversión crediticia					
Adquisición de inversiones temporales-					
Compra de elementos de inmovilizado material					
e inmaterial					
Compra de elementos de inmovilizado material	10.322	6.470	Recursos generados por las operaciones- resultado del ejercicio	296	611
Más-					
Amortizaciones	182	157		35	18
Dotaciones netas a fondos de depreciación de	-	88		169	201
activos y fondos genéricos	1.077	108	Pérdida en vehículos reposeidos	63	44
Otros conceptos activos, menos pasivos (variación neta)					
Venta de inversiones permanentes-					
Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial					
Empréstitos					
Inversión, menos financiación, en Banco de España					
y entidades de crédito y ahorro (variación neta)					
Acreedores					
TOTAL APLICACIONES	11.551	6.823	TOTAL ORÍGENES	11.581	6.823

BANSANDER DE FINANCIACIONES, S.A. (BANSAFINA)

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 1995

En 1995, el Sector de la Automoción de Turismos vivió un claro descenso, con unas matriculaciones totales de 822.628 unidades, un 8,75% menos que en 1994.

No obstante, la Sociedad evolucionó muy satisfactoriamente, y esta mejora le permitió alcanzar una Cuota de Mercado del 2,44% (en 1994 fue del 1,61%), con un incremento en producción del 40,0% con respecto al año anterior.

Comercialización

Para poder alcanzar los mencionados resultados se pusieron en marcha las siguientes acciones comerciales:

1. Campaña de ampliación de Promotores Comerciales en zonas con potencial de matriculación.
2. Ampliación de Convenios con nuevas marcas y con Concesionarios con alto porcentaje de ventas.
3. Tutela permanente a Concesionarios y Agentes Oficiales con Promotores Comerciales.
4. Plan de Tarifas competitivas.
5. Plan de Viajes - Incentivos a Concesiones por facturación alcanzada.
6. Campaña de Regalos a vendedores de Concesiones por volumen facturado.
7. Lanzamiento de Productos Paralelos a fin de apoyar mejor la venta en Concesionarios.

Año	Operaciones Formalizadas	% Incremento	Millones de Pesetas	% Incremento
1991	8.300	666	10.574	811,5
1992	11.702	41	14.512	37,2
1993	9.013	(22,9)	11.314	(22,0)
1994	14.743	63	18.703	65
1995	20.158	36,7	26.188	40

La Campaña de Promotores Comerciales Externos lanzada para todo el año 1995 y con ubicación en las zonas de mayor potencial de matriculaciones propició unos resultados satisfactorios, puesto que la facturación de este colectivo se representó el 49,8% del total de la Sociedad (10.052 operaciones).

La Cuota de Mercado alcanzada por Bansafina con relación al Potencial Real de Financiación (52%), fue del 4,60% (3,60% en 1994).

Departamento de recobros

Durante el año 1995, y siguiendo con la política de la Sociedad de mantener un potente equipo para el recobro de cuotas impagadas, se han llevado a efecto las siguientes acciones:

- Mejorar el servicio de atención al cliente, con el fin de gestionar vía teléfono la devolución de las primeras cuotas. Con este sistema se ha conseguido mantener el 96% de recobro de los recibos devueltos.

El recobro global cerrado a 31 de diciembre fue del 98,34% (4,63 puntos más que el año anterior), con un total de 27.179 recibos cobrados, sobre 27.636 recibos devueltos.

El porcentaje de devolución de cuotas fue del 6,13% sobre 451.167 recibos emitidos, la media del mercado está en el 10%, según datos del primer semestre 95.

Investigación y desarrollo

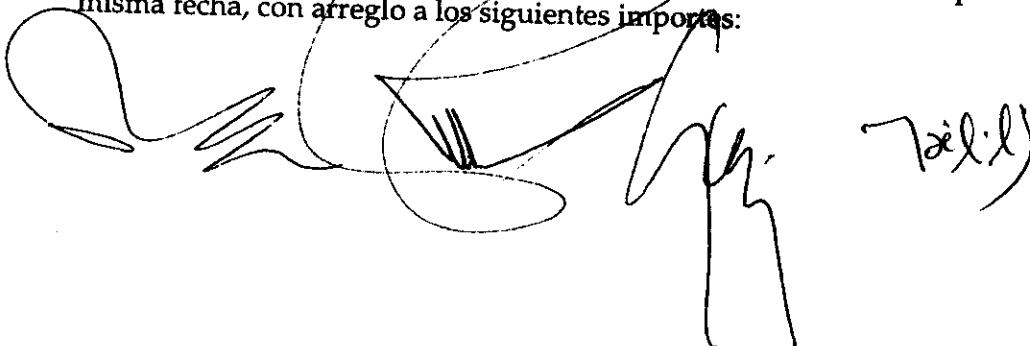
Durante 1995 se ha llevado a cabo el seguimiento del scoring con el nuevo algoritmo de evaluación de riesgo, para ver el comportamiento de la cartera generada en el año.

Otros datos relevantes

En agosto de 1995, la Sociedad puso en circulación la 2ª Emisión de Pagarés de Alta Liquidez, con folleto aprobado por la C.N.M.V., hasta un saldo máximo dispuesto de 40.000 MM y plazos comprendidos entre 1 y 18 meses.

Al cierre del ejercicio 1995, se habían colocado de esta 2ª Emisión 15.028,5 MM, siendo el saldo vivo al 31 de diciembre de 1995 de esta Emisión el mismo que el colocado, con un tipo medio ponderado del 9,63%.

También con objeto de cubrir el riesgo de interés de cartera de la Sociedad, se hizo una operación de cesión de flujos con el Banco Santander del 85% de los flujos de la cartera generada hasta el 17 de agosto de 1995, y la financiación tomada por la Sociedad a la misma fecha, con arreglo a los siguientes importes:



- Flujos adquiridos: 27.139,1 MM - Vto. 20 de marzo de 1996
- Flujos cedidos: 27.865,5 MM - Vto. 31 de agosto del 2000
- Tipo medio: 10,1743%

La diferencia entre los flujos tomados y cedidos, de 726,4 MM, ha sido colocada a plazo hasta el 31 de agosto del 2000, al tipo de interés del 10,388%.

En otro orden de cosas, no cabe comentario alguno respecto a la adquisición de acciones propias, circunstancia ésta totalmente ajena a la Entidad.

The image shows four handwritten signatures in black ink, each enclosed in a separate oval. The signatures are positioned above a single horizontal line. From left to right, the names below the signatures are: D. Julio Novo Polidura, D. José Manuel Maceda Fernández, D. Jose Illana Romano, and D. Pedro Guijarro Zubizarreta.

D. Julio Novo Polidura
D. José Manuel Maceda Fernández
D. Jose Illana Romano
D. Pedro Guijarro Zubizarreta