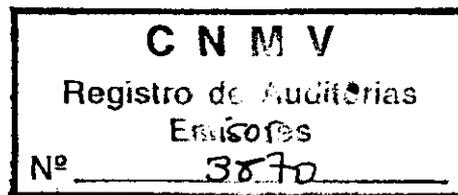


# BANCO ESPAÑOL DE CREDITO S.A.

JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS



15 DE FEBRERO DE 1995



SECRETARÍA DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

## S U M A R I O

CUENTAS ANUALES DE BANCO ESPAÑOL DE CREDITO, S.A.  
Y DE SU GRUPO CONSOLIDADO.

INFORME DE GESTION DE BANCO ESPAÑOL DE CREDITO,  
S.A. Y DE SU GRUPO CONSOLIDADO.

PROPUESTA DE APLICACION DEL RESULTADO DE BANCO  
ESPAÑOL DE CREDITO, S.A.

INFORME AUDITORES DE CUENTAS.



BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO, S.A.

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994 Y 1993 (NOTAS I.2, 3.4 Y 5.1)  
(Millones de Pesetas)

ACTIVO	1994	1993 (*)	PASIVO	1994	1993 (*)
<b>CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES:</b>			<b>ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 17):</b>		
Caja	22.137	25.599	A la vista	46.216	58.901
Banco de España	21.192	20.096	A plazo o con preaviso	2.072.005	1.695.449
Otros bancos centrales	56	12.064		2.068.221	1.754.350
<b>DEUDAS DEL ESTADO (Nota 6)</b>	43.385	57.748	<b>DÉBITOS A CLIENTES (Nota 18):</b>		
	1.531.999	1.183.848	Depósitos de ahorro:		
			A la vista	1.246.429	1.459.376
<b>ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 7):</b>			A plazo	992.011	1.085.821
A la vista	71.787	96.559	Otros depósitos:		
Otros créditos	1.228.897	757.097	A la vista	17.586	23.869
	1.380.684	853.656	A plazo	440.427	311.318
<b>CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 8)</b>	1.915.037	2.083.574		2.696.453	2.880.384
<b>ORIGINACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 9)</b>	83.540	203.182	<b>DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES (Nota 19):</b>		
			Bonos y obligaciones en circulación		1.300
<b>ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 10)</b>	3.118	7.020	Pagados y otros valores	3.612	10.282
<b>PARTICIPACIONES (Nota 11)</b>	8.419	20.620	<b>OTROS PASIVOS</b>	44.488	38.934
<b>PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 12)</b>	128.788	209.340	<b>CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 16)</b>	175.641	155.612
<b>ACTIVOS INMATERIALES (Nota 13):</b>			<b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 20):</b>		
Gastos de constitución y de primer establecimiento			Fondo de pensionistas	67.254	89.001
Otros gastos amortizables	11.739	15.844	Provisión para impuestos	78.958	42.913
<b>ACTIVOS MATERIALES (Nota 14):</b>			Otras provisiones	146.212	131.914
Terrenos y edificios de uso propio	47.679	55.733	<b>FONDO PARA RIESGOS GENERALES</b>		
Otros inmuebles	37.782	13.127	<b>BENEFICIOS DEL EJERCICIO</b>		
Mobiliario, instalaciones y otros	65.738	76.109	<b>PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 21)</b>	112.099	166.006
<b>CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO</b>	151.199	144.983	<b>CAITAL SUSCRITO (Nota 23)</b>	245.064	113.862
<b>ACCIONES PROPIAS (Nota 25)</b>			<b>PRIMAS DE EMISIÓN (Nota 24)</b>		80.374
<b>OTROS ACTIVOS (Nota 15)</b>	65.398	65.407	<b>RESERVAS (Nota 24)</b>	23.554	163.801
<b>CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 16)</b>	208.747	153.638	<b>RESERVAS DE REVALORIZACIÓN</b>		
<b>PÉRDIDAS DEL EJERCICIO</b>	12.537	577.923	<b>RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES (Nota 24)</b>	(50.754)	
<b>TOTAL ACTIVO</b>	5.464.590	5.496.769	<b>TOTAL PASIVO</b>	5.464.590	5.496.769
<b>CUENTAS DE ORDEN (Nota 26)</b>	1.077.476	1.207.548			

(\*) Se presentan único y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas I a 30 y los Anexos I, II, III y IV descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 1994.



CLASE 8.a



0C6575126



BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE INTEGRAN, JUNTO CON EL BANCO,  
EL GRUPO CONSOLIDADO BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994 Y 1993 (NOTAS 1.2.3.4.5)  
(Millones de Pesetas)

	1994	1993 (*)	PASIVO	1994	1993 (*)
<b>ACTIVO</b>					
<b>CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES:</b>			<b>ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 17):</b>		
Caja	23.515	31.042	A la vista	4.909	10.009
Bancos de España	23.697	22.673	A plazo o con preaviso	2.064.799	2.382.671
Otros bancos centrales	4.254	208.250	<b>DEBITOS A CLIENTES (Nota 18):</b>	2.049.708	2.392.683
	31.466	261.965	Depósitos de ahorro:		
<b>DEUDAS DEL ESTADO (Nota 6)</b>	1.555.059	1.234.470	A la vista	1.304.216	2.393.913
			A plazo	1.064.474	1.412.506
<b>ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 7):</b>			Otros debitos-	16.760	24.948
A la vista	41.761	113.178	A la vista	409.915	357.148
Otros créditos	1.094.067	1.071.495	A plazo	2.797.365	4.308.515
	1.140.818	1.184.673	<b>DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES (Nota 19):</b>		
<b>CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 8)</b>	2.107.637	3.208.868	Bonos y obligaciones en circulación	47.231	63.423
			Pagados y otros valores	51.211	136.076
<b>ORILICACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 9)</b>	138.148	791.031		98.442	199.649
			<b>OTROS PASIVOS</b>	71.453	78.649
<b>ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 10)</b>	4.916	55.193	<b>CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 16)</b>	180.555	214.548
			<b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 20):</b>		
<b>PARTICIPACIONES (Nota 11)</b>	11.990	65.821	Fondo de pensiones	68.391	109.733
<b>PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 12)</b>	119.130	118.228	Provisión para impuestos	44.731	94.033
			Otras provisiones	133.122	202.766
<b>ACTIVOS INMATERIALES (Nota 13):</b>			<b>FONDO PARA RIESGOS GENERALES</b>		
Gastos de constitución y de primer establecimiento	249	2.658	<b>DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN</b>		
Otros gastos amortizables	14.699	21.406	<b>BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO</b>		
	14.948	24.064	<b>PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 21)</b>	112.361	197.608
<b>FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN:</b>			<b>INTERESES MINORITARIOS (Nota 22)</b>	20.047	116.406
Por integración global	2.840	9.664	<b>CAPITAL SUSCRITO (Nota 23)</b>	245.064	113.862
Por puesta en equivalencia	7.295	2.729	<b>PRIMAS DE EMISIÓN (Nota 24)</b>		
	10.135	12.393	<b>RESERVAS (Nota 24)</b>	(27.200)	163.728
<b>ACTIVOS MATERIALES (Nota 14):</b>			<b>RESERVAS DE REVALORIZACIÓN</b>		
Terranos y edificios de uso propio	44.048	104.798	<b>RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 24)</b>		
Otros inmuebles	59.211	33.807		43.102	24.494
Mobiliario, instalaciones y otros	71.848	93.699	<b>TOTAL PASIVO</b>	5.746.790	6.178.172
	175.107	232.304			
<b>CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO</b>					
<b>ACCIONES PROPIAS (Nota 23)</b>	708	1.256			
<b>OTROS ACTIVOS (Nota 15)</b>	116.882	178.499			
<b>CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 16)</b>	211.792	194.804			
<b>PÉRDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 24)</b>	50.705	25.896			
<b>PÉRDIDAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO:</b>					
Del Grupo	16.888	584.670			
De minoritarios	891	(376)			
	17.780	584.294			
<b>CUENTAS DE ORDEN (Nota 24)</b>	5.746.790	6.178.172			
	1.162.137	1.475.465			
<b>TOTAL ACTIVO</b>					
	5.746.790	6.178.172			

(\*) Se presentan única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 30 y los Anexos I, II, III y IV descritos en la información adjunta forman parte integrante del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1994.



CLASE 8ª



0C6575128

BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE INTEGRAN, JUNTO CON EL BANCO,  
EL GRUPO CONSOLIDADO BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS

CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994 Y 1993 (NOTAS 1.2.3.4.Y.5)  
(Millones de Pesetas)

	1994	1993 (*)	HABER	1994	1993 (*)
<b>DEBE</b>					
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 29)	336.119	630.072	INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 29)	444.932	839.396
COMISIONES PAGADAS	6.123	8.010	RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE (Nota 29):		
PÉRDIDAS POR OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 29)	8.174	-	De acciones y otros títulos de renta variable	412	1.657
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN (Nota 29):	106.254	149.597	De participaciones	12	592
De personal	51.579	75.801	De participaciones en el Grupo	105	3.790
Otros gastos administrativos	157.133	225.398	COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 29)	51.473	68.153
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES (Notas 13 y 14)	19.800	29.367	BENEFICIOS POR OPERACIONES FINANCIERAS	873	34.570
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	14.005	21.300	OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN (Nota 29)	48.069	23.756
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (Nota 8)	27.554	374.587	BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 29)	31.983	12.812
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS	-	47.650	BENEFICIOS POR OPERACIONES DEL GRUPO:		
AMORTIZACIÓN DEL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN	997	13.716	Beneficios por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global (Nota 29)	4.750	13.679
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 29)	32.797	164.529	Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	965	4.752
QUEBRANTOS POR OPERACIONES DEL GRUPO:			Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el grupo (Nota 4-I)	32	515
Pérdidas por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	-	581	Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	5.501	1.238
Pérdidas por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	956	1.416	Reversión de diferencias negativas de consolidación	225	20.656
Pérdidas por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el Grupo (Nota 4-I)	1.118	102	PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS	17.780	578.031
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	1.636	86.619	PÉRDIDAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO:		
BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS	3.710	68.718	Resultado atribuido a la minoría	892	(376)
IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES (Nota 25)	-	6.213	Pérdidas atribuidas al Grupo	16.868	584.620
BENEFICIO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	-	-	TOTAL HABER	17.780	584.244
TOTAL DEBE	607.112	1.609.560		607.112	1.609.560

(\*) Se presentan única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 30 y los Anexos I, II, III y IV descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 1994.



CLASE 8ª

QUINCEPESETAS

PTA

006575129

**BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO, S.A Y  
BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE INTEGRAN,  
JUNTO CON EL BANCO, EL GRUPO CONSOLIDADO  
BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO**

**MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994**



5 PTA

006575130

CLASE 8ª

BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO

**BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO, S.A. Y  
BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO, S.A Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE INTEGRAN,  
JUNTO CON EL BANCO,  
EL GRUPO CONSOLIDADO BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO**

MEMORIA

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO

EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

**(1) RESEÑA DEL BANCO Y DEL GRUPO**

Banco Español de Crédito, S.A. (en adelante, el Banco), constituido el 1 de mayo de 1902, es una entidad de derecho privado, sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España. La sede social se encuentra en el Paseo de la Castellana nº 7, 28046 Madrid.

Su objeto social está constituido por las actividades propias de las entidades bancarias privadas en general, y, en particular, las determinadas en el artículo 175 del Código de Comercio y demás legislación en vigor relativa a la actividad de tales entidades.

Para el desarrollo de su actividad en el ámbito nacional, el Banco dispone de 2.247 sucursales distribuidas por todo el territorio nacional y de un grupo financiero que realiza actividades de financiación, factoring, arrendamiento financiero, mercado de capitales, crédito hipotecario, etc. Asimismo, el Banco cuenta, como soporte adicional a su actividad internacional, con siete sucursales operativas en el extranjero (Nueva York, Londres, Gibraltar, Miami, Bruselas, Milán y Gran Cayman) y controla determinadas entidades financieras que operan, exclusivamente, fuera de España.

Adicionalmente, el Banco tiene numerosas participaciones en empresas dependientes y asociadas que realizan actividades aseguradoras, industriales, comerciales e inmobiliarias. La mayoría de estas empresas están integradas, en la Corporación Industrial y Financiera de Banesto, S.A. (véase Nota 3).

**(2) APLICACIÓN DE LA LEY DE DISCIPLINA E INTERVENCIÓN Y PLAN DE SANEAMIENTO**

Por aplicación de la Ley de Disciplina e Intervención de las Entidades de Crédito y en base a la situación en que se encontraba el Banco, el 28 de diciembre de 1993 el Consejo

CLASE 8.ª

MINISTERIO DE ECONOMÍA

- 2 -

Ejecutivo del Banco de España acordó la sustitución provisional del Consejo de Administración y la designación de unos Administradores provisionales, cuya actuación se desarrollaría bajo la supervisión del Banco de España, y entre cuyas responsabilidades se encontraba la de proponer al Banco de España y a la Junta General de Accionistas un Plan de Saneamiento que estimaran oportuno.

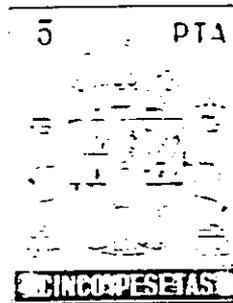
La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 26 de marzo de 1994 aprobó el Plan de Saneamiento presentado por los Administradores provisionales en los términos previamente aprobados por el Banco de España. Dicha Junta General acordó, además, el ejercicio de la acción social de responsabilidad frente a los Administradores que fueron sustituidos por el mencionado Consejo Ejecutivo de Banco de España.

En lo que se refiere al Plan de Saneamiento, éste incluía los siguientes puntos:

1. Aplicación de la totalidad de las reservas a compensar pérdidas por importe de 244.125 millones de pesetas (véase Nota 24).
2. Reducción del capital social del Banco, para compensación de pérdidas, por importe de 48.798 millones de pesetas, mediante la reducción del valor nominal de las acciones de 700 a 400 pesetas por acción (véanse Notas 23 y 24).
3. Aumento del capital social por importe de 180.000 millones de pesetas, mediante la emisión a la par de 450 millones de acciones ordinarias, de 400 pesetas de valor nominal, con exclusión del derecho de suscripción preferente en favor del Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios (véase Nota 23).
4. Compra por el Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios de activos dañados que, en su conjunto, supusieran una pérdida de 285.000 millones de pesetas o fórmula alternativa equivalente (véase Nota 24).
5. Préstamo sin interés del Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios, (posteriormente transformado a tipos de interés bonificados, como se indica mas adelante) por importe de 315.000 millones de pesetas a un plazo de cuatro años u otra ayuda que produjera el mismo efecto financiero, estimado en 41.000 millones de pesetas de valor actual equivalente (véase Nota 17).

Durante el mes de abril de 1994 se produjo la suscripción y el desembolso de la totalidad de la ampliación de capital señalada en el punto 3 anterior por el Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios, que, a su vez, adjudicó al Banco Santander, S.A. (véase Nota 23) la totalidad del paquete accionario resultante, representativo del 73,45 por ciento del nuevo capital social del Banco, como resultado del concurso cuyo pliego de condiciones se insertó en el Boletín Oficial del Estado por Resolución del Banco de España de 28 de marzo de 1994.

De acuerdo con las condiciones del concurso, Banco Santander, S.A. quedó obligado a ofrecer al resto de accionistas del Banco un 13,27 por ciento del capital social, a un



006575132

CLASE 8ª

- 3 -

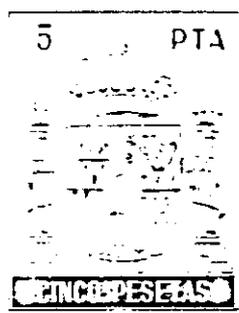
precio de 400 pesetas por acción, a razón de una acción nueva por cada dos antiguas. Dicha oferta pública de venta de acciones del Banco se realizó en octubre de 1994. Las condiciones del concurso establecían también que durante un período de cuatro años Banco Santander, S.A. quedaba obligado a mantener la titularidad de, al menos, un 30 por ciento del capital social del Banco, así como a mantener durante ese mismo período su continuidad e integridad básica, comprometiéndose a no realizar reestructuraciones que, a juicio del Banco de España, sean consideradas como significativas, y a no promover su fusión con otras entidades.

El Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios responderá frente al adjudicatario, Banco Santander, S.A. y en favor de Banco Español de Crédito, S.A. (de acuerdo con lo establecido en el pliego de condiciones mencionado anteriormente) de los resultados económicos desfavorables para éste último derivados de los procedimientos que puedan seguirse contra el mismo, iniciados dentro del plazo de dos años desde la fecha de publicación de dicho pliego de condiciones, que se establezcan en sentencia firme, motivada por controversias de naturaleza asociativa y correspondientes a hechos acaecidos con anterioridad a la formalización de la compraventa de las acciones objeto de adjudicación. De acuerdo con lo establecido en el pliego de condiciones mencionado anteriormente, el adjudicatario renuncia a cualquier derecho derivado de la garantía mencionada.

Con objeto de dar cumplimiento a lo indicado en el punto 4 anterior del Plan de Saneamiento, durante el ejercicio 1994 el Banco ha efectuado la venta de diversos activos al Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios por importe de 482.170 millones de pesetas. Estos activos han sido inmediatamente recomprados por el Banco por 197.170 millones de pesetas. La diferencia existente entre el precio de venta y el de la recompra posterior (285.000 millones de pesetas que correspondían a las provisiones existentes sobre dichos activos en el Banco al 31 de diciembre de 1993 y que, por consiguiente, quedaron liberadas) se ha registrado durante el ejercicio 1994 con abono a los capítulos "Resultados de Ejercicios Anteriores" y "Reservas" de los balances de situación adjuntos del Banco y del Grupo Consolidado Español de Crédito, respectivamente, con objeto de compensar las pérdidas acumuladas existentes al 31 de diciembre de 1993, puesto que los Administradores del Banco entienden que, prevaleciendo el principio de la imagen fiel, la ayuda recibida del Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios tiene como finalidad compensar las pérdidas que se produjeron en el Banco en el ejercicio 1993 (véase Nota 24).

En aplicación de lo dispuesto en el punto 5 anterior del Plan de Saneamiento, la Comisión Gestora del Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios acordó conceder al Banco, con fecha de efecto 1 de agosto de 1994, un préstamo de 315.000 millones de pesetas, amortizable en su totalidad a su vencimiento el 1 de agosto de 1998. Los intereses se pagarán por años vencidos, siendo el tipo de interés a aplicar: nulo el primer año, 3% el segundo año, 5,3% el tercer año y 7% el último año.

Por consiguiente, de acuerdo con el Plan de Saneamiento descrito, la recomposición del equilibrio patrimonial del Banco y de sus recursos propios al 31 de diciembre de 1993 se efectúa de la forma siguiente:



006575133

CLASE 8ª

	Millones de Pesetas			
	Capital	Reservas	Resultados	Total
Saldos al 31 de diciembre de 1993	113.862	244.125	(577.923)	(219.936)
Aplicación de reservas a compensación de pérdidas (Nota 24)	-	(244.125)	244.125	-
Reducción de capital social para compensación de pérdidas (Notas 23 y 24)	(48.798)	-	48.798	-
Ampliación de capital social suscrita por el Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios (Nota 23)	180.000	-	-	180.000
Subvención para compensar pérdidas en activos dañados comprados por el Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios (Nota 24)	-	-	285.000	285.000
	245.064	-	-	245.064

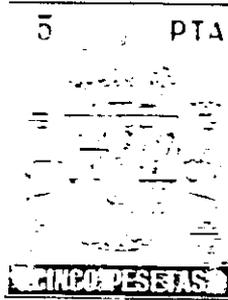
(3) BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES, PRINCIPIOS DE CONSOLIDACIÓN, DETERMINACIÓN DEL PATRIMONIO Y UNIFORMIDAD Y COMPARABILIDAD DE LA INFORMACIÓN

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

Las cuentas anuales individuales del Banco y las cuentas anuales consolidadas del Banco y de las sociedades dependientes que integran, junto con el Banco, el Grupo Consolidado Banco Español de Crédito (en adelante, el Grupo) se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/1991 de Banco de España de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Banco y del Grupo, respectivamente.

Dichas cuentas anuales se han preparado a partir de los registros de contabilidad individuales del Banco y de cada una de las sociedades dependientes que, junto con el Banco, componen el Grupo, e incluyen ciertos ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar los criterios de contabilidad y de presentación seguidos por las sociedades dependientes, principalmente las extranjeras, con los utilizados por el Banco (véase Nota 4).

Las cuentas anuales individuales del Banco y consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 1994, que han sido formuladas por los Administradores 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.



0C6575134

CLASE 8ª

- 5 -

En la elaboración de las cuentas anuales, se han seguido los principios contables y los criterios de valoración generalmente aceptados descritos en la Nota 4. No existe ningún principio contable o criterio de valoración de carácter obligatorio que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

El 1 de enero de 1994 entró en vigor la Circular 11/1993, de 17 de diciembre, del Banco de España, que contiene determinadas modificaciones a los criterios aplicados hasta la fecha por la Circular 4/1991, de 14 de junio, del Banco de España. La mencionada Circular establece ciertas adaptaciones a las normas comunitarias, especialmente en lo relativo a la clasificación y valoración de la cartera de negociación y a las provisiones para ciertos riesgos y activos adjudicados. La entrada en vigor de esta Circular no ha tenido un efecto significativo en las cuentas anuales.

Los datos correspondientes al ejercicio 1993 que se incluyen en esta Memoria se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

#### Principios de consolidación-

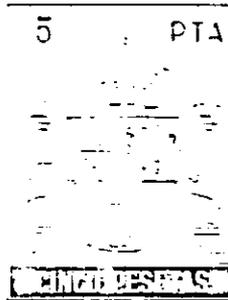
La definición del Grupo se ha efectuado de acuerdo con las Circulares 4/1991 y 5/1993 del Banco de España, e incluye todas las sociedades dependientes en cuyo capital social la participación directa y/o indirecta del Banco sea igual o superior al 20% y cuya actividad esté directamente relacionada con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

La relación de sociedades dependientes que componen el Grupo al 31 de diciembre de 1994, con indicación del porcentaje de participación que, directa e indirectamente, tiene el Banco a dicha fecha, así como otra información relevante sobre las mismas, se muestra en el Anexo I.

Las variaciones o hechos más relevantes que se han producido en el Grupo durante el ejercicio 1994, son los siguientes:

1. Dentro del marco del Plan de Saneamiento, y de acuerdo con la autorización concedida al Banco por el Banco de España en su escrito del 1 de diciembre de 1994, el Banco ha modificado la denominación y objeto social de Servicios de Aerotransportes Especiales, S.A. (entidad dependiente no consolidable en las cuentas anuales del ejercicio 1993) por la de SCI Gestión, S.A. con objeto de traspasar a la misma activos de la Corporación Industrial y Financiera de Banesto, S.A. y otros activos dañados, concentrando la tenencia y la gestión de liquidación de los mismos separadamente de la gestión ordinaria del Banco. Esta sociedad deberá disolverse en un plazo de cuatro años traspasando, en ese momento, al Banco los saldos residuales que, en su caso, puedan existir.

En las cuentas anuales consolidadas, esta sociedad se presenta valorada por el método de puesta en equivalencia, quedando, por tanto, excluida del perímetro de consolidación de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 11, apartado 2-d, del Real



0C6575135

CLASE 8.<sup>a</sup>

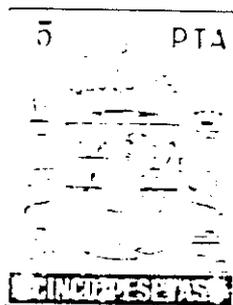
- 6 -

Decreto 1815/1991 por el que se aprueban las Normas para la Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas, que permite excluir de la consolidación aquellas sociedades que se posean, exclusivamente, al objeto de su cesión posterior.

El Banco ha concedido a esta sociedad un crédito con un límite de 315.000 millones de pesetas, que se encuentra dispuesto al 31 de diciembre de 1994 por 298.604 millones de pesetas, con vencimiento en el momento de disolución de la sociedad y un tipo de interés comprendido entre el 0% y el 7% (tasa interna de rentabilidad del 3,7%, aproximadamente). De acuerdo con lo indicado anteriormente, se han traspasado a esta sociedad activos dañados por un valor neto contable de 305.421 millones de pesetas, que incluyen el valor contable de la participación que tiene el Banco en la Corporación Industrial y Financiera de Banesto, S.A., entidad dependiente consolidable hasta el 31 de diciembre de 1993, por un importe de 121.313 millones de pesetas, así como créditos por importe de 363.818 millones de pesetas junto con sus correspondientes fondos de provisión para insolvencias y especiales (179.710 millones de pesetas).

De acuerdo con la citada autorización del Banco de España, y en base a lo dispuesto en la Norma Segunda apartado 9, de la Circular 4/1991, del Banco de España, la participación accionarial y los créditos traspasados se provisionarán con criterios de valor intrínseco económico, debiendo alcanzar el nivel de provisiones de sus activos crediticios el 50% al cierre del ejercicio 1994 y el 100% en el momento de la liquidación de la sociedad. Al 31 de diciembre de 1994, la sociedad cumplía con el primero de estos requisitos. Por otra parte, los posibles beneficios que obtenga la sociedad únicamente podrán ser traspasados al Banco con la previa autorización del Banco de España.

2. Valoración de la participación del Grupo en el Grupo Banco Totta & Açores por el método de puesta equivalencia, debido primeramente, a las restricciones impuestas por el Banco de Portugal para el ejercicio de los derechos de voto, según notificación efectuada el 29 de marzo de 1994 y el posterior preacuerdo de venta de la mencionada participación a un inversor ajeno al Grupo (véase Nota 11 y apartado "Uniformidad y Comparabilidad de la información" de esta misma Nota). En las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1993, esta participación se consolidó por el método de integración global.
3. Venta a una entidad ajena al Grupo de la participación en Banesto Banco Shaw, S.A. (véase Nota 12).
4. Venta a una entidad ajena al Grupo de la participación en Lenguajes y Servicios Informáticos, S.A. (véase Nota 12).
5. Adquisición de determinadas sociedades instrumentales tenedoras, básicamente, de participaciones en sociedades inmobiliarias, como consecuencia de la cancelación de las operaciones mantenidas con una entidad ajena al Grupo.



006575136

CLASE 8ª

- 7 -

En el proceso de consolidación se ha aplicado el método de integración global a las sociedades dependientes indicadas en dicho Anexo I, de acuerdo con las normas contenidas en la Circular 4/1991, del Banco de España. Todas las cuentas y transacciones importantes entre estas sociedades y entre estas sociedades y el Banco han sido eliminadas en el proceso de consolidación. La participación de terceros en el patrimonio neto del Grupo se presenta en los capítulos "Intereses Minoritarios" (véase Nota 22) y "Pérdidas Consolidadas del Ejercicio - De minoritarios" del balance de situación consolidado adjunto al 31 de diciembre de 1994.

Adicionalmente, a dicha fecha el Banco participaba, directa y/o indirectamente, en más de un 20% en el capital social de otras entidades que no cotizan en Bolsa y en más de un 10% en el capital social de otras entidades con cotización en Bolsa (véanse Anexos II y III). De acuerdo con lo dispuesto en la Circular 4/1991 del Banco de España, el Banco ha valorado dichas participaciones en su consolidación por el método de puesta en equivalencia.

Las restantes inversiones de los valores representativos de capital se presentan en el balance de situación consolidado adjunto, de acuerdo con los criterios que se indican en la Nota 4-e.

Como es práctica habitual, las cuentas anuales consolidadas no incluyen el efecto fiscal que correspondería a la incorporación al Banco de las reservas acumuladas y beneficios no distribuidos de las restantes sociedades dependientes consolidadas y de las participaciones valoradas por el método de puesta en equivalencia, debido a que se estima que no se realizarán transferencias de recursos por considerar que los mismos serán utilizados como fuente de autofinanciación en cada una de dichas sociedades; en cualquier caso su efecto neto no sería significativo.

Al 31 de diciembre de 1994, una de las sociedades dependientes consolidadas poseía acciones emitidas por el Banco. El valor contable de estas acciones se presenta en el saldo del capítulo "Acciones Propias" del balance de situación consolidado adjunto a dicha fecha (véase Nota 23). Esta sociedad mantiene, de acuerdo con el artículo 79 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, una reserva indisponible equivalente al valor contable de dichas acciones (véase Nota 24).

#### **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 y del Grupo al 31 de diciembre de 1994 hay que considerar los siguientes capítulos de los balances de situación adjuntos:



CLASE 8ª

BANCO DE ESPAÑA

- 8 -

	Millones de Pesetas	
	Banco	Grupo
Capital suscrito (Nota 23)	245.064	245.064
Reservas (Nota 24)	23.554	(27.200)
Resultados de ejercicios anteriores (Nota 24)	(50.754)	-
Reservas en sociedades consolidadas (Nota 24)	-	43.102
Pérdidas en sociedades consolidadas (Nota 24)	-	(50.703)
Menos- Pérdidas del ejercicio	(12.537)	(16.888)
Menos- Acciones propias (Nota 23)	-	(708)
<b>Patrimonio neto contable</b>	<b>205.327</b>	<b>192.667</b>

#### Uniformidad y Comparabilidad de la información-

Según se indica en la Nota 4-a, en el ejercicio 1994, de acuerdo con lo dispuesto por el Banco de España, los intereses devengados por los deudores dudosos se reconocen como ingreso en el momento en que se materializan. Sin embargo, durante el ejercicio 1993, un importe significativo de créditos dudosos estuvo devengando intereses que, posteriormente, al 31 de diciembre de 1993, fueron saneados con cargo a dotaciones a las provisiones para insolvencias. Por ello, los capítulos "Intereses y Rendimientos Asimilados" y "Amortización y Provisiones para Insolvencias" de las cuentas de pérdidas y ganancias individual y consolidada del ejercicio 1993 se encuentran sobrevalorados por un importe que no fue posible determinar y que, por consiguiente, no permite su comparabilidad con los del ejercicio 1994.

En las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1993, la participación del Banco en el capital social de Corporación Industrial y Financiera de Banesto, S.A. se incluía por el método de integración global; asimismo, la totalidad de las pérdidas estimadas en las inversiones crediticias del Banco se provisionaban de acuerdo con los criterios requeridos por la normativa del Banco de España descritos en la Nota 4-c. Según se indica en el apartado "Principios de consolidación" de esta misma Nota, como consecuencia del traspaso de activos de la Corporación Industrial y Financiera de Banesto, S.A. y de otros activos dañados procedentes del Banco a la sociedad SCI Gestión, S.A., teniendo en cuenta el objetivo de liquidación de ésta y de acuerdo con la autorización concedida al Banco por el Banco de España, en las cuentas anuales del ejercicio 1994 los activos traspasados se han valorado por su valor intrínseco económico. Si se hubiese aplicado este criterio de valoración en el cierre del ejercicio 1993, el efecto de este cambio de criterio no hubiese sido significativo.

Según se indica en el apartado "Principios de consolidación" de esta misma Nota, como consecuencia de las restricciones al ejercicio de los derechos de voto y de la formalización de un preacuerdo de venta de la participación del Grupo en Grupo Banco Totta & Açores (véase Nota 11), no se ha incluido esta participación en las cuentas anuales del Grupo por el método de integración global, como en el ejercicio 1993, sino que se ha valorado por el método de puesta en equivalencia.



006575138

CLASE 8ª

- 9 -

Este cambio de criterio afecta, exclusivamente, al total activos del Grupo y a la composición por líneas de la cuenta de pérdidas y ganancias del Grupo correspondiente al ejercicio 1994, pero no tiene efecto sobre los resultados de dicho ejercicio.

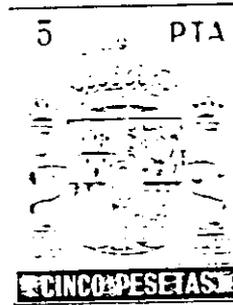
El balance de situación y la cuenta de pérdidas y ganancias resumidos de Grupo Banco Totta & Açores que fueron incluidos por el método de integración global en las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 1993, fueron los siguientes:

Balance de Situación (Resumido) al 31 de diciembre de 1993			
Activo	Millones de Pesetas	Pasivo	Millones de Pesetas
Caja e intermediarios financieros	527.590	Entidades de crédito	514.010
Créditos sobre clientes	947.901	Débitos a clientes	1.379.013
Cartera de valores	578.840	Débitos representados por valores negociables y pasivos subordinados	36.483
Activos materiales	48.092	Otros pasivos	155.037
Otros activos	86.053	Capital suscrito	44.545
		Reservas	39.224
		Beneficio neto del ejercicio	20.164
<b>Total</b>	<b>2.188.476</b>	<b>Total</b>	<b>2.188.476</b>

Cuenta de Pérdidas y Ganancias (Resumida) correspondiente al ejercicio 1993			
Debe	Millones de Pesetas	Haber	Millones de Pesetas
Intereses y cargas asimiladas	195.726	Intereses y rendimientos asimilados	260.517
Gastos generales	45.428	Comisiones netas	9.803
Amortizaciones de activos materiales e inmateriales	6.114	Beneficios por operaciones financieras, neto	6.366
Quebrantos extraordinarios	5.525	Beneficios extraordinarios	4.460
Otras provisiones	24.491	Otros resultados	20.792
Otros resultados	67		
Impuesto sobre Beneficios	4.423		
Beneficio del ejercicio	20.164		
<b>Total</b>	<b>301.938</b>	<b>Total</b>	<b>301.938</b>

#### (4) 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:



006575139

CLASE 8ª

- 10 -

**a) Principio del devengo-**

Con carácter general, los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, aplicándose el método financiero para aquellas operaciones con plazo de liquidación superior a doce meses. Según la práctica bancaria en España, las transacciones se registran en la fecha en que se producen, que puede no coincidir con la correspondiente fecha valor, en base a la cual se calculan los ingresos y gastos por intereses. No obstante, siguiendo el principio de prudencia y de acuerdo con lo dispuesto por el Banco de España, los intereses devengados por los deudores dudosos, incluidos los derivados del riesgo-país, se reconocen como ingreso en el momento en que se materializan.

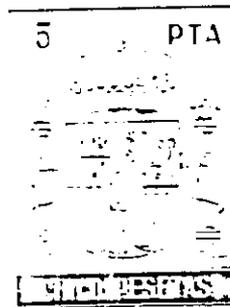
Las sociedades financieras consolidadas registran los ingresos derivados de sus contratos de financiación normales y de arrendamiento financiero ("leasing"), durante su período de devengo, siguiendo el método financiero. De acuerdo con este método, dichos ingresos y gastos se reflejan contablemente a lo largo del período de cobro, en función del capital pendiente de vencer en cada momento.

**b) Transacciones en moneda extranjera-**

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

1. La conversión a pesetas de los saldos mantenidos en monedas no cotizadas oficialmente en España se ha efectuado básicamente, a través del dólar U.S.A., utilizándose el tipo de cambio moneda local/dólar U.S.A. en el país de la emisión de la moneda y convirtiendo posteriormente a pesetas el importe en dólares U.S.A., así obtenido, al tipo de cambio oficial de esta moneda en España al cierre del ejercicio.
2. Las cuentas de pérdidas y ganancias de las entidades extranjeras consolidadas se han convertido a pesetas a los tipos de cambio medios del ejercicio 1994.
3. Las operaciones de compraventa a plazo de divisas contra divisas y de divisas contra pesetas, que no son de cobertura, se han convertido a pesetas al cambio del mercado de divisas a plazo a la fecha de cierre del ejercicio, 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 contratación surgen pérdidas potenciales que figuran registradas en el saldo del capítulo "Pérdidas 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 cambio medio del mercado de divisas de contado a la fecha de cierre, tomando para ello las cotizaciones publicadas por el Banco de



006575140

CLASE 8.ª

- 11 -

España a tal efecto. El premio/descuento que surge entre el tipo de cambio contractual de la operación a plazo y el del 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.

Las dotaciones de capital a las sucursales del Banco en el extranjero se encuentran financiadas en divisas, por lo que las diferencias de cambio que se originan en dichas inversiones se ven compensadas por las derivadas de sus correspondientes financiaciones.

Las diferencias de cambio que se producen en la conversión a pesetas de los balances de situación de las entidades consolidadas extranjeras, se registran en el balance de situación consolidado adjunto en el saldo del capítulo "Reservas en Sociedades Consolidadas", deducida la parte que de dicha diferencia corresponda a los intereses minoritarios. El importe registrado en los capítulos "Reservas en Sociedades Consolidadas" (véase Nota 24) e "Intereses Minoritarios" ha ascendido a 209 y 17 millones de pesetas, respectivamente.

En el Banco, el contravalor en pesetas de las partidas del activo y pasivo expresadas en moneda extranjera al 31 de diciembre de 1994 ascienden a 893.154 y 832.059 millones de pesetas, respectivamente (939.461 y 877.499 millones de pesetas, respectivamente, en el Grupo).

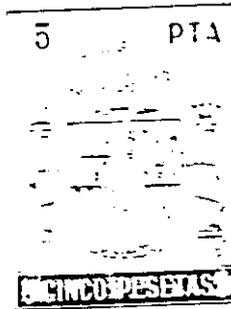
**c) *Créditos sobre clientes, otros activos a cobrar y fondo de provisiones para insolvencias-***

Las cuentas a cobrar, que se reflejan, fundamentalmente, en 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 crediticios y de sus correspondientes intereses acumulados a cobrar, contraídos por el Banco y el Grupo.

El "Fondo de provisiones 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 de Banco de España, existe una provisión adicional equivalente al



006575141

CLASE 8.ª

- 12 -

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.

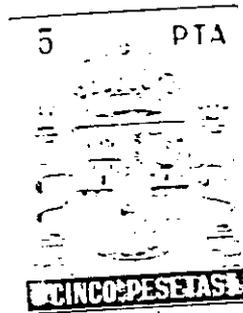
El "Fondo de provisiones para insolvencias" se muestra minorando el saldo del capítulo "Créditos sobre clientes" de los balances de situación adjuntos, salvo por lo que se refiere a las provisiones para cubrir las pérdidas que, en su caso, se puedan derivar de los riesgos de firma mantenidos por el Banco y el Grupo que se presentan en el saldo del epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" del pasivo de los balances de situación adjuntos (véanse Notas 8 y 20).

El saldo del "Fondo de provisiones para insolvencias" se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minoran por las cancelaciones definitivas por incobrables o que hayan permanecido más de tres años en situación de morosidad (seis años en el caso de operaciones hipotecarias) y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan de los importes previamente provisionados (véase Nota 8). Asimismo, en el ejercicio 1994 se minoran por los traspasos de créditos a SCI Gestión, S.A. y por la venta de activos efectuada al Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios (véanse Notas 2, 3 y 8).

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

Como consecuencia de las modificaciones introducidas por la Circular 6/1994, de 26 de septiembre, del Banco de España, los valores que constituyen la cartera de renta fija del Banco y del Grupo al 31 de diciembre de 1994 se presentan, atendiendo a su clasificación, según los siguientes criterios:

1. Los valores asignados a la cartera de negociación, que está integrada por aquellos valores con los que se tiene la finalidad de obtener un beneficio a corto plazo, se presentan valorados a su precio de mercado al cierre del ejercicio o, en su defecto, al del último día hábil anterior a dicha fecha. Las diferencias que se producen por las variaciones de valoración se registran (sin incluir el cupón corrido) por el neto, según su signo, en los capítulos "Beneficios por Operaciones Financieras" o "Pérdidas por Operaciones Financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias del ejercicio 1994, adjuntas.



0C6575142

CLASE 8.ª

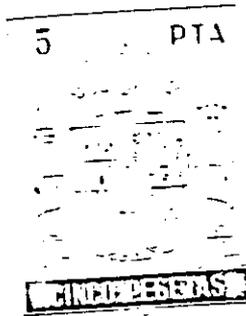
- 13 -

2. Los valores asignados a la cartera de inversión a vencimiento, que está integrada por aquellos valores que el Banco y el Grupo han decidido mantener hasta el vencimiento final de los títulos por tener, básicamente, capacidad financiera para hacerlo, se presentan, de acuerdo con el Banco de España, valorados a su precio de adquisición corregido (el precio de adquisición se corrige mensualmente, a partir del 1 de octubre de 1994, por el importe resultante de periodificar financieramente la diferencia positiva o negativa entre el valor de reembolso y el precio de adquisición durante la vida residual del valor) correspondiendo en su mayor parte, 318.000 millones de pesetas, aproximadamente, a los valores comprados con la financiación recibida del Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios (véase Nota 2).
3. En los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria (constituida por los valores no asignados a las dos carteras anteriormente descritas) se compara su precio de adquisición corregido, según se define en el apartado 2) anterior y su valor de mercado, determinado éste, en el caso de títulos cotizados, en función de la cotización del último día hábil del ejercicio 1994.

La diferencia neta entre el coste de adquisición corregido y el valor de mercado de los títulos incluidos en los capítulos "Deudas del Estado" y "Obligaciones y otros valores de renta fija" ascendía al 31 de diciembre de 1994 en el Banco a 21.962 y 1.033 millones de pesetas, respectivamente (21.970 y 1.154 millones de pesetas, respectivamente, en el Grupo). De este importe, en el Banco 55 y 848 millones de pesetas figuran disminuyendo los saldos de los capítulos "Deudas del Estado" y "Obligaciones y otros valores de renta fija", respectivamente, (62 y 954 millones de pesetas, respectivamente, en el Grupo) y corresponden a los fondos de fluctuación dotados hasta el 30 de junio de 1994, que en caso de valores con vencimiento residual superior a dos años afecta a la parte proporcional correspondiente a dicho período de dos años, de acuerdo con lo dispuesto en la Circular 18/1992, de 16 de octubre, del Banco de España. El importe restante, 22.092 y 22.108 millones de pesetas en el Banco y el Grupo, respectivamente, no figura reflejado en los balances de situación adjuntos al compensarse entre sí el fondo de fluctuación de valores constituido por este importe y la cuenta deudora de periodificación contra la que se constituyó el fondo (véanse Notas 6 y 8).

Al 31 de diciembre de 1994, para aquellos títulos incluidos en la cartera de inversión ordinaria en los que el valor de mercado es superior al coste de adquisición corregido, la diferencia que se produce entre ambos valores figura minorando el saldo de los fondos de fluctuación de valores (con el límite del importe total de las minusvalías previamente registradas).

Si se hubiesen aplicado estos criterios de valoración en las cuentas anuales del Banco y del Grupo correspondientes al ejercicio 1993, su efecto no hubiese sido significativo. Asimismo, si se hubiesen aplicado estos criterios de valoración durante los nueve primeros meses del ejercicio 1994, previos a la entrada en



006575143

CLASE 8.ª

- 14 -

vigor de la Circular 6/1994 del Banco de España, las cuentas anuales del Banco y del Grupo correspondientes al ejercicio 1994 no se habrían visto afectadas significativamente.

*e) Valores representativos de capital-*

Los valores de renta variable se han valorado individualmente a su precio medio de adquisición, regularizado y actualizado, en su caso, de acuerdo con la normativa legal aplicable o a su valor de mercado, al cierre del ejercicio, si éste último fuese inferior, con excepción, según se indica en la Nota 3, de las participaciones del Grupo en entidades no consolidadas superiores al 20%, si no cotizan en Bolsa, y al 10%, si cotizan, que se registran por la fracción que del neto patrimonial de la filial o empresa asociada representen esas participaciones, corregido por el importe de las plusvalías tácticas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan al cierre del ejercicio 1994.

Para el resto de los valores representativos de capital, el valor de mercado se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

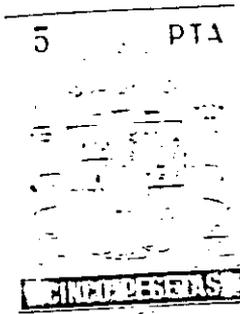
1. Valores cotizados en Bolsa: cotización media del último trimestre o la del último día hábil del ejercicio, la menor de las dos.
2. Valores no cotizados en Bolsa: valor teórico-contable de la participación, obtenido de los últimos estados financieros disponibles (en algunos casos no auditados) de cada una de las sociedades participadas.

Las minusvalías que se ponen de manifiesto como consecuencia de dichas comparaciones se encuentran cubiertas con fondos de fluctuación de valores que se presentan disminuyendo el saldo de los correspondientes capítulos del activo de los balances de situación adjuntos (véanse Notas 10, 11 y 12).

*f) Activos inmateriales-*

Los gastos de constitución y primer establecimiento figuran contabilizados por los costes incurridos, netos de su amortización acumulada. Estos costes representan, fundamentalmente, gastos incurridos en concepto de honorarios de abogados, escrituración y registro, y se amortizan linealmente en un período de cinco años. Los restantes gastos amortizables corresponden a gastos de software informático, que se amortizan linealmente en un período máximo de tres años, y a gastos de emisión de títulos que se amortizan linealmente un período máximo de cinco años.

Las dotaciones efectuadas por el Banco y el Grupo por estos conceptos con cargo a los resultados del ejercicio 1994, han ascendido a 6.278 y 7.651 millones de pesetas, respectivamente.



006575143

CLASE 8ª

vigor de la Circular 6/1994 del Banco de España, las cuentas anuales del Banco y del Grupo correspondientes al ejercicio 1994 no se habrían visto afectadas significativamente.

*e) Valores representativos de capital-*

Los valores de renta variable se han valorado individualmente a su precio medio de adquisición, regularizado y actualizado, en su caso, de acuerdo con la normativa legal aplicable o a su valor de mercado, al cierre del ejercicio, si éste último fuese inferior, con excepción, según se indica en la Nota 3, de las participaciones del Grupo en entidades no consolidadas superiores al 20%, si no cotizan en Bolsa, y al 10%, si cotizan, que se registran por la fracción que del neto patrimonial de la filial o empresa asociada representen esas participaciones, corregido por el importe de las plusvalías tácticas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan al cierre del ejercicio 1994.

Para el resto de los valores representativos de capital, el valor de mercado se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

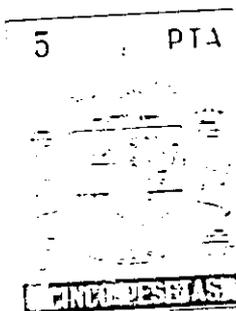
1. Valores cotizados en Bolsa: cotización media del último trimestre o la del último día hábil del ejercicio, la menor de las dos.
2. Valores no cotizados en Bolsa: valor teórico-contable de la participación, obtenido de los últimos estados financieros disponibles (en algunos casos no auditados) de cada una de las sociedades participadas.

Las minusvalías que se ponen de manifiesto como consecuencia de dichas comparaciones se encuentran cubiertas con fondos de fluctuación de valores que se presentan disminuyendo el saldo de los correspondientes capítulos del activo de los balances de situación adjuntos (véanse Notas 10, 11 y 12).

*f) Activos inmateriales-*

Los gastos de constitución y primer establecimiento figuran contabilizados por los costes incurridos, netos de su amortización acumulada. Estos costes representan, fundamentalmente, gastos incurridos en concepto de honorarios de abogados, escrituración y registro, y se amortizan linealmente en un período de cinco años. Los restantes gastos amortizables corresponden a gastos de software informático, que se amortizan linealmente en un período máximo de tres años, y a gastos de emisión de títulos que se amortizan linealmente un período máximo de cinco años.

Las dotaciones efectuadas por el Banco y el Grupo por estos conceptos con cargo a los resultados del ejercicio 1994, han ascendido a 6.278 y 7.651 millones de pesetas, respectivamente.



006575144

CLASE 8.<sup>a</sup>

- 15 -

**g) Fondo de comercio de consolidación**

Este capítulo del balance de situación consolidado adjunto recoge las diferencias activas de consolidación que surgen en las adquisiciones de participaciones en sociedades dependientes y asociadas. En la determinación de los fondos de comercio se han considerado las plusvalías latentes, que, en su caso, puedan existir en el inmovilizado material de cada una de dichas sociedades dependientes y asociadas, de acuerdo con lo establecido en la normativa del Banco de España.

Estos fondos de comercio se amortizan linealmente en un período de diez años, en base al carácter de estas inversiones. Hasta el ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 1993, los fondos de comercio se amortizaban linealmente en un período de cinco años. Este cambio de criterio no ha tenido un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas adjuntas. El cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 1994 en concepto de amortización de los fondos de comercio de consolidación, asciende a 997 millones de pesetas que se encuentra incluido en el capítulo "Amortización del Fondo de Comercio de consolidación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada al 31 de diciembre de 1994.

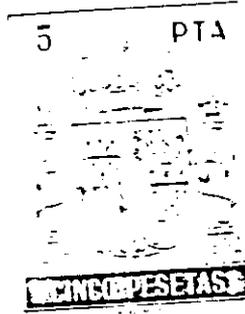
Las plusvalías latentes existentes en el inmovilizado material de las sociedades dependientes y asociadas detallados en los Anexos I, II y III y que ascienden a 18.553 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1994, se amortizan linealmente en diez años, si bien el efecto de no amortizar dichas plusvalías en el mismo número de años que los activos a que corresponden no tiene un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas. El cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 1994 en concepto de amortización de las mencionadas plusvalías, asciende a 304 millones de pesetas.

**h) Activos materiales-**

*Inmovilizado funcional-*

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

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



006575145

CLASE 8.a

- 16 -

	Porcentaje Anual de Amortización
Edificios de uso propio	1%
Mobiliario e instalaciones	3% a 7,5%
Equipos de oficina y mecanización	5% a 33%

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

*Activos materiales adquiridos por aplicación de otros activos-*

Estos activos materiales se presentan por el valor contable de los activos aplicados a su adquisición o por el valor de tasación del activo adquirido, el menor de los dos.

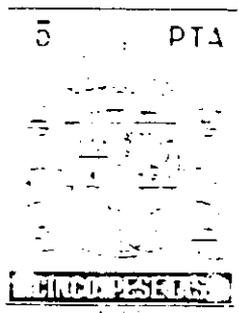
Las provisiones constituidas por esta comparación se incluyen minorando el saldo del epígrafe "Activos Materiales, - Otros inmuebles" de los balances de situación adjuntos.

*i) Acciones propias-*

Al 31 de diciembre de 1994, el Banco no tenía acciones propias en sus registros contables.

El saldo del capítulo "Acciones Propias" del balance de situación consolidado adjunto al 31 de diciembre de 1994 (véase Nota 23), corresponde a acciones del Banco adquiridas por una sociedad dependiente que se reflejan a su coste de adquisición, una vez efectuadas, en su caso, las correcciones de valor resultantes de la comparación con su valor de mercado. Por valor de mercado se entiende el que resulte más bajo entre el valor teórico-contable y el de cotización. Estas acciones representan el 0,29% del capital social emitido por el Banco al 31 de diciembre de 1994. A dicha fecha, las sociedades dependientes no consolidables no poseían acciones del Banco.

Como consecuencia de los criterios establecidos por la Circular 4/1991, de 14 de junio, del Banco de España, los resultados producidos en las enajenaciones y correcciones de valor de acciones propias, figuran contabilizados en los capítulos "Quebrantos por Operaciones del Grupo" y "Beneficios por Operaciones del Grupo" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta del ejercicio 1994 por importe de 1.118 y 32 millones de pesetas, respectivamente.



0C6575146

CLASE 8ª

*j) Plan de pensiones-*

De acuerdo con los Convenios Colectivos laborales vigentes, en el Banco y en el Grupo, algunas entidades consolidadas españolas tienen asumido el compromiso de complementar las prestaciones de la Seguridad Social que correspondan a determinados empleados o a sus derechohabientes, en caso de jubilación, incapacidad permanente, viudedad y orfandad. El primero de estos compromisos no es aplicable a aquellas personas contratadas por los bancos a partir del 8 de marzo de 1980.

Igualmente, determinadas entidades consolidadas extranjeras están sujetas a planes específicos de pensiones para su personal, si bien, los correspondientes pasivos no son significativos.

*Banco Español de Crédito, S.A.-*

*Pensiones causadas-*

De acuerdo con el estudio actuarial encargado por el Banco a una entidad de actuarios independiente, en el que se han considerado las condiciones pactadas en el Convenio Colectivo y, entre otras hipótesis, un tipo de interés técnico del 6,5% y las tablas GRM/F-80, el valor actual de las pensiones causadas por el personal pasivo del Banco al 31 de diciembre de 1994, ascendía a 90.180 millones de pesetas. Dicho pasivo actuarial se encuentra cubierto, en parte, por un fondo interno, por importe de 4.629 millones de pesetas (véase Nota 20) y el resto, 85.551 millones de pesetas, por sendas pólizas de seguros contratadas con compañías de seguros.

Una de estas pólizas de seguros ha sido suscrita en el ejercicio 1994 para garantizar los pagos futuros por complementos de pensiones correspondientes a las pensiones causadas con posterioridad al 31 de diciembre de 1989 y hasta el 1 de agosto de 1994, fecha en que pasan a estar cubiertos por el mencionado fondo interno. La prima única correspondiente a la póliza suscrita en el ejercicio 1994, ha ascendido a 42.690 millones de pesetas, importe satisfecho mediante la entrega de títulos de renta fija a largo plazo por importe de 35.777 millones de pesetas y efectivo por importe de 6.913 millones de pesetas.

Para los empleados jubilados con anterioridad al 31 de diciembre de 1989, la póliza colectiva de renta vitalicia inmediata contratada en ejercicios previos ha sido modificada por un suplemento con fecha de efecto 31 de diciembre de 1994 con la finalidad de ajustar el seguro a las tablas de mortalidad GRM/F 80 y garantizar un determinado tipo de interés técnico. Como resultado de estas modificaciones y del reajuste técnico-financiero realizado, el Banco deberá efectuar el pago de una prima única de regularización de 3.450 millones de pesetas, estando condicionada la validez de este suplemento a que no se produzca la desautorización por la



006575147

CLASE 8.ª

Dirección General de Seguros antes del 15 de febrero de 1995. Al 31 de diciembre de 1994, el mencionado importe se encuentra incluido en el capítulo "Otros pasivos" de los balances de situación adjuntos a dicha fecha. Dicho importe será pagado durante el mes de enero de 1995.

Como resultado de la contratación en el ejercicio 1994 de la póliza de seguros y el suplemento mencionado anteriormente, se han producido unas menores necesidades de cobertura de los compromisos de pensiones con el personal jubilado respecto a las existentes al 31 de diciembre de 1993, que se han registrado con abono a los resultados del ejercicio 1994 por importe de 8.737 millones de pesetas y se incluyen en el capítulo "Beneficios Extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas (véase Nota 29).

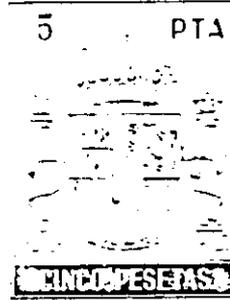
Durante el ejercicio 1994 se han efectuado pagos a pensionistas por importe de 2.915 millones de pesetas, que se han registrado con cargo a los fondos constituidos.

Adicionalmente, durante el ejercicio 1994 se han producido rescates de una póliza de seguros de capital diferido contratada en ejercicios anteriores para la cobertura de las prestaciones con personal en activo próximo a la edad de jubilación. Dichos rescates, que han ascendido a 4.176 millones de pesetas, se han realizado anticipadamente al pasar dicho personal de personal de situación activa a pasiva o prejubilada. Este importe ha sido abonado al fondo de pensiones interno, que figura registrado en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Fondo de pensionistas" de los balances de situación adjuntos (véase Nota 20).

**Pensiones no causadas-**

Al 31 de diciembre de 1994, el valor actual de las pensiones devengadas por el personal en activo del Banco ascendía a 64.467 millones de pesetas. Dicho pasivo actuarial se encuentra cubierto, en parte, por la póliza de seguros de capital diferido mencionada anteriormente por importe de 1.842 millones de pesetas y el resto, 62.625 millones de pesetas por un fondo interno que figura registrado en el saldo del epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Fondo de Pensionistas" de los balances de situación adjuntos (véase Nota 20).

El estudio actuarial efectuado por una entidad de actuarios independiente que ha servido de base para la valoración de los mencionados compromisos se ha realizado en bases individuales y se ha cuantificado por el método de la unidad de crédito proyectada, habiéndose aplicado, entre otras hipótesis, un tipo de interés técnico del 6,5% y las tablas de mortalidad GRM/F-80. De acuerdo con lo dispuesto en el punto 4 de la Norma decimotercera de la Circular 4/1991 del Banco de España, el Banco y el Grupo han cargado a los capítulos "Resultados de ejercicios anteriores" y "Reservas" de los balances de situación adjuntos del Banco y del Grupo, respectivamente, el déficit existente en el fondo constituido por el Banco al 31 de diciembre de 1993, por importe de 27.200 millones de pesetas (véase Nota 24).



0C6575148

CLASE 8ª

- 19 -

Adicionalmente, durante el ejercicio 1994 se ha producido el rescate de un contrato de administración de depósito suscrito en ejercicios anteriores para la cobertura de los pasivos devengados por el personal en activo por importe de 3.364 millones de pesetas, importe que ha sido abonado al fondo de pensiones interno que figura registrado en el capítulo "Provisiones para Riesgos y Cargas - Fondo de pensionistas" de los balances de situación adjuntos (véase Nota 20).

Las dotaciones netas efectuadas por pensiones, causadas y no causadas, en el ejercicio 1994 ascendieron a 8.661 millones de pesetas, que se encuentran registradas en el saldo del epígrafe "Intereses y Cargas Asimiladas" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas (véanse Notas 20 y 29).

*Otras entidades consolidadas españolas-*

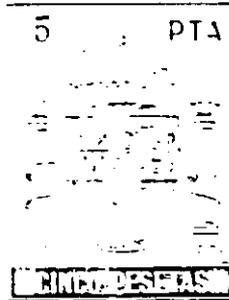
De acuerdo con los correspondientes estudios actuariales encargados por los restantes bancos españoles, en los que se han considerado, entre otras hipótesis, un tipo de interés técnico anual del 6,5% y las tablas GRM/F-80, los valores actuales de las pensiones causadas por el personal pasivo y el coste de los servicios pasados del personal activo al 31 de diciembre de 1994, ascendían a 950 y 1.363 millones de pesetas, respectivamente. De estos importes, 1.137 millones de pesetas están cubiertos con fondos internos y el resto con pólizas de seguros contratadas con entidades de seguros. Los fondos internos constituidos se incluyen en el saldo del epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas -Fondo de pensionistas" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1994 adjunto (Nota 20). Dichas entidades han dotado 380 millones de pesetas con cargo a los resultados consolidados del ejercicio 1994 para la cobertura del pasivo devengado por el personal jubilado y en activo, que se encuentran registradas en el saldo de los epígrafes "Intereses y cargas asimiladas" y "Gastos generales de Administración - De personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas (véanse Notas 20 y 29).

Los pagos realizados en el ejercicio 1994 por complementos de pensiones con cargo a los fondos constituidos ascendieron a 8 millones de pesetas.

*k) Productos derivados-*

Los productos derivados incluyen futuros, opciones y permutas financieras sobre tipos de interés, tipos de cambio y valores. El Banco y el Grupo utilizan estos instrumentos tanto en operaciones de cobertura de sus posiciones patrimoniales como en operaciones especulativas (véase Nota 27).

Los ingresos y gastos correspondientes a operaciones cuyo riesgo está cubierto con otras de sentido inverso o con posiciones de carácter patrimonial, son periodificados a lo largo del período de referencia.



006575149

CLASE 8ª

- 20 -

En el caso de las operaciones sin cobertura, las pérdidas potenciales que, en su caso, resulten de su valoración se registran contra resultados, mientras que los beneficios potenciales que, en su caso, puedan existir, únicamente se reconocen en resultados en el caso que se trate de operaciones realizadas a través de mercados organizados.

*l) Indemnizaciones por despido-*

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

*m) Impuesto sobre Sociedades-*

El gasto por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio se calcula en función del resultado económico, antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiéndose éstas como las producidas entre la base imponible y el resultado contable, antes de impuestos, que no revierten en periodos subsiguientes.

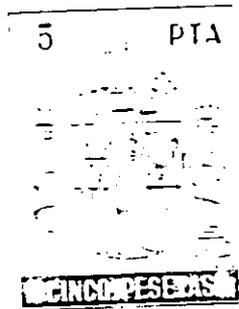
No obstante lo anterior, de acuerdo con las directrices del Banco de España y siguiendo criterios de prudencia, no se registran contablemente las diferencias temporales que suponen la anticipación de impuestos, que se consideran, a todos los efectos, como diferencias permanentes, con excepción del impuesto relativo al valor actual de las dotaciones a los fondos de pensiones correspondientes a los pagos a pensionistas que se prevé realizar como máximo en los próximos diez años.

Por esa misma razón, no se ha considerado como activo en el Banco y el Grupo el crédito fiscal correspondiente a las bases imponibles negativas que se pusieron de manifiesto como consecuencia de las pérdidas que se han producido en los ejercicios 1994 y 1993 y que podrían ser compensadas con beneficios estimados de los próximos cinco años.

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 (véase Nota 25). Para que estas deducciones sean efectivas, deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.

**(5) DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS**

El Consejo de Administración del Banco propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación, traspasar las pérdidas del ejercicio 1994 al capítulo "Resultados de ejercicios anteriores" del balance de situación adjunto del Banco.



006575150

CLASE 8ª

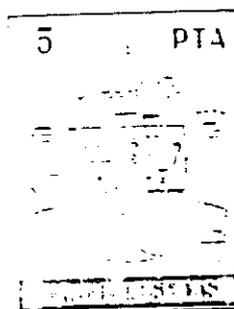
(6) DEUDAS DEL ESTADO

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos al 31 de diciembre de 1994 y 1993, es la siguiente:

	Millones de Pesetas			
	Banco		Grupo	
	1994	1993	1994	1993
Certificados de Banco de España	178.393	199.923	182.037	204.009
Cartera de Renta Fija:				
De negociación	156.644	810.865	156.644	839.056
De inversión ordinaria	756.324	173.060	775.224	191.409
De inversión a vencimiento	440.693	-	441.216	-
	1.353.661	939.925	1.372.084	1.030.465
Menos- Fondos de fluctuación de valores, neto de la cuenta de periodificación (véase Nota 4-d)	(55)	-	(62)	(4)
	1.531.199	1.183.848	1.555.059	1.234.470

En cumplimiento de lo dispuesto por la Circular 2/1990 del Banco de España, sobre coeficientes de caja de los intermediarios financieros, en el ejercicio 1990 el Banco y el Grupo adquirieron certificados de depósito emitidos por el Banco de España por 201.450 y 232.392 millones de pesetas, respectivamente. Dichos activos tienen amortizaciones semestrales desde marzo de 1993 hasta septiembre del año 2000 y devengan un tipo de interés anual del 6%. Adicionalmente, y en virtud de los acuerdos de venta del Banco de Madrid, S.A., (sociedad dependiente consolidada hasta el ejercicio 1993) se adquirieron en 1993 a dicha entidad otros 17.443 millones de pesetas de certificados de depósito por sus valores nominales. Al 31 de diciembre de 1994, una parte significativa de estos activos 178.388 y 181.959 millones de pesetas, en el Banco y el Grupo, respectivamente, habían sido cedidos temporalmente al Banco de España (véase Nota 17).

La composición del saldo de los epígrafes "Cartera de Renta Fija - De Negociación", "Cartera de Renta Fija - De Inversión ordinaria" y "Cartera de Renta Fija - De inversión a vencimiento" del detalle anterior, es la siguiente:



006575151

CLASE 8ª

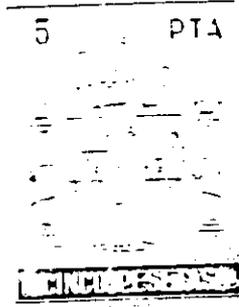
- 22 -

	Millones de Pesetas			
	Banco		Grupo	
	1994	1993	1994	1993
<b>De negociación-</b>				
Otras deudas anotadas cotizadas	156.644	810.865	156.644	839.056
	<b>156.644</b>	<b>810.865</b>	<b>156.644</b>	<b>839.056</b>
<b>De inversión ordinaria-</b>				
Letras del Tesoro	406.356	147.176	423.851	160.855
Otras deudas anotadas cotizadas	331.855	-	333.254	4.664
Otros títulos cotizados	948	370	954	376
Otros títulos no cotizados	17.165	25.514	17.165	25.514
	<b>756.324</b>	<b>173.060</b>	<b>775.224</b>	<b>191.409</b>
<b>De inversión a vencimiento-</b>				
Otras deudas anotadas cotizadas	440.693	-	441.216	-
	<b>440.693</b>	<b>-</b>	<b>441.216</b>	<b>-</b>

El tipo de interés medio anual de las Letras del Tesoro durante el ejercicio 1994 ha ascendido al 8,3% y 8,4% en el Banco y en el Grupo, respectivamente. Las cuentas "Otras deudas anotadas cotizadas" y "Otros títulos" (cotizados y no cotizados) recogen obligaciones, bonos y deuda del Estado. El tipo de interés medio anual de estos títulos ha sido del 9,2% y 9,1% en el ejercicio 1994, en el Banco y en el Grupo, respectivamente. De estos activos y de los adquiridos temporalmente, registrados en los capítulos "Caja y Depósitos en Bancos Centrales" y "Entidades de Crédito" (véase Nota 7) de los balances de situación adjuntos al 31 de diciembre de 1994, el Banco y el Grupo habían cedido un importe nominal de 1.526.895 y 1.664.831 millones de pesetas, respectivamente, a Banco de España, a otros intermediarios financieros y a clientes del sector privado y figuran contabilizados en los epígrafes "Entidades de Crédito - A plazo o con preaviso" (véase Nota 17) y "Débitos a Clientes- Otros Débitos" (véase Nota 18) de los balances de situación adjuntos a dicha fecha.

Al 31 de diciembre de 1994 el valor de mercado de los importes clasificados en los epígrafes "Cartera de Renta Fija - De inversión ordinaria" y "Cartera de renta fija - De inversión a vencimiento", era de 722.656 y 417.345 millones de pesetas, respectivamente, en el Banco (738.888 y 417.977 millones de pesetas, respectivamente, en el Grupo). La diferencia entre el valor nominal y el valor de reembolso de las Letras del Tesoro, figura registrado en el saldo de los capítulos "Cuentas de periodificación" del activo y pasivo de los balances de situación adjuntos, respectivamente, según su signo.

La cartera de inversión a vencimiento incluye activos adquiridos con la financiación recibida del Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios (véase Nota 2), de forma que las minusvalías existentes en dicha cartera se verían compensadas ampliamente con los beneficios implícitos en dicho crédito (por comparación entre el coste financiero de dicho crédito y el coste de la financiación alternativa en mercado).



0C6575152

CLASE 8ª

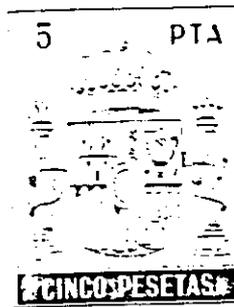
El desglose de este capítulo, por plazos de vencimiento, al 31 de diciembre de 1994 en el Banco, cuyas cifras representan el 98,5% del total del Grupo, es el siguiente:

	Millones de Pesetas				
	Vencimiento				
	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 Año y 5 Años	Más de 5 Años	Total
Certificados de Banco de España	11.644	12.083	118.196	36.470	178.393
Cartera de Renta Fija:					
De negociación	17	15.921	138.008	2.698	156.644
De inversión ordinaria	163.585	250.953	15.126	326.660	756.324
De inversión a vencimiento	-	-	440.693	-	440.693
	163.602	266.874	593.827	329.358	1.353.661

De acuerdo con el Real Decreto-Ley 8/1984, de 28 de junio, el Estado Español emitió 440.000 millones de pesetas, a suscribir por determinadas entidades bancarias, con un tipo de interés anual del 9,5% y vencimientos semestrales con amortizaciones crecientes entre el 10 de enero de 1985 y el 10 de julio de 1996. cuyo objeto era financiar el déficit patrimonial de las sociedades integrantes del Grupo Rumasa. De dicho importe, el Banco y el Grupo suscribieron 74.950 millones de pesetas y simultáneamente, como parte del acuerdo adoptado, recibieron como depósito un importe similar. Durante 1994 se han amortizado 8.349 millones de pesetas, quedando pendiente de amortizar al 31 de diciembre de 1994, 17.165 millones de pesetas, registrados en el saldo del epígrafe "Deudas del Estado- Cartera de Renta fija- De inversión ordinaria" de los balances de situación adjuntos. El depósito interbancario figura registrado en el saldo del epígrafe "Entidades de Crédito - A plazo o con preaviso - Dispuesto en cuenta de crédito" (véase Nota 17) del pasivo de los balances de situación al 31 de diciembre de 1994 adjuntos.

Al 31 de diciembre de 1994, el importe nominal de la Deuda del Estado, del Banco y del Grupo, afecta a determinados compromisos, propios o de terceros, ascendía a 34.029 millones de pesetas, respectivamente. Una parte de estos valores se encontraban en garantía de créditos de regulación de liquidez con el Banco de España (véase Nota 17).

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1994 y 1993 se indica a continuación:



006575153

CLASE 8ª

- 24 -

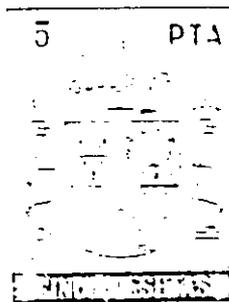
	Millones de Pesetas			
	Banco		Grupo	
	1994	1993	1994	1993
Saldo al inicio del ejercicio	-	958	4	996
Más-				
Dotación neta del ejercicio	55	-	58	4
Provisión registrada	-	(958)	-	(996)
Fondos disponibles	55	(958)	58	(992)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>55</b>	<b>-</b>	<b>62</b>	<b>4</b>

Adicionalmente, en el ejercicio 1994 se han dotado 21.907 y 21.908 millones de pesetas en el Banco y en el Grupo, respectivamente, con cargo a cuentas de periodificación (véase Nota 4-d).

## (7) ENTIDADES DE CRÉDITO-ACTIVO

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

	Millones de Pesetas			
	Banco		Grupo	
	1994	1993	1994	1993
<b>Por moneda:</b>				
En pesetas	930.469	334.192	807.980	340.736
En moneda extranjera	370.215	519.464	332.848	843.887
	<b>1.300.684</b>	<b>853.656</b>	<b>1.140.828</b>	<b>1.184.623</b>
<b>Por naturaleza:</b>				
<b>A la vista-</b>				
Cuentas mutuas y Efectos recibidos por aplicación	4.630	-	7.404	55.343
Cheques a cargo de entidades de crédito	27.327	52.354	29.685	54.423
Cámara de compensación	5.980	7.505	4.672	3.362
Otras cuentas	33.850	36.700	-	-
	<b>71.787</b>	<b>96.559</b>	<b>41.761</b>	<b>113.128</b>
<b>Otros créditos-</b>				
Depósitos a entidades de crédito y financieras	1.045.248	734.899	840.158	998.849
Adquisición temporal de activos (Nota 6)	183.109	21.844	218.733	34.489
Otras cuentas	540	354	40.176	38.157
	<b>1.228.897</b>	<b>757.097</b>	<b>1.099.067</b>	<b>1.071.495</b>
	<b>1.300.684</b>	<b>853.656</b>	<b>1.140.828</b>	<b>1.184.623</b>



006575154

CLASE 8ª

- 25 -

A continuación se muestra, para el Banco, el desglose por plazos de vencimiento, así como los tipos de interés al 31 de diciembre de 1994 del saldo que compone el epígrafe "Otros Créditos" (excepto "Otras cuentas") del detalle anterior:

	Millones de Pesetas					Tipo de Interés al Cierre del Ejercicio
	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 Año y 5 Años	Más de 5 Años	Total	
Depósitos a entidades de crédito y financieras	791.018	252.573	1.657	-	1.045.248	7,9%
Adquisición temporal de activos	181.246	1.863	-	-	183.109	7,9%
	<b>972.264</b>	<b>254.436</b>	<b>1.657</b>	<b>-</b>	<b>1.228.357</b>	

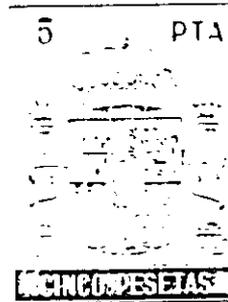
**(8) CRÉDITOS SOBRE CLIENTES**

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

	Millones de Pesetas			
	Banco		Grupo	
	1994	1993	1994	1993
<b>Por moneda:</b>				
En pesetas	1.594.448	1.551.669	1.753.880	1.695.994
En moneda extranjera	320.589	451.905	348.757	1.512.875
	<b>1.915.037</b>	<b>2.003.574</b>	<b>2.102.637</b>	<b>3.208.869</b>
<b>Por sectores:</b>				
Administraciones Públicas	36.772	37.335	42.471	46.325
Otros sectores residentes (*)	1.705.960	2.007.548	1.919.158	2.178.693
No residentes	300.483	370.554	305.535	1.503.539
Menos- Fondos de provisiones para insolvencias	(128.178)	(411.863)	(164.527)	(519.688)
	<b>1.915.037</b>	<b>2.003.574</b>	<b>2.102.637</b>	<b>3.208.869</b>

(\*) Dentro del saldo de esta cuenta al 31 de diciembre de 1994 se incluye el crédito concedido a SCI Gestión, S.A., con un saldo dispuesto a dicha fecha de 298.604 millones de pesetas (véase Nota 3).

La concentración, por áreas geográficas, con no residentes al 31 de diciembre de 1994 era la siguiente:



0C6575155

CLASE 8ª

- 26 -

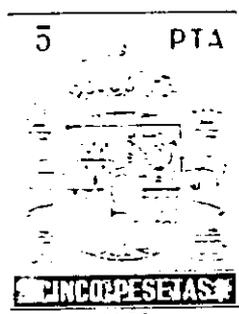
	Millones de Pesetas	
	Banco	Grupo
Resto Comunidad Europea	162.459	95.991
Estados Unidos de Norteamérica	45.034	56.226
Resto OCDE	11.321	11.321
Iberoamérica	42.067	102.395
Resto del mundo	39.602	39.602
	<b>300.483</b>	<b>305.535</b>

A continuación se indica el desglose de los créditos sobre clientes al 31 de diciembre de 1994 y 1993 sin considerar el saldo del "Fondo de provisiones para insolvencias", atendiendo al plazo de vencimiento y a la modalidad y situación del crédito de las operaciones:

	Millones de Pesetas			
	Banco		Grupo	
	1994	1993	1994	1993
<b>Por plazo de vencimiento:</b>				
Hasta 3 meses	876.125	1.128.976	970.516	1.743.473
Entre 3 meses y 1 año	242.635	808.688	268.906	1.247.575
Entre 1 año y 5 años	623.629	244.442	692.121	376.584
Más de 5 años	300.826	233.331	335.621	360.925
	<b>2.043.215</b>	<b>2.415.437</b>	<b>2.267.164</b>	<b>3.728.557</b>
<b>Por modalidad y situación del crédito:</b>				
Cartera comercial	197.926	202.320	248.329	406.558
Efectos financieros	15.887	29.144	15.997	29.193
Deudores con garantía real	355.787	391.803	476.253	705.571
Otros deudores a plazo	1.197.410	908.808	1.018.985	1.356.929
Deudores a la vista y varios	121.564	132.025	239.083	259.949
Arrendamientos financieros	-	-	53.340	72.227
Activos dudosos	154.641	751.337	215.177	898.130
	<b>2.043.215</b>	<b>2.415.437</b>	<b>2.267.164</b>	<b>3.728.557</b>

Al 31 de diciembre de 1994 no existen, ni en el Banco ni en el Grupo, créditos sobre clientes de duración indeterminada, por importes significativos.

El importe de los anticipos y créditos concedidos por el Banco y el Grupo al 31 de diciembre de 1994 al conjunto de los miembros actuales del Consejo de Administración del Banco asciende a 369 millones de pesetas que devengan un tipo de interés medio anual del 4,5%. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 1994, existían en el Banco y en el Grupo, 97 millones de pesetas concedidos a los antiguos miembros del Consejo de Administración del Banco, que devengan un tipo de interés medio anual del 7,7%.



006575156

CLASE 8ª

Al 31 de diciembre de 1994, el Banco y el Grupo tenían registrados créditos por importe de 35.634 millones de pesetas, correspondientes a la financiación concedida a sus empleados para la adquisición de acciones del Banco. Esta financiación fue concedida inicialmente a un tipo de interés del 7% anual; durante el ejercicio 1994, el Banco ha procedido a refinanciar estas operaciones hasta el año 1998, fijando un tipo de interés del 3% anual. Adicionalmente, el Banco ha financiado en determinados casos la adquisición por terceros de sus propias acciones; asimismo, ha concedido préstamos a terceros con garantía de acciones del Banco. Al 31 de diciembre de 1994, el importe total de estas financiaciones ascendía a 23.554 millones de pesetas, en el Banco y en el Grupo, para los que, de acuerdo con los artículos 79 y 88 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, se ha constituido una reserva indisponible equivalente al valor contable de las financiaciones señaladas (véase Nota 24).

Los bienes cedidos en régimen de arrendamiento financiero se reflejan en la cuenta "Arrendamientos financieros" del detalle anterior por el principal de las cuotas pendientes de vencimiento, sin incluir las cargas financieras ni el Impuesto sobre el Valor Añadido, más el valor residual sobre el que se efectúe la opción de compra.

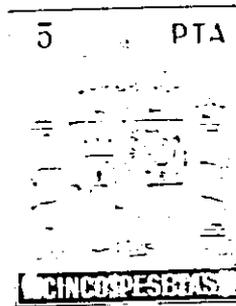
De acuerdo con la autorización de Banco de España, en el ejercicio 1994 se han traspasado a SCI Gestión, S.A. (entidad dependiente no consolidable) 363.818 millones de pesetas de activos dañados junto con sus correspondientes fondos de provisión de insolvencias y especiales por importe de 179.710 millones de pesetas (véase Nota 3)

**Fondos de provisiones para insolvencias-**

El movimiento que se ha producido en el saldo de estos fondos durante los ejercicios 1994 y 1993 se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas			
	Banco		Grupo	
	1994	1993	1994	1993
Saldo al inicio del ejercicio	411.863	86.580	519.688	147.592
Dotación del ejercicio	72.306	347.772	99.693	406.019
Fondos disponibles	(64.103)	(11.927)	(70.129)	(29.638)
Dotación neta	8.203	335.845	29.564	376.381
Menos-				
Traspaso a SCI Gestión, S.A. (Nota 3)	(174.778)	-	(174.778)	-
Cancelaciones por fallidos y otros (*)	(117.110)	(10.562)	(209.947)	(4.285)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>128.178</b>	<b>411.863</b>	<b>164.527</b>	<b>519.688</b>

(\*) En el ejercicio 1994 en "Otros" se incluye, básicamente, las cancelaciones por venta de activos al Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios (véase Nota 2) y los traspasos a otros fondos específicos y, adicionalmente, en el Grupo, la no consolidación por el método de integración global del Grupo Banco Totta & Açores (véase Nota 3).



006575157

CLASE 8.<sup>a</sup>

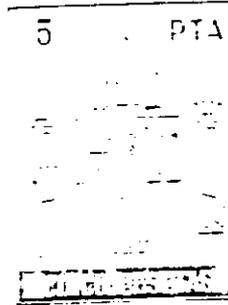
- 28 -

Los activos en suspenso recuperados en el ejercicio 1994 han ascendido a 1.861 y 2.010 millones de pesetas en el Banco y en el Grupo, respectivamente, y se presentan deduciendo del saldo del capítulo "Amortización y Provisiones para Insolvencias" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

(9) OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA

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

	Millones de Pesetas			
	Banco		Grupo	
	1994	1993	1994	1993
<b>Por moneda:</b>				
En pesetas	54.336	77.794	93.457	85.854
En moneda extranjera	30.052	127.659	45.645	707.783
	<b>84.388</b>	<b>205.453</b>	<b>139.102</b>	<b>793.637</b>
<b>Por cotización:</b>				
Títulos cotizados	45.287	117.896	91.744	593.472
Títulos no cotizados	39.101	87.557	47.358	200.165
	<b>84.388</b>	<b>205.453</b>	<b>139.102</b>	<b>793.637</b>
<b>Por naturaleza:</b>				
Fondos Públicos	2.530	2.210	5.138	454.131
Pagarés y efectos	14.386	-	33.374	1
Bonos y obligaciones	5.485	16.419	5.598	22.477
Pagarés de empresa	3.489	1.875	18.191	2.192
Otros valores	58.498	184.949	76.801	314.836
	<b>84.388</b>	<b>205.453</b>	<b>139.102</b>	<b>793.637</b>
<b>Por sectores:</b>				
Administraciones Públicas	2.530	2.210	5.138	454.131
De entidades oficiales de crédito	31.416	45.101	50.587	45.711
De otras entidades de crédito residentes	5.112	19.591	6.811	52
De otros sectores residentes	8.974	18.294	23.789	24.669
De no residentes	36.356	120.257	52.777	269.074
	<b>84.388</b>	<b>205.453</b>	<b>139.102</b>	<b>793.637</b>
Menos- Fondos de fluctuación de valores, neto de la cuenta de periodificación (véase Nota 4-d)	(848)	(2.271)	(954)	(2.606)
	<b>83.540</b>	<b>203.182</b>	<b>138.148</b>	<b>791.031</b>



006575158

CLASE 8ª

- 29 -

Al 31 de diciembre de 1994, el importe clasificado como cartera de inversión ordinaria y de inversión a vencimiento en el capítulo "Obligaciones y otros valores de renta fija" de los balances de situación adjuntos a dicha fecha, ascendía a 80.753 y 3.635 millones de pesetas, respectivamente, en el Banco y a 134.353 y 3.635 millones de pesetas en el Grupo, respectivamente, con un valor de mercado a dicha fecha de 79.484 y 3.359 millones de pesetas, respectivamente, en el Banco y 133.070 y 33.593 millones de pesetas, respectivamente, en el Grupo.

El tipo de interés medio ponderado anual de los valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 1994 y 1993 era de un 10,9% y 10,4% respectivamente, en el Banco y 10,8% y 10,3%, respectivamente, en el Grupo, respectivamente. El efecto de actualizar financieramente los valores de renta fija cuyo tipo de interés es inferior al coste medio de los recursos ajenos del Banco y del Grupo, no es significativo.

La totalidad del epígrafe "Fondos Públicos" corresponde a valores emitidos por el sector público español.

Una parte de los fondos públicos en cartera al 31 de diciembre de 1994 y 1993 había sido cedida básicamente a acreedores del sector privado, y figura contabilizada en el epígrafe "Débitos a Clientes - Otros Débitos" del pasivo de los balances de situación adjuntos (véase Nota 18).

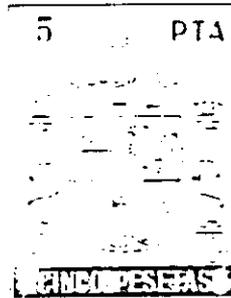
Del total de la cartera de valores de renta fija al 31 de diciembre de 1994, 52.660 y 65.791 millones de pesetas, en el Banco y en el Grupo, respectivamente, vencen durante 1995.

En el Banco, el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo del balance de situación adjunto durante el ejercicio 1994, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas
Saldo al inicio del ejercicio	205.453
Compras	217.880
Ventas y amortizaciones	(338.945)
Saldo al cierre del ejercicio	84.388

En el Grupo, el movimiento producido durante el ejercicio 1994, no difiere, básicamente, del movimiento producido en el Banco, una vez considerada la no consolidación por el método de integración global del Grupo Banco Totta & Açores (véase Nota 3).

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1994 y 1993 se indica a continuación:



0C6575159

CLASE 8.<sup>a</sup>

- 30 -

	Millones de Pesetas			
	Banco		Grupo	
	1994	1993	1994	1993
Saldo al inicio del ejercicio	2.271	1.958	2.606	5.421
Más- Dotación neta del ejercicio	839	2.039	685	306
Menos- Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros	(2.262)	(1.726)	(2.337)	(3.121)
Saldo al cierre del ejercicio	848	2.271	954	2.606

(\*) Adicionalmente en el ejercicio 1994, en el Grupo se han dotado 185 y 200 millones de pesetas en el Banco y en el Grupo, respectivamente, con cargo a cuentas de periodificación (véase Nota 4-d).

#### (10) 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 y del Grupo es inferior al 10% en el caso de sociedades con cotización oficial en Bolsa, y al 20% en el caso de sociedades no cotizadas en Bolsa, así como las participaciones en fondos de inversión mobiliaria. Al 31 de diciembre de 1994 y 1993 el desglose del saldo de este capítulo en función de la moneda de contratación, y de la admisión o no a cotización en Bolsa de los valores, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas			
	Banco		Grupo	
	1994	1993	1994	1993
<b>Por moneda:</b>				
En pesetas	3.776	5.391	4.343	23.233
En moneda extranjera	814	3.926	2.702	44.731
	4.590	9.317	7.045	67.964
<b>Por cotización:</b>				
Títulos cotizados	52	580	352	12.505
Títulos no cotizados	4.538	8.737	6.693	55.459
	4.590	9.317	7.045	67.964
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(1.472)	(2.297)	(2.129)	(12.771)
	3.118	7.020	4.916	55.193

En los saldos anteriores, ni en el Banco ni en el Grupo existen inversiones significativas en entidades de crédito al 31 de diciembre de 1994 y 1993.



5 PTA

006575160

CLASE 8ª**CHOCOPESETAS**

- 31 -

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo del balance de situación del Banco durante el ejercicio 1994, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas
Saldo al inicio del ejercicio	9.317
Compras	1.883
Ventas	(6.610)
Saldo al cierre del ejercicio	4.590

En el Grupo, el movimiento producido durante el ejercicio 1994 no difiere, básicamente, del movimiento producido en el Banco una vez considerada la no consolidación por el método de integración global del Grupo Banco Totta & Açores y de la Corporación Industrial y Financiera de Banesto, S.A. (véase Nota 3).

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1994 y 1993 se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas			
	Banco		Grupo	
	1994	1993	1994	1993
Saldo al inicio del ejercicio	2.297	659	12.771	12.968
Más- Dotación neta del ejercicio-				
Provisión registrada	574	1.983	796	5.310
Fondos disponibles	(93)	(90)	(1.155)	(1.609)
	481	1.893	(359)	3.701
Menos- Cancelación por utilización				
en ventas, saneamientos y otros (*)	(1.306)	(255)	(10.283)	(3.898)
Saldo al cierre del ejercicio	1.472	2.297	2.129	12.771

(\*) En el apartado "Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros" del Grupo correspondiente al ejercicio 1994 del cuadro anterior, se incluye el efecto de la no consolidación por el método de integración global del Grupo Banco Totta & Açores (véase Nota 3).

En el Anexo IV se indican las notificaciones efectuadas por el Banco y el Grupo en cumplimiento del artículo 86 de la Ley de Sociedades Anónimas y el artículo 53 de la Ley 24/1988 del Mercado de Valores.

#### (11) PARTICIPACIONES

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge los derechos sobre el capital de las sociedades asociadas mantenidos por el Banco y por el Grupo, es decir sobre



5 PTA

0C6575161

CLASE 8ª

MILONES DE PESETAS

- 32 -

aquéllas sociedades que, sin formar parte del grupo económico, mantienen con el Banco y el Grupo una vinculación duradera, de acuerdo con la Circular 4/1991 del Banco de España.

Al 31 de diciembre de 1994 y 1993 el detalle de su saldo atendiendo a la moneda en que se ha realizado la emisión y a su admisión o no a cotización en Bolsa, es el siguiente:

	Millones de Pesetas			
	Banco		Grupo	
	1994	1993	1994	1993
<b>Por moneda:</b>				
En pesetas	5.359	9.349	9.089	47.511
En moneda extranjera	6.102	18.594	6.460	33.432
	11.461	27.943	15.549	80.943
<b>Por cotización:</b>				
Títulos cotizados	925	17.028	3.075	27.769
Títulos no cotizados	10.536	10.915	12.474	53.174
	11.461	27.943	15.549	80.943
<b>Menos- Fondo de fluctuación de valores</b>	(3.042)	(7.323)	(3.559)	(15.122)
	8.419	20.620	11.990	65.821

En el Anexo III se presenta un detalle de estas sociedades con indicación del porcentaje de participación directa e indirecta, y otra información relevante.

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

	Millones de Pesetas
Saldo al inicio del ejercicio	27.943
Compras	7.004
Ventas	(23.486)
Saldo al cierre del ejercicio	11.461

En el Grupo el movimiento producido durante el ejercicio 1994 no difiere, básicamente, del movimiento producido en el Banco una vez considerada la no consolidación por el método de integración global del Grupo Banco Totta & Açores y de la Corporación Industrial y Financiera de Banesto, S.A. (véase Nota 3).

El 28 de diciembre de 1994 se formalizó un preacuerdo de venta de la participación del Grupo en Grupo Banco Totta & Açores (véase Nota 3) a un inversor privado portugués, estando condicionada la venta en firme a ser autorizada la operación por el



PRINCIPALES

CLASE 8ª

- 33 -

Ministerio de Finanzas y por el Banco de Portugal y a la dispensa al mencionado inversor de la obligación de efectuar una Oferta Pública de Adquisición de Acciones sobre la participación no poseída por el Grupo, de acuerdo con lo establecido al respecto en la legislación portuguesa en vigor, debiendo estar ambas condiciones cumplidas antes del 31 de diciembre de 1996.

Durante el ejercicio 1994 se ha producido la venta de la totalidad de la participación del Grupo en Grupo Anaya, S.A. cobrándose al contado y obteniéndose plusvalías que se encuentran registradas en el capítulo "Beneficios Extraordinarios" y en el epígrafe "Beneficios por operaciones del Grupo - Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia" del balance de situación al 31 de diciembre de 1994 del Banco y del Grupo, respectivamente.

*Acuerdo Banco Español de Crédito - SCAGF-*

Durante el ejercicio 1994 se formalizó un acuerdo de reestructuración de determinadas participaciones sociales entre determinadas entidades, entre ellas el Grupo Banco Español de Crédito y el Grupo Societé Centrale des Assurances Generales de France (en adelante, "el Grupo SCAGF"), sujeto a la plena ratificación del acuerdo por los Consejos de Administración de ambas partes y a obtener la conformidad previa de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y de la Dirección General de Seguros.

En virtud del mencionado acuerdo y una vez formalizada la fusión entre las sociedades La Unión y El Fénix Español, S.A. de Seguros y Reaseguros, y AGF Seguros, S.A. contemplada en dicho acuerdo, la sociedad resultante de la fusión ha vendido a dos sociedades dependientes consolidadas, su participación en el 100% de la sociedad Costa Canaria de Veneguera, S.A.

Asimismo, la sociedad resultante de la mencionada fusión, ha adquirido al Grupo su participación en el Fénix Español, S.A., previamente adquirida por éste a otras entidades ajenas al Grupo, por el mismo importe.

Adicionalmente, de acuerdo con las estipulaciones contractuales, ambas partes tienen la opción de realizar un intercambio accionario por el cual, el Grupo entregará a el Grupo SCAGF la participación que Corporación Banesto Internacional B.V. (sociedad dependiente consolidada, véase Anexo I) posee en La Unión y El Fénix Español, S.A. de Seguros y Reaseguros, recibiendo el Grupo de grupo SCAGF 2.361.807 acciones del Banco, acciones representativas del 50% de la sociedad Banesto Seguros, S.A. y 32.000 acciones de Societé Centrale des Assurances Generales de France. Como resultado de lo anterior, la participación del Grupo en La Unión y El Fénix Español, S.A. de Seguros y Reaseguros se presenta valorada en las cuentas anuales del Banco y del Grupo correspondientes al ejercicio 1994, de acuerdo con el valor de mercado de las acciones a recibir como resultado del mencionado intercambio.

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1994 y 1993 se indica a continuación:



CINCO PÉSETAS

CLASE 8.ª

	Millones de Pesetas			
	Banco		Grupo	
	1994	1993	1994	1993
Saldo al inicio del ejercicio	7.323	745	15.122	1.140
Más- Dotación neta del ejercicio	1.362	7.043	1.197	15.309
Menos- Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros (*)	(5.643)	(465)	(12.760)	(1.327)
Saldo al cierre del ejercicio	3.042	7.323	3.559	15.122

(\*) En el apartado "Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros" del Grupo, correspondiente al ejercicio 1994, del cuadro anterior, se incluye el efecto de la no consolidación por el método de integración global del Grupo Banco Totta & Açores (véase Nota 3).

En el Anexo IV se indican las notificaciones efectuadas por el Grupo en cumplimiento del artículo 86 de la Ley de Sociedades Anónimas y el artículo 53 de la Ley 24/1988 del Mercado de Valores.

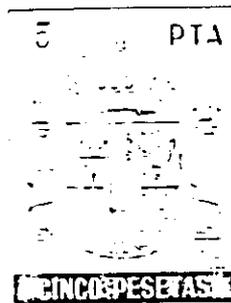
#### (12) PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

Este capítulo de los balances de situación del Banco recoge la inversión en sociedades del Grupo consolidables (véase Nota 3) o no consolidables por no estar su actividad directamente relacionada con la del Grupo. En los balances de situación consolidados adjuntos, recoge la inversión en sociedades del Grupo participadas en más de un 50%, que no se consolidan por el método de integración global por no estar su actividad directamente relacionada con la del Grupo. En el Anexo II se indican los porcentajes de participación, directa e indirecta, y otra información relevante de dichas sociedades.

De acuerdo con la autorización de Banco de España, en el ejercicio 1994 el Banco ha traspasado a SCI Gestión, S.A., entidad dependiente no consolidable, el valor neto contable de su participación en la Corporación Industrial y Financiera de Banesto, S.A. por importe de 121.313 millones de pesetas (véase Nota 3).

Al 31 de diciembre de 1994 no existían ampliaciones de capital en período de suscripción en ninguna filial significativa no consolidable.

El detalle de este capítulo de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la moneda en que se ha realizado la emisión y a su admisión o no a cotización en Bolsa, es la siguiente:



006575164

CLASE 8ª

- 35 -

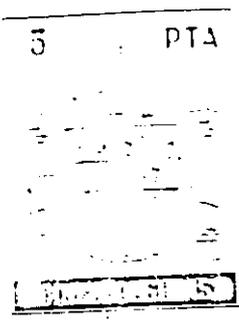
	Millones de Pesetas			
	Banco		Grupo	
	1994	1993	1994	1993
<b>Por moneda:</b>				
En pesetas	89.722	294.929	38.372	148.496
En moneda extranjera	65.871	96.664	82.484	424
	<b>155.593</b>	<b>391.593</b>	<b>120.856</b>	<b>148.920</b>
<b>Por cotización:</b>				
Títulos cotizados	22.453	233.860	37.985	89.920
Títulos no cotizados	133.140	157.733	82.871	59.000
	<b>155.593</b>	<b>391.593</b>	<b>120.856</b>	<b>148.920</b>
<b>Menos- Fondo de fluctuación de valores</b>	<b>(26.805)</b>	<b>(182.253)</b>	<b>(1.726)</b>	<b>(30.692)</b>
	<b>128.788</b>	<b>209.340</b>	<b>119.130</b>	<b>118.228</b>

Los saldos anteriores de los balances de situación consolidados adjuntos, no incluyen inversiones mantenidas en entidades de crédito.

A continuación se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo del balance de situación del Banco durante el ejercicio 1994, no incluyendo las ventas de activos efectuadas al Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios con posterior recompra por el Banco (véase Nota 2) y sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

	Millones de Pesetas
Saldo al inicio del ejercicio	391.593
Compras	5.761
Ventas	(241.761)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>155.593</b>

En octubre de 1994 se formalizó la venta de la totalidad de las acciones de Banesto Banco Shaw, S.A. propiedad del Banco y de Banesto Holdings, Ltd. (sociedad dependiente consolidada) a una entidad ajena al Grupo, cuyo precio se desembolsará en los primeros meses de 1995. Como resultado de esta venta, se han obtenido plusvalías netas que figuran registradas en los epígrafes "Beneficios extraordinarios", "Beneficios por operaciones del Grupo - Beneficios por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global" de las cuentas de pérdidas y ganancias del Banco y del Grupo, respectivamente, al 31 de diciembre de 1994 (véanse Notas 3 y 29).



006575165

CLASE 8ª

En diciembre de 1994 se efectuó la venta a una entidad ajena al Grupo de la participación del Banco en Lenguajes y Servicios Informáticos, S.A. cobrándose al contado y obteniéndose plusvalías netas que figuran registradas en los capítulos "Beneficios extraordinarios" y "Beneficios por operaciones del Grupo - Beneficios por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global" de las cuentas de pérdidas y ganancias del Banco y del Grupo, respectivamente, al 31 de diciembre de 1994 (véanse Notas 3 y 29).

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1994 y 1993 se indica a continuación:

	Millones de Pesetas			
	Banco		Grupo	
	1994	1993	1994	1993
Saldo al inicio del ejercicio	182.253	2.599	30.692	3.034
Más- Dotación neta del ejercicio	5.537	177.384	2.273	29.544
Menos- Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros (*)	(160.985)	2.270	(31.239)	(1.886)
Saldo al cierre del ejercicio	26.805	182.253	1.726	30.692

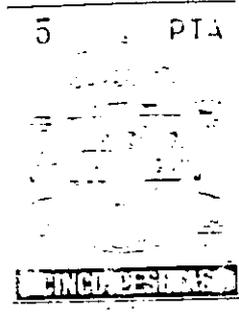
(\*) En el ejercicio 1994 en "Otros" se incluye, básicamente, las cancelaciones por venta de activos al Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios (véase Nota 2).

En el Anexo IV se indican las notificaciones efectuadas por el Grupo en cumplimiento del artículo 86 de la Ley de Sociedades Anónimas y el artículo 53 de la Ley 24/1988 del Mercado de Valores.

(13) **ACTIVOS INMATERIALES**

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

	Millones de Pesetas			
	Banco		Grupo	
	Gastos de Constitución y Primer Establecimiento	Otros Gastos Amortizables	Gastos de Constitución y Primer Establecimiento	Otros Gastos Amortizables
Saldos al 1 de enero de 1994	-	15.844	2.658	21.406
Adiciones y retiros, netos	-	2.173	(2.189)	724
Amortizaciones	-	(6.278)	(220)	(7.431)
Saldos al 31 de diciembre de 1994	-	11.739	249	14.699



0C6575166

CLASE 8ª

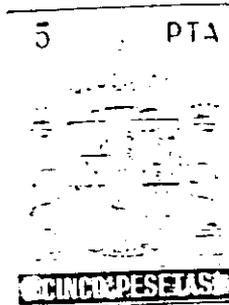
(14) **ACTIVOS MATERIALES**

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

	Millones de Pesetas			
	Terrenos y Edificios de Uso Propio	Otros Inmuebles	Mobiliario, Instalaciones y Otros	Total
<b>BANCO</b>				
Coste regularizado y actualizado-				
Saldos al 1 de enero de 1994	63.468	18.344	116.560	198.372
Adiciones	6.534	15.979	1.999	24.512
Retiros	(14)	(2.088)	(1.660)	(3.762)
Trasposos	(14.400)	14.400	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1994</b>	<b>55.588</b>	<b>46.635</b>	<b>116.899</b>	<b>219.122</b>
Amortización acumulada y provisiones (Nota 4-h)-				
Saldos al 1 de enero de 1994	7.735	5.217	40.451	53.403
Dotaciones	1.247	2.569	10.884	14.700
Retiros	(6)	-	(174)	(180)
Trasposos	(1.067)	1.067	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1994</b>	<b>7.909</b>	<b>8.853</b>	<b>51.161</b>	<b>67.923</b>

	Millones de Pesetas			
	Terrenos y Edificios de Uso Propio	Otros Inmuebles	Mobiliario, Instalaciones y Otros	Total
<b>GRUPO</b>				
Coste regularizado y actualizado-				
Saldos al 1 de enero de 1994	119.526	46.448	153.576	319.550
Adiciones	6.734	20.130	5.962	32.826
Retiros (*)	(34.578)	(19.005)	(32.543)	(86.126)
Trasposos	(14.400)	14.400	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1994</b>	<b>77.282</b>	<b>61.973</b>	<b>126.995</b>	<b>266.250</b>
Amortización acumulada y provisiones (Nota 4-h)-				
Saldos al 1 de enero de 1994	15.228	12.641	59.877	87.746
Dotaciones	1.913	3.438	11.961	17.312
Retiros (*)	(4.860)	(14.884)	(16.731)	(36.475)
Trasposos	(1.067)	1.067	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1994</b>	<b>11.214</b>	<b>2.262</b>	<b>55.107</b>	<b>68.583</b>

(\*) Se incluye el efecto de no consolidar por el método de integración global el Grupo Banco Totta & Açores (véase Nota 3).



0C6575167

CLASE 8ª

- 38 -

En el Grupo, del saldo de las cuentas "Coste regularizado y actualizado" y "Amortización acumulada y provisiones" al 31 de diciembre de 1994 del detalle anterior, 4.497 y 1.439 millones de pesetas, respectivamente, corresponden a inmovilizado de entidades en el extranjero.

Según se indica en la Nota 4-h, el Banco y algunas de las sociedades consolidadas españolas actualizaron su inmovilizado material al amparo de la Ley 9/1983, de 13 de julio, y de otras disposiciones legales anteriores. Asimismo, algunas de las sociedades consolidadas extranjeras revalorizaron su inmovilizado material de acuerdo con las correspondientes normas legales aplicables.

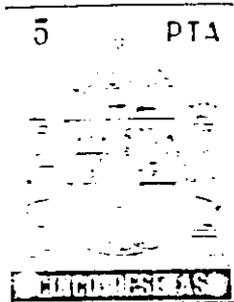
#### (15) OTROS ACTIVOS

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

	Millones de Pesetas			
	Banco		Grupo	
	1994	1993	1994	1993
Hacienda Pública	16.860	16.120	22.611	33.274
Operaciones en camino	-	-	126	862
Opciones adquiridas	621	2.862	621	2.872
Otros conceptos	47.917	46.425	93.525	141.491
	65.398	65.407	116.883	178.499

#### (16) CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN

Al 31 de diciembre de 1994 y 1993, la composición de estos capítulos del activo y del pasivo de los balances de situación adjuntos es la siguiente:



006575168

CLASE 8ª

	Millones de Pesetas			
	Banco		Grupo	
	1994	1993	1994	1993
<b>Activo:</b>				
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento	116	226	3.217	6.701
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	153.620	57.977	155.079	98.376
Gastos pagados no devengados	1.602	2.909	1.873	3.642
Otras periodificaciones	53.409	92.526	51.623	86.085
	<b>208.747</b>	<b>153.638</b>	<b>211.792</b>	<b>194.804</b>
<b>Pasivo:</b>				
Productos anticipados de inversiones tomadas a descuento	2.353	(967)	29.176	21.558
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	104.096	51.139	105.890	106.587
Gastos devengados no vencidos	11.197	9.653	12.221	11.117
Otras periodificaciones	57.995	95.787	33.268	75.286
	<b>175.641</b>	<b>155.612</b>	<b>180.555</b>	<b>214.548</b>

(17) ENTIDADES DE CRÉDITO-PASIVO

Al 31 de diciembre de 1994 y 1993 la composición del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, atendiendo a su moneda de contratación y a la naturaleza de las operaciones, es la siguiente:

CLASE 8ª**CINCO PESETAS**

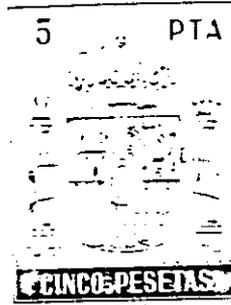
- 40 -

	Millones de Pesetas			
	Banco		Grupo	
	1994	1993	1994	1993
<b>Por moneda:</b>				
En Pesetas	1.675.876	1.176.169	1.659.789	1.200.244
En moneda extranjera	392.345	578.181	409.919	1.192.439
	<b>2.068.221</b>	<b>1.754.350</b>	<b>2.069.708</b>	<b>2.392.683</b>
<b>Por naturaleza:</b>				
<b>A la vista-</b>				
Cuentas mutuas	-	1.761	4.909	10.009
Cámara de compensación	1.335	4.743	-	-
Otras cuentas	44.881	52.397	-	-
	<b>46.216</b>	<b>58.901</b>	<b>4.909</b>	<b>10.009</b>
<b>A plazo o con preaviso-</b>				
<b>Banco de España:</b>				
Dispuesto en cuenta de crédito (Nota 6)	17.182	71.691	17.182	116.953
Cesión temporal de activos al Banco de España (Nota 6)	600.001	245.179	603.522	200.939
	<b>617.183</b>	<b>316.870</b>	<b>620.704</b>	<b>317.892</b>
Cuentas a plazo	725.657	756.964	712.429	837.857
Cesión temporal de activos (Nota 6)	603.126	621.615	603.123	621.407
Otras cuentas	76.039	-	128.543	605.518
	<b>2.022.005</b>	<b>1.695.449</b>	<b>2.064.799</b>	<b>2.382.674</b>
	<b>2.068.221</b>	<b>1.754.350</b>	<b>2.069.708</b>	<b>2.392.683</b>

En el Banco y en el Grupo, al 31 de diciembre de 1994, el saldo de la cuenta "Dispuesto en cuenta de crédito" corresponde al importe pendiente de vencimiento de los préstamos concedidos en 1984 para la adquisición de bancos pertenecientes al Grupo Rumasa. Estos préstamos tienen amortizaciones crecientes hasta 1996 y un tipo de interés anual del 8%. Asimismo y en relación con esta operación, el Banco y el Grupo tienen adquirida Deuda del Estado por importe y plazos similares, que devenga un tipo de interés anual del 9,5% (véase Nota 6).

Dentro del concepto "Cuentas a plazo" del detalle anterior al 31 de diciembre de 1994, se incluye el préstamo recibido del Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios, por importe de 315.000 millones de pesetas (véase Nota 2).

Al 31 de diciembre de 1994 el límite asignado por el Banco de España tanto al Banco como al Grupo para el sistema de créditos de regulación de liquidez con garantía de fondos públicos (véase Nota 6), ascendía a 29.491 millones de pesetas, respectivamente, sin disponer a dicha fecha.



0C6575170

CLASE 8.ª

- 41 -

A continuación se indica el desglose por plazos de vencimiento al 31 de diciembre de 1994, así como los tipos de interés a dicha fecha del saldo que figura registrado en el epígrafe "A plazo o con preaviso" del cuadro anterior del Banco, que representa el 97,93% del Grupo:

	Millones de Pesetas					Tipo de Interés al Cierre del Ejercicio
	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 Año y 5 Años	Más de 5 Años	Total	
Banco de España:						
Dispuesto en cuenta de crédito	4.013	4.194	8.975	-	17.182	8%
Cesión temporal de activos al Banco de España	600.001	-	-	-	600.001	7,4%
Cuentas a plazo	325.654	85.003	315.000	-	725.657	7,9%
Cesión temporal de activos	506.909	96.217	-	-	603.126	7,7%
Otras cuentas	-	-	3.428	72.611	76.039	5,1%

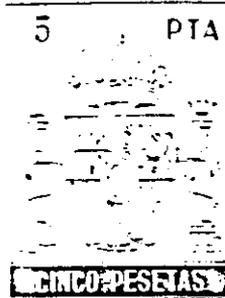
## (18) DÉBITOS A CLIENTES

Al 31 de diciembre de 1994 y 1993 la composición del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y sector, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas			
	Banco		Grupo	
	1994	1993	1994	1993
<b>Por moneda:</b>				
En pesetas	2.448.827	2.532.765	2.578.439	2.628.566
En moneda extranjera	247.626	347.619	218.926	1.759.949
	<b>2.696.453</b>	<b>2.880.384</b>	<b>2.797.365</b>	<b>4.388.515</b>
<b>Por sectores:</b>				
Administraciones públicas	65.371	57.545	80.179	75.181
Otros sectores residentes	2.228.486	2.369.745	2.341.858	2.395.615
No residentes	402.596	453.094	375.328	1.917.719
	<b>2.696.453</b>	<b>2.880.384</b>	<b>2.797.365</b>	<b>4.388.515</b>

En el Grupo, en el ejercicio 1994 no se incluyen los saldos mantenidos en este capítulo por el Banco Totta & Açores al no consolidarse por el método de integración global.

Al 31 de diciembre de 1994 la composición por áreas geográficas del saldo que figura registrado en el epígrafe "No residentes" del cuadro anterior era la siguiente:



006575171

CLASE 8ª

- 42 -

	Millones de Pesetas	
	Banco	Grupo
Resto Comunidad Europea	124.254	60.673
Estados Unidos de Norteamérica	147.919	155.392
Resto OCDE	50.697	50.697
Iberoamérica	60.242	89.081
Resto del mundo	19.484	19.485
	<b>402.596</b>	<b>375.328</b>

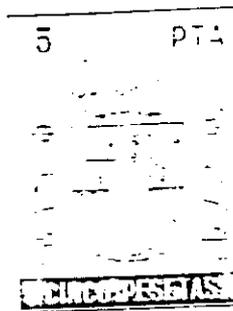
Al 31 de diciembre de 1994, el detalle por naturaleza del saldo que figura registrado en el epígrafe "Otros sectores residentes", se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	Banco	Grupo
Cuentas corrientes	509.106	537.231
Cuentas de ahorro	618.907	626.514
Imposiciones a plazo	772.129	800.105
Cesión temporal de activos (Notas 6 y 9)	323.767	373.328
Otras cuentas	4.577	4.680
	<b>2.228.486</b>	<b>2.341.858</b>

El desglose por plazo de formalización de los saldos que figuran registrados en los epígrafes "Depósitos de ahorro - A plazo" y "Otros débitos - A plazo" de los balances de situación adjuntos al 31 de diciembre de 1994, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	Banco	Grupo
<b>Depósitos de ahorro - A plazo-</b>		
Hasta 3 meses	424.983	457.517
Entre 3 meses y 1 año	547.365	588.694
Entre 1 año y 5 años	19.560	20.156
Más de 5 años	103	107
	<b>992.011</b>	<b>1.066.474</b>
<b>Otros débitos - A plazo-</b>		
Hasta 3 meses	118.311	110.308
Entre 3 meses y 1 año	82.335	76.285
Entre 1 años y 5 años	239.781	223.322
Más de 5 años	-	-
	<b>440.427</b>	<b>409.915</b>

Al 31 de diciembre de 1994, el desglose por vencimientos de los saldos de los epígrafes anteriores es el siguiente:



0C6575172

CLASE 8ª

- 43 -

	Millones de Pesetas	
	Banco	Grupo
<b>Depósitos de ahorro - A plazo-</b>		
Hasta 3 meses	470.747	505.722
Entre 3 meses y 1 año	448.389	482.260
Entre 1 año y 5 años	72.875	78.492
Más de 5 años	-	-
	<b>992.011</b>	<b>1.066.474</b>
<b>Otros débitos - A plazo-</b>		
Hasta 3 meses	116.660	108.504
Entre 3 meses y 1 año	323.767	301.411
Entre 1 año y 5 años	-	-
Más de 5 años	-	-
	<b>440.427</b>	<b>409.915</b>

(19) DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES

Al 31 de diciembre de 1994 y 1993 la composición del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, es el siguiente:

	Moneda	Millones de Pesetas				Tipo de Interés	Fecha de Vencimiento
		Banco		Grupo			
		1994	1993	1994	1993		
Bonos y Obligaciones en circulación:							
Banco Español de Crédito, S.A.	ESP	-	1.300	-	1.300	Variable	Noviembre-1994
Banco de Desarrollo Económico Español, S.A.	ESP	-	-	1.000	4.715	10,50% al 11,50%	Mayo-1995
Banco de Vitoria, S.A.	ESP	-	-	413	3.000	10,71% al 11,18%	Octubre-1996
Banco Totta & Açores, S.A. (*)	ESP	-	-	-	5.199	Variable	Mayo-1995
Banesto Emisiones, Ltd.	JPY	-	-	1.883	2.030	Variable	Junio-1995
Banesto Issuances, Ltd.	USD	-	-	2.472	2.667	5,40%	Diciembre-1996
Banesto Issuances, Ltd.	JPY	-	-	1.899	2.048	9,50%	Octubre-1996
Banesto Issuances, Ltd.	USD	-	-	19.782	21.332	LIBOR + 0,25%	Marzo-1996
Banesto Delaware, Ltd.	USD	-	-	19.782	21.332	8,25%	Julio-2002
		-	1.300	47.231	63.623		
Pagarés y otros valores		3.612	10.282	51.211	136.026		
		<b>3.612</b>	<b>11.582</b>	<b>98.442</b>	<b>199.649</b>		

(\*) (Véanse Notas 3 y 11).

Los pagarés y otros valores existentes al 31 de diciembre de 1994, están emitidos por el Banco y por sociedades financieras españolas del Grupo.

A continuación se desglosa por plazos de vencimiento, el saldo de este capítulo de los balances de situación del Banco y del Grupo adjuntos al 31 de diciembre de 1994:



5 PTA

0C6575173

CLASE 8ª

CINCO PSETAS

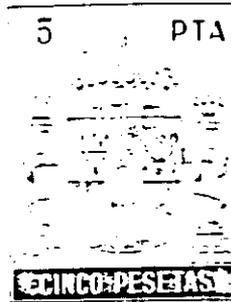
Año de Vencimiento	Millones de Pesetas	
	Banco	Grupo
1995	3.612	54.094
1996	-	24.566
1997	-	-
1998	-	-
Después de 1998	-	19.782
	<b>3.612</b>	<b>98.442</b>

(20) PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

Al 31 de diciembre de 1994 y 1993 la composición del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos es la siguiente:

	Millones de Pesetas			
	Banco		Grupo	
	1994	1993	1994	1993
Fondo de pensionistas (Nota 4-j)	67.254	89.001	68.391	109.733
Otras provisiones-				
Provisión para insolvencias para riesgos de firma (Nota 4-c)	1.129	8.369	1.139	8.728
Otros fondos	77.829	34.544	63.592	85.305
	<b>146.212</b>	<b>131.914</b>	<b>133.122</b>	<b>203.766</b>

El movimiento que se ha producido en el saldo del capítulo "Provisiones para riesgos y cargas" de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 1994 y 1993 se muestra a continuación:



OC6575174

CLASE 8ª

- 45 -

	Millones de Pesetas			
	Fondo de Pensionistas		Otras Provisiones	
	1994	1993	1994	1993
<b>Banco-</b>				
Saldos al inicio del ejercicio	89.001	27.252	42.913	3.076
Dotación neta con cargo a resultados del ejercicio (Notas 4-j y 29)	8.661	60.179	29.034	39.285
Dotación con cargo al capítulo "Resultados de ejercicios anteriores" (Nota 4-j)	27.200	-	-	-
<b>Menos-</b>				
Pagos a pensionistas (Nota 4-j)	(2.915)	-	-	-
Fondos disponibles y otros movimientos(*)	(54.693)	1.570	7.011	552
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>67.254</b>	<b>89.001</b>	<b>78.958</b>	<b>42.913</b>
<b>Grupo-</b>				
Saldos al inicio del ejercicio	109.733	43.079	94.033	5.854
Dotación neta con cargo a resultados del ejercicio (Notas 4-j y 29)	9.041	64.216	28.912	90.622
Dotación con cargo al capítulo "Reservas" (Nota 4-j)	27.200	-	-	-
<b>Menos-</b>				
Pagos a pensionistas (Nota 4-j)	(2.923)	-	-	-
Fondos disponibles y otros movimientos(*)	(74.660)	2.438	(58.214)	(2.443)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>68.391</b>	<b>109.733</b>	<b>64.731</b>	<b>94.033</b>

(\*) En el ejercicio 1994 se incluye el efecto de la contratación de la nueva póliza de seguros por el personal pasivo y la modificación de la ya existente, así como los rescates de otras pólizas de seguros (véase Nota 4-j). Adicionalmente, en el Grupo, se incluye la no consolidación por el método de integración global del Grupo Banco Totta & Açores (véase Nota 3).



5 PTA

0C6575175

CLASE 8ª

ENDIPESEAS

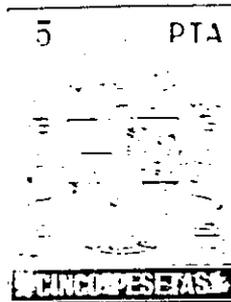
- 46 -

## (21) PASIVOS SUBORDINADOS

Al 31 de diciembre de 1994 y 1993, la composición del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos es la siguiente:

Entidad Emisora	Millones de Pesetas				Divisa	Importe en Divisa (Millones)	Tipo de Interés	Fecha de Vencimiento
	Banco		Grupo					
	1994	1993	1994	1993				
Banco Español de Crédito, S.A.:								
Préstamo subordinado	2.500	2.500	2.500	2.500	Pesetas	2.500	15,25%	Marzo 1995
Banesto Finance, Ltd:								
Depósito subordinado	-	18.488	-	18.488	Dólares	130	5,25%	Agosto 1994
Depósito subordinado	-	28.443	-	28.443	Dólares	200	Libor trimestral + 0,7%	Diciembre 1994
Depósito subordinado	19.761	21.332	19.761	21.332	Dólares	150	Libor trimestral + 0,9%	Vencimientos trimestrales hasta diciembre 1999
Préstamo subordinado	7.000	7.000	7.000	7.000	Pesetas	7.000	Mibor + 0,75%	Diciembre 1998
Préstamo subordinado	2.384	2.228	2.384	2.228	Pesetas	2.228	12,7%	
Depósitos subordinado	13.174	14.221	13.174	14.221	Dólares	100	7,8% los cinco primeros años y Libor semestral + 1,5% posteriormente	Junio 2002
Depósito subordinado	23.845	25.741	23.845	25.741	Dólares	181	Libor trimestral + 0,5% para el primer año y entre 0,875% y 1,4% posteriormente	Perpetua
Depósito subordinado	13.174	14.221	13.174	14.221	Dólares	100	Libor semestral + 1,5%	Abril 2003
Banesto Delaware, Ltd:								
Depósito subordinado	19.761	21.332	19.761	21.332	Dólares	150	8,25%	Julio 2002
Bonos subordinados	10.500	10.500	10.116	10.419	Pesetas	10.419	12,75%	Noviembre 1997
Banesto Chile Bank:								
Bonos subordinados	-	-	646	633	Unidades de Fomento	0.250	10%	Abril 2000
Banco Totta & Açores, S.A. (*):								
Obligaciones subordinadas	-	-	-	678	Escudos	2.450	Tipo fijo en función de la TRO y tipo variable en función de la TRO y de los cash-flows de explotación consolidados.	Septiembre 1997
Crédito Predial Portugués (*):								
Obligaciones subordinadas	-	-	-	4.050	Escudos	500	Tasa anual de referencia de las obligaciones y tipo variable en función en función de la TRO y de los resultados del emisor.	Enero 1998
Obligaciones subordinadas	-	-	-	6.074	Escudos	7.500	Tipo de interés fijo en función de la TRO y tipo variable en función de la TRO y de los resultados del emisor	Noviembre 1999
Obligaciones subordinadas	-	-	-	12.149	Escudos	15.000	17,125% el primer año y variable, calculado por el Banco de Portugal, para los siguientes.	Julio 2002
Banco Totta & Açores, S.A. (*):								
Obligaciones subordinadas	-	-	-	8.099	Escudos	15.000	12,5% para el primer cupón y Libor para los restantes.	Agosto 2003
	112.099	166.006	112.361	197.608				

(\*) (Véanse Notas 3 y 11).



006575176

CLASE 8ª

- 47 -

En el Banco, el importe total cargado a resultados como coste de las financiaciones subordinadas en los ejercicios 1994 y 1993, ascendió a 10.628 y 11.073 millones de pesetas, respectivamente (10.579 y 13.050 millones de pesetas, respectivamente en el Grupo).

**(22) INTERESES MINORITARIOS**

Al 31 de diciembre de 1994 el detalle, por sociedades consolidadas, del saldo de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto, se presenta a continuación:

	Millones de Pesetas
<b>Entidades de depósito:</b>	
Banco de Desarrollo Económico Español, S.A.	220
Banco de Vitoria, S.A.	1.471
<b>Otras entidades:</b>	
<b>Españolas-</b>	
Financiera Finaval, S.A.	36
Banesto Consumo, S.A.	31
<b>Extranjeras-</b>	
Banesto Holdings, Ltd	13.188
Otras	5.101
	<b>20.047</b>

El movimiento que se ha producido durante el ejercicio 1994 en el saldo de este capítulo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1994 adjunto se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas
Saldo al inicio del ejercicio	116.606
Incorporación y salidas de nuevas sociedades al/del Grupo y modificación de porcentajes de participación (*)	(82.690)
Diferencias de cambio y otros	(13.869)
Saldo al final del ejercicio	<b>20.047</b>

(\*) Se incluye la no consolidación por el método de integración global del Grupo Banco Totta & Açores (véase Nota 3).

El importe de los "Intereses Minoritarios" en Banesto Holdings, Ltd. corresponde a la emisión de acciones preferentes efectuada por esta sociedad en 1992, por un importe de 100.000.000 de dólares garantizada por el Banco, sin derecho a voto y con un dividendo



0C6575177

CLASE 8ª

fijo anual del 10,5%. Estas acciones son amortizables, por decisión de la entidad emisora y con el consentimiento previo del Banco de España, en su totalidad o parcialmente, a partir del 30 de junio del año 2012.

**(23) CAPITAL SUSCRITO**

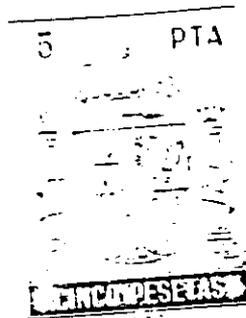
Al 31 de diciembre de 1994, el capital social del Banco Español de Crédito, S.A., único que figura en el balance de situación consolidado adjunto como consecuencia del proceso de consolidación, estaba formalizado en 612.659.404 acciones nominativas, de 400 pesetas de valor nominal cada una (todas ellas con idénticos derechos políticos y económicos), totalmente suscritas y desembolsadas y admitidas a cotización, en su totalidad, en las Bolsas españolas.

El movimiento que se ha producido en el saldo de los capítulos "Capital suscrito" y "Acciones propias" durante el ejercicio 1994, es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	Capital Suscrito	Acciones Propias
Saldo al 31 de diciembre de 1993	113.862	1.258
Reducción de capital por compensación de pérdidas (Notas 2 y 24)	(48.798)	-
Ampliación de capital para restituir el equilibrio patrimonial (Nota 2)	180.000	-
Adquisición de acciones propias	-	78
Venta de acciones propias	-	(628)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1994</b>	<b>245.064</b>	<b>708</b>

Al 31 de diciembre de 1994, la Fundación Cultural Banesto, institución benéfico-docente de carácter cultural, privada y sin fin lucrativo, poseía 3.668.182 acciones del Banco, representativas del 0,60% de su capital social. Esta institución se creó el 28 de diciembre de 1990 de acuerdo con lo acordado por la Junta General de Accionistas del Banco de junio del mismo año, que autorizó al Consejo de Administración a destinar a la misma hasta 15.000 millones de pesetas. Hasta el 31 de diciembre de 1993 las dotaciones efectuadas han ascendido a 12.700 millones de pesetas no habiéndose efectuado dotaciones en 1994. Actualmente, la mencionada Fundación se encuentra en proceso de liquidación.

A dicha fecha, el accionista mayoritario del Banco era el Grupo Santander, que poseía el 49,62% de participación en el capital social del Banco.



006575178

CLASE 8.a

- 49 -

La Junta General Extraordinaria de Accionistas del Banco celebrada el 22 de agosto de 1994, acordó autorizar al Consejo de Administración para ampliar el capital social del Banco, en una o varias veces, en un máximo de 122.532 millones de pesetas con o sin prima de emisión, mediante la emisión de acciones, con o sin voto, y dentro del plazo máximo de cinco años.

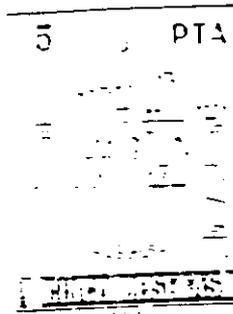
(24) RESERVAS, PRIMAS DE EMISIÓN,  
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES,  
RESERVAS EN SOCIEDADES  
CONSOLIDADAS Y PÉRDIDAS EN  
SOCIEDADES CONSOLIDADAS

El movimiento que se ha producido en el saldo del conjunto de las "Reservas" de los balances de situación adjuntos durante el ejercicio 1994, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	Banco	Grupo
Saldos al inicio del ejercicio	244.125	242.850
Distribución del resultado del ejercicio anterior	(577.923)	(584.620)
Reducción de capital social para compensación de pérdidas (Notas 2 y 23)	48.798	48.798
Dotación al fondo de pensiones (Nota 4-j)	(27.200)	(27.200)
Subvención para compensar pérdidas en activos dañados comprados por el Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios (Nota 2)	285.000	285.000
Otros movimientos	-	371
Saldos al cierre del ejercicio	(27.200)	(34.801)

### Recursos propios-

Con la entrada en vigor de la Ley 13/1992, de 1 de junio, que desarrolla el Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre y la Orden de 30 de diciembre de 1992, así como de la Circular 5/1993, de Banco de España, de 26 de marzo, entró en vigor una nueva normativa relativa al cumplimiento de recursos propios mínimos en entidades de crédito, tanto a nivel individual como de grupo consolidado. Dicha normativa culmina la adaptación a la normativa comunitaria en esta materia, que supone un nuevo enfoque en dicho cumplimiento, en el que entran a ponderar para determinar el volumen de recursos propios computables mínimos entre otros aspectos: el riesgo de crédito, el riesgo de contrapartida, el riesgo de tipo de cambio y los límites en el inmovilizado material y a la concentración de riesgos, fijándose en el 8% los recursos propios mínimos computables calculados con los indicados criterios.



0C6575179

CLASE 8ª

- 50 -

De acuerdo con lo establecido en la Norma Quinta de la Circular 5/1993, de Banco de España, al integrarse el Grupo Financiero Banco Español de Crédito en otro Grupo consolidable de entidades de crédito, el Grupo Santander (véase Nota 23), los requerimientos individuales de recursos propios mínimos deberán cumplirse de forma individual, de acuerdo con el porcentaje de participación del Grupo Santander en Banco Español de Crédito, S.A. A 31 de diciembre de 1994, los recursos netos computables del Banco exceden de los requerimientos mínimos exigidos por la citada Ley.

#### **Reservas y Resultados de ejercicios anteriores-**

Al 31 de diciembre de 1994, la composición de estos capítulos de los balances de situación adjuntos es la siguiente:

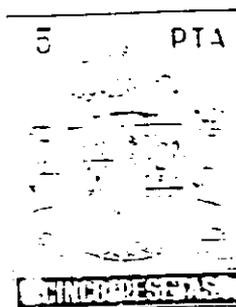
	Millones de Pesetas	
	Banco	Grupo
<b>Reservas restringidas-</b>		
Reserva por acciones propias (Nota 3) y por préstamos para la compra de acciones del Banco (Nota 8)	23.554	24.262
<b>Resultados de ejercicios anteriores (pérdidas)</b>	(50.754)	(51.462)
	(27.200)	(27.200)

#### **Reserva indisponible-**

De acuerdo con los artículos 79 y 81 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas las sociedades consolidadas están obligadas a constituir una reserva indisponible por importe equivalente al importe por el que figuran contabilizadas las acciones de la matriz y al de la asistencia financiera prestada a terceros para la adquisición de sus acciones o de las acciones emitidas por su sociedad dominante. Dicha reserva será de libre disposición cuando desaparezcan las circunstancias que han obligado a su constitución.

#### **Reservas y Pérdidas en sociedades consolidadas-**

El desglose por sociedades del saldo al 31 de diciembre de 1994 de las Reservas y Pérdidas de ejercicios anteriores en sociedades consolidadas se presenta a continuación:



0C6575180

CLASE 8.<sup>a</sup>

- 51 -

RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	Millones de Pesetas
<b>Por integración global:</b>	
Corporación Banesto Internacional, B.V.	21.183
Banco de Vitoria, S.A.	3.724
Brightsun, Ltd.	2.021
Banesto Banking Corporation	1.402
Banesto Holdings, Ltd.	3.270
Resto de Sociedades	8.778
	40.378
<b>Por puesta en equivalencia:</b>	
Sistemas 4B, S.A.	1.281
Resto de sociedades	1.234
	2.515
<b>Por diferencia de conversión</b>	209
	43.102

PÉRDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	Millones de Pesetas
<b>Por integración global:</b>	
Fincas y Valores, S.A.	4.170
Banesto Hipotecario, S.A.	4.591
Inmobiliaria Centro Levante, S.A.	4.075
Sociedad General Española del Mercurio, S.A.	3.195
Resto de sociedades	3.680
	19.711
<b>Por puesta en equivalencia:</b>	
A.G.F. - Fénix	27.143
Resto de Sociedades	3.849
	30.992
	50.703

De los saldos que figuran registrados en el capítulo "Reservas en sociedades consolidadas" del balance de situación consolidado adjunto al 31 de diciembre de 1994, 3.134 millones de pesetas corresponden a reservas restringidas.

#### (25) SITUACIÓN FISCAL

El saldo del epígrafe "Débitos a Clientes - Otros Débitos" de los balances de situación adjuntos, incluye el pasivo correspondiente a los diferentes impuestos que son aplicables.

El Banco tiene pendientes de inspección por las autoridades fiscales los ejercicios 1990 a 1994 y en general, el resto de las entidades consolidadas tienen pendientes de inspección por las autoridades fiscales los ejercicios no prescritos.



5 PTA



CINCO PESETAS

006575181

CLASE 8ª

- 52 -

De acuerdo con las directrices del Banco de España y con criterios de prudencia, en los ejercicios 1994 y 1993 el Banco y el Grupo no han registrado el crédito fiscal nacido del derecho a compensar en ejercicios futuros las bases imponibles negativas resultantes de las declaraciones correspondientes a ambos ejercicios, o de las expectativas de compensación de las partidas consideradas no deducibles en los ejercicios 1994 y 1993 y susceptibles de ser deducidas en ejercicios futuros, que por este motivo se han clasificado como diferencias permanentes.

El Banco y algunas de las restantes sociedades consolidadas acreditaron en 1993 beneficios fiscales relativos a las deducciones de la cuota del Impuesto sobre Sociedades previstas en la normativa de dicho impuesto. Su cuantía pendiente de compensación en el Banco, ascendió a 1.975 millones de pesetas.

El Banco acreditó bases imponibles negativas en el ejercicio 1993 por importe de 137.206 millones de pesetas, que podrán ser compensadas con bases imponibles positivas de los cinco ejercicios siguientes.

A continuación se muestra la conciliación entre el resultado contable y el resultado a efectos impositivos al 31 de diciembre de 1994:

	Millones de Pesetas	
	Banco	Grupo
Resultado contable	(12.537)	(16.838)
Diferencias permanentes:		
Aumentos	90.333	83.985
Disminuciones	(118.519)	(97.413)
Base imponible (Resultado Fiscal)	(40.723)	(30.316)

Las deducciones por inversiones correspondientes al ejercicio 1994 que serán acreditadas por el Banco, ascenderán a 362 millones de pesetas, aproximadamente.

Debido a las diferentes interpretaciones que se pueden dar a ciertas normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por el Banco y el Grupo, podrían existir determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de ser evaluados objetivamente. No obstante, en opinión de los Administradores del Banco y de sus asesores fiscales, la deuda tributaria que, en su caso, pudiera derivarse de posibles futuras actuaciones de la Administración Fiscal no tendría una incidencia significativa en las cuentas anuales del Banco y del Grupo del ejercicio 1994.



CLASE 8ª

MIDIASEFAS

- 53 -

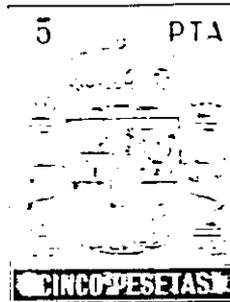
El Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios responderá frente al adjudicatario, Banco Santander, S.A. (véase Nota 24) y en favor de Banco Español de Crédito, S.A. (de acuerdo con lo establecido en el pliego de condiciones que se insertó en el Boletín Oficial del Estado por Resolución del Banco de España de 28 de marzo de 1994, véase Nota 2), de las contingencias fiscales de este último por hechos imponderables ocurridos antes de la fecha de publicación del mencionado pliego de condiciones y siempre que la reclamación sea comunicada al Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios dentro del plazo de cinco años y un mes siguientes a la fecha de formalización de la compraventa de las acciones objeto de la mencionada adjudicación. De acuerdo con lo establecido en el pliego de condiciones mencionados anteriormente, el adjudicatario renuncia a cualquier derecho derivado de la garantía señalada.

El 18 de diciembre de 1992 el Ministerio de Economía y Hacienda concedió la aplicación de Régimen de Declaración Consolidada durante el trienio 1993 a 1995 al Banco como sociedad dominante y como dominadas a aquellas sociedades dependientes españolas que cumplan los requisitos exigidos al efecto por la normativa reguladora de la tributación sobre el beneficio consolidado de los Grupos de Sociedades. El resto de las sociedades del Grupo presentan individualmente sus declaraciones de impuestos de acuerdo con las normas fiscales aplicables en cada país.

## (26) CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre de 1994 y 1993, este capítulo de los balances de situación adjuntos incluye, entre otros conceptos, los principales compromisos y contingencias contraídos por el Banco y el Grupo en el curso normal de sus operaciones, con el siguiente detalle:

	Millones de Pesetas			
	Banco		Grupo	
	1994	1993	1994	1993
<b>Pasivos contingentes:</b>				
Redescuentos, endosos y aceptaciones	-	-	1.246	3.390
Activos afectos a diversas obligaciones	1.101	1.513	20.441	25.166
Fianzas, avales y cauciones	410.386	469.765	422.353	579.704
Otros	29.949	48.785	33.106	109.949
	441.436	520.063	477.146	718.209
<b>Compromisos:</b>				
Disponibles por terceros-				
Por entidades de crédito	211.475	167.674	212.577	107.180
Por el sector Administraciones Públicas	20.856	11.717	20.890	11.764
Por otros sectores residentes	397.851	473.265	432.144	474.190
Por no residentes	4.309	31.589	18.911	163.335
	634.491	684.245	684.522	756.469
Cesiones temporales con opción de recompra	-	-	-	128
Otros compromisos	1.549	3.240	469	660
	636.040	687.485	684.991	757.257
	1.077.476	1.207.548	1.162.137	1.475.466



006575183

CLASE 8ª

- 54 -

**(27) PRODUCTOS DERIVADOS**

En el siguiente cuadro se muestran, al 31 de diciembre de 1994, las operaciones de futuro no vencidas contratadas por el Banco y el Grupo, en el transcurso de su actividad:

	Millones de Pesetas	
	Banco	Grupo
<b>Compra-ventas de divisas no vencidas:</b>		
Compras	2.308.515	2.420.524
Ventas	1.856.782	1.752.084
<b>Compra-ventas de activos financieros:</b>		
Compras	68.626	68.626
Ventas	76.639	76.639
<b>Futuros sobre valores y tipos de interés:</b>		
Comprados	163.143	165.406
Vendidos	375.275	375.384
<b>Opciones:</b>		
<b>Sobre valores-</b>		
Compradas	48.492	48.642
Emitidas	32.660	32.660
<b>Sobre tipos de interés-</b>		
Compradas	48.069	48.069
Emitidas	122.000	122.000
<b>Sobre divisas-</b>		
Compradas	29.611	29.611
Emitidas	28.494	28.494
<b>Otras operaciones sobre tipos de interés:</b>		
Acuerdos sobre tipos de interés futuro (FRA)	644.784	644.784
Permutas financieras	2.337.476	2.358.379

Los importes nominales de estas operaciones no reflejan necesariamente el volumen de riesgo crediticio y otros riesgos económicos inherentes a las mismas asumidos por el Banco y el Grupo, ya que la posición neta mantenida en estos instrumentos financieros es resultado de la compensación y/o combinación de los mismos. La mayor parte de las operaciones a plazo no vencidas han sido efectuadas con vista a cubrir los efectos de las fluctuaciones en los tipos de interés, los tipos de cambio o los precios de mercado. Cualquier pérdida potencial estimada en este tipo de operaciones al cierre del ejercicio, se encuentra adecuadamente provisionada o compensada con beneficios potenciales estimados en operaciones de la misma naturaleza.

**(28) OPERACIONES CON SOCIEDADES DEL GRUPO SANTANDER Y ASOCIADAS**

El detalle de los saldos más significativos mantenidos por el Banco y el Grupo, al 31 de diciembre de 1994, con las restantes sociedades del Grupo Santander (véase Nota 23) y asociadas, se muestra a continuación:



OC6575184

CLASE 8<sup>a</sup>

- 55 -

	Millones de Pesetas	
	Banco	Grupo
<b>Activo-</b>		
Entidades de crédito	63.999	63.999
Créditos sobre clientes (*)	406.806	410.913
	<b>470.805</b>	<b>474.912</b>
<b>Pasivo-</b>		
Entidades de crédito	132.919	132.919
Débitos a clientes	9.384	10.235
Pasivos subordinados	19.323	19.323
	<b>161.626</b>	<b>162.477</b>
<b>Cuentas de orden-</b>		
Pasivos contingentes	54.526	55.623
Compromisos	44.624	45.170
	<b>99.150</b>	<b>100.793</b>
<b>Pérdidas y ganancias-</b>		
Debe:		
Intereses y cargas asimiladas	(741)	(826)
Haber:		
Intereses y rendimientos asimilados	6.393	6.835
Rendimientos de la cartera variable	70	117
Comisiones percibidas	755	821

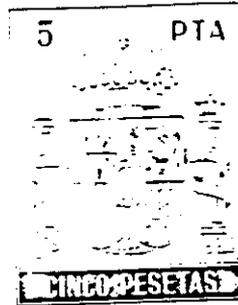
(\*) El saldo de esta cuenta incluye el crédito concedido a SCI Gestión, S.A. (véase Nota 3 y 8)

## (29) CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

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

### a) Distribución geográfica-

La distribución geográfica de los principales capítulos que componen las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas del ejercicio 1994, efectuada en base al país en que están localizadas las sucursales del Banco y sociedades del Grupo que los originan, es la siguiente:



006575185

CLASE 8ª

- 56 -

	Millones de Pesetas	
	Banco	Grupo
<b>Intereses y rendimientos asimilados-</b>		
España	394.638	412.499
Resto de Europa	11.467	15.980
América	4.654	16.101
Resto	352	352
	<b>411.111</b>	<b>444.932</b>
<b>Rendimiento de la cartera de renta variable-</b>		
España	1.492	222
Resto de Europa	-	302
América	-	5
Resto	-	-
	<b>1.492</b>	<b>529</b>
<b>Comisiones percibidas-</b>		
España	42.889	49.544
Resto de Europa	313	1.027
América	374	899
Resto	3	3
	<b>43.579</b>	<b>51.473</b>
<b>Otros productos de explotación-</b>		
España	23.423	48.061
Resto de Europa	18	18
América	7	7
Resto	(17)	(17)
	<b>23.431</b>	<b>48.069</b>
<b>Intereses y cargas asimiladas-</b>		
España	295.990	307.699
Resto de Europa	10.180	12.396
América	3.878	15.769
Resto	255	255
	<b>310.303</b>	<b>336.119</b>
<b>Pérdidas por operaciones financieras-</b>		
España	(6.781)	(8.406)
Resto de Europa	396	396
América	(250)	(250)
Resto	86	86
	<b>(6.549)</b>	<b>(8.174)</b>

**b) Naturaleza de las operaciones-**

El detalle de determinados capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas al 31 de diciembre de 1994, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que las originan, se indica a continuación:



5 PTA

006575186

CLASE 8ª

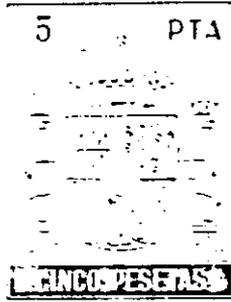
BANCO DE ESPAÑA

- 57 -

	Millones de Pesetas	
	Banco	Grupo
<b>Intereses y rendimientos asimilados-</b>		
De Banco de España y otros bancos centrales	1.192	1.393
De entidades de crédito	57.947	62.458
De la cartera de renta fija	139.017	142.300
De créditos sobre clientes	205.361	230.950
Otros productos	7.594	7.831
	<b>411.111</b>	<b>444.932</b>
<b>Comisiones percibidas-</b>		
De pasivos contingentes	7.025	7.935
De servicios de cobros y pagos	28.105	29.000
De servicios de valores	2.861	8.498
De otras operaciones	5.588	6.040
	<b>43.579</b>	<b>51.473</b>
<b>Intereses y cargas asimiladas-</b>		
De Banco de España	29.556	29.736
De entidades de crédito	120.529	126.465
De acreedores	125.901	134.138
De empréstitos y otros valores negociables	495	10.926
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos (Notas 4-j y 20)	8.661	8.757
Otros intereses	25.161	26.097
	<b>310.303</b>	<b>336.119</b>
<b>Pérdidas (netas) por operaciones financieras-</b>		
De la cartera de negociación	(80.045)	(79.947)
De la cartera de renta fija de inversión	(2.828)	(2.964)
De la cartera de renta variable	(350)	685
De venta de activos financieros	-	32
De operaciones de futuro sobre valores y tipos de interés-		
En futuros financieros	55.130	55.287
En opciones	1.951	1.957
En operaciones a plazo liquidadas por diferencias	10	10
Disponibles/Dotaciones en provisiones	177	180
En otras operaciones de futuro	14.163	14.165
De diferencias en cambio	5.243	2.421
	<b>(6.549)</b>	<b>(8.174)</b>

#### Gastos generales de administración - De personal-

La composición del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas al 31 de diciembre de 1994 es la siguiente:



0C6575187

CLASE 8ª

	Millones de Pesetas	
	Banco	Grupo
Sueldos y salarios	61.571	74.058
Seguros sociales	16.500	19.187
Dotaciones a los fondos de pensiones internos (Notas 4-j y 20)	-	206
Aportaciones a fondos de pensiones externos (Nota 20)	-	78
Otros gastos	11.814	12.725
	<b>89.885</b>	<b>106.254</b>

El coste financiero de los rendimientos por intereses generados a favor del fondo de pensiones constituido se registra en el capítulo "Intereses y Cargas Asimiladas" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, registrándose los pagos realizados por complemento de pensiones con cargo a los fondos constituidos (véanse Notas 4-j y 20).

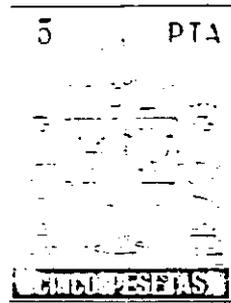
El número medio de empleados del Banco y del Grupo en el ejercicio 1994, distribuido por categorías profesionales, ha sido el siguiente:

	Número de Personas	
	Banco	Grupo
Alta Dirección	40	55
Directivos y Jefes	7.046	7.310
Administrativos	7.714	7.948
Subalternos	106	109
Extranjero	156	877
Otras sociedades no bancarias	-	1.387
	<b>15.062</b>	<b>17.686</b>

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

Durante el ejercicio 1994, los miembros del Consejo de Administración del Banco no han devengado importe alguno en concepto de dietas y atenciones estatutarias del Banco ni de otras Sociedades del Grupo.

El epígrafe "Gastos Generales de Administración - De Personal" incluye los sueldos percibidos por los ejecutivos que pertenecen al Consejo de Administración del Banco cuyos importes devengados en 1994 ascienden a 313 millones de pesetas, en el Banco y en el Grupo, respectivamente. Por otra parte, las obligaciones contraídas en materia de pensiones por estos miembros del Consejo de Administración y empleados del Grupo



006575188

CLASE 8ª

(en activo o jubilados), e incluidas en los compromisos devengados por la totalidad de la plantilla, y el capital garantizado por seguros de vida para estos Consejeros-empleados, ascienden a 1.343 y 280 millones de pesetas, respectivamente, al 31 de diciembre de 1994.

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

La composición del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas al 31 de diciembre de 1994 es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	Banco	Grupo
De inmuebles, instalaciones y material	11.632	17.413
De equipos informáticos y comunicaciones	11.776	11.554
De publicidad y propaganda	2.607	2.946
De letrados y temas judiciales	566	709
De informes técnicos	1.173	1.607
De servicios de vigilancia y traslado de fondos	1.381	1.564
De órganos de gobierno y control	-	98
De contribuciones e impuestos	1.072	2.552
Otros gastos generales	2.687	13.136
	<b>39.894</b>	<b>51.579</b>

**Beneficios/Quebrantos extraordinarios-**

En el ejercicio 1994, el capítulo "Beneficios extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas recoge, básicamente, la liberación del fondo de pensiones interno producido como consecuencia de la contratación y modificación de las pólizas de seguros para su personal pasivo (véase Notas 4-j y 20) y los beneficios producidos en la venta de su inmovilizado financiero, entre los que se incluye la venta de la participación del Banco en Banesto Banco Shaw, S.A. y en Lenguaje y Servicios Informáticos, S.A. (véase Nota 12), estando incluidos estos últimos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 1994 en el epígrafe "Beneficios por operación del Grupo - Beneficios por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global".

En el ejercicio 1994 el capítulo "Quebrantos extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas incluye, básicamente, las dotaciones a fondos especiales.

**(30) CUADRO DE FINANCIACIÓN**

A continuación se presenta el cuadro de financiación del Banco y del Grupo correspondiente a los ejercicios 1994 y 1993:



5 PTA

006575189

CLASE 8ª

CINCO PESETAS

- 60 -

	Millones de Pesetas			
	Banco		Grupo	
	1994	1993	1994	1993
<b>Origen de fondos:</b>				
Recursos generados de las operaciones-				
Pérdida del ejercicio	(12.537)	(577.923)	(16.888)	(584.620)
Importes que minoran el beneficio, pero no suponen aplicación de fondos:				
Dotación neta a provisiones y fondos especiales	21.511	428.938	20.632	578.034
Saneamiento de la cartera de valores	8.274	187.463	3.111	(18.716)
Saneamiento directo de activos	919	-	1.120	-
Amortizaciones	14.788	19.585	19.800	45.045
Beneficio en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado	(7.686)	(19.957)	(5.266)	-
Pérdidas en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado	357	-	1.593	-
	25.626	38.106	24.102	19.743
<b>Por variación neta de recursos e inversiones-</b>				
Aportaciones externas de capital				
En emisión de acciones	180.000	99.514	180.000	99.514
Subvención para compensación de pérdidas	285.000	-	285.000	-
Títulos subordinados emitidos	-	34.614	-	66.202
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro	-	462.681	-	361.182
Inversión crediticia	63.436	-	216.139	-
Títulos de renta variable no permanente	3.421	8.657	49.080	-
Acreedores	-	-	-	76.260
Empréstitos	-	7.639	-	42.642
Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	2.727	-	2.727	37.840
Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	3.581	-	4.559	-
Otros conceptos activos menos pasivos	53.685	47.823	-	-
	591.850	660.928	737.505	683.640
<b>Total fondos originados</b>	<b>617.476</b>	<b>699.034</b>	<b>761.607</b>	<b>703.383</b>
<b>Aplicación de fondos:</b>				
Reembolso de participaciones en el capital - Por adquisición de acciones propias	-	-	536	-
Títulos subordinados emitidos	53.907	-	48.764	-
Inversión menos financiación en Banco de España y Entidades de crédito	118.794	-	68.681	-
Inversión crediticia	-	4.962	-	23.625
Títulos de renta fija	229.403	462.054	246.178	512.867
Acreedores	183.931	128.737	212.137	-
Empréstitos	7.970	-	101.207	-
Compra de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	12.765	103.281	12.765	-
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	10.706	-	11.231	-
Otros conceptos activos menos pasivos	-	-	60.108	166.891
<b>Total aplicaciones efectuadas</b>	<b>617.476</b>	<b>699.034</b>	<b>761.607</b>	<b>703.383</b>



SOCIEDADES CONSOLIDADAS QUE CONFORMAN EL GRUPO CONSOLIDADO BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO

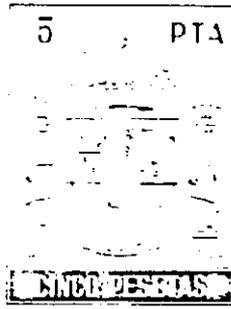
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

Entidad	Domicilio	Actividad	Porcentaje de Participación			Millones de Pesetas		
			Directa	Indirecta	Total	Datos de la Sociedad al 31 de Diciembre de 1994		
						Capital	Reservas	Resultados (*)
Agrícola La Perdiguera, S.L.	Madrid	I. Inmobiliaria	-	100,00	100,00	10,00	4,00	100,00
Agrícola Los Juncuales, S.A.	Madrid	I. Inmobiliaria	100,00	-	100,00	100,00	-	(47,00)
Banco Alicantino de Comercio, S.A.	Madrid	Banca	100,00	-	100,00	750,00	-	-
Banco de Desarrollo Económico Español, S.A.	Madrid	Banca	77,96	0,42	98,37	2.000,00	11.224,00	574,00
Banco de Vitoria, S.A.	Vitoria	Banca	87,47	1,05	88,52	2.668,36	10.852,00	(5.496,00)
Banco General	Madrid	Banca	100,00	-	100,00	1.886,00	630,00	691,00
Banesto Banco Uruguay (*)	Montevideo	Banca	-	100,00	100,00	2.742,15	3.206,92	(96,83)
Banesto Banking Corporation	N. York	Mercedo valores	-	100,00	100,00	750,00	965,00	56,00
Banesto Bolsa, S.A., Sdad. Valores y Bolsa	Madrid	Banca	100,00	-	100,00	5.118,86	-	98,29
Banesto Chile Bank (*)	S. Chile	Financiera	-	99,99	99,99	300,00	12,00	(427,00)
Banesto Consumo, S.A.	Madrid	Financiera	90,04	2,96	93,00	13,17	2,50	(2,63)
Banesto Delaware, Ltd.	N. York	Financiera	100,00	-	100,00	0,00	1,44	(1,24)
Banesto Emisiones Ltd.	Gibraltar	Financiera	100,00	-	100,00	398,00	40,00	177,00
Banesto Factoring, S.A. Entidad de Financiación	Madrid	Factoring	100,00	-	100,00	1,32	1,32	(2,37)
Banesto Finance Ltd.	I. Cayman	Financiera	100,00	-	100,00	80,00	870,00	175,00
Banesto Fondos, S.A.	Madrid	I. Mobiliaria	-	98,38	98,38	720,58	37,43	22,39
Banesto Gibraltar	Gibraltar	Financiera	-	100,00	100,00	4.056,50	(59,55)	614,56
Banesto Gruppo Finanziario	Milán	Financiera	-	100,00	100,00	558,00	53,00	(861,00)
Banesto Hipotecario, S.A.	Madrid	Financiera	100,00	-	100,00	13.917,49	58,26	(1.989,83)
Banesto Holdings, Ltd.	Guernsey	I. Mobiliaria	100,00	-	100,00	28,98	-	(732,86)
Banesto Issuances	I. Cayman	I. Mobiliaria	-	-	100,00	492,56	40,39	89,44
Banesto Leasing Chile (*)	S. Chile	Leasing	-	99,96	99,96	1.928,00	775,00	(56,00)
Banesto Leasing, S.A.	Madrid	Leasing	100,00	-	100,00	205,88	(17,91)	(200,73)
Banesto Mediterranean Holdings, Ltd.	Gibraltar	I. Mobiliaria	-	100,00	100,00	800,00	218,00	724,00
Banesto Pensiones, Entidad Gestora Fondos de Pensiones, S.A.	Madrid	Financiera	97,49	2,21	99,70	350,00	(42,00)	(94,00)
Banesto Renting, S.A.	Madrid	Financiera	100,00	-	100,00	1.245,38	120,00	131,00
Banesto Servicios y Tecnología Aplicada, S.A.	Madrid	Servicios	99,99	0,01	100,00	22,65	988,84	45,29
Brightsun, Ltd	Inglaterra	I. Mobiliaria	100,00	-	100,00	10,00	-	20,00
Buss Norte, S.A.	Madrid	Financiera	100,00	-	100,00	170,00	128,00	63,00
Contratación de Emprestitos Obras y Servicios, S.A.	Madrid	I. Mobiliaria	-	100,00	100,00	-	-	-



ANEXO I  
Página 2 de 2

CLASE 8.a



0C6575191

Nombre de la Sociedad	Dirección	Actividad	Participación		Millones de Pesetas Datos de la Sociedad al 31 de Diciembre de 1994	
			Directa	Indirecta	Capital	Reservas
Corporación Sodestro, S.L.	Vitoria	I. Mobiliaria	-	88,51	1.760,00	63,00
Corporación Banesto Internacional, B.V.	Holanda	I. Mobiliaria	55,00	-	79.573,49	-
Desarrollo Informático, S.A.	Madrid	Informática	-	100,00	1.281,10	236,00
Financiera Finaval, S.A.	Madrid	Financiera	85,71	4,25	200,00	52,00
Incas y Valores, S.A.	Madrid	I. Mobiliaria	100,00	-	40,00	82,00
Formación Integral, S.A.	Madrid	Formación	100,00	-	321,00	-
Grupo Financiero Banesto, S.A.	Madrid	Financiera	100,00	-	3.676,00	363,00
Hualte, S.A.	Madrid	I. Mobiliaria	100,00	-	10,25	-
Informática, Servicios y Productos, S.A.	Madrid	Servicios	100,00	-	16.655,00	(5.496,00)
Inmobiliaria Centro Levante, S.A.	Madrid	I. Inmobiliaria	100,00	-	100,30	-
Inversiones Erasmus, S.A. (*)	Madrid	I. Inmobiliaria	16,07	83,92	7.705,00	(913,00)
Inversiones Iberia, Ltd. (*)	S. Chile	Financiera	-	99,99	4.033,50	(730,87)
Inversiones Santa Elena (*)	S. Chile	I. Mobiliaria	-	100,00	886,66	227,16
Inversiones Santa Paulina (*)	S. Chile	I. Mobiliaria	-	100,00	386,71	96,13
Kemble Properties (*)	Reino Unido	Financiera	100,00	-	1,00	927,00
Lefact Arrendadora (*)	Méjico	Financiera	-	20,00	401,94	24,37
Liquidez Empresarial Factorizada, S.A. de C.V. (*)	Méjico	Financiera	-	20,00	401,94	40,84
Portage Holdings Limited (*)	Madrid	I. Mobiliaria	100,00	-	10,00	-
Promotora Calibu SA de CV (*)	Reino Unido	Financiera	-	100,00	2,00	(321,05)
Sociedad General Española del Mercurio, S.A.	Méjico	Financiera	-	100,00	946,00	-
Svalppm, S.A.	Madrid	I. Mobiliaria	100,00	-	100,00	864,00
Sirata Investments Ltd (*)	San Sebastian	Financiera	-	88,52	440,00	44,00
Tullipires Investment Ltd. (*)	Reino Unido	Financiera	-	100,00	1,00	1.620,70
Valita Properties (*)	Reino Unido	Financiera	100,00	-	1,00	(27,00)

(\*) Los estados financieros de estas sociedades, cuyo patrimonio aportado al Grupo es inferior al 0,3% del patrimonio neto consolidado y sus activos totales y resultados del ejercicio representan un 0,9% y 1,69%, respectivamente, de los que figuran en las cuentas anuales consolidadas adjuntas, fueron examinadas por auditores independientes distintos de los que examinan las cuentas anuales individuales del Banco y de las restantes sociedades dependientes que integran el Grupo.

(\*\*) Los resultados de las sociedades al 31 de diciembre de 1994 están pendientes de ser aprobados por las respectivas Juntas Generales de Accionistas.

Nota: Los Administradores han considerado conveniente omitir el importe neto registrado en libros del Banco y/o Sociedades dependientes para estas participaciones por entender, al encontrarse parte de ellas en reestructuración y/o venta, que la divulgación de esta información podría perjudicar tanto al Banco como a las propias sociedades.

## SOCIEDADES NO CONSOLIDABLES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

Se incluyen las sociedades más significativas, en conjunto el 93,84% de la inversión en este colectivo:

Grupo no Consolidable	Dirección	Actividad	Participación		Total	Millones de Pesetas		
			Directa	Indirecta		Capital	Reservas	Resultados
Aparcamientos y Construcciones, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	100,00	-	100,00	5.462,27	344,40	170,10
Bejundillo, S.A.	Barcelona	Inmobiliaria	100,00	-	100,00	72,00	(1.049,00)	(66,86)
Crinaria, S.A.	Canarias	Hostelería	-	100,00	100,00	1.260,00	(544,68)	(120,20)
Dolman, S.A.	Barcelona	Inmobiliaria	100,00	-	100,00	150,00	(875,00)	(56,18)
Durcavi, S.A.	Madrid	Construcción	100,00	-	100,00	100,00	-	(625,54)
Golf del Sur, S.A.	Tenerife	Inmobiliaria	-	51,00	51,00	1.350,04	395,18	6,67
Herrar, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	100,00	-	100,00	20,00	-	(9,94)
Inversiones Turísticas, S.A.	Madrid	Hostelería	100,00	-	100,00	692,50	1,03	(471,99)
Lusitana de Inversiones, S.A.	Lisboa	Financiera	99,99	-	99,99	37.226,25	(1.031,56)	(170,78)
Marema, S.A.	Gran Canaria	Turismo	-	100,00	100,00	140,00	322,76	(77,31)
Quimocan S.A. de C.V.	Méjico	Inmobiliaria	-	100,00	100,00	315,53	(2,00)	(2,01)
Quimocan S.A. de C.V.	Méjico	Inmobiliaria	-	100,00	100,00	630,21	2,89	2,80
S.C.I. Gestión, S.A.	Madrid	Financiera	100,00	-	100,00	1.220,00	-	(363,00)

(\*) Los resultados de las sociedades al 31 de diciembre de 1994 están pendientes de ser aprobados por las respectivas Juntas Generales de Accionistas.



5 PTA

CINCO PÉSETAS

0C6575192



ANEXO III  
CLASE 8ª



006575193

**SOCIEDADES ASOCIADAS CON PARTICIPACIÓN SUPERIOR AL 20% (10% SI COTIZAN EN BOLSA)**

Se incluyen las sociedades más significativas, en conjunto el 90,76% de la inversión en este colectivo:

Asociadas	Dirección	Actividad	Participación		Millones de Pesetas			
			Directa	Indirecta	Total	Capital	Reservas	Resultados (*)
Banco Totta & Acores (Consolidado)	Lisboa	Banca	1,59	23,30	24,89	45.499,00	47.622,00	19,077
Brilen, S.A.	Barcelona	Textil	15,45	16,32	32,77	6.514,92	(2.244,63)	(100,75)
Grupo Minero La Parrilla, S.A.	Madrid	Extracción	25,00	25,00	50,00	750,00	(64,01)	(43,99)
Sistemas 4B, S.A.	Madrid	Servicios	19,99	0,01	20,00	426,77	6.154,81	1.433,00
Valores Ibéricos, S.A.	Lisboa	Financiera	49,16	-	49,16	12.408,75	7.031,98	247,44

(\*) Los resultados de las sociedades al 31 de diciembre de 1994 están pendientes de ser aprobados por las respectivas Juntas Generales de Accionistas.

## NOTIFICACIONES SOBRE ADQUISICIÓN DE PARTICIPADAS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

(Art. 86 de la Ley de Sociedades Anónimas y Art. 53 de la Ley 24/1988 del Mercado de Valores):

Sociedad Participada	Actividad	% de Participación Neta		Fecha Notificación a la Sociedad Participada
		Adquirido en el Ejercicio	Al Cierre del Ejercicio	
Adquisiciones durante 1994:				
Publicaciones y Proyectos	I. Mobiliaria	100,00	100,00	01-07-93
Newcomar, S.L.	Servicios	30,00	30,00	22-07-94
Grupo Anaya	Papel y Artes Gráficas	10,50	-	17-05-94 (*)
Corporación Industrial y Financiera de Banesto, S.A.	I. Mobiliaria	0,06	96,88	17-05-94 y 26-05-94 (*)
Banesto Bolsa, S.A., S.V.B.	Mercado de Valores	-	100,00	06-07-94 (*)
Banesto Consumo, S.A., Entidad de Financiación	Financiera	-	90,50	06-07-94 (*)
Banesto E.F.T., S.A. "En liquidación"	Servicios	-	-	06-07-94 (*)
Banesto Factoring, S.A.	Financiera	-	100,00	06-07-94 (*)
Banesto Hipotecario, S.A., S.C.H.	Financiera	-	100,00	06-07-94 (*)
Banestur, S.A.	Servicios	-	100,00	06-07-94 (*)
Buss Norte, S.A.	I. Mobiliaria	-	28,00	06-07-94 (*)
Caventa, S.A. "En liquidación"	Inmobiliaria	-	100,00	06-07-94 (*)
Comilme, S.A.	Servicios	-	100,00	06-07-94 (*)
Compra por Catálogo, S.A.	Inmobiliaria	-	100,00	06-07-94 (*)
Dolman, S.A.	Servicios	-	100,00	06-07-94 (*)
Formación Integral, S.A. "Fortinsa"	Servicios	-	28,00	06-07-94 (*)
Cosilla, S.A. "En liquidación"	Financiera	-	100,00	06-07-94 (*)
Grupo Financiero Banesto, S.A.	I. Mobiliaria	-	100,00	06-07-94 (*)
Hualle, S.A.	Servicios	-	100,00	06-07-94 (*)
Informática Servicios y Productos, S.A. "Infosa"	I. Mobiliaria	-	100,00	06-07-94 (*)
Inversiones Coban, S.A.	Inmobiliaria	-	100,00	06-07-94 (*)
Inversiones Valverde, S.A.	I. Mobiliaria	-	100,00	06-07-94 (*)
Mercado de Dinero, S.A.	Inmobiliaria	-	38,40	06-07-94 (*)
Miralbaida, S.A.	I. Mobiliaria	-	100,00	06-07-94 (*)
Sociedad General Española del Mercurio, S.A.	I. Mobiliaria	-	100,00	06-07-94 (*)
Transoceánica Air, S.A.	Servicios	-	100,00	06-07-94 (*)
Urbanizaciones y Edificios, S.A.	Inmobiliaria	-	100,00	06-07-94 (*)
Venta por Correo, S.A.	Servicios	-	100,00	06-07-94 (*)
Zarte, S.A. "En liquidación"	Inmobiliaria	-	26,32	06-07-94 (*)

(\*) Notificaciones realizadas con motivo de las ventas efectuadas al Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios, con recompra en el mismo día de los títulos vendidos (véase Nota 2).



CLASE 8ª



0C6575194

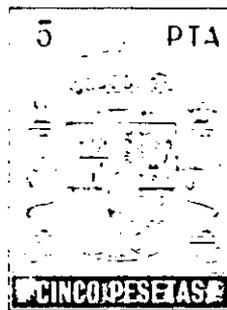


SECRETARÍA DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

---

INFORME DE GESTIÓN  
DE  
BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO, S.A Y DE SU GRUPO CONSOLIDADO

---



006575195

CLASE 8ª

**BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES  
QUE INTEGRAN, JUNTO CON EL BANCO,  
EL GRUPO CONSOLIDADO BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO**

**INFORME DE GESTIÓN**

**CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 1994**

**Evolución de los negocios y situación de la Sociedad**

El ejercicio 1994 se inició tras el acuerdo del Consejo Ejecutivo del Banco de España, tomado con fecha 28 de diciembre de 1993, por el que se procedió a la sustitución provisional de los entonces Administradores de Banco Español de Crédito, S.A., al amparo de lo dispuesto en el Título III de la Ley 26/1988 de 29 de julio de Disciplina e Intervención de las Entidades de Crédito. Estos acontecimientos distinguen el ejercicio en dos períodos de tiempo claramente diferenciados.

Durante el primero, que incluye básicamente los seis primeros meses del año, se elaboró el Plan de Saneamiento tendente a restablecer el equilibrio patrimonial tras la evaluación, por parte del equipo gestor junto con los auditores de la Sociedad, de un quebranto que se estimó ascendía a 605.000 millones de pesetas. Este Plan de Saneamiento consistía en:

1. Aplicación de reservas a reducir las pérdidas por importe de 244.125 millones de pesetas.
2. Reducción del capital social del Banco por importe de 48.798 millones de pesetas mediante la reducción del valor nominal de las acciones de 700 a 400 pesetas por acción.
3. Aumento del capital por importe de 180.000 millones de pesetas, mediante la emisión, a la par, de 450.000 millones de acciones ordinarias de 400 pesetas de valor nominal, con exclusión del derecho de suscripción preferente en favor del Fondo de Garantía de Depósitos.
4. Compra por el Fondo de Garantía de Depósitos de activos dañados que contengan una pérdida de 285.000 millones de pesetas o fórmula alternativa equivalente.
5. Ayuda de liquidez por importe de 315.000 millones de pesetas o fórmula financiera equivalente.



5 PTA

006575196

CLASE 8ª

FINANCIAS

- 2 -

Este Plan fue aprobado en la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 26 de marzo de 1994.

Tras la ampliación de capital elevada a público el 19 de abril de 1994, el día 25 de ese mismo mes, el Banco de España hizo público el resultado de la subasta para la adjudicación de la mayoría del capital social de Banesto, convirtiendo al Banco Santander en su principal accionista.

Durante los meses de mayo, junio y julio se efectuaron ventas de activos dañados al Fondo de Garantía de Depósitos por el valor bruto en libros (esto es, antes de provisiones) por importe de 482.170 millones de pesetas y posterior recompra por el valor neto (197.170 millones de pesetas) correspondiendo la diferencia de 285.000 millones de pesetas a las provisiones existentes a 31 de diciembre de 1993 sobre dichos activos, que han quedado liberadas.

Asimismo, durante este período del ejercicio se definieron las grandes líneas estratégicas del Banco y los objetivos de gestión para ese año. El objetivo central es el de concentrar la actividad en el negocio bancario doméstico, iniciando un proceso de desinversión y salida de otras actividades y negocios, como la industrial y la internacional.

El segundo semestre del año se ha visto señalado por la normalización progresiva de la situación de Banesto, empezando a surtir efecto las medidas de gestión implantadas en la primera mitad del ejercicio que han permitido un cambio en la tendencia de los resultados durante este período.

La recuperación de créditos dudosos, la racionalización de los sistemas de riesgos, la recuperación de depósitos de clientes, las medidas de control del gasto y las desinversiones paulatinas en activos y participaciones no estratégicas, son las actuaciones básicas que han permitido el comienzo de la recuperación de los resultados.

El efecto conjunto de los aspectos mencionados anteriormente, ha motivado en el Banco, el aumento del margen de intermediación en más de un 63% pasando de los 38.785 millones de pesetas obtenidos en el primer semestre, a los 63.515 millones del segundo, hasta completar los 102.300 millones del total año. De igual forma, el margen operacional crece un 39% variando entre los dos semestres de 58.669 a 81.669 millones de pesetas.

Los gastos generales de administración se ven reducidos de 65.479 a 64.300 millones de pesetas, que si se observa comparativamente con el ejercicio anterior supone un descenso de 17.066 millones de pesetas, equivalentes a un 11,6%. El resultado de explotación mejora sensiblemente entre los dos semestres, existiendo una diferencia positiva entre ambos de 24.177 millones de pesetas. Por último, y en términos de resultado neto, se ha pasado de una pérdida durante el primer semestre del ejercicio de 21.870 millones de pesetas, a un beneficio de 9.333, siendo esta línea de la cuenta de resultados claro exponente del cambio de tendencia experimentado.



006575197

CLASE 8ª

- 3 -

Si observamos las cifras consolidadas, las variaciones experimentadas serían muy similares considerando la consolidación por puesta en equivalencia del Banco Totta & Açores al 31 de diciembre de 1994.

Durante este ejercicio se han producido importantes hechos que permiten anticipar el fortalecimiento del modelo prioritario elegido de banca comercial en España. Junto con la disminución de la actividad internacional y la racionalización de las sucursales en el extranjero, hay que destacar la venta de Banesto Banco Shaw, S.A. y los compromisos adquiridos en relación con la participación en el Banco Totta & Açores portugués, que permitirán una importante liberación de recursos que contribuirán al crecimiento de la actividad nacional.

Asimismo, el Grupo ha continuado con el criterio de limitar el volumen de autocartera en poder de sociedades del Grupo. No obstante, con objeto de dar liquidez al mercado, posibilitar una cotización fluida y evitar oscilaciones bruscas en los cambios, determinadas sociedades del Grupo han adquirido 195.919 acciones, representativas del 0,03% del capital social del Banco al 31 de diciembre de 1994 por importe nominal de 78 millones de pesetas e importe efectivo de 195 millones de pesetas y han enajenado 1.018.181 acciones representativas del 0,17% del capital social del Banco al 31 de diciembre de 1994, por importe nominal de 407 millones de pesetas por un importe efectivo de 1.094 millones de pesetas. Al 31 de diciembre de 1994 tan solo una sociedad del Grupo poseía acciones de Banco Español de Crédito, S.A.: 1.769.000 acciones representativas del 0,29% del capital social del Banco con un coste contable de 708 millones de pesetas.

Por otro lado, el Grupo ha continuado con su política de optimización de sus importantes recursos tecnológicos. Los estudios realizados en esta dirección han permitido la reducción de los gastos de explotación así como plasmar estos esfuerzos en una mejor atención al cliente y la disposición de una superior información para la gestión.

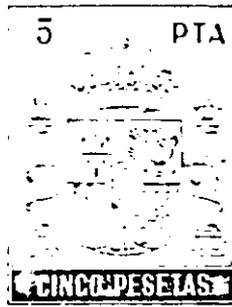
Desde el cierre del ejercicio hasta la fecha de formulación de este informe de gestión no han sucedido hechos significativos que necesiten desglose adicional en este documento.

Por todo lo anterior, los resultados obtenidos durante el ejercicio 1994 deben ser entendidos en el contexto de los dos periodos transcurridos durante el año, permitiendo de esta forma un correcto análisis de la evolución de los negocios y la situación de la Sociedad.

### **Perspectivas**

El próximo ejercicio debe venir caracterizado por la total normalización de la actividad del Grupo. En esta situación, se van a reforzar las medidas de gestión tomadas, estableciendo claras prioridades encaminadas a:

- Optimizar el modelo de Banca doméstica.



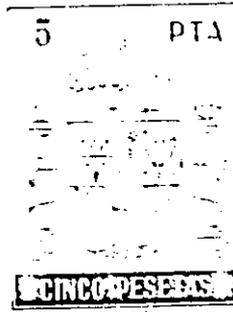
006575198

CLASE 8ª

- 4 -

- Recuperación de créditos dañados
- Mejora en la calidad del riesgo.
- Crecimiento selectivo de la inversión.
- Mejora sensible de los resultados de explotación.
- Contención de los gastos de explotación a través de un estricto control de los mismos.
- Desinversión en activos no estratégicos.
- Crecimiento del margen de explotación y de los resultados.

Todas las medidas emprendidas, junto con los extraordinarios recursos humanos y técnicos que el Grupo posee permitirán la consolidación del cambio de tendencia en los resultados observada en el segundo semestre del ejercicio 1994, fortaleciendo también la posición de Banesto como entidad de primer orden dentro del sistema financiero español.



006575199

CLASE 8ª

**PROPUESTA DE APLICACIÓN  
DEL RESULTADO  
DE BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO, S.A.**



006575200

CLASE 8.ª

### **PROPUESTA DE APLICACIÓN DEL RESULTADO**

El Consejo de Administración propone a la Junta General de Accionistas destinar el resultado negativo del ejercicio 1994 que es de 12.536.723.268 pesetas, a las Cuentas de Resultados del Ejercicios Anteriores.

Madrid, 17 de enero de 1995

---

I N F O R M E   A U D I T O R E S  
D E   C U E N T A S

---

## INFORME DE AUDITORÍA DE LAS CUENTAS ANUALES

A los Accionistas del  
Banco Español de Crédito, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales del BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO, S.A. y las cuentas anuales consolidadas del BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO, S.A. y de las SOCIEDADES DEPENDIENTES que integran, junto con el Banco, el GRUPO CONSOLIDADO BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO (véase Nota 3), que comprenden los correspondientes balances de situación al 31 de diciembre de 1994, las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, 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. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores del Banco presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas de los balances de situación, de las cuentas de pérdidas y ganancias y de los cuadros de financiación, además de las cifras del ejercicio 1994, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 1994. Con fecha 26 de julio de 1994, otros auditores emitieron su informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 1993, en el que expresaron una opinión con salvedades.
3. Según se indica en la Nota 2, de acuerdo con lo contemplado en el plan de saneamiento, el Banco ha destinado el importe de las ayudas recibidas del Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios a compensar, a través de Reservas, las pérdidas de ejercicios anteriores por 285.000 millones de pesetas. Simultáneamente, ha cargado a la citada cuenta de pérdidas de ejercicios anteriores el déficit existente en el fondo constituido por el Banco al 31 de diciembre de 1993 (27.200 millones de pesetas) para atender los compromisos por pensiones con su personal en activo a dicha fecha, en virtud de lo dispuesto en el punto 4 de la Norma Decimotercera de la Circular 4/1991 del Banco de España.
4. En nuestra opinión las cuentas anuales del ejercicio 1994 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Banco Español de Crédito, S.A. y del Grupo Consolidado Banco Español de Crédito al 31 de diciembre de 1994 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que, excepto por los cambios de criterio (con los que estamos de acuerdo) que se indican en el apartado "Uniformidad y Comparabilidad de la Información" de la Nota 3, guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
5. El informe de gestión adjunto del ejercicio 1994, contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Banco y del Grupo Consolidado Banco Español de Crédito, 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 1994. 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 y de cada una de las sociedades dependientes que integran el Grupo Consolidado Banco Español de Crédito.

ARTHUR ANDERSEN

  
María Elorza Trueba

27 de enero de 1995