

Banesto

COMISION NACIONAL DEL
MERCADO DE VALORES

26 ENE 1996

REGISTRO DE

Nº 1996

C.I.F. V
Registro de Acciones
Empresas
Nº 6356

BANCO ESPAÑOL DE CREDITO, S.A.

JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS

13 DE FEBRERO DE 1996



SECRETARÍA DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

S U M A R I O

CUENTAS ANUALES DE BANCO ESPAÑOL DE CREDITO, S.A.

INFORME DE GESTION DE BANCO ESPAÑOL DE CREDITO, S.A.

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

INFORME AUDITORES DE CUENTAS.



SECRETARÍA DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

CUENTAS ANUALES DE BANCO ESPAÑOL DE CREDITO, S.A.

BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO, S.A.

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994 (NOTAS 1.2.3.4 Y 5)
(Millones de Pesetas)

ACTIVO	1995	1994	PASIVO	1995	1994
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES:			ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 17):		
Caja	21.690	22.137	A la vista	30.313	46.216
Banco de España	50.272	21.192	A plazo o con preaviso	1.424.792	2.022.005
Otros bancos centrales	6	56	DÉBITOS A CLIENTES (Nota 18):	1.458.105	2.068.221
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 6)	71.970	43.385	Depósitos de ahorro:		
A la vista	1.135.700	1.531.959	A la vista	1.176.977	1.246.429
A plazo	39.195	71.787	A plazo	981.600	992.011
Otros créditos	1.347.640	1.228.897	Otros débitos:	25.584	17.586
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 8)	1.386.835	1.380.684	A la vista	667.192	440.427
A la vista	1.841.071	1.915.037	A plazo	2.851.353	2.696.453
ORIGINACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 9)	27.829	83.540	DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES (Nota 19):		
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 10)	1.860	3.118	Bonos y obligaciones en circulación	3.232	3.612
PARTICIPACIONES (Nota 11)	1.710	8.419	Pagares y otros valores	42.266	48.488
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 12)	92.030	128.788	OTROS PASIVOS	118.979	175.641
ACTIVOS INMATERIALES (Nota 13):			PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 20):		
Gastos de constitución y de primer establecimiento	5.760	11.739	Fondo de pensionistas	71.101	67.254
Otros gastos amortizables	5.760	11.739	Provisión para impuestos	57.630	78.958
ACTIVOS MATERIALES (Nota 14):			Otras provisiones	128.731	146.212
Terrenos y edificios de uso propio	48.100	47.679	FONDO PARA RIESGOS GENERALES		
Otros inmuebles	75.426	37.787	BENEFICIOS DEL EJERCICIO	20.195	
Mobiliario, instalaciones y otros	59.827	65.738	PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 21)	82.992	112.099
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO	183.353	151.199	CAPITAL SUSCRITO (Nota 22)	245.064	245.064
ACCIONES PROPIAS			PRIMAS DE EMISIÓN		
OTROS ACTIVOS (Nota 15)	50.897	65.398	RESERVAS (Nota 23)	23.358	23.354
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 16)	112.165	208.747	RESERVAS DE REVALORIZACIÓN		
PÉRDIDAS DEL EJERCICIO		12.537	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES (Nota 23)	(63.095)	(50.754)
TOTAL ACTIVO	4.911.180	5.444.590	TOTAL PASIVO	4.911.180	5.444.590
CUENTAS DE ORDEN (Nota 25)	1.190.581	1.077.476			

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

Las Notas 1 a 29 y los Anexos I, II y III descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 1995.



CLASE 8^a
SABENA



0D7584501



CLASE 8ª



0D7584502

BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO, S.A.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994 (NOTAS 1.2.3.4 Y 5)

(Millones de Pesetas)

DEBE	1995	1994	HABER	1995	1994
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 28)	305.676	310.303 (*)	INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 28)	465.177	411.111 (*)
COMISIONES PAGADAS	4.373	5.540	RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE (Nota 28):		
PÉRDIDAS POR OPERACIONES FINANCIERAS	-	6.549	De acciones y otros flujos de renta variable	44	47
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN (Nota 28):			De participaciones	298	216
De personal	89.670	89.885	De participaciones en el Grupo	2.408	1.234
Otros gastos administrativos	30.986	39.894	COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 28)	2.750	1.492
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES (Notas 13 y 14)	120.656	129.779	BENEFICIOS POR OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 28)	41.237	43.579
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	16.800	14.718	OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN (Nota 28)	4.124	-
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (Nota 8)	7.363	6.292	BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 28)	17.632	26.580
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS	9.596	6.342	PÉRDIDAS DEL EJERCICIO	-	12.537
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 28)	6.334	6.648	TOTAL HABER	536.392	518.730
BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS	17.396	32.559			
IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES (Nota 24)	20.195	-			
BENEFICIO DEL EJERCICIO	20.195	-			
TOTAL DEBE	536.392	518.730			

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

Las Notas 1 a 29 y los Anexos I, II y III descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias, correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 1995.



CLASE 8.^a
SANEAMIENTO



0D7584503

BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO, S.A.

MEMORIA

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO

EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995

(1) RESEÑA DEL BANCO

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. Su 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, al 31 de diciembre de 1995 el Banco dispone de 2.361 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. Por otra parte, a dicha fecha, el Banco no cuenta con agentes a los que les sea aplicable la Circular 5/1995, de Banco de España. Asimismo, el Banco cuenta, como soporte adicional a su actividad internacional, con 6 sucursales en el extranjero, 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. Una parte de estas empresas están integradas, en la Corporación Industrial y Financiera de Banesto, S.A. (véase Nota 2).

(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 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.



0D7584504

CLASE 8ª
SANEAM

2

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.
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.
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.
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.
5. Préstamo sin interés del Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios, (posteriormente transformado a tipos de interés bonificados, como se indica más 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 22) 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 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



0D7584505

CLASE 8ª
SANEAM

3

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, en favor de Banco Español de Crédito, S.A., a cualquier derecho derivado de la garantía mencionada.

En el ejercicio 1995 se han presentado, por antiguos Administradores del Banco Español de Crédito, S.A., sustituidos por acuerdo del Consejo Ejecutivo del Banco de España de fecha 28 de diciembre de 1993, unas demandas de impugnación de determinados acuerdos sociales adoptados por las Juntas Generales de Accionistas celebradas en el ejercicio 1994 que aprobaron, entre otros aspectos, el Plan de Saneamiento del Banco y las cuentas anuales del ejercicio 1993 del Banco y del Grupo. En opinión de los Administradores del Banco y de sus asesores legales, no se espera ningún efecto como consecuencia de dichas demandas.

Con objeto de dar cumplimiento a lo indicado en el punto 4 anterior del Plan de Saneamiento, durante el ejercicio 1994 el Banco efectuó la venta de diversos activos al Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios por importe de 482.170 millones de pesetas. Estos activos fueron 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 registraron durante el ejercicio 1994 con abono al capítulo "Resultados de Ejercicios Anteriores" del balance de situación al 31 de diciembre de 1994 adjunto, con objeto de compensar las pérdidas acumuladas existentes al 31 de diciembre de 1993, puesto que los Administradores del Banco entendieron que, prevaleciendo el principio de la imagen fiel, la ayuda recibida del Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios tuvo como finalidad compensar las pérdidas que se produjeron en el Banco en el ejercicio 1993.



0D7584506

CLASE 8.^a
SANEAMIENTO

4

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.

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 modificó la denominación y objeto social de Servicios de Aerotransportes Especiales, S.A. (entidad dependiente no consolidable en las cuentas anuales del Grupo Consolidado Banco Español de Crédito 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.

El Banco concedió a esta sociedad un crédito con un límite de 315.000 millones de pesetas, que se encuentra dispuesto al 31 de diciembre de 1995 por 208.019 millones de pesetas, con vencimiento en el momento de disolución de la sociedad y un tipo de interés al 31 de diciembre de 1995 del 3% (tasa interna de rentabilidad en la vida total del préstamo del 3,7%, aproximadamente). De acuerdo con lo indicado anteriormente, durante el ejercicio 1994, se traspasaron a esta sociedad activos dañados por un valor neto contable de 305.421 millones de pesetas, que incluían el valor contable de la participación que tenía 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 1995, el nivel de provisiones para insolvencias de sus activos crediticios morosos y dudosos era del 70,7%. Por otra parte, los posibles beneficios que obtenga la sociedad únicamente podrán ser traspasados al Banco con la previa autorización del Banco de España. Hasta el 31 de diciembre de 1995, no se han traspasado beneficios de la sociedad al Banco.

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 efectuó de la forma siguiente:



007584507

CLASE 8.^a
~~XXXX~~

5

	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	-	(244.125)	244.125	-
Reducción de capital social para compensación de pérdidas	(48.798)	-	48.798	-
Ampliación de capital social suscrita por el Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios	180.000	-	-	180.000
Subvención para compensar pérdidas en activos dañados comprados por el Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios	-	-	285.000	285.000
	245.064	-	-	245.064

(3) BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES Y DETERMINACIÓN DEL PATRIMONIO

Bases de presentación de las cuentas anuales-

Las cuentas anuales del Banco se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/1991 de Banco de España y sus sucesivas modificaciones de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Banco.

Las cuentas anuales del Banco correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 1995, que han sido formuladas por sus Administradores, se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas. No obstante, se estima que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios.

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.

Los datos correspondientes al ejercicio 1994 que se incluyen en esta Memoria se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.



0D7584508

CLASE 8ª

6

Determinación del patrimonio-

Debido a la aplicación de las normas en vigor para la presentación de las cuentas anuales de las entidades de crédito, para efectuar una evaluación del patrimonio neto del Banco al 31 de diciembre de 1995, hay que considerar los siguientes capítulos del balance de situación a dicha fecha adjunto:

	Millones de Pesetas
Capital suscrito (Nota 22)	245.064
Reservas (Nota 23)	23.358
Resultados de ejercicios anteriores (Nota 23)	(63.095)
Beneficios del ejercicio	20.195
Patrimonio neto contable	225.522

(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:

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.

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 1995, a excepción de:



0D7584509

CLASE 8ª
PERM

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 1995.
2. 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 1995, 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 al 31 de diciembre de 1995 surgen beneficios potenciales que figuran en el saldo del capítulo "Beneficios por Operaciones Financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1995 adjunta.

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 del ejercicio 1995, tomando para ello las cotizaciones publicadas por el Banco de 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.

El contravalor en pesetas de las partidas del activo y pasivo expresadas en moneda extranjera al 31 de diciembre de 1995, ascienden a 724.046 y 656.621 millones de pesetas, respectivamente.

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

Las cuentas a cobrar, que se reflejan, fundamentalmente, en los capítulos "Créditos sobre clientes" y "Entidades de Crédito" del activo del balance de situación al 31 de diciembre de 1995 adjunto, se contabilizan por el importe efectivo entregado o dispuesto por los deudores, salvo por lo que se refiere a los activos a descuento con



OD7584510

CLASE 8.^a
SACENA

8

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 del balance de situación al 31 de diciembre de 1995 adjunto.

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.

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 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" del balance de situación al 31 de diciembre de 1995 adjunto, salvo por lo que se refiere a las provisiones para cubrir las pérdidas que, en su caso, se puedan derivar de los riesgos de firma mantenidos por el Banco que se presentan en el saldo del epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" del pasivo del balance de situación al 31 de diciembre de 1995 adjunto (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 minorará 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).



OD7584511

CLASE 8.^a
SACADA

9

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 al 31 de diciembre de 1995 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, en el capítulo "Beneficios por Operaciones Financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1995 adjunta.
2. Los valores asignados a la cartera de inversión a vencimiento, que está integrada por aquellos valores que el Banco ha 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 una parte significativa, 312.000 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. Si de dicha comparación surgen minusvalías, éstas se registran con cargo a cuentas de periodificación salvo por el fondo de fluctuación residual existente dotado contra pérdidas y ganancias con anterioridad a la entrada en vigor de la Circular 6/1994, y si surgen plusvalías, éstas no se registran contablemente.

La plusvalía neta por comparación 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 1995, a 8.626 y 856 millones de pesetas, respectivamente (véanse Notas 6 y 9).

Si se hubiesen aplicado estos criterios de valoración durante los nueve primeros meses del ejercicio 1994, previos a la entrada en vigor de la Circular 6/1994 del Banco de España, las cuentas anuales del Banco correspondientes al ejercicio 1994 no se habrían visto afectadas significativamente.



0D7584512

CLASE 8.^a
AGENDA

10

e) Valores representativos de capital-

Los valores de renta variable se han valorado individualmente a su coste 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.

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

1. Valores cotizados en Bolsa (con porcentaje de participación inferior al 10%): cotización media del último trimestre o la del último día hábil del ejercicio 1995, la menor de las dos.
2. Valores no cotizados en Bolsa y valores cotizados en Bolsa con porcentaje de participación superior al 10%: 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 del balance de situación al 31 de diciembre de 1995 adjunto (véanse Notas 10, 11 y 12) y con fondos especiales (véase Nota 20).

Véanse en los Anexos I y II, las participaciones más significativas al 31 de diciembre de 1995.

f) Activos inmateriales-

Los gastos amortizables corresponden a gastos de software informático, que se amortizan linealmente en un período máximo de tres años, y a gastos de ampliación de capital que se amortizan linealmente en un período máximo de cinco años.

Las dotaciones efectuadas por estos conceptos con cargo a los resultados del ejercicio 1995, han ascendido a 4.908 millones de pesetas (véase Nota 13).

g) 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, básicamente, de los siguientes porcentajes:



0D7584513

CLASE 8.^a

11

	Porcentaje Anual de Amortización
Edificios de uso propio	2%
Mobiliario e instalaciones	7,5%
Equipos de oficina y mecanización	25%

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

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.

En el caso de que estos activos no sean enajenados o incorporados al inmovilizado funcional se dota una provisión en función del tiempo transcurrido desde su adquisición, la naturaleza del activo y/o las características de la tasación.

Las provisiones constituidas con cargo al capítulo "Quebrantos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias, se incluyen minorando el saldo del epígrafe "Activos Materiales, - Otros inmuebles" del balance de situación al 31 de diciembre de 1995 adjunto (véanse Notas 14 y 28).

h) Plan de pensiones-

De acuerdo con el Convenio Colectivo laboral vigente, el Banco tiene 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 el Banco a partir del 8 de marzo de 1980.

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 1995, ascendía a 99.737 millones de pesetas. Dicho pasivo actuarial se encuentra cubierto, en parte, por un fondo interno, por



OD7584514

CLASE 8ª
S.A.E.M.

12

importe al 31 de diciembre de 1995 de 17.045 millones de pesetas, (véase Nota 20) y el resto, 82.692 millones de pesetas, por sendas pólizas de seguros contratadas con compañías de seguros, ajenas al Grupo.

Las pólizas de seguros mencionadas anteriormente, garantizan los pagos futuros por complementos de pensiones correspondientes a las pensiones causadas hasta el 1 de agosto de 1994. Las pensiones causadas a partir de esta fecha pasan a estar cubiertas por el mencionado fondo interno.

Durante el ejercicio 1995 se han efectuado pagos a pensionistas, registrados con cargo a los fondos constituidos por importe de 1.017 millones de pesetas.

Pensiones no causadas-

Al 31 de diciembre de 1995, el valor actual de las pensiones devengadas por el personal en activo del Banco ascendía a 56.003 millones de pesetas. Dicho pasivo actuarial al 31 de diciembre de 1995 se encuentra cubierto, en parte, por una póliza de seguros de capital diferido por importe de 1.947 millones de pesetas, y el resto, 54.056 millones de pesetas, por un fondo interno que figura registrado en el saldo del epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Fondo de Pensionistas" del balance de situación al 31 de diciembre de 1995 adjunto (véase Nota 20).

Los estudios actuariales efectuados por una entidad de actuarios independiente que han servido de base para la valoración de los mencionados compromisos, se han realizado en bases individuales y se han 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.

Las dotaciones netas efectuadas por pensiones, causadas y no causadas, en el ejercicio 1995 ascendieron a 5.860 millones de pesetas, que se encuentran registradas en el saldo de los epígrafes "Intereses y Cargas Asimiladas" y "Gastos Generales de Administración - De personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1995 adjunta (véanse Notas 20 y 28).

i) Operaciones de futuro-

El Banco utiliza estos instrumentos tanto en operaciones de cobertura de sus posiciones patrimoniales, como en otras operaciones (véase Nota 26).

Estos instrumentos comprenden, entre otros, las compraventas de divisas no vencidas, las compraventas de valores no vencidas, los futuros financieros sobre valores y tipos de interés, el valor de ejercicio del instrumento financiero subyacente en opciones compradas y emitidas, los acuerdos sobre tipos de interés futuros -FRA-, las permutas financieras (de interés -IRS-, de interés en distintas divisas -crosscurrency swap- y de divisas -swap de divisas-).



CLASE 8ª
HACIENDA



0D7584515

Para el tratamiento contable específico de las operaciones en divisas, véase apartado b) de esta misma Nota.

De acuerdo con la normativa del Banco de España, las operaciones con estos productos, se recogerán en cuentas de orden, bien por los derechos y compromisos futuros que puedan tener repercusión patrimonial, bien por aquellos saldos que fueran necesarios para reflejar las operaciones aunque no hubiera incidencia en el patrimonio del Banco. Por tanto, el nocional de estos productos (valor teórico de los contratos) no expresa ni el riesgo total de crédito ni el de mercado asumido por el Banco. Por otra parte, las primas cobradas y pagadas por opciones vendidas y compradas, respectivamente, se contabilizarán entre las cuentas diversas como un activo patrimonial por el comprador y como un pasivo para el emisor.

Las operaciones cuya finalidad es eliminar o reducir significativamente los riesgos de cambio, de interés o de mercado, existentes en posiciones patrimoniales o en otras operaciones, se han considerado como de cobertura. En estas operaciones de cobertura, los beneficios o quebrantos generados se han periodificado de forma simétrica a los ingresos o costes de los elementos cubiertos.

Las operaciones que no son de cobertura contratadas en mercados organizados, también denominadas operaciones de negociación, se han valorado de acuerdo con su cotización, habiéndose registrado las variaciones en las cotizaciones íntegramente en la cuenta de pérdidas y ganancias. Por mercado organizado ha de entenderse cualquier mercado que disponga de un sistema de garantía de actualización diaria y de una cámara de compensación. En los mercados organizados, por tanto, el riesgo crediticio de estas operaciones queda minimizado.

Los resultados de las operaciones de negociación contratadas fuera de dichos mercados, no se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias hasta su liquidación efectiva. No obstante, se han efectuado valoraciones de las posiciones, habiéndose provisionado con cargo a resultados las pérdidas potenciales netas por cada clase de riesgo que, en su caso, han resultado de dichas valoraciones al 31 de diciembre de 1995. Las clases de riesgos que se consideran a estos efectos son el de tipo de interés, el de precio del activo subyacente y el de cambio.

j) 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.



007584516

CLASE 8ª

SABENA

14

k) *Impuesto sobre Sociedades-*

El gasto por Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio se calcula en función del resultado económico, antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiéndose éstas como las producidas entre la base imponible y el resultado contable, antes de impuestos, que no revierten en períodos 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 el crédito fiscal correspondiente a las bases imponibles negativas que se pusieron de manifiesto como consecuencia de las pérdidas que se produjeron en los ejercicios 1994 y 1993 y que podrían ser compensadas con beneficios futuros de acuerdo con la legislación vigente.

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 24). Para que estas deducciones sean efectivas, deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.

(5) **DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS**

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

	Millones de Pesetas
Beneficio neto del ejercicio 1995	20.195
Distribución:	
Compensación de pérdidas de ejercicios anteriores	20.195



OD7584517

CLASE 8ª
SANE

15

(6) DEUDAS DEL ESTADO

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

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Certificados de Banco de España	154.666	178.393
Cartera de Renta Fija:		
De negociación	14.947	156.644
De inversión ordinaria	513.372	756.324
De inversión a vencimiento	452.715	440.693
	981.034	1.353.661
Menos- Fondos de fluctuación de valores, neto de la cuenta de periodificación (Nota 4-d)	-	(55)
	1.135.700	1.531.999

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 se adquirieron certificados de depósito emitidos por el Banco de España por 201.450 millones de pesetas. 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., 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 1995, la práctica totalidad de estos activos, 154.662 millones de pesetas, habían sido cedidos temporalmente al Banco de España.

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:



CLASE 8.^a
HACIENDA



0D7584518

16

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
De negociación-		
Otras deudas anotadas cotizadas	14.947	156.644
	14.947	156.644
De inversión ordinaria-		
Letras del Tesoro	307.731	406.356
Otras deudas anotadas cotizadas	196.014	331.855
Otros títulos cotizados	645	948
Otros títulos no cotizados	8.982	17.165
	513.372	756.324
De inversión a vencimiento-		
Otras deudas anotadas cotizadas	452.715	440.693
	452.715	440.693

El tipo de interés medio anual de las Letras del Tesoro durante el ejercicio 1995 ha ascendido al 9,2%. 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 9,5% en el ejercicio 1995. De estos activos y de los adquiridos temporalmente, registrados en los capítulos "Entidades de Crédito" (véase Nota 7) y "Créditos sobre Clientes" (véase Nota 8) del balance de situación al 31 de diciembre de 1995 adjunto, se habían cedido un importe efectivo de 1.165.230 millones de pesetas, 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) del balance de situación adjunto.

Durante el ejercicio 1995, se produjeron traspasos de la cartera de negociación a la cartera de inversión ordinaria por un importe efectivo de 71.971 millones de pesetas, a su precio de mercado a la fecha del traspaso, deducido el cupón corrido.

Al 31 de diciembre de 1995, el valor en libros y 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" eran los siguientes:



OD7584519

CLASE 8ª

17

	Millones de Pesetas	
	Valor en Libros(*)	Valor de Mercado
Cartera de renta fija- De inversión ordinaria	502.289	507.710
De inversión a vencimiento	452.715	455.920

(*) Corresponde al valor contable en libros, deducido, en el caso de las Letras del Tesoro, los intereses no devengados.

Al 31 de diciembre de 1995, el desglose de este capítulo por plazos de vencimiento, 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	12.522	13.182	128.962	-	154.666
Cartera de Renta Fija- De negociación	-	1	617	14.329	14.947
De inversión ordinaria	136.599	269.374	328	107.071	513.372
De inversión a vencimiento	-	70.256	363.292	19.167	452.715
	149.121	352.813	493.199	140.567	1.135.700

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 suscribió 74.950 millones de pesetas y simultáneamente, como parte del acuerdo adoptado, recibieron como depósito un importe similar. Durante el ejercicio 1995 se han amortizado 8.183 millones de pesetas, quedando pendiente de amortizar al 31 de diciembre de 1995, 8.982 millones de pesetas, registrados en el saldo del epígrafe "Deudas del Estado- Cartera de Renta Fija- De inversión ordinaria" del balance de situación adjunto. 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 del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 1995.



007584520

CLASE 8ª
SALIDA

18

Al 31 de diciembre de 1995, el importe nominal de la Deuda del Estado afecta a determinados compromisos, propios o de terceros, ascendía a 16.443 millones de pesetas. 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 el ejercicio 1995, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas
Saldo al 1 de enero de 1995	55
Menos- Fondos disponibles	(55)
Saldo al 31 de diciembre de 1995	-

(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	
	1995	1994
Por moneda:		
En pesetas	919.661	930.469
En moneda extranjera	467.174	370.215
	1.386.835	1.300.684
Por naturaleza:		
A la vista-		
Cuentas mutuas y Efectos recibidos por aplicación	-	4.630
Cheques a cargo de entidades de crédito	22.022	27.327
Cámara de compensación	6.757	5.980
Otras cuentas	10.416	33.850
	39.195	71.787
Otros créditos-		
Depósitos a entidades de crédito y financieras	1.212.287	1.045.248
Adquisición temporal de activos (Nota 6)	132.943	183.109
Otras cuentas	2.410	540
	1.347.640	1.228.897
	1.386.835	1.300.684

Al 31 de diciembre de 1995, el Banco tenía concedido un préstamo subordinado de 1.300 millones de pesetas a Banesto Leasing, S.A., Entidad de Arrendamiento Financiero (véase Nota 12).



007584521

CLASE 8ª

19

A continuación se muestra el desglose por plazos de vencimiento, así como los tipos de interés al 31 de diciembre de 1995, 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	905.935	235.048	60.151	11.153	1.212.287	8,5%
Adquisición temporal de activos	123.712	9.231	-	-	132.943	9,6%
	1.029.647	244.279	60.151	11.153	1.345.230	

(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	
	1995	1994
Por moneda:		
En pesetas	1.647.834	1.594.448
En moneda extranjera	193.237	320.589
	1.841.071	1.915.037
Por sectores:		
Administraciones Públicas	50.137	36.772
Otros sectores residentes (*)	1.643.831	1.705.960
No residentes	278.457	300.483
Menos- Fondos de provisiones para insolvencias	(131.354)	(128.178)
	1.841.071	1.915.037

(*) Dentro del saldo de esta cuenta, al 31 de diciembre de 1995 y 1994 se incluye el crédito concedido a SCI Gestión, S.A., con un saldo dispuesto a dichas fechas de 208.019 y 298.604 millones de pesetas, respectivamente (véase Nota 2).

La concentración, por áreas geográficas, con no residentes, al 31 de diciembre de 1995 y 1994, era la siguiente:



CLASE 8.^a
SACEN



007584522

20

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Resto Comunidad Europea	148.300	162.459
Estados Unidos de Norteamérica	30.938	45.034
Resto OCDE	1.079	11.321
Iberoamérica	51.260	42.067
Resto del mundo	46.880	39.602
	278.457	300.483

A continuación se indica el desglose de los créditos sobre clientes al 31 de diciembre de 1995 y 1994 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	
	1995	1994
Por plazo de vencimiento:		
Hasta 3 meses	812.024	876.125
Entre 3 meses y 1 año	286.275	242.635
Entre 1 año y 5 años	606.479	623.629
Más de 5 años	267.647	300.826
	1.972.425	2.043.215
Por modalidad y situación del crédito:		
Cartera comercial	231.974	197.926
Efectos financieros	7.072	15.887
Deudores con garantía real	364.217	355.787
Adquisición temporal de activos	20.676	2.514
Otros deudores a plazo	1.119.492	1.194.896
Deudores a la vista y varios	82.172	121.564
Activos dudosos	146.822	154.641
	1.972.425	2.043.215

Al 31 de diciembre de 1995, no existen créditos sobre clientes de duración indeterminada, por importes significativos.

El importe de los anticipos y créditos concedidos por el Banco al 31 de diciembre de 1995, al conjunto de los miembros del Consejo de Administración del Banco, asciende a 345 millones de pesetas, que devengan un tipo de interés medio anual del 4,1% y tienen un vencimiento medio de 8 años. Las amortizaciones de dichos préstamos durante el ejercicio 1995 han ascendido a 38 millones de pesetas. Asimismo, al 31 de diciembre de 1995, actúan como garantes en otros riesgos crediticios por importe de 244 millones de pesetas.



007584523

CLASE 8ª

PAGINA

21

Al 31 de diciembre de 1995, el Banco tenía registrados créditos por importe de 33.821 millones de pesetas, correspondientes a la financiación concedida a los empleados del Banco para la adquisición de sus acciones. Esta financiación fue concedida inicialmente a un tipo de interés del 7% anual; durante el ejercicio 1994, el Banco procedió 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 1995, el importe total de estas financiaciones y garantías ascendía a 23.358 millones de pesetas, para las que, de acuerdo con los artículos 75, 79, 80 y 81 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, se ha constituido una reserva indisponible equivalente al valor contable de las financiaciones y garantías señaladas (véase Nota 23).

Fondos de provisiones para insolvencias-

El movimiento que se ha producido en el saldo de estos fondos durante el ejercicio 1995, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas
Saldo al 1 de enero de 1995	128.178
Más- Dotación neta del ejercicio:	
Dotación del ejercicio	55.175
Fondos disponibles	(43.766)
	11.409
Menos- Cancelaciones por fallidos y otros	(8.233)
Saldo al 31 de diciembre de 1995	131.354

Los activos en suspenso recuperados durante el ejercicio 1995 han ascendido a 1.969 millones de pesetas, y se presentan deduciendo del saldo del capítulo "Amortización y Provisiones para Insolvencias" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1995 adjunta.

(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:



CLASE 8ª

Página



007584524

22

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Por moneda:		
En pesetas	12.458	54.336
En moneda extranjera	15.414	30.052
	27.872	84.388
Por cotización:		
Títulos cotizados	10.739	45.287
Títulos no cotizados	17.133	39.101
	27.872	84.388
Por naturaleza:		
Fondos Públicos	40	2.530
Pagarés y efectos	-	14.386
Bonos y obligaciones	4.581	5.485
Pagarés de empresa	469	3.489
Otros valores	22.782	58.498
	27.872	84.388
Por sectores:		
Administraciones Públicas	40	2.530
De entidades oficiales de crédito	3.351	31.416
De otras entidades de crédito residentes	4.283	5.112
De otros sectores residentes	4.784	8.974
De no residentes	15.414	36.356
	27.872	84.388
Menos- Fondos de fluctuación de valores, neto de la cuenta de periodificación (véase Nota 4-d)	(43)	(848)
	27.829	83.540

Al 31 de diciembre de 1995, 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, así como su valor de mercado a dicha fecha, es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	Valor en Libros	Valor de Mercado
Obligaciones y otros valores de renta fija-		
De inversión ordinaria	24.347	25.292
De inversión a vencimiento	3.482	3.393



0D7584525

CLASE 8ª
SALDO

23

El tipo de interés medio ponderado anual de los valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 1995 era de un 9,8%. 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 no es significativo.

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

Del total de la cartera de valores de renta fija al 31 de diciembre de 1995, 12.144 millones de pesetas, vencen durante el ejercicio 1996.

Durante el ejercicio 1995, el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 1995, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas
Saldo al 1 de enero de 1995	84.388
Compras	31.268
Ventas y amortizaciones	(87.784)
Saldo al 31 de diciembre de 1995	27.872

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante el ejercicio 1995, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas
Saldo al 1 de enero de 1995	848
Más- Dotación neta del ejercicio	7
Menos- Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros	(812)
Saldo al 31 de diciembre de 1995	43

(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 es inferior al 3% en el caso de sociedades con cotización oficial en Bolsa, y al 20% en el caso de sociedades no cotizadas en Bolsa, así como las participaciones en fondos de inversión mobiliaria. Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, 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:



CLASE 8ª
SALIDA



24

007584526

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Por moneda:		
En pesetas	2.248	3.776
En moneda extranjera	454	814
	2.702	4.590
Por cotización:		
Títulos cotizados	326	52
Títulos no cotizados	2.376	4.538
	2.702	4.590
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(842)	(1.472)
	1.860	3.118

En los saldos anteriores, no existen inversiones significativas en entidades de crédito al 31 de diciembre de 1995.

Durante el ejercicio 1995, el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 1995, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas
Saldo al 1 de enero de 1995	4.590
Compras	2.661
Ventas	(4.549)
Saldo al 31 de diciembre de 1995	2.702

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante el ejercicio 1995, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas
Saldo al 1 de enero de 1995	1.472
Más- Dotación neta del ejercicio	115
Menos- Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros	(745)
Saldo al 31 de diciembre de 1995	842



CLASE 8ª
S.A.B.A.



0D7584527

(11) PARTICIPACIONES

Este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 1995 y 1994 adjuntos, recoge los derechos sobre el capital de las sociedades asociadas mantenidos por el Banco, es decir sobre aquellas sociedades que, sin formar parte de su grupo económico, mantienen con el Banco una vinculación duradera, de acuerdo con la Circular 4/1991 del Banco de España.

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, 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	
	1995	1994
Por moneda:		
En pesetas	2.187	5.359
En moneda extranjera	-	6.102
	2.187	11.461
Por cotización:		
Títulos cotizados	-	925
Títulos no cotizados	2.187	10.536
	2.187	11.461
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(477)	(3.042)
	1.710	8.419

En el Anexo II 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 adjunto durante el ejercicio 1995, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas
Saldo al 1 de enero de 1995	11.461
Compras	111
Ventas	(9.385)
Saldo al 31 de diciembre de 1995	2.187

La mayor parte de las ventas efectuadas en el ejercicio 1995 corresponden, básicamente, a las enajenaciones de varias sociedades instrumentales extranjeras en relación con las operaciones de venta de participaciones realizadas por el Banco (véase Nota 12).



CLASE 8ª
SAZCA



007584528

26

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante el ejercicio 1995, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas
Saldo al 1 de enero de 1995	3.042
Más- Dotación neta del ejercicio	224
Menos- Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros	(2.789)
Saldo al 31 de diciembre de 1995	477

(12) PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

Este capítulo del balance de situación adjunto recoge la inversión en sociedades del Grupo consolidable, o no consolidables por no estar su actividad directamente relacionada con la del Grupo económico. En el Anexo I se indican los porcentajes de participación, directa e indirecta, y otra información relevante de dichas sociedades.

Al 31 de diciembre de 1995, no existían ampliaciones de capital en período de suscripción en ninguna filial significativa.

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, 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 el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Por moneda:		
En pesetas	110.425	89.722
En moneda extranjera	20.191	65.871
	130.616	155.593
Por cotización:		
Títulos cotizados	26.159	22.453
Títulos no cotizados	104.457	133.140
	130.616	155.593
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(38.586)	(26.805)
	92.030	128.788



0D7584529

CLASE 8ª

27

Al 31 de diciembre de 1995, los saldos anteriores del balance de situación adjunto, incluyen inversiones mantenidas en entidades de crédito por importe de 38.263 millones de pesetas. Dichas participaciones en entidades de crédito se incluyen en el Anexo I.

A continuación se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo del balance de situación durante el ejercicio 1995, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

	Millones de Pesetas
Saldo al 1 de enero de 1995	155.593
Compras	34.984
Ventas	(59.961)
Saldo al 31 de diciembre de 1995	130.616

En abril de 1995, el Banco efectuó una Oferta Pública de Adquisición de Acciones (O.P.A.) sobre las acciones de la Corporación Industrial y Financiera de Banesto, S.A. no poseídas por su Grupo Económico (véase Nota 2), a razón de dos acciones del Banco y 200 pesetas, por cada acción de la mencionada entidad. En octubre de 1995, el Banco vendió las acciones adquiridas a través de dicha O.P.A. a Grupo Financiero Banesto, S.A. (véase Anexo I) a su valor neto contable.

La práctica totalidad de las restantes adiciones realizadas durante el ejercicio 1995, corresponde a aportaciones de capital efectuadas por el Banco a sociedades participadas.

El 28 de diciembre de 1994 se formalizó un preacuerdo de venta de la participación del Banco y de su Grupo en el Grupo Banco Totta & Açores a un inversor privado portugués, estando condicionada la venta en firme a ser autorizada la operación por el 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. Dichas condiciones fueron cumplidas, obteniéndose la autorización y la dispensa señaladas, formalizándose el acuerdo de venta el 26 de abril de 1995. El precio de venta establecido se cobraría en diversos plazos hasta diciembre de 1997. No obstante, en diciembre de 1995 ha sido satisfecha en efectivo la totalidad de la deuda. Como resultado de esta venta se han obtenido plusvalías netas, que se encuentran registradas en el capítulo "Beneficios extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1995 adjunta (véase Nota 28).



OD7584530

CLASE 8ª

28

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 Banco Español de Crédito, S.A. 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 mencionada fusión, ha adquirido al Banco su participación en el Fénix Español, S.A., previamente adquirida por éste a otras entidades por el mismo importe.

Adicionalmente, de acuerdo con las estipulaciones contractuales, ambas partes tenían la opción de realizar un intercambio accionario por el cual, el Banco entregaría al Grupo SCAGF la participación que Corporación Banesto Internacional B.V. (sociedad participada en el ejercicio 1994) poseía en La Unión y El Fénix Español, S.A. de Seguros y Reaseguros, recibiendo el Banco de Grupo SCAGF 2.361.867 acciones del Banco Español de Crédito, S.A., acciones representativas del 50% de la sociedad Banesto Seguros, S.A. y 64.000 acciones de Societé Centrale des Assurances Generales de France. En junio de 1995 se ha realizado el mencionado intercambio accionario y adicionalmente, el Banco ha adquirido a sociedades del Grupo sus participaciones en Banesto Seguros, S.A. por su valor neto contable, pagándose al contado. Como resultado del intercambio accionario indicado anteriormente y de las adquisiciones señaladas, al 31 de diciembre de 1995, la participación del Banco en Banesto Seguros, S.A. es del 100% (véase Anexo I).

En noviembre de 1995, el Banco efectuó una oferta Pública de Adquisición de Acciones (O.P.A.) sobre las acciones de Banco del Desarrollo Económico Español, S.A. (véase Anexo I) no poseídas por el Banco, a razón de 14.954 pesetas por cada acción de la mencionada entidad. Como resultado de la O.P.A., al 31 de diciembre de 1995, la participación del Banco en dicha entidad es del 99,63%.

En diciembre de 1995, el Banco adquirió a Banco del Desarrollo Económico Español, S.A. su participación del 99,99% en Banesto Fondos, S.A., Entidad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, a su valor teórico-contable (véase Anexo I)

En enero de 1996, la Junta General Extraordinaria de Accionistas de Banesto Leasing, S.A., Entidad de Arrendamiento Financiero, aprobó la disolución sin liquidación de la sociedad y cesión global del activo y del pasivo al Banco, como accionista único.

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante el ejercicio 1995, se indica a continuación:



0D7584531

CLASE 8ª

FALSA

29

	Millones de Pesetas
Saldo al 1 de enero de 1995	26.805
Más- Dotación neta del ejercicio	6.110
Más- Traspaso desde otros fondos especiales (Nota 20)	5.671
Saldo al 31 de diciembre de 1995	38.586

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

De acuerdo con la legislación vigente y las normas contenidas en la Circular 4/1991 del Banco de España, los Administradores del Banco como cabecera de Grupo, formulan cuentas anuales consolidadas. Al 31 de diciembre de 1995, el efecto de las cuentas anuales consolidadas del Grupo Consolidado Banco Español de Crédito, en comparación con las cuentas anuales individuales del Banco, supone incrementar las pérdidas de ejercicios anteriores y el beneficio del ejercicio 1995 en 12.164 y 524 millones de pesetas, respectivamente, así como un incremento de los activos de 197.959 millones de pesetas.

(13) ACTIVOS INMATERIALES

Durante el ejercicio 1995, el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 1995 adjunto, ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas		
	Software Informático	Gastos de Ampliación de Capital	Total
Saldos al 1 de enero de 1995	4.170	7.569	11.739
Retiros	(1.071)	-	(1.071)
Amortizaciones	(2.856)	(2.052)	(4.908)
Saldos al 31 de diciembre de 1995	243	5.517	5.760

(14) ACTIVOS MATERIALES

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



0D7584532

CLASE 8ª
SALIDA

30

BANCO	Millones de Pesetas			
	Terrenos y Edificios de Uso Propio	Otros Inmuebles(*)	Mobiliario, Instalaciones y Otros	Total
Coste regularizado y actualizado- Saldos al 1 de enero de 1995	55.588	46.635	116.899	219.122
Adiciones	1.184	53.229	5.435	59.848
Retiros	(279)	(6.307)	(498)	(7.084)
Saldos al 31 de diciembre de 1995	56.493	93.557	121.836	271.886
Amortización acumulada y provisiones (Nota 4-g)- Saldos al 1 de enero de 1995	7.909	8.853	51.161	67.923
Dotaciones	508	9.735	11.266	21.509
Retiros	(24)	(457)	(418)	(899)
Saldos al 31 de diciembre de 1995	8.393	18.131	62.009	88.533

(*) El 84% del saldo "Coste regularizado y actualizado" y el 93% del saldo "Amortización acumulada y provisiones", aproximadamente, corresponde, a los activos materiales adquiridos por aplicación de otros activos (véanse Notas 4-g y 28).

Al 31 de diciembre de 1995, el Banco no tiene contraídos derechos sobre bienes tomados en régimen de arrendamiento financiero.

El Banco actualizó su inmovilizado material al amparo de la Ley 9/1983, de 13 de julio, y de otras disposiciones legales anteriores.

(15) OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, el detalle del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Hacienda Pública	15.636	16.860
Opciones adquiridas	511	621
Otros conceptos	34.750	47.917
	50.897	65.398



0D7584533

CLASE 8.^a
SAZONA

31

(16) CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, la composición de estos capítulos del activo y del pasivo de los balances de situación adjuntos, es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Activo:		
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento	94	116
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	91.589	153.620
Gastos pagados no devengados	744	1.602
Otras periodificaciones	19.738	53.409
	112.165	208.747
Pasivo:		
Productos anticipados de inversiones tomadas a descuento	14.141	2.353
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	68.740	104.096
Gastos devengados no vencidos	10.507	11.197
Otras periodificaciones	25.591	57.995
	118.979	175.641

(17) ENTIDADES DE CRÉDITO-PASIVO

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, 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



0D7584534

32

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Por moneda:		
En pesetas	1.152.685	1.675.876
En moneda extranjera	305.420	392.345
	1.458.105	2.068.221
Por naturaleza:		
A la vista-		
Cuentas mutuas	918	-
Cámara de compensación	2.589	1.335
Otras cuentas	29.806	44.881
	33.313	46.216
A plazo o con preaviso-		
Banco de España:		
Dispuesto en cuenta de crédito (Nota 6)	18.675	17.182
Cesión temporal de activos al Banco de España (Nota 6)	507.858	600.001
	526.533	617.183
Cuentas a plazo	681.328	725.657
Cesión temporal de activos (Nota 6)	189.020	603.126
Otras cuentas	27.911	76.039
	1.424.792	2.022.005
	1.458.105	2.068.221

Al 31 de diciembre de 1995, del saldo de la cuenta "Dispuesto en cuenta de crédito", 8.975 millones corresponden 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 tiene 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 1995 y 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 1995, el límite asignado por el Banco de España al Banco para el sistema de créditos de regulación de liquidez con garantía de fondos públicos (véase Nota 6), ascendía a 12.742 millones de pesetas, dispuesto a dicha fecha en 9.700 millones de pesetas.

A continuación se indica el desglose por plazos de vencimiento al 31 de diciembre de 1995, 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:



007584535

CLASE 8ª

33

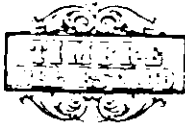
	Millones de Pesetas					Tipo de Interés al Cierre del Ejercicio
	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 Año y 5 Años	Más de 5 Años	Total	
Banco de España:						
Dispuesto en cuenta de crédito	8.596	8.843	1.229	7	18.675	8,0%
Cesión temporal de activos al Banco de España	507.858	-	-	-	507.858	8,9%
Cuentas a plazo	226.968	139.360	315.000	-	681.328	6,5%
Cesión temporal de activos	163.290	25.730	-	-	189.020	9,3%
Otras cuentas	-	27.911	-	-	27.911	7,9%
	906.712	201.844	316.229	7	1.424.792	

(18) DÉBITOS A CLIENTES

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, 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	
	1995	1994
Por moneda:		
En pesetas	2.602.330	2.448.827
En moneda extranjera	249.023	247.626
	2.851.353	2.696.453
Por sectores:		
Administraciones públicas	62.745	65.371
Otros sectores residentes	2.279.081	2.228.486
No residentes	509.527	402.596
	2.851.353	2.696.453

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, la composición por áreas geográficas del saldo que figura registrado en el epígrafe "No residentes" del cuadro anterior, era la siguiente:



0D7584536

CLASE 8ª
PASIVA

34

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Resto Comunidad Europea	279.352	124.254
Estados Unidos de Norteamérica	74.622	147.919
Resto OCDE	45.882	50.697
Iberoamérica	70.023	60.242
Resto del mundo	39.648	19.484
	509.527	402.596

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

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Cuentas corrientes	489.713	509.106
Cuentas de ahorro	559.513	618.907
Imposiciones a plazo	761.286	772.129
Cesión temporal de activos (Notas 6 y 7)	468.352	323.767
Otras cuentas	217	4.577
	2.279.081	2.228.486

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" del balance de situación al 31 de diciembre de 1995 adjunto, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas
Depósitos de ahorro - A plazo-	
Hasta 3 meses	413.567
Entre 3 meses y 1 año	539.107
Entre 1 año y 5 años	28.249
Más de 5 años	677
	981.600
Otros débitos - A plazo-	
Hasta 3 meses	229.006
Entre 3 meses y 1 año	336.860
Entre 1 años y 5 años	101.326
	667.192



007584537

CLASE 8ª

35

Al 31 de diciembre de 1995, el desglose por vencimientos de los saldos de los epígrafes anteriores es el siguiente:

	Millones de Pesetas
Depósitos de ahorro - A plazo-	
Hasta 3 meses	597.564
Entre 3 meses y 1 año	358.105
Entre 1 año y 5 años	25.771
Más de 5 años	160
	981.600
Otros débitos - A plazo-	
Hasta 3 meses	198.840
Entre 3 meses y 1 año	344.683
Entre 1 año y 5 años	123.669
	667.192

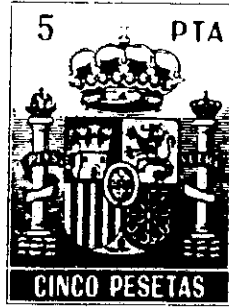
(19) DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES

Al 31 de diciembre de 1995, la composición del saldo de este capítulo del balance de situación adjunto, corresponde a pagarés emitidos por el Banco con vencimiento en el ejercicio 1996 y un tipo de interés medio anual del 6,7%.

(20) PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

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

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Fondo de pensionistas (Nota 4-h)	71.101	67.254
Otras provisiones-		
Provisión para insolvencias para riesgos de firma (Nota 4-c)	1.077	1.129
Otros fondos	56.553	77.829
	57.630	78.958
	128.731	146.212



0D7584538

CLASE 8ª

30

El saldo de la cuenta "Otros fondos" corresponde a provisiones constituidas tanto para corregir la valoración de activos, como para prevenir pasivos o cargas contingentes con carácter específico.

El movimiento que se ha producido en el saldo del capítulo "Provisiones para riesgos y cargas" del balance de situación adjunto durante el ejercicio 1995, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	Fondo de Pensionistas	Otras Provisiones
Saldos al 1 de enero de 1995	67.254	78.958
Dotación neta con cargo a resultados del ejercicio (Notas 4-h y 28)	5.860	5.323
Menos-		
Pagos a pensionistas (Nota 4-h)	(1.017)	-
Traspaso a "Otras provisiones"	(996)	996
Traspasos a fondo de fluctuación de valores (véase Nota 12)	-	(5.671)
Cancelaciones por saneamientos y otros	-	(21.976)
Saldos al 31 de diciembre de 1995	71.101	57.630

(21) PASIVOS SUBORDINADOS

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



007584539

CLASE 8ª

37

Entidad Emisora	Millones de Pesetas		Divisa	Importe en Divisa (Millones)	Tipo de Interés	Fecha de Vencimiento
	1995	1994				
Banco Español de Crédito, S.A.:						
Préstamo subordinado	-	2.500	Pesetas	-	15,25%	Marzo 1995
Préstamo subordinado	7.000	7.000	Pesetas	-	Mibor + 0,75%	Vencimientos trimestrales hasta marzo 1999
Préstamo subordinado	1.024	2.384	Pesetas	-	12,7%	Diciembre 1998
Bonos subordinados	10.500	10.500	Pesetas	-	12,75%	Enero 1998
Banesto Finance, Ltd. (*):						
Depósito subordinado	-	19.761	Dólares	150	Libor semestral + 0,9%	Diciembre 1995
Depósito subordinado	12.141	13.174	Dólares	100	7,8% los cinco primeros años y Libor semestral + 1,5% posteriormente	Mayo 2002
Depósito subordinado	21.975	23.845	Dólares	181	Libor trimestral + 0,5% para el primer año y entre 0,875% y 1,4% posteriormente	Perpetua
Depósito subordinado	12.141	13.174	Dólares	100	Libor semestral + 1,5%	Abril 2003
Banesto Delaware, Ltd. (*):						
Depósito subordinado	18.211	19.761	Dólares	150	8,25%	Julio 2002
	82.992	112.099				

(*) El depositario de los fondos obtenidos es Banco Español de Crédito, S.A.

El importe total cargado a resultados como coste de las financiaciones subordinadas en el ejercicio 1995, ascendió a 8.823 millones de pesetas.

(22) CAPITAL SUSCRITO

Al 31 de diciembre de 1995, el capital social del Banco Español de Crédito, S.A., 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. A dicha fecha, el Banco no tenía acciones propias en sus registros contables.

Durante el ejercicio 1995 no se ha producido movimiento en el capital social del Banco.

Al 31 de diciembre de 1995, el accionista mayoritario del Banco era el Grupo Santander, que poseía el 53,18% de participación en el capital social del Banco.

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.



0D7584540

CLASE 8ª

38

La Junta General Ordinaria de Accionistas del Banco celebrada el 15 de febrero de 1995, autorizó al Consejo de Administración para la adquisición derivativa de acciones propias por el Banco y sus filiales, dentro de los límites legalmente establecidos y durante un plazo máximo de dieciocho meses desde la fecha de dicha Junta General Ordinaria de Accionistas.

(23) RESERVAS Y RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES

Durante el ejercicio 1995, el movimiento que se ha producido en los saldos de estos capítulos del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 1995, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas		
	Reserva Indisponible	Resultados de ejercicios Anteriores	Total Reservas y Resultados de Ejercicios Anteriores
Saldos al 1 de enero de 1995	23.554	(50.754)	(27.200)
Distribución del resultado del ejercicio anterior	-	(12.537)	(12.537)
Variaciones en Reservas por préstamos concedidos a terceros para adquisición de acciones del Banco	(196)	196	-
Saldos al 31 de diciembre de 1995	23.358	(63.095)	(39.737)

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 y del Real Decreto 1245/1995 del 14 de julio, 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.

De acuerdo con lo establecido en la Norma Quinta de la Circular 5/1993, de Banco de España, al integrarse el Grupo Consolidado Banco Español de Crédito en otro Grupo consolidable de entidades de crédito, el Grupo Santander (véase Nota 22), además del



0D7584541

CLASE 8ª

39

cumplimiento al citado nivel consolidado, 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. Al 31 de diciembre de 1995, los recursos netos computables del Banco exceden de los requerimientos mínimos exigidos por la citada Ley.

Reserva indisponible-

De acuerdo con los artículos 75, 79, 80 y 81 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, el Banco tiene constituida una reserva indisponible por importe equivalente al de la asistencia financiera prestada a terceros para la adquisición de sus acciones, u otras operaciones financieras con garantía de las mismas. Dicha reserva será de libre disposición cuando desaparezcan las circunstancias que han obligado a su constitución.

(24) SITUACIÓN FISCAL

El saldo del epígrafe "Débitos a Clientes - Otros Débitos" del balance de situación al 31 de diciembre de 1995 adjunto, 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 1995.

De acuerdo con las directrices del Banco de España y con criterios de prudencia, en los ejercicios 1994 y 1993, el Banco no registró 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 acreditó bases imponibles negativas en los ejercicios 1994 y 1993 por importe total de 161.590 millones de pesetas que podrán ser compensadas con bases imponibles positivas de los ejercicios que concluyan en los siete años inmediatos y sucesivos al de su acreditación (en aplicación de la Ley 43/1995 del Impuesto sobre Sociedades).

El Banco acreditó en 1994 y 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, ascendió a 1.855 millones de pesetas, y la misma se condiciona al cumplimiento de los requisitos exigidos al efecto por la normativa vigente.

A continuación se muestra la conciliación entre el resultado contable y el resultado a efectos impositivos al 31 de diciembre de 1995:



CLASE 8ª

S.A.



007584542

40

	Millones de Pesetas
Resultado contable	20.195
Diferencias permanentes:	
Aumentos	81.689
Disminuciones	(59.439)
Base imponible (Resultado Fiscal)	42.445

Las deducciones por inversiones correspondientes al ejercicio 1995 que serán acreditadas por el Banco ascenderán a 264 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 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 del ejercicio 1995.

El Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios responderá frente al adjudicatario, Banco Santander, S.A. (véase Nota 22) 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 imposables 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 en favor de Banco Español de Crédito, S.A. Por consiguiente, y en aplicación de la garantía que presta el Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios frente al adjudicatario, no se considerarán pasivos fiscales los derivados, en su caso, de la Inspección fiscal en curso que se está produciendo en el Banco para los ejercicios 1990 a 1994.

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.



0D7584543

CLASE 8.^a

41

(25) CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, este capítulo de los balances de situación adjuntos incluye, entre otros conceptos, los principales compromisos y contingencias contraídos por el Banco en el curso normal de sus operaciones, con el siguiente detalle:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Pasivos contingentes:		
Redescuentos, endosos y aceptaciones	1	-
Activos afectos a diversas obligaciones	66	1.101
Fianzas, avales y cauciones	395.524	410.386
Otros	30.010	29.949
	425.601	441.436
Compromisos:		
Disponibles por terceros-		
Por entidades de crédito	141.173	211.475
Por el sector Administraciones Públicas	44.803	20.856
Por otros sectores residentes	400.472	397.851
Por no residentes	12.412	4.309
	598.860	634.491
Otros compromisos	66.120	1.549
	664.980	636.040
	1.090.581	1.077.476

(26) OPERACIONES DE FUTURO

En el siguiente cuadro se muestran, al 31 de diciembre de 1995 y 1994, el desglose de importes nominales o contractuales por tipos de productos financieros derivados, contratados por el Banco en el transcurso de su actividad y no vencidos a dichas fechas:



OD7584544

CLASE 8ª
SALVADA

42

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Compra-ventas de divisas no vencidas:		
Compras	1.476.868	2.308.515
Ventas	1.064.066	1.856.782
Compra-ventas de activos financieros:		
Compras	274.180	68.626
Ventas	251.432	76.639
Futuros sobre valores y tipos de interés:		
Comprados	138.523	163.143
Vendidos	90.633	375.275
Opciones:		
Sobre valores-		
Compradas	11.902	48.492
Emitidas	10.000	32.660
Sobre tipos de interés-		
Compradas	12.687	48.069
Emitidas	-	122.000
Sobre divisas-		
Compradas	9.704	29.611
Emitidas	7.819	28.494
Otras operaciones sobre tipos de interés:		
Acuerdos sobre tipos de interés futuro (FRA)	625.605	644.784
Permutas financieras sobre tipos de interés (IRS'S)	880.734	2.337.476

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, 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 (véase Nota 4-i).

(27) **OPERACIONES CON SOCIEDADES DEL GRUPO CONSOLIDADO BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO, DEL GRUPO SANTANDER Y ASOCIADAS**

El detalle de los saldos más significativos mantenidos por el Banco al 31 de diciembre de 1995 con las sociedades del Grupo Consolidado Banco Español de Crédito y con las restantes sociedades del Grupo Santander (véase Nota 22) y asociadas, se muestra a continuación:



OD7584545

CLASE 8ª
S.A. S.A.

43

	Millones de Pesetas	
	Grupo Consolidado Español de Crédito	Resto Grupo Santander y Asociadas
Activo-		
Entidades de crédito	148.307	104.561
Créditos sobre clientes	113.991	294.679 (*)
	262.298	399.240
Pasivo-		
Entidades de crédito	35.024	95.425
Débitos a clientes	62.444	12.711
Pasivos subordinados	55	-
	97.523	108.136
Cuentas de orden-		
Pasivos contingentes	1.330	26.155
Compromisos	41.004	20.977
	42.334	47.132
Pérdidas y ganancias-		
Debe:		
Intereses y cargas asimiladas	7.197	504
Comisiones pagadas	221	-
Haber:		
Intereses y rendimientos asimilados	17.852	11.102
Rendimientos de la cartera variable	2.687	17
Comisiones percibidas	2.747	441

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

(28) CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

En relación con la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1995 adjunta, a continuación se indica determinada información relevante:

a) Distribución geográfica-

La distribución geográfica de los principales capítulos que componen la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1995 adjunta, efectuada en base al país en que están localizadas las sucursales del Banco que los originan, es la siguiente:



007584546

CLASE 8ª

44

	Millones de Pesetas
Intereses y rendimientos asimilados-	
España	446.041
Resto de Europa	15.343
América	3.793
	465.177
Rendimiento de la cartera de renta variable-	
España	2.750
Comisiones percibidas-	
España	40.863
Resto de Europa	156
América	218
	41.237
Otros productos de explotación-	
España	7.439
Resto de Europa	28
América	5
	7.472
Intereses y cargas asimiladas-	
España	318.707
Resto de Europa	14.229
América	2.740
	335.676
Beneficios (netos) por operaciones financieras-	
España	3.956
Resto de Europa	225
América	(57)
	4.124

b) *Naturaleza de las operaciones-*

El detalle de determinados capítulos de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1995 adjunta, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que las originan, se indica a continuación:



0D7584547

CLASE 8ª

45

	Millones de Pesetas
Intereses y rendimientos asimilados-	
De Banco de España y otros bancos centrales	68
De entidades de crédito	116.759
De la cartera de renta fija	130.483
De créditos sobre clientes	199.708
Otros productos	18.159
	465.177
Comisiones percibidas-	
De pasivos contingentes	5.180
De servicios de cobros y pagos	27.704
De servicios de valores	2.940
De otras operaciones	5.413
	41.237
Intereses y cargas asimiladas-	
De Banco de España	46.870
De entidades de crédito	100.884
De acreedores	151.227
De empréstitos y otros valores negociables	236
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos (Notas 4-h y 20)	5.112
Otros intereses	31.347
	335.676
Beneficios (netos) por operaciones financieras-	
De la cartera de negociación	620
De la cartera de renta fija de inversión	562
De la cartera de renta variable	(183)
De venta de activos financieros	(114)
De operaciones de futuro sobre valores y tipos de interés-	
En futuros financieros	(853)
En opciones	(546)
En operaciones a plazo liquidadas por diferencias	(23)
Disponibles/Dotaciones en provisiones	(20)
En otras operaciones de futuro	1.106
De diferencias en cambio	3.575
	4.124

En relación con las operaciones con productos financieros derivados, al 31 de diciembre de 1995, únicamente existían 13 millones de pesetas en opciones en divisas por beneficios potenciales netos en operaciones de negociación contratadas fuera de mercados organizados, no registrados en resultados hasta el momento de su liquidación (véase Nota 4-i). Las pérdidas potenciales netas en operaciones de negociación fuera de mercados organizados, se encuentran provisionadas con cargo a resultados.



007584548

CLASE 8ª

46

Gastos generales de administración - De personal-

La composición del saldo de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1995 adjunta, es la siguiente:

	Millones de Pesetas
Sueldos y salarios	61.292
Seguros sociales	17.334
Dotaciones a los fondos de pensiones internos (Notas 4-h y 20)	748
Otros gastos	10.296
	89.670

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 la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1995 adjunta, registrándose los pagos realizados por complemento de pensiones con cargo a los fondos constituidos (véanse Notas 4-h y 20).

El número medio de empleados del Banco en el ejercicio 1995, distribuido por categorías profesionales, ha sido el siguiente:

Alta Dirección	23
Directivos y Jefes	6.983
Administrativos	7.326
Subalternos	93
Sucursales en el extranjero	145
	14.570

Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración-

Durante el ejercicio 1995, los miembros del Consejo de Administración del Banco no han devengado importe alguno en concepto de dietas y atenciones estatutarias.



OD7584549

CLASE 8ª

47

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 el ejercicio 1995 ascendieron a 317 millones de pesetas. Por otra parte, las obligaciones contraídas en materia de pensiones por estos miembros del Consejo de Administración y empleados del Grupo (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 2.094 y 280 millones de pesetas, respectivamente, al 31 de diciembre de 1995.

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

La composición del saldo de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1995 adjunta, es la siguiente:

	Millones de Pesetas
De inmuebles, instalaciones y material	9.661
De equipos informáticos y comunicaciones	8.642
De publicidad y propaganda	1.411
De letrados y temas judiciales	544
De informes técnicos	954
De servicios de vigilancia y traslado de fondos	1.347
De contribuciones e impuestos	1.072
Otros gastos generales	7.355
	30.986

Beneficios/Quebrantos extraordinarios-

El 52%, aproximadamente, del saldo del capítulo "Beneficios extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1995 adjunta, recoge los cobros en el ejercicio 1995 de intereses de activos morosos y dudosos devengados en ejercicios anteriores y un 43%, aproximadamente, a los resultados obtenidos en la operación de venta de la participación del Banco en el Grupo Banco Totta & Açores (véase Nota 12).

En el ejercicio 1995, el capítulo "Quebrantos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta al 31 de diciembre de 1995 incluye, básicamente, las dotaciones a las provisiones para activos materiales adquiridos por aplicación de otros activos (véanse Notas 4-g y 14) y las dotaciones para "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" (véase Nota 20).



OD7584550

CLASE 8.ª

48

(29) CUADRO DE FINANCIACIÓN

A continuación se presenta el cuadro de financiación correspondiente a los ejercicios 1995 y 1994:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Origen de fondos:		
Recursos generados de las operaciones-		
Beneficio/Pérdida del ejercicio	20.195	(12.537)
Dotación neta a provisiones y fondos especiales	26.467	21.511
Saneamiento de la cartera de valores	6.456	8.274
Saneamiento directo de activos	156	919
Amortizaciones	16.803	14.788
Beneficio en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado	(8.332)	(7.686)
Pérdidas en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado	311	357
	62.056	25.626
Por variación neta de recursos e inversiones-		
Aportaciones externas de capital		
En emisión de acciones	-	180.000
Subvención para compensación de pérdidas	-	285.000
Inversión crediticia	18.746	63.436
Títulos de renta fija	55.703	-
Títulos de renta variable no permanente	1.063	3.421
Acreedores	154.900	-
Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	70.573	2.727
Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	6.680	3.581
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	20.852	53.685
	328.517	591.850
Total fondos originados	390.573	617.476
Aplicación de fondos:		
Títulos subordinados emitidos	29.107	53.907
Inversión menos financiación en Banco de España y Entidades de crédito	328.553	118.794
Títulos de renta fija	-	229.403
Acreedores	-	183.931
Empréstitos	380	7.970
Compra e incremento de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	25.914	12.765
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	6.619	10.706
Total aplicaciones efectuadas	390.573	617.476



007584551

CLASE 8ª

PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995

Entidad	Domicilio	Actividad	Porcentaje de Participación		Total	Millones de Pesetas		Resultados (*)
			Directa	Indirecta		Capital	Datos de la Sociedad al 31 de Diciembre de 1995	
Agrícola la Perdiguera, S.L.	Madrid	I. Inmobiliaria	100,00	-	100,00	10	5	(55)
Agrícola Los Juncuales, S.A.	Madrid	I. Inmobiliaria	100,00	-	100,00	100	(47)	5
Agrícola Tabaibal, S.A.	Las Palmas	Agrícola	-	98,62	98,62	60	4	958
Aparcamientos y Construcciones, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	100,00	-	100,00	5.462	369	-
Banco Alicantino de Comercio, S.A.	Madrid	Banca	100,00	-	100,00	750	-	127
Banco de Desarrollo Económico Español, S.A.	Vitoria	Banca	99,63	0,10	99,73	2.092	11.520	211
Banco de Vitoria, S.A.	Madrid	Banca	87,38	1,83	89,21	5.337	6.689	(55)
Banco General, S.A.	Madrid	Banca	100,00	-	100,00	1.125	(151)	-
Banco Gestión, S.A.	Madrid	I. Mobiliaria	-	99,73	99,73	75	-	-
Banesto Banking Corporation	N York	Banca	-	100,00	100,00	2.527	2.867	(85)
Banesto Bolsa, S.A., Sdad. Valores y Bolsa	Madrid	Mercado valores	100,00	-	100,00	750	1.021	107
Banesto Consumo, S.A.	Madrid	Financiera	100,00	-	100,00	300	-	(414)
Banesto Delaware, Ltd.	N. York	Financiera	100,00	-	100,00	12	-	2
Banesto Emisiones, Ltd.	Gibraltar	Financiera	100,00	-	100,00	-	-	-
Banesto Factoring, S.A. Entidad de Financiación	Madrid	Factoring	99,75	0,25	100,00	398	217	71
Banesto Finance, Ltd.	I. Cayman	Financiera	100,00	-	100,00	1	(1)	6
Banesto Fondos, S.A.	Madrid	I. Mobiliaria	100,00	-	100,00	80	1.044	141
Banesto Gibraltar	Gibraltar	Financiera	-	100,00	100,00	659	57	30
Banesto Grupo Financiero, S.p.A.	Milán	Financiera	-	100,00	100,00	3.827	(882)	(.925)
Banesto Hipotecario, S.A.	Madrid	Financiera	100,00	-	100,00	558	-	(801)
Banesto Holdings, Ltd.	Cuernsey	I. Mobiliaria	100,00	-	100,00	12.236	(1.200)	3.023
Banesto Issuances, Ltd.	I. Cayman	I. Mobiliaria	100,00	-	100,00	81	11.403	(585)
Banesto Leasing, S.A.	Madrid	Leasing	100,00	-	100,00	1.928	719	352
Banesto Mediterranean Holdings, Ltd.	Malta	I. Mobiliaria	-	100,00	100,00	186	(178)	(814)
Banesto Pensiones, Entidad Gestora Fondos de Pensiones, S.A.	Madrid	Financiera	97,89	2,11	100,00	944	95	839
Banesto Renting, S.A.	Madrid	Financiera	100,00	-	100,00	350	(96)	(10)
Banesto Seguros, S.A.	Madrid	Seguros	100,00	-	100,00	945	873	208
Banesto Servicios y Tecnología Aplicada, S.A.	Madrid	Servicios	99,99	0,01	100,00	1.245	151	(674)
Banestur, S.A.	Madrid	Turismo	89,50	10,50	100,00	400	(195)	(115)
Brightsun, Ltd.	Cuernsey	I. Mobiliaria	100,00	-	100,00	21	1.297	(960)
Contratación de Empréstitos Obras y Servicios, S.A.	Madrid	I. Mobiliaria	-	89,20	89,20	170	191	(10)
Corporación Sodepro, S.L.	Vitoria	I. Mobiliaria	-	99,10	99,10	1.760	(36)	(13)
Crosia Canaria de Veneguera, S.A.	Las Palmas	Inmobiliaria	-	99,10	99,10	2.650	(140)	(44)



CLASE 8ª



007584552

Entidad	Domicilio	Actividad	Porcentaje de Participación		Millones de Pesetas			
			Directa	Indirecta	Datos de la Sociedad			
					Total	Capital	Reservas	Resultados (*)
Crinaria, S.A.	Canarias	Hostelería	-	100,00	100,00	1.260	(683)	(169)
Desarrollo Informático, S.A.	Madrid	Informática	100,00	-	100,00	1.281	317	310
Durcavi, S.A.	Madrid	I. Inmobiliaria	100,00	-	100,00	100	-	(618)
Financiera Finaval, S.A.	Madrid	Financiera	100,00	-	100,00	200	31	-
Fincas y Valores, S.A.	Madrid	I. Inmobiliaria	100,00	-	100,00	40	-	(631)
Formación Integral, S.A.	Madrid	Formación	100,00	-	100,00	221	(41)	(74)
Golf del Sur, S.A.	Tenerife	Inmobiliaria	-	51,00	51,00	1.350	395	(48)
Greenall	Bermudas	Servicios	100,00	-	100,00	1	(1)	510
Grupo Financiero Banesto, S.A.	Madrid	Financiera	100,00	-	100,00	3.676	304	380
Herrari, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	100,00	-	100,00	20	-	(4)
Itualle, S.A.	Madrid	I. Inmobiliaria	100,00	-	100,00	10	(3)	(2)
Informática, Servicios y Productos, S.A.	Madrid	Servicios	100,00	-	100,00	9.826	(11)	(1.753)
Inmobiliaria Centro Levante, S.A.	Madrid	I. Inmobiliaria	100,00	-	100,00	100	-	(577)
Inversiones Banesto Ltda.	Chile	Financiera	-	100,00	100,00	3.730	-	(1.000)
Inversiones Erasmas, S.A.	Madrid	I. Inmobiliaria	16,07	-	100,00	7.705	(954)	(594)
Inversiones Iberia, Ltd.	S. Chile	Financiera	-	83,93	100,00	3.816	(2.223)	(210)
Inversiones Santa Elena	S. Chile	I. Inmobiliaria	-	100,00	100,00	839	307	(268)
Inversiones Santa Paulina	S. Chile	I. Inmobiliaria	-	100,00	100,00	368	132	(117)
Inversiones Turísticas, S.A.	Madrid	Hostelería	100,00	-	100,00	220	1	57
Kemble Properties, Ltd.	Reino Unido	Financiera	100,00	-	100,00	1	854	2
Liquidiz Empresarial Factorizada, S.A. de C.V.	Méjico	Financiera	-	20,00	20,00	178	1	(134)
Lifect Arrendadora, S.A. de C.V.	Méjico	Financiera	-	20,00	20,00	178	(165)	(611)
Marema, S.A.	Gran Canaria	Turismo	-	100,00	100,00	140	289	42
Mercado de Dinem, S.A.	Madrid	I. Inmobiliaria	100,00	-	100,00	10	(7)	6
Nordin, S.A.	Madrid	Tenencia de activos	100,00	-	100,00	10	-	(354)
Portage Holdings Limited	Reino Unido	Financiera	-	100,00	100,00	2	944	(541)
Promotora Calibú, S.A. de C.V.	Méjico	Financiera	-	100,00	100,00	614	101	(101)
Proyecto Europa, S.A.	Madrid	Asesoramiento	100,00	-	100,00	75	(9)	(24)
Quimco, S.A. de C.V.	Méjico	Inmobiliaria	-	100,00	100,00	408	(2)	-
Quirocan, S.A. de C.V.	Méjico	Inmobiliaria	-	100,00	100,00	205	(2)	-
S.C.I. Gestión, S.A.	Madrid	Tenencia de activos	100,00	-	100,00	1.220	(363)	19
Sociedad General Española del Mercurio, S.A.	Madrid	I. Inmobiliaria	100,00	-	100,00	100	(680)	776
Sodepro, S.A.	Vitoria	Financiera	-	89,21	89,21	440	21	111
Sodepro Inmobiliaria, S.A.	Vitoria	Inmobiliaria	-	100,00	100,00	810	-	(115)
Strata Investments, Ltd.	Reino Unido	Financiera	-	100,00	100,00	1	1.620	(367)
Tulliptree Investment, Ltd.	Reino Unido	Financiera	-	100,00	100,00	1	(27)	1
Unitravel	Reino Unido	Financiera	-	100,00	100,00	-	-	33
Vallita Properties	Reino Unido	Financiera	100,00	-	100,00	3.457	(49)	49

(*) Los resultados de las sociedades al 31 de diciembre de 1995 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 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.

Asimismo, no figura en esta selección la participación directa o indirecta, del 99,4% en la Corporación Industrial y Financiera de Banesto, S.A., ni las que ésta posee de otras sociedades, dado el proceso de desinversión que se está realizando en esta entidad.



OD7584553

PARTICIPACIONES (SOCIEDADES CON PARTICIPACIÓN SUPERIOR AL 20% (3% SI COTIZAN EN BOLSA)

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995

Se incluyen las sociedades más significativas (en conjunto el 80,21 % de la inversión en este colectivo):

Asociadas	Dirección	Actividad	Porcentaje de Participación		Millones de Pesetas			
			Directa	Indirecta	Total	Capital	Reservas	Resultados (*)
Sistemas 48, S.A. Newcomar, S.A.	Madrid Málaga	Servicios I. Inmobiliaria	20,00	-	20,00	427	6.509	1.353
			30,00	-	30,00	5.500	(168)	(167)

(*) Los resultados de las sociedades al 31 de diciembre de 1995 están pendientes de ser aprobados por las respectivas juntas Generales de Accionistas.



0D7584554

CLASE 8.^a
SAZONA

ANEXO III

NOTIFICACIONES SOBRE ADQUISICIÓN DE PARTICIPADAS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995

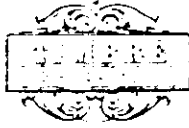
(Art. 86 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas y Art. 53 de la Ley 24/1988 del Mercado de Valores):

Sociedad Participada	Actividad	Porcentaje de Participación Neta		Fecha Notificación a la Sociedad Participada
		Adquirido en el Ejercicio	Al Cierre del Ejercicio	
Adquisiciones durante 1995: Banesto Seguros, S.A. Financiera Finaval, S.A.	Seguros Financiera	50,00% 14,29%	100,00% 100,00%	19-junio-95 7-abril-95



SECRETARÍA DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

INFORME DE GESTION DE BANCO ESPAÑOL DE CREDITO, S.A.



CLASE 8.^a



0D7584555

BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO, S.A.

INFORME DE GESTIÓN

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 1995

Evolución de los negocios y situación de la Sociedad

El ejercicio 1995 ha estado caracterizado por la total normalización de la actividad del Banco que ha concluido con la obtención de un beneficio neto de 20.195 millones de pesetas. Esta situación se ha alcanzado gracias al adecuado cumplimiento de las medidas de gestión tomadas que habían establecido claras prioridades encaminadas a la optimización del modelo de Banca Doméstica, recuperación de créditos dañados, mejora en la calidad del riesgo, crecimiento selectivo de la inversión, contención de los gastos de explotación, desinversión en activos no estratégicos y consecuente crecimiento del margen de explotación y los resultados.

El efecto conjunto del cumplimiento de los objetivos fijados ha supuesto el aumento del margen de intermediación en más de un 29% pasando de los 102.300 millones de pesetas del ejercicio 1994 a los 132.251 millones de pesetas de 1995. De igual forma el margen operacional crece un 20,5% al pasar de 140.339 millones de pesetas a 169.115 millones de pesetas.

Los gastos generales de administración se ven reducidos en un 7% al pasar de 129.779 a 120.656 millones de pesetas. Este descenso es la combinación del mantenimiento de los gastos de personal junto con una disminución en el resto de los gastos superior al 22%.

Las anteriores variaciones motivan que el margen de explotación aumente en 29.457 millones de pesetas entre los dos ejercicios pasando de 6.432 millones de pesetas en 1994, a 35.889 millones de pesetas en 1995.

El resultado antes y después de impuestos coincide dada la existencia de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores.

Por todo esto, el beneficio neto del ejercicio asciende a 20.195 millones de pesetas frente a las pérdidas de 12.537 millones de pesetas correspondientes al ejercicio anterior.

Asimismo, el Banco 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, facilitar la Oferta Pública de Adquisición de Acciones de Corporación Industrial y Financiera de Banesto, S.A. y evitar oscilaciones bruscas en los cambios, el Banco y determinadas sociedades del Grupo durante el



0D7584556

CLASE 8.^a

- 2 -

ejercicio 1995 han adquirido 12.276.983 acciones representativas del 2,00% del capital social del Banco, por importe nominal de 4.911 millones de pesetas e importe efectivo de 10.548 millones de pesetas y han enajenado 13.821.126 acciones representativas del 2,26% del capital social del Banco, por importe nominal de 5.528 millones de pesetas por un importe efectivo de 11.943 millones de pesetas. Al 31 de diciembre de 1995, dos sociedades del Grupo poseían 224.857 acciones del Banco Español de Crédito, S.A. representativas del 0,04% del capital social del Banco con un valor nominal de 90 millones de pesetas.

Continuando con la política de optimización de sus recursos tecnológicos, el Banco ha seguido desarrollando aplicaciones que permitan el ahorro de diversos tipos de costes y elevar la calidad del servicio prestado a nuestros clientes.

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.

Perspectivas

Durante el año 1996 el Banco seguirá avanzando en el proceso de reestructuración que se apoyará fundamentalmente en cuatro áreas de actuación:

1. El proceso de recuperaciones de morosos y de su cobertura.
2. La venta de activos no estratégicos con la consiguiente generación de liquidez por ventas.
3. La contención de costes y la reducción de gastos generales.
4. La ordenación del Grupo Financiero.

Por otro lado, se avanzará en los procesos de renovación y relanzamiento comercial del Banco a través de reformas en la organización, planes de formación, mejoras de gestión y planes de crecimiento de negocio.

El efecto combinado de estas medidas debe permitir una clara mejoría en la posición competitiva de Banesto y en su generación de resultados.



CLASE 8ª
BANCOS



007584557

BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO, S.A.

**PROPUESTA DE APLICACIÓN DEL RESULTADO
DEL EJERCICIO 1995**



007584558

CLASE 8ª

PROPUESTA DE APLICACIÓN DEL RESULTADO

El Consejo de Administración propone a la Junta General de Accionistas destinar el resultado positivo del ejercicio 1995, que es de 20.195.212.939 pesetas, a compensar pérdidas de ejercicios anteriores.

Madrid, 19 de enero de 1996



SECRETARÍA DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

INFORME AUDITORES DE CUENTAS

INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE LAS CUENTAS ANUALES

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

1. Hemos auditado las cuentas anuales del BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO, S.A. que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 1995 y la cuenta 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 del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 1995, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere, exclusivamente, a las cuentas anuales del ejercicio 1995. Con fecha 27 de enero de 1995, emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 1994, en el que expresamos una opinión con una salvedad por la falta de uniformidad en algunos criterios utilizados por el Banco entre los ejercicios 1994 y 1993.
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 1995 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Banco Español de Crédito, S.A. al 31 de diciembre de 1995 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 guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
4. El informe de gestión adjunto del ejercicio 1995, contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Banco, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 1995. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Banco.

ARTHUR ANDERSEN



Marta Elorza Trueba

25 de enero de 1996

Banesto

COMISION NACIONAL DEL
MERCADO DE VALORES
26 ENE. 1996
REGISTRO DE ENTRADA
Nº 1996 - 2221

Registro de Emisores
Nº 4355

BANCO ESPAÑOL DE CREDITO, S.A.

JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS

13 DE FEBRERO DE 1996



SECRETARÍA DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

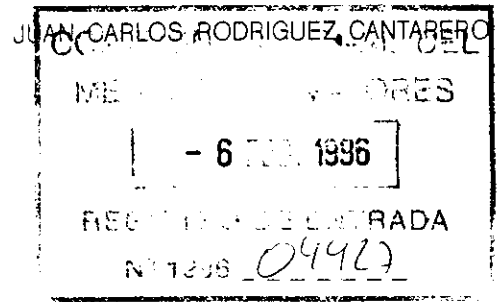
S U M A R I O

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE BANCO ESPAÑOL DE CREDITO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE INTEGRAN, JUNTO CON EL BANCO, EL GRUPO CONSOLIDADO BANCO ESPAÑOL DE CREDITO.

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

INFORME AUDITORES DE CUENTAS.

Banesto
Consejero - Secretario
del Consejo de Administración



Madrid, 6 de Febrero de 1.996

COMISION NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES
Paseo de la Castellana, 19
Madrid

Muy Sres. nuestros:

Como continuación a nuestro escrito de fecha 26 de Enero de 1.996, con registro de entrada en esa C.N.M.V., nº. 2831, adjunto les remitimos UNA HOJA DE FE DE ERRATAS que por error no se incluyó en el ejemplar del cuadernillo comprensivo de las "Cuentas anuales consolidadas de Banco Español de Crédito, S.A. y Sociedades dependientes que integran junto con el Banco, el grupo consolidado Banco Español de Crédito", junto con el resto de la documentación entregada.

Un cordial saludo,

FE DE ERRATAS

En el Debe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidadas, Columna 1.995, epígrafe **Beneficios Consolidados del Ejercicio**, el **Resultado atribuido a la minoría**, donde dice 20.719 debe decir 650; y en cuanto a los **Beneficios atribuidos al Grupo** del mismo epígrafe, donde dice 650, debe decir 20.719.



SECRETARÍA DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE BANCO ESPAÑOL DE CREDITO,
S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE INTEGRAN, JUNTO CON EL
BANCO, EL GRUPO CONSOLIDADO BANCO ESPAÑOL DE CREDITO.

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 1995 Y 1994 (NOTAS 1.2.3.Y.4)
(Millones de Pesetas)

	1995	1994	1995	1994
ACTIVO			PASIVO	
CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES			ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 16)	
Caja	22.427	23.515	A la vista	2.559
Banco de España	51.976	23.697	A plazo o con preaviso	1.469.250
Otros bancos centrales	470	4.254		1.471.809
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 5)	74.819	51.466	DEBITOS A CLIENTES (Nota 17)	
	1.154.879	1.555.059	Depósitos de ahorro:	
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 6):			A la vista	1.206.776
A la vista	30.691	41.761	A plazo	1.002.414
Otros créditos	1.267.261	1.099.067	Otros debitos-	6.506
	1.297.952	1.140.828	A la vista	730.054
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 7)	2.038.377	2.102.637	A plazo	409.915
				2.945.754
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 8)	28.229	138.148	DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES (Nota 18):	
	6.702	4.916	Bonos y obligaciones en circulación	22.783
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 9)			Pagarés y otros valores	5.537
PARTICIPACIONES (Nota 10)	3.800	11.990	OTROS PASIVOS	28.320
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 11)	34.007	119.130		61.509
ACTIVOS INMATERIALES (Nota 12):			CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 15)	126.742
Costos de constitución y de primer establecimiento	156	249		180.555
Otros gastos amortizables	6.252	14.699	PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 19):	
	6.408	14.948	Fondo de pensiones	72.412
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN:			Provisión para impuestos	316
Por integración global	1.304	2.640	Otras provisiones	52.714
Por puesta en equivalencia	2.577	2.295	FONDO PARA RIESGOS GENERALES	125.442
	3.881	4.935	DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN	656
ACTIVOS MATERIALES (Nota 13):			BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO	
Terrenos y edificios de uso propio	61.776	66.068	Del Grupo	20.719
Otros inmuebles	107.391	59.711	De minoritarios	650
Mobiliario, instalaciones y otros	65.797	21.888	PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 20)	21.269
	234.964	197.667	INTERESES MINORITARIOS (Nota 21)	82.937
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO			CAPITAL SUSCRITO (Nota 22)	12.398
ACCIONES PROPIAS (Nota 21)	90	708	PRIMAS DE EMISIÓN	245.064
OTROS ACTIVOS (Nota 14)	72.445	116.863	RESERVAS (Nota 23)	
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 15)	113.636	211.792	RESERVAS DE REVALORIZACIÓN	(39.737)
PÉRDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 23)	39.030	50.700	RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 23)	
PÉRDIDAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO:				
Del Grupo		16.886		
De minoritarios		892		
	8.109.139	8.744.790		
TOTAL ACTIVO	1.091.423	1.162.137	TOTAL PASIVO	5.109.139
				5.744.790

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

Las Notas 1 a 29 y los Anexos I, II, III y IV descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1995.



CLASE 8 a



007584560

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 1995 Y 1994 (NOTAS 1.2.3 Y 4)
(Millones de Pesetas)

	1995		1994		HABER		1995	1994
	DEBE		(*)				(*)	(*)
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 26)	352.424	306.119			INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 26)		485.250	444.932
COMISIONES PAGADAS	4.630	6.123			RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE (Nota 26):			
PÉRDIDAS POR OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 26)		8.174			De acciones y otros títulos de renta variable		207	412
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN (Nota 26):					De participaciones		83	12
De personal	98.996	106.254			De participaciones en el Grupo		19	105
Otros gastos administrativos	37.196	51.579			COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 26)		399	570
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES (Notas 12 y 13)	136.192	157.833			BENEFICIOS POR OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 26)		45.701	51.473
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	20.809	19.800			FONDOS DE SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS DISPONIBLES		3.311	873
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (Nota 7)	17.148	14.005			OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN (Nota 26)		1.005	
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS	18.617	27.554			BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 26)		25.466	48.069
AMORTIZACIÓN DEL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN					BENEFICIOS POR OPERACIONES DEL GRUPO:		13.607	31.983
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 26)	1.811	997			Beneficios por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global		144	4.750
QUEBRANTOS POR OPERACIONES DEL GRUPO:					Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia (Nota 11)		12.400	965
Pérdidas por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional en equivalencia	28	956			Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el Grupo (Nota 2-1)		17	32
Pérdidas por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el Grupo	144	1.118			Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia		1.789	5.501
Pérdidas por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el Grupo	2.217	1.636			Reversión de diferencias negativas de consolidación		94	225
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	2.389	3.710			PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS		14.538	11.473
BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS	21.369				PÉRDIDAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO:			
IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES (Nota 24)					Resultado atribuido a la minoría			692
BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO:					Pérdidas atribuidas al Grupo			16.888
Resultado atribuido a la minoría	20.719				TOTAL DEBE			17.780
Beneficios atribuidos al Grupo	650				TOTAL HABER		569.377	607.112
TOTAL DEBE	569.377	607.112						

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

Las Notas 1 a 29 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 1995.



CLASE 8ª



0D7584561



CLASE 8ª



0D7584562

BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE INTEGRAN,
JUNTO CON EL BANCO,
EL GRUPO CONSOLIDADO BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO
MEMORIA CONSOLIDADA
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995

(1) BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS
ANUALES, PRINCIPIOS DE
CONSOLIDACIÓN Y DETERMINACIÓN DEL
PATRIMONIO

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

Las cuentas anuales consolidadas del Banco Español de Crédito, S.A. (en adelante, el Banco) y 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 y sus sucesivas modificaciones, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo.

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 2).

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 1995, que han sido formuladas por los Administradores del Banco Español de Crédito, S.A., se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas. No obstante, se estima que dichas cuentas anuales consolidadas serán aprobadas sin cambios.

En la elaboración de las cuentas anuales consolidadas, se han seguido los principios contables y los criterios de valoración generalmente aceptados descritos en la Nota 2. 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.



OD7584563

CLASE 8ª

- 2 -

Los datos correspondientes al ejercicio 1994 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.

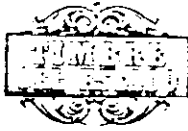
La relación de sociedades dependientes que componen el Grupo al 31 de diciembre de 1995, con indicación del porcentaje de participación que, directa e indirectamente, tiene el Banco a dicha fecha, así como otra información relevante sobre las mismas, se muestra en el Anexo I. En el proceso de consolidación 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 21) y "Beneficios Consolidados del Ejercicio - De minoritarios" de los balances de situación consolidados adjuntos. Excepcionalmente, y como se indica más adelante, este método de valoración no se ha aplicado a la sociedad SCI Gestión, S.A. que se ha valorado por el método de puesta en equivalencia.

SCI Gestión, S.A.-

Dentro del marco del Plan de Saneamiento (véase Nota 3), 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 modificó 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 tras pasando, en ese momento, al Banco los saldos residuales que, en su caso, puedan existir.

Por lo tanto, esta sociedad queda excluida del perímetro de consolidación de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 11, apartado 2-d, del Real 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 concedió a esta sociedad un crédito con un límite de 315.000 millones de pesetas, que se encuentra dispuesto al 31 de diciembre de 1995 por 208.019 millones de pesetas, con vencimiento en el momento de disolución de la sociedad y un tipo de



007584564

CLASE 8.a

- 3 -

interés al 31 de diciembre de 1995 del 3% (tasa interna de rentabilidad en la vida total del préstamo del 3,7%, aproximadamente). De acuerdo con lo indicado anteriormente, durante el ejercicio 1994 se traspasaron a esta sociedad activos dañados por un valor neto contable de 305.421 millones de pesetas, que incluían el valor contable de la participación que tenía 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).

En octubre de 1995, la Junta General Extraordinaria de Accionistas de Corporación Industrial y Financiera de Banesto, S.A., acordó proceder a una devolución de aportaciones a sus accionistas con cargo a la "Prima de Emisión de Acciones" por importe de 675 pesetas por acción y cobro en efectivo. Consecuentemente, SCI Gestión, S.A. redujo el coste en libros de su participación en dicha entidad por importe de 29.090 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 a esta sociedad se provisionarán con criterios de valor intrínseco económico, debiendo alcanzar el nivel de provisiones de sus activos crediticios morosos y dudosos el 50% al cierre del ejercicio 1994 y el 100% en el momento de la liquidación de la sociedad. Al 31 de diciembre de 1995, el nivel de provisiones para insolvencias de sus activos crediticios y dudosos ascendía al 70,7%. Por otra parte, los posibles beneficios que obtenga la sociedad únicamente podrán ser traspasados al Banco con la previa autorización del Banco de España. Hasta el 31 de diciembre de 1995, no se han traspasado beneficios de la sociedad al Banco.

Otras inversiones-

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 1995 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 2-e.

Las variaciones o hechos más relevantes que se han producido en el Grupo durante el ejercicio 1995, son los siguientes:



0D7584565

CLASE 8.ª

- 4 -

1. Venta de la participación del Grupo en el Grupo Banco Totta & Açores, al materializarse el preacuerdo de venta formalizado en el ejercicio 1994 (véase Nota 11).
2. Materialización del acuerdo contractual suscrito en el ejercicio 1994 entre el Grupo y Grupo SCAGF (véase Nota 11), entrando a formar parte del Grupo dependiente no consolidable la sociedad Banesto Seguros, S.A. (véase Anexo II) y a valorar por el método de puesta en equivalencia la participación del Grupo en las sociedades Costa Canaria de Veneguera, S.A. y Agrícola Tabaibal, S.A. (véase Anexo II). Asimismo, como resultado de dicho acuerdo, ha dejado de formar parte del Grupo dependiente consolidable Corporación Banesto Internacional, B.V., (entidad dependiente consolidada en el ejercicio 1994).
3. Ventas a entidades ajenas al Grupo, de las participaciones en Banesto Leasing, S.A. Chile, Banesto Banco Uruguay, S.A. y de la totalidad de activos y pasivos de Banesto Chile Bank, S.A., (véase Nota 11).
4. Oferta Pública de Adquisición de Acciones sobre las acciones de la Corporación Industrial y Financiera de Banesto, S.A. y de Banco del Desarrollo Económico Español, S.A. no poseídas por el Grupo (véase Nota 11) siendo el porcentaje adquirido del 2,53% y 1,19%, respectivamente.
5. En enero de 1996, la Junta General Extraordinaria de Accionistas de Banesto Leasing, Entidad de Arrendamiento Financiero, S.A. ha aprobado la disolución sin liquidación de la sociedad y cesión global del activo y del pasivo al Banco, como accionista único.

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 1995, dos de las sociedades dependientes consolidadas poseían acciones emitidas por el Banco. El valor contable de estas acciones se presenta en el saldo del capítulo "Acciones Propias" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1995 adjunto (véase Nota 22). A dicha fecha, estas sociedades dependientes mantienen, 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 23).



007584566

CLASE 8ª

- 5 -

Determinación del patrimonio-

Debido a la aplicación de las normas en vigor para la presentación de las cuentas anuales de las entidades de crédito, para efectuar una evaluación del patrimonio neto del Grupo al 31 de diciembre de 1995, hay que considerar los siguientes capítulos del balance de situación consolidado adjunto:

	Millones de Pesetas
Capital suscrito (Nota 22)	245.064
Reservas (Nota 23)	(39.737)
Reservas en sociedades consolidadas (Nota 23)	26.866
Pérdidas en sociedades consolidadas (Nota 23)	(39.030)
Beneficios del ejercicio	20.719
Acciones propias (Nota 22)	(90)
Patrimonio neto contable	213.792

(2) PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD Y CRITERIOS DE VALORACIÓN APLICADOS

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

a) Principio del devengo-

Con carácter general, los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, aplicándose el método financiero para aquellas operaciones con plazo de liquidación superior a doce meses. Según la práctica bancaria en España, las transacciones se registran en la fecha en que se producen, que puede no coincidir con la correspondiente fecha valor, 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.



007584567

CLASE 8ª
SALDO

- 6 -

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 1995, 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 1995.
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 1995.
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 1995, 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 beneficios potenciales que figuran en el saldo del capítulo "Beneficios por Operaciones Financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1995 adjunta.

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 del ejercicio 1995, tomando para ello las cotizaciones publicadas por el Banco de 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 al 31 de diciembre de 1995 adjunto, en el saldo del capítulo "Pérdidas en Sociedades Consolidadas", deducida la parte que de dicha diferencia corresponda a los intereses minoritarios. Los importes registrados



0D7584568

CLASE 8ª

SAZONA

- 7 -

por este concepto en los capítulos "Pérdidas en Sociedades Consolidadas" (véase Nota 23) e "Intereses Minoritarios" han ascendido al cierre del ejercicio 1995 a 19 y 17 millones de pesetas, respectivamente.

El contravalor en pesetas de las partidas del activo y pasivo expresadas en moneda extranjera al 31 de diciembre de 1995, ascienden a 743.678 y 666.423 millones de pesetas, respectivamente.

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

Las cuentas a cobrar, que se reflejan, fundamentalmente, en los capítulos "Créditos sobre clientes" y "Entidades de Crédito" del activo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1995 adjunto, 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 del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1995 adjunto.

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 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 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" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1995 adjunto, 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



OD7584569

CLASE 8.^a
S.A. S.A.

- 8 -

por el Grupo que se presentan en el saldo del epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" del pasivo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1995 adjunto (véanse Notas 7 y 19).

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 7).

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

Como consecuencia de las modificaciones introducidas por la Circular 6/1994, de 26 de septiembre, del Banco de España, los valores que constituyen la cartera de renta fija del Grupo al 31 de diciembre de 1995 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, en el capítulo "Beneficios por Operaciones Financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 1995 adjunta.
2. Los valores asignados a la cartera de inversión a vencimiento, que está integrada por aquellos valores que el Grupo ha 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, 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 una parte significativa, 312.000 millones de pesetas, aproximadamente, a los valores comprados con la financiación recibida del Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios (véase Nota 3).
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. Si de dicha comparación surgen minusvalías, éstas se registran con cargo a cuentas de periodificación,



OD7584570

CLASE 8ª

- 9 -

salvo por el fondo de fluctuación residual existente dotado contra pérdidas y ganancias con anterioridad a la entrada en vigor de la Circular 6/1994 y si surgen plusvalías, éstas no se registran contablemente.

La plusvalía neta por comparación 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 1995, a 8.641 y 861 millones de pesetas, respectivamente (véanse Notas 5 y 8).

Si se hubiesen aplicado estos criterios de valoración durante los nueve primeros meses del ejercicio 1994, previos a la entrada en vigor de la Circular 6/1994 del Banco de España, las cuentas anuales 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 coste de adquisición, regularizado y actualizado, en su caso, de acuerdo con la normativa legal aplicable o a su valor de mercado, al cierre de cada ejercicio, si éste último fuese inferior, con excepción, según se indica en la Nota 1, 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 tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan al cierre del ejercicio 1995.

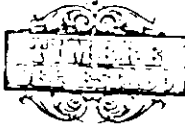
Para el resto de los valores representativos de capital, el valor de mercado se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

1. Valores cotizados en Bolsa: cotización media del último trimestre o la del último día hábil del ejercicio 1995, 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 9, 10 y 11) y con fondos especiales (véase Nota 19).

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,



0D7584571

CLASE 8ª

- 10 -

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 ampliación de capital, que se amortizan linealmente en un periodo máximo de cinco años.

Las dotaciones efectuadas por estos conceptos con cargo a los resultados del ejercicio 1995, han ascendido a 6.923 millones de pesetas.

g) *Fondo de comercio de consolidación*

Este capítulo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1995 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, salvo que existan dudas sobre su recuperabilidad, en cuyo caso, se procede a su saneamiento. El cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 1995 en concepto de amortización de los fondos de comercio de consolidación, ha ascendido a 1.811 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 del ejercicio 1995 adjunta.

Las plusvalías latentes netas existentes en el inmovilizado material de las sociedades dependientes y asociadas detalladas en los Anexos I, II y III y que ascienden al 31 de diciembre de 1995 a 15.803 millones de pesetas, 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. Los cargos a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 1995 en concepto de amortización de las mencionadas plusvalías, ascienden a 1.582 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.



0D7584572

CLASE 8ª
PASIVA

- 11 -

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, básicamente, de los siguientes porcentajes:

	Porcentaje Anual de Amortización
Edificios de uso propio	2%
Mobiliario e instalaciones	7,5%
Equipos de oficina y mecanización	25%

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

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.

En el caso de que estos activos no sean enajenados o incorporados al inmovilizado funcional se dota una provisión en función del tiempo transcurrido desde su adquisición, la naturaleza del activo y/o las características de la tasación.

Las provisiones constituidas, con cargo al capítulo "Quebrantos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias, se incluyen minorando el saldo del epígrafe "Activos Materiales, - Otros inmuebles" del balance de situación al 31 de diciembre de 1995 adjunto (véanse Notas 13 y 28).

i) Acciones propias-

El saldo del capítulo "Acciones Propias" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1995 adjunto (véase Nota 22), corresponde a acciones del Banco adquiridas por dos sociedades dependientes que se reflejan a su coste de adquisición, una vez efectuada, en su caso, la corrección de valor resultante 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 0,036% del capital social emitido por el Banco Español de Crédito, S.A. al 31 de diciembre de 1995. 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 el epígrafe



007584573

CLASE 8ª
FABRICA

- 12 -

"Beneficios por Operaciones del Grupo - Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el Grupo" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 1995 adjunta, por importe de 6 millones de pesetas.

j) *Plan de pensiones-*

De acuerdo con los Convenios Colectivos laborales vigentes, 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 consolidados a partir del 8 de marzo de 1980.

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 1995, ascendía a 99.737 millones de pesetas. Dicho pasivo actuarial se encuentra cubierto al 31 de diciembre de 1995, en parte, por un fondo interno, por importe de 17.045 millones de pesetas, (véase Nota 19) y el resto, 82.692 millones de pesetas, por sendas pólizas de seguros contratadas con compañías de seguros, ajenas al Grupo.

Las pólizas de seguros mencionadas anteriormente, garantizan los pagos futuros por complementos de pensiones correspondientes a las pensiones causadas con anterioridad al 1 de agosto de 1994. Las pensiones causadas a partir de esta fecha pasan a estar cubiertas por el mencionado fondo interno.

Durante el ejercicio 1995 se han efectuado pagos a pensionistas, registrados con cargo a los fondos constituidos por importe de 1.017 millones de pesetas (véase Nota 19).

Pensiones no causadas-

Al 31 de diciembre de 1995, el valor actual de las pensiones devengadas por el personal en activo del Banco ascendía a 56.003 millones de pesetas. Dicho pasivo actuarial al 31 de diciembre de 1995 se encuentra cubierto, en parte, por una póliza de seguros de capital diferido por importe de 1.947 millones de pesetas, y el resto, 54.056 millones de pesetas, por un fondo interno que figura registrado en el saldo del epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Fondo de Pensionistas" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1995 adjunto (véase Nota 19).



OD7584574

CLASE 8ª

SALENA

- 13 -

Los estudios actuariales efectuados por una entidad de actuarios independiente que han servido de base para la valoración de los mencionados compromisos se han realizado en bases individuales y se han 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.

Las dotaciones netas efectuadas por pensiones, causadas y no causadas, en el ejercicio 1995 ascendieron a 5.860 millones de pesetas, que se encuentran registradas en el saldo de los epígrafes "Intereses y Cargas Asimiladas" y "Gastos Generales de Administración - De personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 1995 adjunta (véanse Notas 19 y 28).

Otras entidades consolidadas españolas-

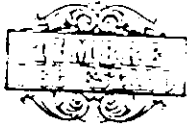
De acuerdo con los correspondientes estudios actuariales encargados por los restantes bancos españoles consolidados, en los que se han considerado, entre otras hipótesis, un tipo de interés técnico anual del 6,5% y las tablas GRM/F-80, los valores actuales de las pensiones causadas por el personal pasivo y el coste de los servicios pasados del personal activo al 31 de diciembre de 1995, ascendían a 1.213 y 1.351 millones de pesetas, respectivamente. De estos importes, al 31 de diciembre de 1995, 1.311 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 1995 adjunto (véase Nota 19). Dichas entidades han dotado 293 millones de pesetas, con cargo a los resultados del ejercicio 1995, 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 la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 1995 adjunta (véanse Notas 19 y 28).

Los pagos realizados en el ejercicio 1995 por complementos de pensiones con cargo a los fondos constituidos ascendieron a 119 millones de pesetas (véase Nota 19).

k) Operaciones de futuro-

El Grupo utiliza estos instrumentos tanto en operaciones de cobertura de sus posiciones patrimoniales, como en otras operaciones (véase Nota 26).

Estos instrumentos comprenden, entre otros, las compraventas de divisas no vencidas, las compraventas de valores no vencidas, los futuros financieros sobre valores y tipos de interés, el valor de ejercicio del instrumento financiero subyacente en opciones compradas y emitidas, los acuerdos sobre tipos de interés futuros -FRA-, las permutas financieras (de interés -IRS-, de interés en distintas divisas -crosscurrency swap- y de divisas -swap de divisas-).



0D7584575

CLASE 8ª

- 14 -

Para el tratamiento contable específico de las operaciones en divisas véase apartado b) de esta misma Nota.

De acuerdo con la normativa del Banco de España, las operaciones con estos productos, también denominadas operaciones de futuro, se recogerán en cuentas de orden, bien por los derechos y compromisos futuros que puedan tener repercusión patrimonial, bien por aquellos saldos que fueran necesarios para reflejar las operaciones aunque no hubiera incidencia en el patrimonio del Grupo. Por tanto, el nocional de estos productos (valor teórico de los contratos) no expresa ni el riesgo total de crédito ni el de mercado asumido por el Grupo. Por otra parte, las primas cobradas y pagadas por opciones vendidas y compradas, respectivamente, se contabilizarán entre las cuentas diversas como un activo patrimonial por el comprador y como un pasivo para el emisor.

Las operaciones cuya finalidad es eliminar o reducir significativamente los riesgos de cambio, de interés o de mercado, existentes en posiciones patrimoniales o en otras operaciones, se han considerado como de cobertura. En estas operaciones de cobertura, los beneficios o quebrantos generados se han periodificado de forma simétrica a los ingresos o costes de los elementos cubiertos.

Las operaciones que no sean de cobertura contratadas en mercados organizados, también denominadas operaciones de negociación, se han valorado de acuerdo con su cotización, habiéndose registrado las variaciones en las cotizaciones íntegramente en la cuenta de pérdidas y ganancias. Por mercado organizado ha de entenderse cualquier mercado que disponga de un sistema de garantía de actualización diaria y de una cámara de compensación. En los mercados organizados por tanto, el riesgo crediticio de estas operaciones queda minimizado.

Los resultados de las operaciones de negociación contratadas fuera de dichos mercados, no se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias hasta su liquidación efectiva. No obstante, se han efectuado valoraciones de las posiciones, habiéndose provisionado con cargo a resultados las pérdidas potenciales netas por cada clase de riesgo que, en su caso, han resultado de dichas valoraciones al 31 de diciembre de 1995. Las clases de riesgos que se consideran a estos efectos son el de tipo de interés, el de precio del activo subyacente y el de cambio.

1) 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.



OD7584576

CLASE 8ª

- 15 -

m) Impuesto sobre Sociedades-

El gasto por Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio se calcula en función del resultado económico, antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiéndose 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 el crédito fiscal correspondiente a las bases imponibles negativas que se pusieron de manifiesto como consecuencia de las pérdidas que se produjeron en los ejercicios 1994 y 1993 y que podrían ser compensadas con beneficios futuros de acuerdo con la legislación vigente.

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 24). Para que estas deducciones sean efectivas, deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.

**(3) BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO, S.A. Y
APLICACIÓN DE LA LEY DE DISCIPLINA E
INTERVENCIÓN Y PLAN DE SANEAMIENTO**

Banco Español de Crédito, S.A.

Banco Español de Crédito, S.A. es la sociedad matriz del Grupo cuyas cuentas anuales individuales representan al 31 de diciembre de 1995, el 96,12% del activo consolidado del Grupo y el 97,47% del beneficio consolidado del Grupo. Las cuentas anuales individuales del Banco se han preparado, básicamente, de acuerdo con los principios y criterios contables descritos en la Nota 2.

Para el desarrollo de su actividad en el ámbito nacional, al 31 de diciembre de 1995 el Banco dispone de 2.361 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. Por otra parte, el Banco, a



0D7584577

CLASE 8.^a
SAFINA

- 16 -

dicha fecha, no cuenta con agentes a los que les sea aplicable la Circular 5/1995, de Banco de España. Asimismo, el Banco cuenta, como soporte adicional a su actividad internacional, con 6 sucursales en el extranjero y controla determinadas entidades financieras que operan, exclusivamente, fuera de España.

A continuación se presentan los balances de situación, las cuentas de pérdidas y ganancias y los cuadros de financiación resumidos del Banco al 31 de diciembre de 1995 y 1994, de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/1991, de Banco de España.



0D7584578

CLASE 8ª

- 17 -

BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO, S.A.

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994 (Resumidos)

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
ACTIVO:		
Caja y Depósitos en Bancos Centrales	71.970	43.385
Deudas del estado	1.135.700	1.531.999
Entidades de crédito	1.386.835	1.300.684
Créditos sobre clientes	1.841.071	1.915.037
Obligaciones y otros valores de renta fija	27.829	83.540
Acciones y otros títulos de renta variable	1.860	3.118
Participaciones	1.710	8.419
Participaciones en empresas del Grupo	92.030	128.788
Activos inmateriales	5.760	11.739
Activos materiales	183.353	151.199
Otros activos	50.897	65.398
Cuentas de periodificación	112.165	208.747
Pérdidas del ejercicio	-	12.537
Total activo	4.911.180	5.464.590
Cuentas de orden	1.090.581	1.077.476

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
PASIVO:		
Entidades de crédito	1.458.104	2.068.221
Débitos a clientes	2.851.353	2.696.453
Débitos representados por valores negociables	3.232	3.612
Otros pasivos	42.266	44.488
Cuentas de periodificación	118.980	175.641
Provisiones para riesgos y cargas	128.731	146.212
Beneficios del ejercicio	20.195	-
Pasivos subordinados	82.992	112.099
Capital suscrito	245.064	245.064
Reservas	23.358	23.554
Resultados de ejercicios anteriores	(63.095)	(50.754)
Total pasivo	4.911.180	5.464.590



0D7584579

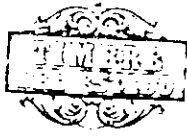
CLASE 8ª
S.A. 2004

- 18 -

BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO, S.A.
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994 (Resumidas)

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
DEBE:		
Intereses y cargas asimiladas	335.676	310.303
Comisiones pagadas	4.373	5.540
Pérdida por operaciones financieras	-	6.549
Gastos generales de administración	120.656	129.779
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	16.803	14.718
Otras cargas de explotación	7.363	6.292
Amortización y provisiones para insolvencias	9.596	6.342
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	6.334	6.648
Quebrantos extraordinarios	17.396	32.559
Beneficios antes de impuestos	20.195	-
Impuesto sobre sociedades	-	-
Beneficio del ejercicio	20.195	-
Total debe	538.392	518.730

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
HABER:		
Intereses y rendimientos asimilados	465.177	411.111
Rendimiento de la cartera de renta variable	2.750	1.492
Comisiones percibidas	41.237	43.579
Beneficios por operaciones financieras	4.124	-
Otros productos de explotación	7.472	23.431
Beneficios extraordinarios	17.632	26.580
Pérdidas del ejercicio	-	12.537
Total haber	538.392	518.730



OD7584580

CLASE 8ª

- 19 -

BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO, S.A.
CUADROS DE FINANCIACIÓN CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS
ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Origen de fondos:		
Recursos generados de las operaciones-		
Beneficio (Pérdida) del ejercicio		(12.537)
Dotación neta a provisiones y fondos especiales	20.195	21.511
Saneamiento de la cartera de valores	26.467	8.274
Saneamiento directo de activos	6.456	919
Amortizaciones	156	14.788
Beneficio en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado	16.803	(7.686)
Pérdidas en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado	(8.332)	311
	311	357
Por variación neta de recursos e inversiones-	62.056	25.626
Aportaciones externas de capital		
En emisión de acciones	-	180.000
Subvención para compensación de pérdidas	-	285.000
Inversión crediticia	18.746	63.436
Títulos de renta fija	55.703	-
Títulos de renta variable no permanente	1.063	3.421
Acreedores	154.900	-
Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	70.573	2.727
Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	6.680	3.581
Otros conceptos activos menos pasivos	20.852	53.685
	328.517	591.850
Total fondos originados	390.573	617.476
Aplicación de fondos:		
Títulos subordinados emitidos	29.107	53.907
Inversión menos financiación en Banco de España y Entidades de crédito	328.553	118.794
Títulos de renta fija	-	229.403
Acreedores	-	183.931
Empréstitos	380	7.970
Compra e incrementos de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	25.914	12.765
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	6.619	10.706
Total aplicaciones efectuadas	390.573	617.476



007584581

CLASE 8ª
SANTANDER

- 20 -

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 Español de Crédito, S.A., el 28 de diciembre de 1993 el Consejo 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.
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.
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.
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.
5. Préstamo sin interés del Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios, (posteriormente transformado a tipos de interés bonificados, como se indica más 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 16).

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 22) la totalidad del paquete accionarial resultante.



OD7584582

CLASE 8ª

- 21 -

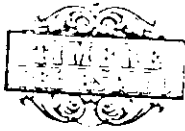
representativo del 73,45 por ciento del nuevo capital social del Banco, como resultado del concurso cuyo pliego de condiciones se insertó en el Boletín Oficial del Estado por Resolución del Banco de España de 28 de marzo de 1994.

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 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 en favor del Banco Español de Crédito, S.A. a cualquier derecho derivado de la garantía mencionada.

En el ejercicio 1995 se han presentado, por antiguos Administradores del Banco Español de Crédito, S.A., sustituidos por acuerdo del Consejo Ejecutivo del Banco de España de fecha 28 de diciembre de 1993, unas demandas de impugnación de determinados acuerdos sociales adoptados por las Juntas Generales de Accionistas celebradas en el ejercicio 1994 que aprobaron, entre otros aspectos, el Plan de Saneamiento del Banco y las cuentas anuales del ejercicio 1993 del Banco y del Grupo. En opinión de los Administradores del Banco y de sus asesores legales, no se espera ningún efecto como consecuencia de dichas demandas.

Con objeto de dar cumplimiento a lo indicado en el punto 4 anterior del Plan de Saneamiento, durante el ejercicio 1994 el Banco efectuó la venta de diversos activos al Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios por importe de 482.170 millones de pesetas. Estos activos fueron 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 registraron durante el ejercicio 1994 con abono al capítulo "Reservas" del balance de situación al 31 de diciembre de 1994, con objeto de compensar las pérdidas acumuladas existentes al 31 de diciembre de 1993, puesto que



OD7584583

CLASE 8ª

~~SAENA~~

- 22 -

los Administradores del Banco entendieron que, prevaleciendo el principio de la imagen fiel, la ayuda recibida del Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios tuvo como finalidad compensar las pérdidas que se produjeron en el Banco en el ejercicio 1993.

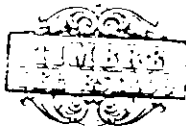
En aplicación de lo dispuesto en el punto 5 anterior del Plan de Saneamiento, la Comisión Gestora del Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios acordó conceder al Banco, con fecha de efecto 1 de agosto de 1994, un préstamo de 315.000 millones de pesetas, amortizable en su totalidad 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 efectuó de la forma siguiente:

	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	-	(244.125)	244.125	-
Reducción de capital social para compensación de pérdidas	(48.798)	-	48.798	-
Ampliación de capital social suscrita por el Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios	180.000	-	-	180.000
Subvención para compensar pérdidas en activos dañados comprados por el Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios	-	-	285.000	285.000
	245.064	-	-	245.064

(4) **DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS DE LA SOCIEDAD DOMINANTE**

La propuesta de distribución del beneficio neto del ejercicio 1995 que el Consejo de Administración de la sociedad dominante, Banco Español de Crédito, S.A., propondrá para su aprobación a la Junta General de Accionistas, es la siguiente:



OD7584584

CLASE 8ª

	Millones de Pesetas
Beneficio neto del ejercicio 1995	20.195
Distribución:	
Compensación de pérdidas de ejercicios anteriores	20.195

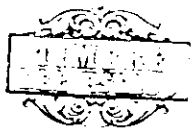
(5) DEUDAS DEL ESTADO

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

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Certificados de Banco de España	157.828	182.037
Cartera de Renta Fija:		
De negociación	14.947	156.644
De inversión ordinaria	528.731	775.224
De inversión a vencimiento	453.348	441.216
	997.026	1.373.084
Menos- Fondos de fluctuación de valores, neto de la cuenta de periodificación (véase Nota 2-d)	(15)	(62)
	1.154.839	1.555.059

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 Grupo adquirió certificados de depósito emitidos por el Banco de España por 232.392 millones de pesetas. 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 1995, la práctica totalidad de estos activos, 157.586 millones de pesetas, habían sido cedidos temporalmente al Banco de España.

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:



007584585

CLASE 8ª

SANTANDER

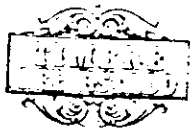
- 24 -

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
De negociación-		
Otras deudas anotadas cotizadas	14.947	156.644
	14.947	156.644
De inversión ordinaria-		
Letras del Tesoro	323.086	423.851
Otras deudas anotadas cotizadas	196.014	333.254
Otros títulos cotizados	649	954
Otros títulos no cotizados	8.982	17.165
	528.731	775.224
De inversión a vencimiento-		
Otras deudas anotadas cotizadas	453.348	441.216
	453.348	441.216

El tipo de interés medio anual de las Letras del Tesoro durante el ejercicio 1995 ha ascendido al 9,2%. 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 9,5% en el ejercicio 1995. De estos activos y de los adquiridos temporalmente, registrados en los capítulos "Entidades de Crédito" (véase Nota 6) y "Créditos sobre clientes" del balance de situación consolidado adjunto al 31 de diciembre de 1995, se habían cedido un importe efectivo de 1.226.903 millones de pesetas 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 16) y "Débitos a Clientes- Otros Débitos" (véase Nota 17) del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1995 adjunto.

Durante el ejercicio 1995, se produjeron traspasos de la cartera de negociación a la cartera de inversión ordinaria por un importe efectivo de 71.971 millones de pesetas, a su precio de mercado a la fecha del traspaso, deducido el cupón corrido.

Al 31 de diciembre de 1995, el valor en libros y 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" eran los siguientes:



0D7584586

CLASE 8.^a
FIDEJUM

- 25 -

	Millones de Pesetas	
	Valor en Libros (*)	Valor de Mercado
Cartera de renta fija-		
De inversión ordinaria	516.555	521.991
De inversión a vencimiento	453.348	456.553

(*) Corresponde el valor neto contable en libros, deducido, en el caso de las Letras del Tesoro, los intereses no devengados.

Al 31 de diciembre de 1995, el desglose de este capítulo, por plazos de vencimiento, sin tener en cuenta el fondo de fluctuación de valores, 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	12.777	13.451	131.599	1	157.828
Cartera de renta fija-					
De negociación	-	1	617	14.329	14.947
De inversión ordinaria	141.492	279.837	329	107.073	528.731
De inversión a vencimiento	2	70.268	363.911	19.167	453.348
	154.271	363.557	496.456	140.570	1.154.854

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 Grupo suscribió 74.950 millones de pesetas y simultáneamente, como parte del acuerdo adoptado, recibieron como depósito un importe similar. Durante el ejercicio 1995 se han amortizado 8.183 millones de pesetas, quedando pendiente de amortizar al 31 de diciembre de 1995, 8.982 millones de pesetas, registrados en el saldo del epígrafe "Deudas del Estado- Cartera de Renta fija- De inversión ordinaria" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1995 adjunto. 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 16) del pasivo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1995 adjunto.



OD7584587

CLASE 8ª

- 26 -

Al 31 de diciembre de 1995, el importe nominal de la Deuda del Estado afecta a determinados compromisos, propios o de terceros, ascendía a 16.443 millones de pesetas. Una parte de estos valores se encontraban en garantía de créditos de regulación de liquidez con el Banco de España (véase Nota 16).

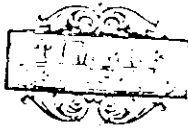
Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante el ejercicio 1995, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas
Saldo al 1 de enero de 1995	62
Más-	
Dotación neta del ejercicio-	
Dotación del ejercicio	8
Fondos disponibles	(55)
	(47)
Saldo al 31 de diciembre de 1995	15

(6) 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	
	1995	1994
Por moneda:		
En pesetas		
En moneda extranjera	830.041	807.980
	467.911	332.848
	1.297.952	1.140.828
Por naturaleza:		
A la vista-		
Cuentas mutuas y Efectos recibidos por aplicación	3.727	7.404
Cheques a cargo de entidades de crédito	22.796	29.685
Cámara de compensación	4.168	4.672
	30.691	41.761
Otros créditos-		
Depósitos a entidades de crédito y financieras	1.069.530	840.158
Adquisición temporal de activos (Nota 5)	179.911	218.733
Otras cuentas	17.820	40.176
	1.267.261	1.099.067
	1.297.952	1.140.828



007584588

CLASE 8ª

A continuación se muestra el desglose por plazos de vencimiento, así como los tipos de interés al 31 de diciembre de 1995 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	760.199	238.027	60.151	11.153	1.069.530	8,6%
Adquisición temporal de activos	163.834	16.077	-	-	179.911	9,6%
	924.033	254.104	60.151	11.153	1.249.441	

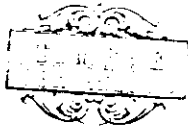
(7) CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

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	
	1995	1994
Por moneda:		
En pesetas	1.825.466	1.753.880
En moneda extranjera	212.911	348.757
	2.038.377	2.102.637
Por sectores:		
Administraciones Públicas	51.318	42.471
Otros sectores residentes (*)	1.862.523	1.919.158
No residentes	286.932	305.535
Menos- Fondos de provisiones para insolvencias	(162.396)	(164.527)
	2.038.377	2.102.637

(*) Dentro del saldo de esta cuenta, al 31 de diciembre de 1995 y 1994 se incluye el crédito concedido a SCI Gestión, S.A., con un saldo dispuesto a dichas fechas de 208.019 y 298.604 millones de pesetas, respectivamente (véase Nota 1).

La concentración por áreas geográficas con no residentes, al 31 de diciembre de 1995 y 1994, era la siguiente:



OD7584589

CLASE 8ª

- 25 -

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Resto Comunidad Europea	182.583	95.991
Estados Unidos de Norteamérica	30.965	56.226
Resto OCDE	1.079	11.321
Iberoamérica	49.084	102.395
Resto del mundo	23.221	39.602
	286.932	305.535

A continuación se indica el desglose de los créditos sobre clientes al 31 de diciembre de 1995 y 1994 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	
	1995	1994
Por plazo de vencimiento:		
Hasta 3 meses		
Entre 3 meses y 1 año	791.714	970.516
Entre 1 año y 5 años	322.329	268.906
Más de 5 años	705.623	692.121
	381.107	335.621
	2.200.773	2.267.164
Por modalidad y situación del crédito:		
Cartera comercial		
Efectos financieros	277.866	248.329
Deudores con garantía real	7.126	15.997
Adquisición temporal de activos	462.061	476.253
Otros deudores a plazo	20.676	2.519
Deudores a la vista y varios	1.069.205	1.016.466
Arrendamientos financieros	95.314	239.083
Activos dudosos	70.012	53.340
	198.513	215.177
	2.200.773	2.267.164

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 1995, SCI Gestión, S.A. (véase Nota 1) tenía créditos y préstamos en curso por importe de 48.714 millones de pesetas y créditos dudosos por importe de 235.549 millones de pesetas.

Al 31 de diciembre de 1995, no existen créditos sobre clientes de duración indeterminada, por importes significativos.



0D7584590

CLASE 8ª
SALVANA

- 29 -

El importe de los anticipos y créditos concedidos por el Grupo al 31 de diciembre de 1995 al conjunto de los miembros del Consejo de Administración del Banco, asciende a 345 millones de pesetas que devengan un tipo de interés medio anual del 4,1% y tienen un vencimiento medio de 8 años. Las amortizaciones de dichos préstamos durante el ejercicio 1995, han ascendido a 38 millones de pesetas. Asimismo, al 31 de diciembre de 1995, actúan como garantes en otros riesgos crediticios por importe de 244 millones de pesetas.

Al 31 de diciembre de 1995, el Grupo tenía registrados créditos por importe de 33.821 millones de pesetas, correspondientes a la financiación concedida a los empleados del Grupo para la adquisición de acciones del Banco Español de Crédito, S.A. Esta financiación fue concedida inicialmente a un tipo de interés del 7% anual; durante el ejercicio 1994, el Banco procedió 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 1995, el importe total de estas financiaciones y garantías ascendía a 23.358 millones de pesetas, para las que, de acuerdo con los artículos 75, 79, 80 y 81 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, se ha constituido una reserva indisponible equivalente al valor contable de las financiaciones y garantías señaladas (véase Nota 23).

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.

Fondos de provisiones para insolvencias-

El movimiento que se ha producido en el saldo de estos fondos durante el ejercicio 1995, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas
Saldo al 1 de enero de 1995	164.527
Mas- Dotación neta- Dotación del ejercicio Fondos disponibles	65.528 (50.452)
Menos- Cancelaciones por fallidos y otros	15.076 (17.207)
Saldo al 31 de diciembre de 1995	162.396



OD7584591

CLASE 8.ª

- 30 -

Los activos en suspenso recuperados y saneamientos directos de activos crediticios realizados durante el ejercicio 1995, han ascendido a 2.837 y 6.378 millones de pesetas, respectivamente, y se presentan deduciendo e incrementando, respectivamente, del saldo del capítulo "Amortización y Provisiones para Insolvencias" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 1995 adjunta.

(8) 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	
	1995	1994
Por moneda:		
En pesetas	12.867	93.457
En moneda extranjera	15.415	45.645
	28.282	139.102
Por cotización:		
Títulos cotizados	11.018	91.744
Títulos no cotizados	17.264	47.358
	28.282	139.102
Por naturaleza:		
Fondos Públicos	40	5.138
Pagarés y efectos	-	33.374
Bonos y obligaciones	4.431	5.598
Pagarés de empresa	599	18.191
Otros valores	23.212	76.801
	28.282	139.102
Por sectores:		
Administraciones Públicas	40	5.138
De entidades oficiales de crédito	3.514	50.587
De otras entidades de crédito residentes	4.283	6.811
De otros sectores residentes	5.030	23.789
De no residentes	15.415	52.777
	28.282	139.102
Menos- Fondos de fluctuación de valores, neto de la cuenta de periodificación (véase Nota 2-d)	(43)	(954)
	28.239	138.148



0D7584592

CLASE 8ª

- 31 -

Al 31 de diciembre de 1995, en valor en libros y de mercado de los títulos incluidos en el capítulo "Obligaciones y otros valores de renta fija" del balance de situación consolidado a dicha fecha adjunto y distinguiendo entre su clasificación como cartera de inversión ordinaria y de inversión a vencimiento, eran los siguientes:

	Millones de Pesetas	
	Valor en Libros	Valor de Mercado
Obligaciones y otros valores de renta fija:		
De inversión ordinaria	24.594	25.548
De inversión a vencimiento	3.645	3.552

El tipo de interés medio ponderado anual de los valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 1995 era del 9,8%. El efecto de actualizar financieramente los valores de renta fija cuyo tipo de interés es inferior al coste medio de los recursos ajenos del Grupo, no es significativo.

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

Del total de la cartera de valores de renta fija al 31 de diciembre de 1995, 12.324 millones de pesetas, vencen durante el ejercicio 1996.

Durante el ejercicio 1995, el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 1995, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas
Saldo al 1 de enero de 1995	139.102
Compras	34.665
Ventas y amortizaciones	(145.485)
Saldo al 31 de diciembre de 1995	28.282

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante el ejercicio 1995, se indica a continuación:



007584593

CLASE 8ª

- 32 -

	Millones de Pesetas
Saldo al 1 de enero de 1995	954
Más- Dotación neta del ejercicio	1
Menos- Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros	(912)
Saldo al 31 de diciembre de 1995	43

(9) ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge las acciones y títulos de sociedades en las que la participación del Grupo es inferior al 3% en el caso de sociedades con cotización oficial en Bolsa, y al 20% en el caso de sociedades no cotizadas en Bolsa, así como las participaciones en fondos de inversión mobiliaria. Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, 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	
	1995	1994
Por moneda:		
En pesetas	6.248	4.343
En moneda extranjera	1.366	2.702
	7.614	7.045
Por cotización:		
Títulos cotizados	3.019	352
Títulos no cotizados	4.595	6.693
	7.614	7.045
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(912)	(2.129)
	6.702	4.916

En los saldos anteriores, no existen inversiones significativas en entidades de crédito, al 31 de diciembre de 1995.

Durante el ejercicio 1995, el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 1995, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se muestra a continuación:



007584594

CLASE 8ª

SALDO

- 33 -

	Millones de Pesetas
Saldo al 1 de enero de 1995	7.045
Compras	24.341
Ventas	(23.772)
Saldo al 31 de diciembre de 1995	7.614

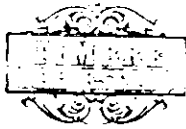
El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante el ejercicio 1995, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas
Saldo al 1 de enero de 1995	2.129
Más- Dotación neta del ejercicio- Dotación del ejercicio	222
Fondos disponibles	(366)
	(144)
Menos- Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros	(1.073)
Saldo al 31 de diciembre de 1995	912

(10) PARTICIPACIONES

Este capítulo de los balances de situación adjuntos al 31 de diciembre de 1995 y 1994, recoge los derechos sobre el capital de las sociedades asociadas mantenidos por el Grupo, es decir sobre aquellas sociedades que, sin formar parte del grupo económico, mantienen con el Grupo una vinculación duradera, de acuerdo con la Circular 4/1991 del Banco de España.

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, 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:



0D7584595

CLASE 8ª

- 34 -

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Por moneda:		
En pesetas	4.227	9.089
En moneda extranjera	-	6.460
	4.227	15.549
Por cotización:		
Títulos cotizados	-	3.075
Títulos no cotizados	4.227	12.474
	4.227	15.549
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(427)	(3.559)
	3.800	11.990

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 consolidado adjunto durante el ejercicio 1995, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas
Saldo al 1 de enero de 1995	15.549
Compras	1.027
Ventas	(12.349)
Saldo al 31 de diciembre de 1995	4.227

Durante el ejercicio 1995, el Grupo ha vendido su participación en Banco Guipuzcoano, S.A. Las plusvalías obtenidas se encuentran registradas en el capítulo "Beneficios extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta del ejercicio 1995 (véase Nota 28).

Las restantes ventas efectuadas en el ejercicio 1995, corresponden, básicamente, a las enajenaciones de varias sociedades instrumentales extranjeras en relación con las operaciones de venta de participaciones del Grupo (véase Nota 11).

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante el ejercicio 1995, se indica a continuación:



OD7584596

CLASE 8ª
SALDO

- 35 -

	Millones de Pesetas
Saldo al 1 de enero de 1995	3.559
Más- Dotación neta del ejercicio	(203)
Menos- Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros	(2.929)
Saldo al 31 de diciembre de 1995	427

(11) PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

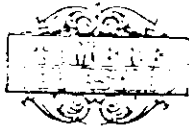
Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge la inversión en sociedades del Grupo participadas en más de un 50%, que no se consolidan por el método de integración global por no estar su actividad directamente relacionada con la del Grupo. En el Anexo II se indican los porcentajes de participación,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

Al 31 de diciembre de 1995, 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:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Por moneda:		
En pesetas	25.066	38.372
En moneda extranjera	11.930	82.484
	36.996	120.856
Por cotización:		
Títulos cotizados	1.443	37.985
Títulos no cotizados	35.553	82.871
	36.996	120.856
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(2.989)	(1.726)
	34.007	119.130

Los saldos anteriores del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 1995, no incluyen inversiones mantenidas en entidades de crédito.



0D7584597

CLASE 8ª

- 36 -

A continuación se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo del balance de situación durante el ejercicio 1995, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

	Millones de Pesetas
Saldo al 1 de enero de 1995	120.856
Compras	9.823
Ventas	(93.683)
Saldo al 31 de diciembre de 1995	36.996

El 28 de diciembre de 1994 se formalizó un preacuerdo de venta de la participación del Grupo en Grupo Banco Totta & Açores (véase Nota 1) a un inversor privado portugués, estando condicionada la venta en firme a ser autorizada la operación por el 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. Dichas condiciones fueron cumplidas, obteniéndose la autorización y la dispensa señaladas, formalizándose el acuerdo de venta el 26 de abril de 1995. El precio de venta establecido se cobraría en diversos plazos hasta diciembre de 1997. No obstante, en diciembre de 1995 ha sido satisfecha en efectivo la totalidad de la deuda. Como resultado de esta venta se han obtenido plusvalías netas, que se encuentran registradas en el epígrafe "Beneficios por operaciones del Grupo - Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 1995 (véase Nota 28).

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 entidades dependientes consolidadas, su participación en las sociedades Costa Canaria de Veneguera, S.A. y Agrícola Tabaibal, 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 mismo, por el mismo importe.



007584598

CLASE 8.ª

~~SECRET~~

- 37 -

Adicionalmente, de acuerdo con las estipulaciones contractuales, ambas partes tenían la opción de realizar un intercambio accionario por el cual, el Grupo entregaría al Grupo SCAGF la participación que Corporación Banesto Internacional B.V. (sociedad dependiente consolidada en el ejercicio 1994) poseía en La Unión y El Fénix Español, S.A. de Seguros y Reaseguros, recibiendo el Grupo de grupo SCAGF 2.361.867 acciones del Banco, acciones representativas del 50% de la sociedad Banesto Seguros, S.A. y 64.000 acciones de Societé Centrale des Assurances Generales de France. En junio de 1995 se ha realizado el mencionado intercambio accionario y, adicionalmente, el Banco ha adquirido a sociedades del Grupo sus participaciones en Banesto Seguros, S.A. por su valor neto contable, pagándose al contado. Como resultado del intercambio accionario indicado y de la adquisición señalada, al 31 de diciembre de 1995, la participación del Grupo en Banesto Seguros, S.A. es del 100% (véase Anexo II).

Adicionalmente a la adquisición señalada, la práctica totalidad de adiciones realizadas durante el ejercicio 1995, corresponden a aportaciones de capital efectuadas por el Banco a sociedades participadas.

En enero de 1995, Banesto Chile Bank, S.A. (entidad dependiente consolidada al 31 de diciembre de 1994) y una entidad ajena al Grupo, acordaron la compra por ésta última de la mayor parte de los activos y pasivos de la entidad (que en 1995 cambió su denominación social por Inversiones Banesto). El precio de venta fue cobrado al contado. Como resultado de esta venta, se registraron minusvalías que se encuentran registradas en el capítulo "Quebrantos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 1995.

En marzo de 1995, Banesto Holdings, Limited efectuó la venta de su participación en Banesto Leasing, S.A. Chile (entidad dependiente consolidada al 31 de diciembre de 1994). Las plusvalías netas derivadas de esta venta, se encuentran registradas en el epígrafe "Beneficios por operaciones del Grupo - Beneficios por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio 1995.

En abril de 1995, el Banco efectuó una Oferta Pública de Adquisición de Acciones (O.P.A.) sobre las acciones de la Corporación Industrial y Financiera de Banesto, S.A. (véase Nota 1) no poseídas por el Grupo, a razón de dos acciones del Banco y 200 pesetas, por cada acción de la mencionada entidad. Como resultado de la O.P.A., al 31 de diciembre de 1995, la participación del Grupo en la Corporación Industrial y Financiera de Banesto, S.A. es del 99,4%.

En julio de 1995, Banesto Holdings, Limited (entidad dependiente consolidada, véase Anexo I) procedió a la venta de su participación del 99,99% en Banesto Banco Uruguay, S.A. (entidad dependiente consolidada al 31 de diciembre de 1994) a una entidad ajena al Grupo, habiéndose registrado minusvalías, que se registran en el epígrafe "Pérdidas por operaciones del Grupo - Pérdidas por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 1995.



0D7584599

CLASE 8.ª

- 38 -

En noviembre de 1995, el Banco efectuó una Oferta Pública de Adquisición de Acciones (O.P.A.) sobre las acciones del Banco del Desarrollo Económico Español, S.A. (véase Anexo I) no poseídas por el Grupo, a razón de 14.954 pesetas por cada acción de la mencionada entidad. Como resultado de la O.P.A., al 31 de diciembre de 1995, la participación del Grupo en dicha entidad es del 99,73%.

Las sociedades Banesto Emisiones, Ltd. y Banesto Gibraltar, Ltd. (véase Anexo I) se encuentran en proceso de liquidación al 31 de diciembre de 1995.

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante el ejercicio 1995, se indica a continuación:

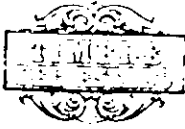
	Millones de Pesetas
Saldo al 1 de enero de 1995	1.726
Más- Dotación neta del ejercicio	(39)
Traspaso de fondos especiales (Nota 19)	1.302
Saldo al 31 de diciembre de 1995	2.989

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

(12) **ACTIVOS INMATERIALES**

El movimiento que se ha producido durante el ejercicio 1995 en el saldo de este capítulo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1995 adjunto, ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	Gastos de Constitución y Primer Establecimiento	Otros Gastos Amortizables
Saldos al 1 de enero de 1995	249	14.699
Adiciones	7	161
Retiros	-	(1.785)
Amortizaciones	(100)	(6.823)
Saldos al 31 de diciembre de 1995	156	6.252



OD7584600

CLASE 8ª
MATERIALES

- 39 -

(13) **ACTIVOS MATERIALES**

El movimiento que se ha producido durante el ejercicio 1995 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
Coste regularizado y actualizado-				
Saldos al 1 de enero de 1995	77.282	61.973	126.995	266.250
Adiciones	1.226	66.771	7.638	75.635
Retiros	(3.899)	(9.517)	(3.242)	(16.658)
Trasposos	(2.641)	16.141	2.641	16.141
Saldos al 31 de diciembre de 1995	71.968	135.368	134.032	341.368
Amortización acumulada y provisiones (Nota 2-h)-				
Saldos al 1 de enero de 1995	11.214	2.262	55.107	68.583
Dotaciones	646	10.651	13.119	24.416
Retiros	(649)	(1.077)	(1.010)	(2.736)
Trasposos	(1.019)	16.141	1.019	16.141
Saldos al 31 de diciembre de 1995	10.192	27.977	68.235	106.404

(*) El 77% del saldo de "Coste regularizado y actualizado" y el 90% del saldo "Amortización acumulada y provisiones" corresponde, básicamente, a los activos materiales adquiridos por aplicación de otros activos (véanse Nota 2-h y 28).

Del saldo de las cuentas "Coste regularizado y actualizado" y "Amortización acumulada y provisiones" al 31 de diciembre de 1995 del detalle anterior, 1.748 y 972 millones de pesetas, respectivamente, corresponden a inmovilizado de entidades en el extranjero.

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.

(14) **OTROS ACTIVOS**

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



007584601

CLASE 8ª

- 40 -

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Hacienda Pública	19.195	22.611
Operaciones en camino	211	126
Opciones adquiridas	511	621
Otros conceptos	52.528	93.525
	72.445	116.883

Al 31 de diciembre de 1995, en el saldo "Otros conceptos" del cuadro anterior, el Grupo tenía contabilizados 81 millones de pesetas, correspondientes a derechos sobre bienes tomados en régimen de arrendamiento financiero.

(15) CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, la composición de estos capítulos del activo y del pasivo de los balances de situación adjuntos, es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Activo:		
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento	42	3.217
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	91.482	155.079
Gastos pagados no devengados	654	1.873
Otras periodificaciones	21.458	51.623
	113.636	211.792
Pasivo:		
Productos anticipados de inversiones tomadas a descuento	15.018	29.176
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	72.425	105.890
Gastos devengados no vencidos	12.322	12.221
Otras periodificaciones	26.997	33.268
	126.762	180.555

(16) ENTIDADES DE CRÉDITO-PASIVO

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, 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.



0D7584602

CLASE 8ª

- 41 -

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Por moneda:		
En pesetas	1.136.375	1.659.789
En moneda extranjera	335.434	409.919
	1.471.809	2.069.708
Por naturaleza:		
A la vista-		
Cuentas mutuas	2.559	4.909
	2.559	4.909
A plazo o con preaviso-		
Banco de España:		
Dispuesto en cuenta de crédito (Nota 5)	18.675	17.182
Cesión temporal de activos al Banco de España (Nota 5)	510.782	603.522
	529.457	620.704
Cuentas a plazo	658.913	712.429
Cesión temporal de activos (Nota 5)	188.957	603.123
Otras cuentas	91.923	128.543
	1.469.250	2.064.799
	1.471.809	2.069.708

Al 31 de diciembre de 1995, en el saldo de la cuenta "Dispuesto en cuenta de crédito" se encuentra el 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 Grupo tiene adquirida Deuda del Estado por importe y plazos similares, que devenga un tipo de interés anual del 9,5% (véase Nota 5).

Dentro del concepto "Cuentas a plazo" del detalle anterior al 31 de diciembre de 1995 y 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 3).

Al 31 de diciembre de 1995, el límite asignado por el Banco de España al Grupo para el sistema de créditos de regulación de liquidez con garantía de fondos públicos (véase Nota 5), ascendía a 12.742 millones de pesetas, dispuesto en dicha fecha por importe de 9.700 millones de pesetas.

A continuación se indica el desglose por plazos de vencimiento al 31 de diciembre de 1995, 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:



0D7584603

CLASE 8ª

- 42 -

	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	8.596	8.843	1.229	7	18.675	8,0%
Cesión temporal de activos al Banco de España	510.782	-	-	-	510.782	8,9%
Cuentas a plazo	210.203	128.664	319.420	626	658.913	6,4%
Cesión temporal de activos	163.227	25.730	-	-	188.957	9,3%
Otras cuentas	1.007	90.070	846	-	91.923	7,8%
	893.815	253.307	321.495	633	1.469.250	

(17) DÉBITOS A CLIENTES

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, 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	
	1995	1994
Por moneda:		
En pesetas	2.746.864	2.578.439
En moneda extranjera	198.890	218.926
	2.945.754	2.797.365
Por sectores:		
Administraciones públicas	77.496	80.179
Otros sectores residentes	2.410.695	2.341.858
No residentes	457.563	375.328
	2.945.754	2.797.365

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, la composición por áreas geográficas del saldo que figura registrado en el epígrafe "No residentes" del cuadro anterior, era la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Resto Comunidad Europea	282.006	60.673
Estados Unidos de Norteamérica	75.029	155.392
Resto OCDE	45.882	50.697
Iberoamérica	37.419	89.081
Resto del mundo	17.227	19.485
	457.563	375.328



0D7584604

CLASE 8ª

- 43 -

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

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Cuentas corrientes	515.948	537.231
Cuentas de ahorro	565.863	626.514
Imposiciones a plazo	801.106	800.105
Cesión temporal de activos (Nota 5)	527.164	373.328
Otras cuentas	614	4.680
	2.410.695	2.341.858

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" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1995 adjunto, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas
Depósitos de ahorro - A plazo-	
Hasta 3 meses	400.053
Entre 3 meses y 1 año	564.918
Entre 1 año y 5 años	36.766
Más de 5 años	677
	1.002.414
Otros débitos - A plazo-	
Hasta 3 meses	243.814
Entre 3 meses y 1 año	378.264
Entre 1 años y 5 años	107.980
	730.058

Al 31 de diciembre de 1995, el desglose por plazos de vencimiento de los saldos de los epígrafes anteriores, es el siguiente:



007584605

CLASE 8.^a

- 44 -

	Millones de Pesetas
Depósitos de ahorro - A plazo-	
Hasta 3 meses	595.672
Entre 3 meses y 1 año	374.881
Entre 1 año y 5 años	31.701
Más de 5 años	160
	1.002.414
Otros débitos - A plazo-	
Hasta 3 meses	247.423
Entre 3 meses y 1 año	358.966
Entre 1 año y 5 años	123.669
	730.058

(18) DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES

Al 31 de diciembre de 1995, la composición del saldo de este capítulo del balance de situación adjunto, es el siguiente:

	Moneda	Millones de Pesetas	Tipo de Interés	Fecha de Vencimiento
Bonos y Obligaciones en circulación:				
Banco de Vitoria, S.A.	ESP	413	10,71% al 11,18%	Octubre-1996
Banesto Issuances, Ltd.	USD	2.291	5,40%	Diciembre-1996
Banesto Issuances, Ltd.	JPY	1.757	9,50%	Octubre-1996
Banesto Issuances, Ltd.	USD	18.322	LIBOR + 0,25%	Marzo-1996
		22.783		
Pagarés y otros valores		5.537		
		28.320		

Los pagarés y otros valores existentes al 31 de diciembre de 1995, están emitidos por el Banco y por sociedades financieras españolas del Grupo y vencen todos en el año 1996.

(19) PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

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



OD7584606

CLASE 8ª

C.A.T.A.

- 45 -

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Fondo de pensionistas (Nota 2-j)	72.412	68.391
Provisión para impuestos	316	-
Otras provisiones-		
Provisión para insolvencias para riesgos de firma (Nota 2-c)	1.123	1.139
Otros fondos	51.591	63.592
	52.714	64.731
	125.442	133.122

El saldo de la cuenta "Otros fondos" corresponde a provisiones constituidas tanto para corregir la valoración de activos individuales, como para prevenir pasivos o cargas contingentes con carácter específico.

El movimiento que se ha producido en el saldo del capítulo "Provisiones para riesgos y cargas" del balance de situación adjunto durante el ejercicio 1995, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	Fondo de Pensionistas	Otras Provisiones
Saldos al 1 de enero de 1995	68.391	64.731
Dotación neta con cargo a resultados del ejercicio (Notas 2-j y 28)	6.153	(2.999)
Menos-		
Pagos a pensionistas (Nota 2-j)	(1.136)	-
Traspasos a otras provisiones	(996)	996
Traspaso a fondo de fluctuación de valores (Nota 11)	-	(1.302)
Cancelaciones por saneamientos y otros movimientos	-	(8.712)
Saldos al 31 de diciembre de 1995	72.412	52.714

(20) PASIVOS SUBORDINADOS

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



0D7584607

CLASE 8ª
SALVADA

- 46 -

Entidad Emisora	Millones de Pesetas		Divisa	Importe en Divisa (Millones)	Tipo de Interés	Fecha de Vencimiento
	1995	1994				
Banco Español de Crédito, S.A.:						
Préstamo subordinado	-	2.500	Pesetas	-	15,25%	Marzo 1995
Préstamo subordinado	7.000	7.000	Pesetas	-	Mibor + 0,75%	Vencimientos trimestrales hasta marzo 1999
Préstamo subordinado	1.024	2.384	Pesetas	-	12,7%	Diciembre 1996
Bonos subordinados	10.445	10.116	Pesetas	-	12,75%	Enero 1998
Banesto Finance, Ltd.						
Depósito subordinado	-	19.761	Dólares	150	Libor semestral + 0,9%	Diciembre 1995
Depósito subordinado	12.141	13.174	Dólares	100	7,8% los cinco primeros años y Libor semestral + 1,5% posteriormente	Mayo 2002
Depósito subordinado	21.975	23.845	Dólares	181	Libor trimestral + 0,5% para el primer año y entre 0,875% y 1,4% posteriormente	Perpetua
Depósito subordinado	12.141	13.174	Dólares	100	Libor semestral + 1,5%	Abril 2003
Banesto Delaware, Ltd.						
Depósito subordinado	18.211	19.761	Dólares	150	8,25%	Julio 2002
Banesto Chile Bank (*)						
Bonos subordinados	-	646	Unidades de Fomento	0,250	10%	Abril 2000
	82.937	112.361				

(*) Véase Nota 11.

El importe total cargado a resultados como coste de las financiaciones subordinadas en el ejercicio 1995, ascendió a 8.807 millones de pesetas.

(21) INTERESES MINORITARIOS

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, el detalle por sociedades consolidadas del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, se presenta a continuación:



007584608

CLASE 8ª

- 47 -

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Entidades de depósito:		
Banco de Desarrollo Económico Español, S.A.	37	220
Banco de Vitoria, S.A.	1.244	1.471
Otras entidades:		
Españolas-		
Financiera Finaval, S.A.	-	36
Banesto Consumo, S.A.	-	31
Extranjeras-		
Banesto Holdings, Ltd.	10.936	13.188
Otras	171	5.101
	12.388	20.047

El movimiento que se ha producido durante el ejercicio 1995 en el saldo de este capítulo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1995 adjunto, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas
Saldo 1 de enero de 1995	20.047
Incorporación y salidas de nuevas sociedades al/del Grupo y modificación de porcentajes de participación	(4.886)
Diferencias de cambio y otros	(2.773)
Saldo al 31 de diciembre de 1995	12.388

El importe de los "Intereses Minoritarios" en Banesto Holdings, Ltd. corresponde, básicamente, 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 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.

(22) CAPITAL SUSCRITO Y ACCIONES PROPIAS

Al 31 de diciembre de 1995, 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.



0D7584609

CLASE 8.ª

SALDO

- 48 -

En el ejercicio 1995 no se ha producido movimiento en el saldo del capítulo "Capital suscrito".

El movimiento que se ha producido en el saldo del capítulo "Acciones propias" durante el ejercicio 1995, es el siguiente:

	Millones de Pesetas
Saldo al 1 de enero de 1995	708
Adquisición de acciones propias	10.548
Venta de acciones propias	(11.166)
Saldo al 31 de diciembre de 1995	90

Al 31 de diciembre de 1995, el accionista mayoritario del Banco era el Grupo Santander, que poseía el 53,18% de participación en el capital social del Banco.

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.

La Junta General Ordinaria de Accionistas del Banco celebrada el 15 de febrero de 1995, autorizó al Consejo de Administración para la adquisición derivativa de acciones propias por el Banco y sus filiales, dentro de los límites legalmente establecidos, durante un plazo máximo de dieciocho meses desde la fecha de dicha Junta General Ordinaria de Accionistas.

(23) RESERVAS, RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS Y PÉRDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS

Durante el ejercicio 1995, el movimiento que se ha producido en el saldo del conjunto de las "Reservas" del balance de situación consolidado adjunto al 31 de diciembre de 1995, se muestra a continuación:



OD7584610

CLASE 8ª

- 49 -

	Millones de Pesetas
Saldos al 1 de enero de 1995	(34.801)
Distribución del resultado del ejercicio anterior	(16.888)
Variación por diferencias de cambio en entidades extranjeras (Nota 2-b)	(228)
Otros movimientos	16
Saldos al 31 de diciembre de 1995	(51.901)

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 y del Real Decreto 1245/1995 de 14 de julio, 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.

De acuerdo con lo establecido en la Norma Quinta de la Circular 5/1993, de Banco de España, al integrarse el Grupo Consolidado Banco Español de Crédito en otro Grupo consolidable de entidades de crédito, el Grupo Santander (véase Nota 22), además del cumplimiento al citado nivel consolidado, 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 1995, los recursos netos computables del Banco exceden de los requerimientos mínimos exigidos por la citada Ley.

Reservas-

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



0D7584611

CLASE 8ª

- 50 -

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Reservas indisponibles-		
Reserva por acciones propias (Nota 1) y por préstamos para la compra de acciones del Banco (Nota 7)	23.448	24.262
Resultados de ejercicios anteriores (pérdidas)	(63.185)	(51.462)
	(39.737)	(27.200)

Reservas indisponibles-

De acuerdo con los artículos 75 y 79 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 sociedad dominante adquiridas por ellas. Dicha reserva será de libre disposición cuando desaparezcan las circunstancias que han obligado a su constitución.

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 1995, el importe total de estas financiaciones y garantías ascendía a 23.358 millones de pesetas, por las que, de acuerdo con los artículos 75, 79, 80 y 81 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, se ha constituido una reserva indisponible equivalente al valor contable de las financiaciones y garantías señaladas.

Reservas y Pérdidas en sociedades consolidadas-

El desglose por sociedades del saldo al 31 de diciembre de 1995, de las Reservas y Pérdidas de ejercicios anteriores en sociedades consolidadas, se presenta a continuación:

RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	Millones de Pesetas
Por integración global:	
Brightsun, Ltd.	6.147
Banesto Holdings, Ltd.	2.266
Resto de Sociedades	17.370
	25.783
Por puesta en equivalencia:	
Sistemas 4B, S.A.	1.083
	26.866



OD7584612

CLASE 8ª
SANTANA

- 51 -

PÉRDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	Millones de Pesetas
Por integración global:	
Inmobiliaria Centro Levante, S.A.	5.608
Sociedad General Española del Mercurio, S.A.	5.636
Banesto Hipotecario, S.A.	5.472
Fincas y Valores, S.A.	4.772
Inversiones Iberia, S.A.	2.239
Informática, Productos y Servicios, S.A.	2.982
Resto de sociedades	7.585
	34.294
Por puesta en equivalencia:	
Inversiones turísticas, S.A.	2.299
Herrar, S.A.	1.001
Resto de Sociedades	1.417
	4.717
Por diferencia de conversión	19
	39.030

De los saldos que figuran registrados en el capítulo "Reservas en sociedades consolidadas" del balance de situación consolidado adjunto al 31 de diciembre de 1995, 1.002 millones de pesetas, corresponden a reservas restringidas.

(24) SITUACIÓN FISCAL

El saldo del epígrafe "Débitos a Clientes - Otros Débitos" del balance de situación al 31 de diciembre de 1995 adjunto, incluye el pasivo correspondiente a los diferentes impuestos que son aplicables.

La sociedad dominante tiene pendientes de inspección por las autoridades fiscales los ejercicios 1990 a 1995 y en general, el resto de las entidades consolidadas tienen pendientes de inspección por las autoridades fiscales los ejercicios no prescritos.

De acuerdo con las directrices del Banco de España y con criterios de prudencia, en los ejercicios 1994 y 1993, el Grupo no registró 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.



007584613

CLASE 8ª

- 52 -

El Banco acreditó entre 1994 y 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 1.855 millones de pesetas, y la misma se condiciona al cumplimiento de los requisitos exigidos al efecto por la normativa vigente.

El Banco acreditó bases imponibles negativas entre los ejercicios 1994 y 1993 por importe total de 161.590 millones de pesetas, que podrán ser compensadas con bases imponibles positivas de los ejercicios que concluyan en los siete años inmediatos y sucesivos al de su acreditación (en aplicación de la Ley 43/1995, del Impuesto sobre Sociedades).

A continuación se muestra la conciliación entre el resultado contable y el resultado a efectos impositivos al 31 de diciembre de 1995:

	Millones de Pesetas
Resultado contable	20.719
Diferencias permanentes:	
Aumentos	97.426
Disminuciones	(102.468)
Base imponible (Resultado Fiscal)	15.677

El Grupo de consolidación fiscal, cuya sociedad dominante es el Banco, declaró unas bases imponibles negativas en los ejercicios 1994 y 1993, por importe total de 147.717 millones de pesetas.

Las deducciones por inversiones correspondientes al ejercicio 1995 que serán acreditadas por el Grupo ascenderán a 287 millones de pesetas, aproximadamente (en los ejercicios 1994 y 1993 fueron acreditados un total de 1.967 millones de pesetas).

Debido a las diferentes interpretaciones que se pueden dar a ciertas normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por 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 Grupo del ejercicio 1995.

El Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios responderá frente al adjudicatario, Banco Santander, S.A. (véase Nota 22) 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 3), de las contingencias fiscales de este último por hechos imponibles ocurridos antes de la fecha de publicación del mencionado pliego de condiciones y



007584614

CLASE 8.ª

- 53 -

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 mencionado anteriormente, el adjudicatario renuncia en favor de Banco Español de Crédito, S.A., a cualquier derecho derivado de la garantía señalada. Por consiguiente y en aplicación de la garantía que presta el Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios frente al adjudicatario, no se considerarán pasivos fiscales los derivados, en su caso, de la Inspección fiscal en curso que se está produciendo en el Banco para los ejercicios 1990 a 1994.

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.

(25) CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, 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	
	1995	1994
Pasivos contingentes:		
Redescuentos, endosos y aceptaciones	9	1.246
Activos afectos a diversas obligaciones	1.453	20.441
Fianzas, avales y cauciones	407.764	422.353
Otros	31.944	33.106
	441.170	477.146
Compromisos:		
Disponibles por terceros-		
Por entidades de crédito	114.618	212.577
Por el sector Administraciones Públicas	44.805	20.890
Por otros sectores residentes	413.071	432.144
Por no residentes	12.257	18.911
	584.751	684.522
Otros compromisos	65.502	469
	650.253	684.991
	1.091.423	1.162.137



007584615

CLASE 8ª

S.A. S.A.

- 54 -

(26) OPERACIONES DE FUTURO

En el siguiente cuadro se muestran, al 31 de diciembre de 1995 y 1994, el desglose de importes nominales o contractuales por tipos de productos financieros derivados, contratados por el Grupo en el transcurso de su actividad y no vencidos a dichas fechas:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Compra-ventas de divisas no vencidas:		
Compras	1.481.965	2.420.524
Ventas	1.064.394	1.752.084
Compra-ventas de activos financieros:		
Compras	274.252	68.626
Ventas	251.432	76.639
Futuros sobre valores y tipos de interés:		
Comprados	138.523	165.406
Vendidos	92.272	375.384
Opciones:		
Sobre valores-		
Compradas	11.909	48.642
Emitidas	10.000	32.660
Sobre tipos de interés-		
Compradas	12.687	48.069
Emitidas	-	122.000
Sobre divisas-		
Compradas	9.704	29.611
Emitidas	7.819	28.494
Otras operaciones sobre tipos de interés:		
Acuerdos sobre tipos de interés futuros (FRA)	625.605	644.784
Permutas financieras sobre tipos de interés (IRS's)	893.946	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 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 (véase Nota 2-k).



OD7584616

CLASE 8ª
SANTANDER

- 55 -

(27) OPERACIONES CON SOCIEDADES DEL GRUPO SANTANDER Y ASOCIADAS

El detalle de los saldos más significativos mantenidos por el Grupo al 31 de diciembre de 1995, con las restantes sociedades del Grupo Santander (véase Nota 22) y asociadas, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas
Activo-	
Entidades de crédito	104.741
Créditos sobre clientes (*)	321.332
	426.073
Pasivo-	
Entidades de crédito	98.626
Débitos a clientes	13.917
Pasivos subordinados	
	112.543
Cuentas de orden-	
Pasivos contingentes	26.248
Compromisos	21.352
	47.600
Pérdidas y ganancias-	
Debe:	
Intereses y cargas asimiladas	586
Haber:	
Intereses y rendimientos asimilados	14.039
Rendimientos de la cartera variable	102
Comisiones percibidas	450

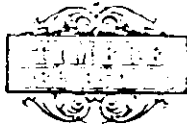
(*) El saldo de esta cuenta incluye el crédito concedido a SCI Gestión, S.A. por la sociedad dominante (véanse Notas 1 y 7).

(28) CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

En relación con la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, a continuación se indica determinada información relevante al 31 de diciembre de 1995:

a) *Distribución geográfica-*

La distribución geográfica de los principales capítulos que compone la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta del ejercicio 1995, efectuada en base al país en que están localizadas las sucursales y sociedades del Grupo que los originan, es la siguiente:



007584617

CLASE 8ª

- 56 -

	Millones de Pesetas
Intereses y rendimientos asimilados-	
España	466.574
Resto de Europa	12.588
América	6.088
Resto	-
	485.250
Rendimiento de la cartera de renta variable-	
España	157
Resto de Europa	242
América	-
	399
Comisiones percibidas-	
España	44.476
Resto de Europa	617
América	608
Resto	-
	45.701
Otros productos de explotación-	
España	25.106
Resto de Europa	32
América	328
Resto	-
	25.466
Intereses y cargas asimiladas-	
España	335.743
Resto de Europa	9.536
América	7.145
Resto	-
	352.424
Beneficios (Pérdidas) netos por operaciones financieras-	
España	3.596
Resto de Europa	53
América	(338)
Resto	-
	3.311

b) Naturaleza de las operaciones-

El detalle de determinados capítulos de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta al 31 de diciembre de 1995, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que las originan, se indica a continuación:



CLASE 8ª

PAQUETA

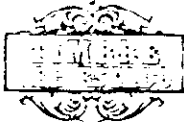


- 57 -

0D7584618

	Millones de Pesetas
Intereses y rendimientos asimilados-	
De Banco de España y otros bancos centrales	68
De entidades de crédito	121.578
De la cartera de renta fija	134.443
De créditos sobre clientes	210.722
Otros productos	18.439
	485.250
Comisiones percibidas-	
De pasivos contingentes	5.468
De servicios de cobros y pagos	28.602
De servicios de valores	7.764
De otras operaciones	3.867
	45.701
Intereses y cargas asimiladas-	
De Banco de España	47.147
De entidades de crédito	108.457
De acreedores	154.162
De empréstitos y otros valores negociables	5.630
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos (Notas 2-j y 19)	5.212
Otros intereses	31.816
	352.424
Beneficios (Pérdidas) netos por operaciones financieras-	
De la cartera de negociación	621
De la cartera de renta fija de inversión	1.038
De la cartera de renta variable	(695)
De venta de activos financieros	(66)
De operaciones de futuro sobre valores y tipos de interés-	
En futuros financieros	(822)
En opciones	(545)
En operaciones a plazo liquidadas por diferencias	(23)
Disponibles/Dotaciones en provisiones	(20)
En otras operaciones de futuro	1.113
De diferencias en cambio	2.710
	3.311

En relación con las operaciones con productos financieros derivados, al 31 de diciembre de 1995, únicamente existían beneficios potenciales netos en operaciones de negociación, contratadas fuera de mercados organizados por 13 millones de pesetas en opciones en divisas, no registrados en resultados hasta el momento de su liquidación (véase Nota 2-k). Las pérdidas potenciales netas en operaciones de negociación fuera de mercados organizados, se encuentran provisionadas con cargo a resultados.



007584619

CLASE 8.^a

- 58 -

Gastos generales de administración - De personal-

La composición del saldo de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta al 31 de diciembre de 1995, es la siguiente:

	Millones de Pesetas
Sueldos y salarios	68.314
Seguros sociales	18.386
Dotaciones a los fondos de pensiones internos (Notas 2-j y 19)	941
Aportaciones a fondos de pensiones externos (Nota 19)	3
Otros gastos	11.352
	98.996

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 la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, registrándose los pagos realizados por complemento de pensiones con cargo a los fondos constituidos (véanse Notas 2-j y 19).

El número medio de empleados en el ejercicio 1995, distribuido por categorías profesionales, ha sido el siguiente:

Alta Dirección	38
Directivos y jefes	7.257
Administrativos	7.512
Subalternos	96
Filiales y sucursales en el Extranjero	408
Otras sociedades no bancarias	836
	16.147

Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración-

Durante el ejercicio 1995, los miembros del Consejo de Administración de la sociedad dominante no han devengado importe alguno en concepto de dietas y atenciones estatutarias del Banco ni de otras sociedades del Grupo.



0D7584620

CLASE 8.^a

- 59 -

El epígrafe "Gastos Generales de Administración - De Personal" incluye los sueldos percibidos por los ejecutivos que pertenecen al Consejo de Administración de la sociedad dominante cuyos importes devengados en el ejercicio 1995 ascendieron a 317 millones de pesetas. Por otra parte, las obligaciones contraídas en materia de pensiones por estos miembros del Consejo de Administración y empleados del Grupo (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 2.094 y 280 millones de pesetas, respectivamente, al 31 de diciembre de 1995.

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

La composición del saldo de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta al 31 de diciembre de 1995, es la siguiente:

	Millones de Pesetas
De inmuebles, instalaciones y material	11.954
De equipos informáticos y comunicaciones	9.459
De publicidad y propaganda	1.750
De letrados y temas judiciales	698
De informes técnicos	1.493
De servicios de vigilancia y traslado de fondos	1.445
De órganos de gobierno y control	19
De contribuciones e impuestos	1.791
Otros gastos generales	8.587
	37.196

**Beneficios por operaciones del Grupo -
Beneficios por enajenación de
participaciones puestas en equivalencia-**

Este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1995 adjunta, recoge, básicamente, los beneficios netos obtenidos en la venta de la participación en Grupo Banco Totta & Açores (véase Nota 11).

Beneficios/Quebrantos extraordinarios-

Al 31 de diciembre de 1995, el capítulo "Beneficios extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta del ejercicio 1995, corresponde en un 78% a los ingresos obtenidos por los cobros de intereses de activos morosos y dudosos devengados en ejercicios anteriores y el resto, básicamente, a los beneficios obtenidos en la venta de la participación del Grupo en Banco Guipuzcoano, S.A. (véase Nota 10) y a los beneficios obtenidos en la enajenación de inmovilizado material.



CLASE 8ª
FABRICA



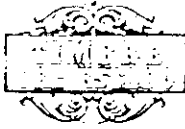
- 60 -

0D7584621

En el ejercicio 1995, el capítulo "Quebrantos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta de dicho ejercicio incluye, básicamente, las dotaciones a las provisiones para activos materiales adquiridos por aplicación de otros activos (véanse Notas 2-h y 13) y las dotaciones para "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" (véase Nota 19).

(29) CUADRO DE FINANCIACIÓN

A continuación se presenta el cuadro de financiación del Grupo correspondiente a los ejercicios 1995 y 1994:



OD7584622

CLASE 8ª

- 61 -

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Origen de fondos:		
Recursos generados de las operaciones-		
Beneficio (Pérdida) del ejercicio	20.719	(16.888)
Dotación neta a provisiones y fondos especiales	20.911	20.632
Saneamiento de la cartera de valores	(432)	3.111
Saneamiento directo de activos	8.189	1.120
Amortizaciones	20.809	19.800
Beneficio en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado	(14.121)	(5.266)
Pérdidas en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado	575	1.593
	56.650	24.102
Por variación neta de recursos e inversiones-		
Aportaciones externas de capital-		
En emisión de acciones	-	180.000
Subvención para compensación de pérdidas	-	285.000
Venta de acciones propias	635	-
Inversión crediticia	-	216.139
Títulos de renta fija	109.955	-
Títulos de renta variable no permanente	-	49.080
Acreedores	148.389	-
Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	116.867	2.727
Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	21.287	4.559
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	58.819	-
	455.952	737.505
Total fondos originados	512.602	761.607
Aplicación de fondos:		
Reembolso de participaciones en el capital - Por adquisición de acciones propias	-	536
Títulos subordinados emitidos	29.424	48.764
Inversión menos financiación en Banco de España y Entidades de crédito	378.156	68.681
Inversión crediticia	10.096	-
Títulos de renta fija	-	246.178
Títulos de renta variable no permanente	1.642	-
Acreedores	-	212.137
Empréstitos	70.122	101.207
Compra e incremento de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	10.850	12.765
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	12.312	11.231
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	-	60.108
Total aplicaciones efectuadas	512.602	761.607



0D7584623

SOCIEDADES CONSOLIDADAS QUE CONFORMAN EL GRUPO CONSOLIDADO BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995

Entidad	Domicilio	Actividad	Porcentaje de Participación		Capital	Miles de Pesetas	
			Directa	Indirecta		Datos de la Sociedad	
						Reservas	Resultados (**)
				Total			
Agrícola La Perdiguera, S.L.	Madrid	I. Inmobiliaria	100,00	-	10	5	-
Agrícola Los Juncuales, S.A.	Madrid	I. Inmobiliaria	100,00	-	100	(47)	(55)
Banco Alcantarino de Comercio, S.A.	Madrid	Banca	100,00	-	750	-	-
Banco de Desarrollo Económico Español, S.A.	Madrid	Banca	99,63	0,10	2.092	11.520	127
Banco de Vitoria, S.A.	Vitoria	Banca	87,38	1,83	5.307	6.689	211
Banco General, S.A.	Madrid	Banca	100,00	-	1.125	(151)	(55)
Banco Gestión, S.A.	Madrid	I. Mobiliaria	-	99,73	75	-	-
Banesto Banking Corporation	N. York	Banca	-	100,00	2.527	2.867	(55)
Banesto Bolsa, S.A., Sdad. Valores y Bolsa	Madrid	Mercado valores	100,00	-	750	1.021	107
Banesto Consumo, S.A.	Madrid	Financiera	100,00	-	300	-	(414)
Banesto Delaware, Ltd.	N. York	Financiera	100,00	-	12	-	2
Banesto Emisiones Ltd.	Gibraltar	Financiera	100,00	-	-	-	-
Banesto Factoring, S.A., Entidad de Financiación	Madrid	Factoring	99,75	0,25	398	217	71
Banesto Finance Ltd.	Madrid	Financiera	100,00	-	1	1	6
Banesto Fondus, S.A.	Madrid	I. Mobiliaria	100,00	-	80	1.044	141
Banesto Gibraltar	Gibraltar	Financiera	-	100,00	659	57	30
Banesto Gruppo Finanziario, S.p.A.	Milán	Financiera	-	100,00	3.827	(882)	(1.925)
Banesto Hipotecario, S.A.	Madrid	Financiera	100,00	-	558	-	(801)
Banesto Holdings, Ltd.	Guernsey	I. Mobiliaria	100,00	-	12.236	(1.200)	3.023
Banesto Issuances, Ltd.	I. Cayman	I. Mobiliaria	100,00	-	81	11.403	(585)
Banesto Leasing, S.A.	Madrid	Leasing	100,00	-	1.928	719	352
Banesto Mediterranean Holdings, Ltd.	Mallorca	I. Mobiliaria	-	100,00	186	(178)	(814)
Banesto Pensiones, Entidad Gestora Fondos de Pensiones, S.A.	Madrid	Financiera	97,89	2,11	944	95	839
Banesto Renting, S.A.	Madrid	Financiera	100,00	-	350	(96)	(10)
Banesto Servicios y Tecnología Aplicada, S.A.	Madrid	Servicios	99,99	0,01	1.245	151	(674)
Brighisun, Ltd.	Guernsey	I. Mobiliaria	100,00	-	21	1.297	(960)
Contratación de Empresarios Obras y Servicios, S.A.	Madrid	I. Mobiliaria	100,00	-	170	191	(10)



CLASE 8ª



007584624

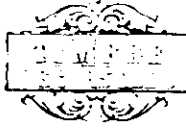
Nombre de la Sociedad	Dirección	Actividad	Porcentaje de Participación		Miles de Pesetas		
			Directa	Indirecta	Datos de la Sociedad al 31 de Diciembre de 1995		
					Capital	Reservas	Resultados (**)
Corporación Sodepro, S.L.	Vitoria	I. Mobiliaria	-	89,20	1.760	(36)	(13)
Desarrollo Informático, S.A.	Madrid	Informática	100,00	100,00	1.281	317	310
Durcavi, S.A.	Madrid	I. Inmobiliaria	100,00	-	100	-	(618)
Financiera Finaval, S.A.	Madrid	Financiera	100,00	-	200	31	1
Fincas y Valores, S.A.	Madrid	I. Inmobiliaria	100,00	-	40	-	(631)
Formación Integral, S.A.	Madrid	Formación	100,00	-	221	(41)	(74)
Grupo Financiero Banesto, S.A.	Madrid	Financiera	100,00	-	3.676	384	390
Huallé, S.A.	Madrid	I. Mobiliaria	100,00	-	10	(3)	(2)
Informática, Servicos y Productos, S.A.	Madrid	Financiera	100,00	-	9.826	(11)	(1.753)
Inmobiliaria Centro Levante, S.A.	Madrid	I. Inmobiliaria	100,00	-	100	-	(577)
Inversiones Banesto Ltda. (*)	S. Chile	Financiera	-	100,00	3.730	-	(1.000)
Inversiones Erasmas, S.A.	Madrid	I. Inmobiliaria	16,07	83,93	7.705	(954)	(596)
Inversiones Iberia, Ltd. (*)	S. Chile	Financiera	-	100,00	3.816	(2.223)	(210)
Inversiones Santa Elena (*)	S. Chile	I. Mobiliaria	-	100,00	839	307	(268)
Inversiones Santa Paulina (*)	S. Chile	I. Mobiliaria	-	100,00	368	132	(117)
Kemble Properties Ltd.	Reino Unido	Financiera	100,00	-	1	854	2
Lefact Arrendadora, S.A. de C.V. (*)	Méjico	Financiera	-	20,00	178	1	(134)
Liquidez Empresarial Factorizada, S.A. de C.V. (*)	Méjico	Financiera	-	20,00	178	(165)	(611)
Mercado de Dinero, S.A.	Madrid	I. Mobiliaria	100,00	-	10	(7)	6
Nardin, S.A.	Madrid	Tenencia de activos	100,00	-	10	-	(354)
Portage Holdings Limited	Reino Unido	Financiera	-	100,00	2	944	(541)
Promotora Calibu, S.A. de C.V.	Méjico	Financiera	-	100,00	614	101	(101)
Sociedad General Española del Mercurio, S.A.	Madrid	I. Mobiliaria	-	100,00	100	(880)	776
Sodepro, S.A.	Vitoria	Financiera	100,00	-	440	21	111
Sirata Investments Ltd.	Reino Unido	Financiera	-	89,21	89,21	1	(367)
Tullipree Investment Ltd.	Reino Unido	Financiera	-	100,00	100,00	1.620	(27)
Unitravel	Reino Unido	Financiera	-	100,00	1	-	1
Valitia Properties	Reino Unido	Financiera	100,00	-	3.457	(49)	33
				100,00			49

(*) Los estados financieros de estas sociedades, cuyo patrimonio aportado al Grupo es inferior al 0,60% del patrimonio neto consolidado y sus activos totales representan un 0,23%, 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 1995 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.

Asimismo, no figura en esta relación la participación, directa e indirecta, del 99,4% en la Corporación Industrial y Financiera de Banesto, S.A., ni las que ésta posee de otras sociedades, dado el proceso de desinversión que se está realizando en esta entidad.



CLASE 8ª

1995

SOCIEDADES NO CONSOLIDABLES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995

Se incluyen las sociedades más significativas (en conjunto el 89,88% de la inversión en este colectivo):

Grupo no Consolidable	Dirección	Actividad	Porcentaje de Participación		Millones de Pesetas		Resultados (*)
			Directa	Indirecta	Capital	Reservas	
Agrícola Tabibal, S.A.	Las Palmas	Agrícola	-	98,62	60	4	5
Aparcamientos y Construcciones, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	100,00	-	5.462	369	958
Banesto Seguros, S.A.	Madrid	Seguros	100,00	-	945	873	208
Banestur, S.A.	Madrid	Turismo	89,50	10,50	400	(195)	(115)
Costa Canaria de Veneguera, S.A.	Las Palmas	Inmobiliaria	-	99,10	2.650	(140)	(44)
Crinaria, S.A.	Canarias	Hostelería	-	100,00	1.260	(683)	(169)
Golf del Sur, S.A.	Tenerife	Inmobiliaria	-	51,00	1.350	395	(48)
Greencaif	Bermudas	Servicios	100,00	-	1	(1)	510
Herraz, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	100,00	-	20	-	(4)
Inversiones Turísticas, S.A.	Madrid	Hostelería	100,00	-	220	1	57
Marema, S.A.	Gran Canaria	Turismo	-	100,00	140	289	42
Proyecto Europa, S.A.	Madrid	Asesoramiento	100,00	-	75	(9)	(24)
Quinooan, S.A. de C.V.	Méjico	Inmobiliaria	-	100,00	205	(2)	-
Quinoo, S.A. de C.V.	Méjico	Inmobiliaria	-	100,00	408	(2)	-
S.C.I. Gestión, S.A.	Madrid	Tenencia de activos	100,00	-	1.270	(363)	19
Sodepro Inmobiliaria, S.A.	Vitoria	Inmobiliaria	-	100,00	810	-	(115)

(*) Los resultados de las sociedades al 31 de diciembre de 1995, están pendientes de ser aprobados por las respectivas Juntas Generales de Accionistas.



007584625



CLASE 8.^a
 MARCA

ANEXO III



0D7584626

SOCIEDADES ASOCIADAS CON PARTICIPACIÓN SUPERIOR AL 20% (3% SI COTIZAN EN BOLSA)

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995

Se incluyen las sociedades más significativas, (en conjunto el 80,21% de la inversión en este colectivo):

Asociadas	Dirección	Actividad	Porcentaje de Participación		Millones de Pesetas		Resultados (*)
			Directa	Indirecta	Capital	Reservas	
Sistemas 4B, S.A.	Madrid	Servicios Inmobiliaria	20,00	-	477	6.509	1.353
Newcomar, S.A.	Málaga		30,00	-	5.500	(168)	(167)
					20,00		
					30,00		

(*) Los resultados de las sociedades al 31 de diciembre de 1995 están pendientes de ser aprobados por las respectivas Juntas Generales de Accionistas.



0D7584627

CLASE 8ª
PAPEL

ANEXO IV

NOTIFICACIONES SOBRE ADQUISICIÓN DE PARTICIPADAS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995

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

Sociedad Participada	Actividad	Porcentaje de Participación Neta		Fecha Notificación a la Sociedad Participada
		Adquirido en el Ejercicio	Al Cierre del Ejercicio	
Adquisiciones durante 1995: Banesto Seguros, S.A. Financiera Finaval, S.A.	Seguros Financiera	50,00% 14,29%	100,00% 100,00%	19-junio-95 7-abril-95



SECRETARÍA DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

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



007584628

CLASE 8ª
PATENA

**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 TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995**

**Evolución de los negocios y situación del
Grupo consolidado**

El ejercicio 1995 ha estado caracterizado por la total normalización de la actividad del Grupo que ha concluido con la obtención de un beneficio consolidado de 21.369 millones de pesetas. Esta situación se ha alcanzado gracias al adecuado cumplimiento de las medidas de gestión tomadas que habían establecido claras prioridades encaminadas a la optimización del modelo de Banca Doméstica, recuperación de créditos dañados, mejora en la calidad del riesgo, crecimiento selectivo de la inversión, contención de los gastos de explotación, desinversión en activos no estratégicos y consecuente crecimiento del margen de explotación y los resultados.

El Grupo Consolidado ha estado significado durante el ejercicio 1995 por los siguientes acontecimientos principales:

1. Salidas definitivas del perímetro de la consolidación de filiales financieras en Uruguay y Chile y el Banco Totta y Açores portugués.
2. Disminución de actividad tanto en ciertas filiales financieras españolas (Banco General) como extranjeras (Grupo Financiero en Italia).
3. Acuerdos alcanzados para el abandono por desinversión de ciertas actividades de sociedades participadas (gestión de aparcamientos, explotación de determinados derechos de imagen deportivos).
4. Aumento estratégico de la participación del Banco en otras sociedades cotizadas mediante Ofertas Públicas de Adquisición de Acciones, como del Banco del Desarrollo Económico Español y Corporación Industrial y Financiera de Banesto.



0D7584629

CLASE 8ª

- 2 -

5. Potenciación de nuestra presencia en Banesto Seguros, S.A. mediante la adquisición de la totalidad del capital social.
6. Centralización en el Banco de determinados servicios prestados por filiales (aceptación en enero de 1996 del patrimonio de Banesto Leasing S.A.F., S.A. por el Banco Español de Crédito, S.A., mediante la disolución sin liquidación de aquella y cesión global de su activo y pasivo a Banesto).

El efecto conjunto del cumplimiento de los objetivos comentados anteriormente ha supuesto el aumento del margen de intermediación en más de un 21% pasando de los 109.342 millones de pesetas del ejercicio 1994 a los 133.225 millones de pesetas de 1.995. De igual forma el margen ordinario crece un 17,1% al pasar de 150.383 millones de pesetas a 177.179 millones de pesetas.

Los gastos generales de administración se ven reducidos en un 13,7% al pasar de 157.833 a 136.192 millones de pesetas. Este descenso es la combinación de la disminución de los gastos de personal en un 6,8% junto con una disminución en el resto de los gastos superior al 27%.

Las anteriores variaciones motivan que el margen de explotación aumente en 21.682 millones de pesetas entre los dos ejercicios pasando de 6.814 millones de pesetas en 1994 a 28.496 millones de pesetas en 1995.

El resultado antes y después de impuestos coincide dada la existencia en el Grupo de bases imposables negativas de ejercicios anteriores.

Por todo esto, el beneficio consolidado del ejercicio asciende a 21.369 millones de pesetas frente a las pérdidas de 17.780 millones de pesetas correspondientes al ejercicio anterior.

Asimismo, el Grupo ha continuado con el criterio de limitar su volumen de autocartera. No obstante, con objeto de dar liquidez al mercado, posibilitar una cotización fluida, facilitar la Oferta Pública de Adquisición de Acciones de Corporación Industrial y Financiera de Banesto, S.A. y evitar oscilaciones bruscas en los cambios, el Banco y determinadas sociedades del Grupo han adquirido durante el ejercicio 1995, 12.276.983 acciones representativas del 2% del capital social del Banco, por importe nominal de 4.911 millones de pesetas e importe efectivo de 10.548 millones de pesetas y han enajenado 13.821.126 acciones representativas del 2,26% del capital social del Banco, por importe nominal de 5.528 millones de pesetas por un importe efectivo de 11.943 millones de pesetas. Al 31 de diciembre de 1995 dos sociedades del Grupo poseían 224.857 acciones del Banco Español de Crédito, S.A. representativas del 0,04% del capital social del Banco con un valor nominal de 90 millones de pesetas.

Continuando con la política de optimización de sus recursos tecnológicos, el Grupo ha seguido desarrollando aplicaciones que permitan el ahorro de diversos tipos de costes y elevar la calidad del servicio prestado a nuestros clientes.



0D7584630

CLASE 8ª
BANESTO

- 3 -

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.

Perspectivas

Durante el año 1996 el Grupo seguirá avanzando en el proceso de reestructuración que se apoyará fundamentalmente en cuatro áreas de actuación:

1. El proceso de recuperaciones de morosos y de su cobertura.
2. La venta de activos no estratégicos con la consiguiente generación de liquidez por ventas.
3. La contención de costes y la reducción de gastos generales.
4. La ordenación del Grupo Financiero.

Por otro lado se avanzará en los procesos de renovación y relanzamiento comercial del Grupo a través de reformas en la organización, planes de formación, mejoras de gestión y planes de crecimiento de negocio.

El efecto combinado de estas medidas debe permitir una clara mejoría en la posición competitiva de Banesto y en su generación de resultados.



SECRETARÍA DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

INFORME AUDITORES DE CUENTAS

INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE LAS CUENTAS ANUALES

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

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas del BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES que integran, junto con el Banco, el GRUPO CONSOLIDADO BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 1995 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la sociedad dominante. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación consolidados, además de las cifras del ejercicio 1995, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere, exclusivamente, a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1995. Con fecha 27 de enero de 1995, emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1994, en el que expresamos una opinión con una salvedad por la falta de uniformidad en algunos criterios utilizados por el Grupo entre los ejercicios 1994 y 1993.
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1995 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 Sociedades Dependientes que integran, junto con el Banco, el Grupo Consolidado Banco Español de Crédito al 31 de diciembre de 1995 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 guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
4. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 1995, contiene las explicaciones que los Administradores de la sociedad dominante consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1995. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las Sociedades.

ARTHUR ANDERSEN



Marta Elorza Trueba

25 de enero de 1996

Arthur Andersen y Cia. S. Com.
Rta. Alarc. Madrid, I. de S. 1501, Edificio
Soc. S. Elena M. 3.º y 4.º Pisos, 1.º

INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE LAS CUENTAS ANUALES
Banco Español de Crédito, S.A.
Instituto de Registro de Empresas Auditadas, S.A.

Domicilio Social
Raimundo Fdez. Villaverde 65
28003 Madrid