

C N B V
Registro de Auditorías
Emisores
Nº 4377

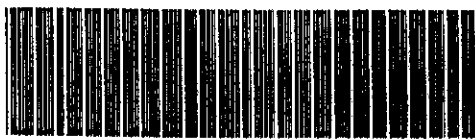
CCP
DEL
MAYO
27 DE 1996
REG. DE LA
Nº 0662



INFORME DE AUDITORIA

* * * *

BANCO ESFINGE, S.A.
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 1995



AE 4377A-8076294195

INFORME DE AUDITORIA

* * * *

BANCO ESFINGE, S.A.
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 1995

INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES

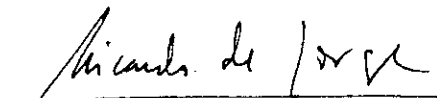
A los Accionistas de
BANCO ESFINGE, S. A.

Hemos auditado las cuentas anuales de Banco Esfinge, S.A., que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 1995, 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. 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.

De acuerdo con la legislación mercantil, los administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, 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 8 de febrero de 1995 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 1994 en el que expresamos una opinión favorable.

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 de Banco Esfinge, 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.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 1995, contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de 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 de la Sociedad.

ERNST & YOUNG**Ricardo de Jorge Asensi**

Madrid, 26 de enero de 1996

AÑO 1995

CUENTAS ANUALES

INFORME DE GESTIÓN

BANCO ESFINGE S.A.

INDICE

Cuentas Anuales de Banco Esfinge S.A.	
• Balance de situación	2 - 3
• Cuenta de Pérdidas y Ganancias	4
• Memoria	5 - 20
Informe de Gestión	21 - 22
Formulación de las Cuentas Anuales e Informe de Gestión por el Consejo de Administración	23

BANCO ESFINGE S.A.
BALANCE DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE

(Datos en miles de pesetas)

ACTIVO	1995	1994
1. Caja y depósitos en bancos centrales	43.483	43.650
1.1. Caja	5.917	6.470
1.2. Banco de España	37.566	37.180
1.3. Otros bancos centrales		
2. Deudas del Estado	56.900	65.600
3. Entidades de crédito	11.519	4.784
3.1. A la vista	11.519	4.784
3.2. Otros créditos		
4. Créditos sobre clientes	5.673.561	5.198.278
5. Obligaciones y otros valores de renta fija		
5.1. De emisión pública		
5.2. Otros emisores		
Pro memoria: títulos propios		
6. Acciones y otros títulos de renta variable		
7. Participaciones		
7.1. En entidades de crédito		
7.2. Otras participaciones		
8. Participaciones en empresas del grupo		
8.1. En entidades de crédito		
8.2. Otras		
9. Activos inmateriales	16.281	30.774
9.1. Gastos de constitución		
9.2. Otros gastos amortizables	16.281	30.774
10 Activos materiales	491.123	500.284
10.1 Terrenos y edificios de uso propio	356.582	360.109
10.2 Otros inmuebles	112.995	119.149
10.3 Mobiliario, instalaciones y otros	21.546	21.026
11 Capital suscrito no desembolsado		
11.1 Dividendos pasivos reclamados no desembolsados		
11.2 Resto		
12 Acciones propias	75.672	83.976
Pro memoria: nominal	128.112	135.445
13 Otros activos	3.762	2.250
14 Cuentas de periodificación	37.231	41.992
15 Pérdidas del ejercicio		
TOTAL ACTIVO	6.409.532	5.971.588

D. CARLOS EIREA PANDELO

D. ENRIQUE SOMOZA PEREZ

D. JUAN DIAZ NAVARRO

D. MARTA EIREA ALVAREZ

D. JOSE LOPEZ LOPEZ

D. FRANCISCO E TRULLIENGA E SANJUAN

D. FAUSTINO GONZALEZ ALCALDE (AUSENTE POR ENFERMEDAD)

BANCO ESFINGE S.A.
BALANCE DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE

(Datos en miles de pesetas)

PASIVO	1995	1994
1. Entidades de crédito	613.796	334.953
1.1. A la vista	613.796	334.953
1.2. A plazo o con preaviso		
2. Débitos sobre clientes	2.012.998	1.685.913
2.1. Depósitos de ahorro	1.875.535	1.619.227
2.1.1. A la vista	346.076	149.658
2.1.2. A plazo	1.529.459	1.469.569
2.2. Otros débitos	137.463	66.686
2.2.1. A la vista	137.463	56.686
2.2.2. A plazo		
3. Débitos representados por valores negociables		247.967
3.1. Bonos y obligaciones en circulación		
3.2. Pagarés y otros efectos		247.967
4. Otros pasivos	234.833	249.757
5. Cuentas de periodificación	117.317	64.414
6. Provisiones para riesgos y cargas	11.344	
6.1. Fondo de pensionistas	11.344	
6.2. Provisión para impuestos		
6.3. Otras provisiones		
6. bis. Fondo para riesgos generales	27.490	27.490
7. Beneficios del ejercicio	276.618	256.648
8. Pasivos subordinados		
9. Capital suscrito	2.725.975	3.020.470
10 Primas de emisión		
11 Reservas	389.161	83.976
12 Reservas de revalorización		
13 Reservas de ejercicios anteriores		
TOTAL PASIVO	6.409.532	5.971.588

CUENTAS DE ORDEN

1. Pasivos contingentes	15.563	
1.1. Redescuentos, endosos y aceptaciones		
1.2. Activos efectos a diversas obligaciones		
1.3. Fianzas, avales y cauciones	15.563	
1.4. Otros pasivos contingentes		
2. Compromisos	62.218	9.336
2.1. Cesiones temporales con opción de recompra		
2.2. Disponibles por terceros	62.218	9.336
2.3. Otros compromisos		
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	77.781	9.336

D. CARLOS EIREA PANDELO

D. ENRIQUE SOMOZA PEREZ

D. JUAN DIAZ NAVARRO

D. MARTA EIREA ALVAREZ

D. JOSE LOPEZ LOPEZ

D. FRANCISCO E TRULLENQUÍ SANJUAN

D. FAUSTINO GONZALEZ ALCALDE (AUSENTE POR ENFERMEDAD)

BANCO ESFINGE S.A.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS AL 31 DE DICIEMBRE

(Datos en miles de pesetas)

DEBE	1995	1994
1. Intereses y cargas asimiladas	256.411	290.089
2. Comisiones pagadas	18.902	7.362
3. Pérdidas por operaciones financieras		950
4. Gastos generales de administración	279.289	243.504
4.1. Gastos de personal	192.358	171.643
de los que:		
Sueldos y salarios	154.971	146.787
Cargas sociales	34.836	22.678
de las que: pensiones	10.526	
4.2. Otros gastos administrativos	86.931	71.861
5. Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	31.371	47.254
6. Otras cargas de explotación	470	8.378
7. Amortización y provisiones para insolvencias	67.483	102.363
8. Saneamiento de inmovilizaciones financieras		17.036
9. Quebrantos extraordinarios	10.011	2.802
9. bis. Dotación al fondo para riesgos generales		17.869
10 Promemoria		
Beneficio antes de impuestos	423.695	381.291
11 Impuesto sobre sociedades	147.077	124.643
12 Beneficio del ejercicio	276.618	256.648
TOTAL DEBE	1.087.632	1.118.899

HABER

1. Intereses y rendimientos asimilados	946.355	1.064.184
de los que:		
- De la cartera de renta fija	3.677	24.074
2. Rendimiento de la cartera de renta variable		
2.1. De acciones y otros títulos de renta variable		
2.2. De participaciones		
2.3. De participaciones en el grupo		
3. Comisiones percibidas	20.322	5.627
4. Beneficios por operaciones financieras		
4. bis. Fondo de insolvencias disponibles		
4. ter. Fondos de saneamiento de inmovilizaciones financieras disponibles		
5. Otros productos de explotación	1.123	1.927
6. Beneficios extraordinarios	119.832	47.161
7. Promemoria		
Pérdidas antes de impuestos		
8. Pérdidas del ejercicio		
TOTAL HABER	1.087.632	1.118.899

D. CARLOS EIREA PANDELO

D. ENRIQUE SOMOZA PEREZ

D. JUAN DIAZ NAVARRO

D. MARTA EIREA ALVAREZ

D. JOSE LOPEZ LOPEZ

D. FRANCISCO ETRILLENQUE SANJUAN

D. FAUSTINO GONZALEZ ALCALDE (AUSENTE POR ENFERMEDAD)

1º.- NATURALEZA Y BASES DE PRESENTACIÓN

Banco Esfinge S.A. es una entidad de derecho privado cuyo objeto social es la actividad bancaria según lo establecido en el artículo 2º de los Estatutos Sociales, sujeta a la normativa y regulaciones bancarias operantes en España.

Banco Esfinge S.A. se constituyó el 31 de Diciembre de 1993 mediante escritura otorgada en esa fecha ante el Notario de Madrid D. Raúl González Pérez, bajo el número 2742 de su protocolo e inscrita en el Registro Mercantil de Madrid el día 14 de Enero de 1994.

Igualmente esta inscrito en el Registro Especial de Bancos y Banqueros con el número 0220 y su número de Identificación Fiscal es A-80762941.

Banco Esfinge S.A. es miembro del Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios.

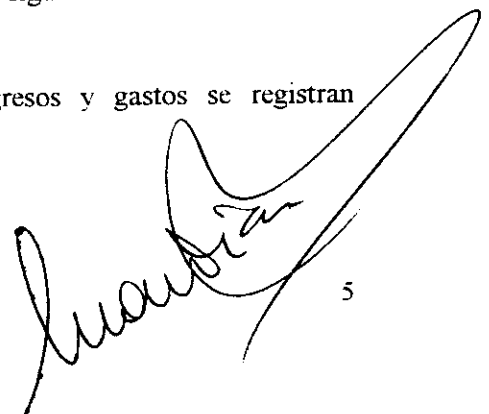
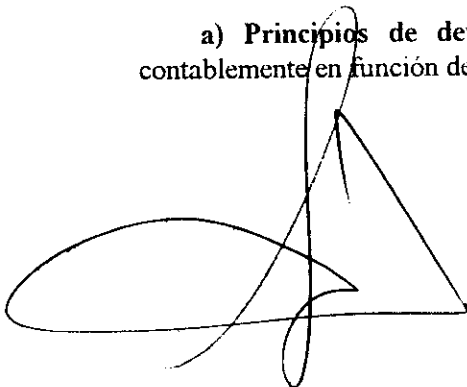
Las cuentas anuales adjuntas, se presentan siguiendo las normas establecidas en la Circular 4/1991 de 14 de Junio, del Banco de España, en lo específico, y en la Ley de Sociedades Anónimas, Código de Comercio y Plan General de Contabilidad en lo que resulta de aplicación de carácter general, de forma que muestren la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los riesgos y de los resultados de la entidad.

Los Recursos Propios del Banco exceden ampliamente a los exigidos por las normas vigentes y concretamente por la Circular 5/1993 de 26 de Marzo, del Banco de España. También, observa adecuadamente el cumplimiento del coeficiente de caja y las obligaciones de información de los intermediarios financieros.

2º.- PRINCIPIOS Y CRITERIOS CONTABLES

Las presentes cuentas anuales se han preparado siguiendo los principios contables de obligado cumplimiento, siendo de destacar los aspectos siguientes:

a) **Principios de devengo:** En general, los ingresos y gastos se registran contablemente en función del devengo de los mismos.



5

Siguiendo la práctica bancaria las transacciones se registran en la fecha en que se producen, que pueden diferir de su correspondiente fecha de valor, en base a la que se calculan los devengos de intereses. No obstante, de acuerdo con lo dispuesto en la normativa del Banco de España, no se registrarán como productos, en tanto no se cobren, los intereses de las operaciones de cobro dudoso. Los ingresos reconocidos siguiendo este criterio y que correspondan a ejercicios anteriores, se consideraran beneficios no imputables del ejercicio corriente, si no llegaron a figurar en pérdidas y ganancias o se carece de antecedentes suficientes para determinarlo.

Los intereses devengados y no pagados de depósitos de ahorro y de los pagarés emitidos, se incluyen en el capítulo de cuentas de periodificación del pasivo.

b) Deudas del Estado: Este apartado recoge únicamente los certificados del Banco de España para la cobertura del coeficiente de caja que se reflejan al coste de adquisición.

c) Créditos sobre clientes y otros activos a cobrar: Las cuentas a cobrar con origen en la operativa habitual del Banco, que se refleja fundamentalmente en el capítulo Créditos sobre clientes, se contabilizan por el importe efectivo entregado o dispuesto por los deudores.

Los créditos sobre clientes y demás saldos deudores pasan a la situación activa de dudosos, cualquiera que sea su titular, instrumentación o garantía, cuando su reembolso se considera problemático, ya sea por razón de morosidad o por presentar dudas razonables sobre su reembolso.

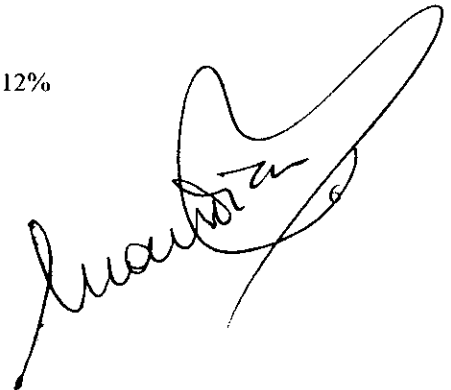
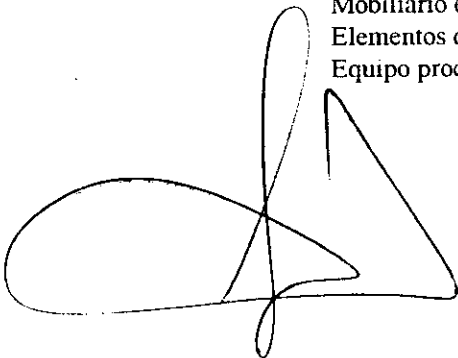
Los activos dudosos se incluyen en el capítulo Crédito sobre Clientes.

d) Inmovilizado Inmaterial: Recoge los costes facturados producidos en el estudio e investigación de nuevos productos y servicios bancarios adaptados a nuestra peculiar característica de Banco al por menor especializado en préstamos de financiación y arrendamiento financiero, y consiguiente desarrollo de las aplicaciones informáticas necesarias.

La amortización de este apartado se calcula linealmente durante un periodo de tres años de acuerdo con las normas vigentes.

e) Inmovilizado Material: Está valorado a su coste de adquisición regularizado en su caso, conforme a las disposiciones legales aplicables, menos la correspondiente amortización acumulada y los fondos específicos constituidos para cubrir los activos adjudicados en aplicación de otros activos. La amortización de los elementos del inmovilizado material en uso, se calcula linealmente en función de los años de vida útil estimada para los diferentes elementos, de acuerdo con las disposiciones legales vigentes. Los coeficientes de amortización anual normalmente utilizados en 1995 y 1994 son los siguientes:

Inmuebles	2%
Mobiliario e instalaciones	10% y 12%
Elementos de transporte	16%
Equipo proceso de datos	25%



Los activos adjudicados en aplicación de otros activos se registran al valor de la deuda aplicada o al de peritación del bien, si ésta fuese menor

f) Acciones propias: En el transcurso del ejercicio se han realizado diversas operaciones de compra venta de acciones propias, dentro de los límites y requisitos acordados por la Junta General de Accionistas.

Si el precio de adquisición es superior al valor de cotización, ha de constituirse un fondo de fluctuación de valores mediante la correspondiente dotación. El fondo queda disponible en la medida que la cotización se recupere

g) Fondos de provisión para insolvencias: Estos fondos tienen por objeto cubrir los quebrantos que pudieran producirse en la recuperación de todos los riesgos contraídos por el Banco.

De acuerdo con lo establecido en la Circular 4/1991 del Banco de España, la provisión para insolvencias correspondiente a inversiones crediticias y riesgos de firma, se realiza de forma individual, incluyendo una provisión genérica del 1% (0.50% para los créditos hipotecarios) sobre dichos riesgos, con exclusión de los activos dudosos con dotación específica, destinada a la cobertura de riesgos no identificados que puedan producirse en el futuro.

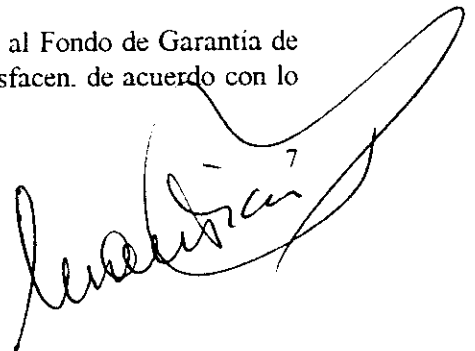
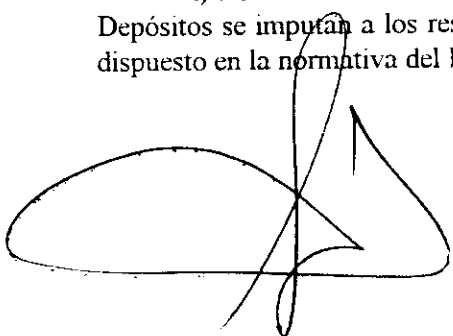
El fondo de provisión de insolvencias se incrementa con las dotaciones efectuadas en cada ejercicio y se minorra por las cancelaciones de deudas consideradas como incobrables o que hayan permanecido más de tres años en situación de morosidad (seis años en operaciones hipotecarias) y por la recuperación de los importes anteriormente provisionados.

Los fondos de provisión para insolvencias así determinados, se presentan minorando las inversiones crediticias del activo del balance de situación. Los que cubren riesgos de firma, en su caso, se recogen en provisiones para riesgos y cargas del pasivo. En la cuenta de pérdidas y ganancias, las dotaciones efectuadas se presentan netas de fondos disponibles y de activos en suspenso recuperados.

h) Plan de pensiones y otras obligaciones para con el personal: Las prestaciones de jubilación están cubiertas con carácter general por la Seguridad Social del Estado con la excepción de un empleado de alta dirección para el que se ha constituido un fondo interno según el estudio actuarial realizado, dotado al 100% y calculado en base a una tasa de descuento del 6% anual, que figura contabilizado en el epígrafe de Gastos Generales de Administración-Personal.

Según el Convenio Colectivo vigente, el Banco tiene el compromiso de complementar, en determinadas condiciones, las prestaciones de la Seguridad Social, en caso de incapacidad permanente, viudedad u orfandad.

i) Fondo de Garantía de Depósitos: Las contribuciones al Fondo de Garantía de Depósitos se imputan a los resultados del ejercicio en que se satisfacen, de acuerdo con lo dispuesto en la normativa del Banco de España.



j) Impuesto sobre sociedades: El gasto por impuesto sobre sociedades devengado en el ejercicio se calcula en función del resultado obtenido antes de impuestos, y considerando los aumentos o disminuciones, por las diferencias permanentes entre el resultado contable y el fiscal, es decir, con la base imponible del citado impuesto. Las diferencias entre el impuesto sobre sociedades a pagar y el gasto por dicho impuesto, originadas por las diferencias temporales de imputación, se registran como impuestos sobre beneficios anticipados o diferidos, según corresponda.

El tipo de gravamen aplicado ha sido el 35% y se han tomado en consideración las bonificaciones y deducciones existentes sobre la cuota del impuesto.

La contabilización del impuesto de sociedades se ha realizado de acuerdo con el Plan General de Contabilidad según establece la normativa del Banco de España, por lo que figura en el apartado de Débitos a clientes, del pasivo del balance, neto de las retenciones y pagos a cuenta efectuados.

3º.- CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES

En este capítulo se incluye el saldo en cuenta corriente del Banco de España necesario para cubrir el coeficiente de caja.

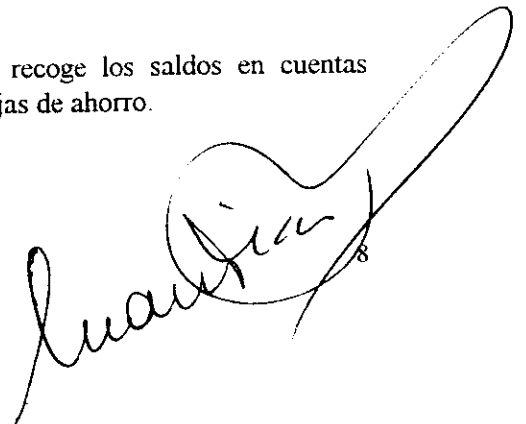
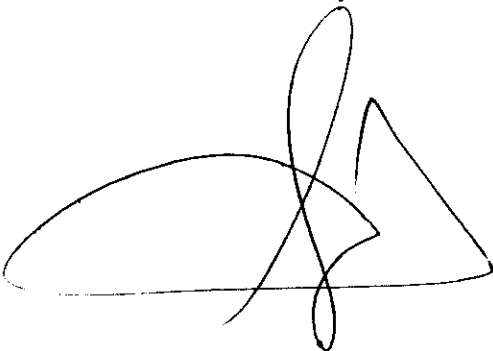
4º.- DEUDAS DEL ESTADO

En este capítulo del activo se recogen los certificados de depósito emitidos por el Banco de España, adquiridos en cumplimiento de la Circular 2/1990, de 27 de Febrero, sobre el coeficiente de caja de intermediarios financieros. Estos activos tienen amortizaciones semestrales a partir de Marzo de 1996 hasta Septiembre del año 2.000 y devengan un interés del 6%. Pueden ser negociados entre entidades sometidas al coeficiente de caja, así como, con el Banco de España.

En 1994 se amortizaron a su vencimiento Bonos del Estado al 12%, emisión del 16 de Mayo de 1991, por 307 millones de pesetas de valor nominal.

5º.- ENTIDADES DE CRÉDITO

Este capítulo del activo del balance únicamente recoge los saldos en cuentas corriente en pesetas de bancos operantes en España y cajas de ahorro.



6º.- CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

La composición de este apartado del balance atendiendo a la modalidad, a la cobertura y al plazo del vencimiento residual, es la siguiente, todos ellos concertados en pesetas:

(Datos en miles de pesetas)

Por Modalidad:	1995	1994
Crédito Comercial	142.349	23.345
Crédito con garantía real	353.166	197.441
Otros créditos a plazo	4.165.461	3.690.684
Arrendamientos financieros	742.853	906.334
Deudores a la vista y varios	41.860	81.773
Deudores morosos	718.793	854.673
Total	6.164.482	5.754.250

Por Cobertura:	1995	1994
Menos: Fondos de provisión para insolvencias	490.921	555.972
Saldo neto al 31 de Diciembre	5.673.561	5.198.278

(Datos en miles de pesetas)

Por Plazos:	1995	1994
Hasta 3 meses	943.764	959.916
Más de 3 meses hasta 1 año	658.836	601.740
Más de 1 año hasta 5 años	4.366.169	4.192.594
A más de 5 años	195.713	
De duración indeterminada		
Total	6.164.482	5.754.250

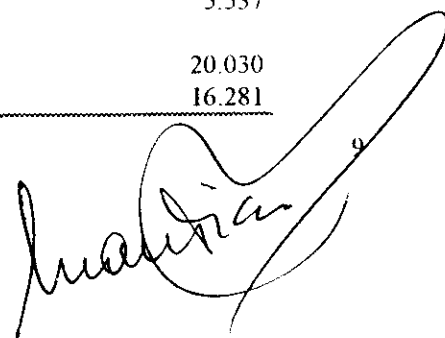
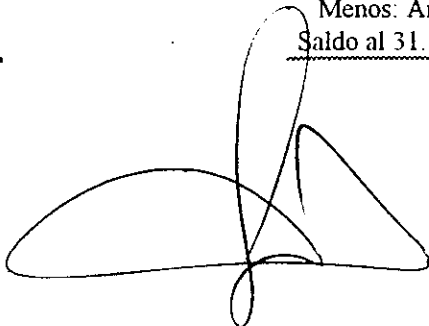
Los fondos de provisión para insolvencias figuran en el balance disminuyendo el saldo de Créditos sobre clientes y se corresponden con los movimientos que se detallan en el apartado 17º.

7º.- ACTIVOS INMATERIALES

Dentro de este capítulo, el apartado de Otros gastos amortizables neto de amortizaciones ha tenido el siguiente movimiento:

(Datos en miles de pesetas)

Saldos al 31.12.93	37.800
Aumentos	25.312
Disminuciones	
Menos: Amortizaciones del año	32.338
Saldo al 31.12.94	30.774
Aumentos	5.537
Disminuciones	
Menos: Amortizaciones del año	20.030
Saldo al 31.12.95	16.281



8º.- ACTIVOS MATERIALES

Las inversiones en inmovilizado material neto de amortizaciones y provisiones, han sido las siguientes:

(Datos en miles de pesetas)

	Inmuebles		Mobiliario e	Totales
	Uso propio	Otros	instalaciones	
Saldo al 31.12.93	278.969	201.947	20.812	501.728
Aumentos	6.999	8.241	9.621	24.861
Disminuciones		7.150	1.437	8.587
Trasposos	81.087	(81.087)		
Menos:				
Amortizaciones del año	6.946		7.970	14.916
Provisiones		2.802		2.802
Saldo al 31.12.94	360.109	119.149	21.026	500.284
Aumentos			8.592	8.592
Disminuciones			1.558	1.558
Menos:				
Amortizaciones del año	3.527	1.300	6.514	11.341
Provisiones y amortizaciones		4.854		4.854
Saldo al 31.12.95	356.582	112.995	21.546	491.123

El inmovilizado no afecto a la explotación que se incluye en Otros inmuebles esta constituido por viviendas, terrenos y un local en Avenida Menéndez Pelayo 71.

El importe de las primas anuales del seguro del inmovilizado del Banco ha sido de 1.081.000 pesetas en 1995 y de 1.638.000 pesetas en 1994.

9º.- ACCIONES PROPIAS

Los movimientos por compras, ventas y amortización de acciones realizados dentro de los límites y requisitos establecidos, de acuerdo con las autorizaciones concedidas por las Juntas Generales de accionistas, han sido los siguientes, no existiendo acciones a nombre de persona interpuesta.

(Datos en miles de pesetas)

	Número Acciones	Valor Nominal	Valor Efectivo
Saldo al 1.1.94			
Compras	302.209	151.105	113.029
Ventas	31.320	15.660	12.017
Saldo al 31.12.94	270.889	135.445	101.012
Compras	575.409	287.704	194.817
Ventas	1.084	542	335
Amortizaciones	588.990	294.495	219.822
Saldo al 31.12.95	256.224	128.112	75.672

10°.- OTROS ACTIVOS

El saldo de este apartado corresponde en su casi totalidad al saldo a recuperar de la Hacienda Pública por impuestos a devolver.

11°.- CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN

El desglose de este capítulo del balance es el siguiente:

(Datos en miles de pesetas)

	1995	1994
Devengo de productos no vencidos	36.732	36.332
Intereses anticipados netos de recursos tomados al descuento	499	5.660
Total	37.231	41.992

12°.- ENTIDADES DE CRÉDITO

El detalle de las partidas de este capítulo del pasivo, por naturaleza y por plazos residuales se expone a continuación, todas ellas realizadas en pesetas.

(Datos en miles de pesetas)

Por Modalidad:	1995	1994
Bancos operantes en España	453.293	180.946
Cajas de Ahorros	160.503	154.007
Total	613.796	334.953

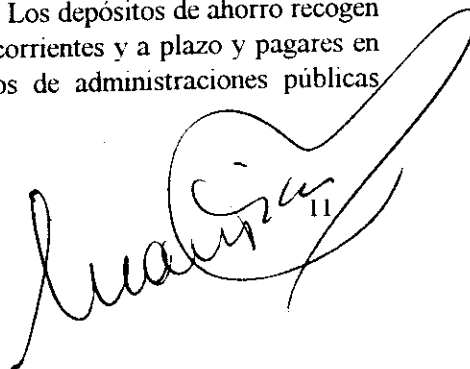
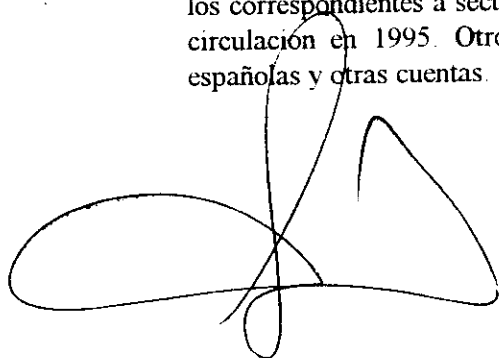
(Datos en miles de pesetas)

Por plazo:	1995	1994
Hasta 3 meses		99.924
Más de 3 meses hasta 1 año	556.086	235.029
Más de 1 año hasta 5 años	57.710	
A más de 5 años		
Total	613.796	334.953

El nominal de los recibos depositados en garantía asciende a 647 millones de pesetas.

13°.- DÉBITOS A CLIENTES

Este capítulo aparece desglosado en el balance por Depósitos de ahorro y Otros débitos, que se dividen a su vez, en a la vista y a plazo. Los depósitos de ahorro recogen los correspondientes a sectores residentes, en cuentas corrientes y a plazo y pagares en circulación en 1995. Otros débitos recoge los saldos de administraciones públicas españolas y otras cuentas.



A continuación se expone el desglose de este capítulo según las características de las cuentas y por plazos, todas ellas formalizadas en pesetas

(Datos en miles de pesetas)

Por naturaleza:	1995	1994
Cuentas corrientes	346.076	149.658
Depósitos a plazo	1.529.459	1.469.569
Cuentas de recaudación	137.463	66.686
Otras cuentas		
Total	2.012.998	1.685.913

(Datos en miles de pesetas)

Por plazo:	1995	1994
Hasta 3 meses	862.086	767.277
Más de 3 meses hasta 1 año	1.059.812	901.836
Más de 1 año hasta 5 años	91.100	16.800
A más de 5 años		
Total	2.012.998	1.685.913

14º.- DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES

En el apartado de Pagarés y otros valores se recoge en 1994 el saldo vivo de los pagarés emitidos por Banco Esfinge que se figuran por su valor nominal. No hay pagarés con vencimiento mayor de cinco años ni con garantía real.

Los pagarés en circulación en 1994, distinguiendo aquellos que corresponden al programa inscrito en la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 8 de Junio de 1993, de los emitidos con posterioridad al 8 de Julio de 1994 a plazo máximo de hasta 18 meses son los siguientes:

(Datos en miles de pesetas)

Por Modalidad:	1995	1994
Programa de emisión de pagarés 1993		175.854
Emisión de pagarés a medida		72.113
Total		247.967

(Datos en miles de pesetas)

Por plazo:	1995	1994
Hasta 3 meses		165.642
Más de 3 meses hasta 1 año		73.331
Más de 1 año hasta 5 años		8.994
A más de 5 años		
Total		247.967

15°.- OTROS PASIVOS

El desglose de los conceptos más representativos que constituyen este capítulo del balance, es el siguiente:

(Datos en miles de pesetas)

	1995	1994
Obligaciones a pagar	111.513	107.933
Impuestos diferidos	83.890	84.887
Otros Conceptos	39.430	56.937
Total	234.833	249.757

16°.- CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN DEL PASIVO

El desglose de este capítulo del balance es como sigue:

(Datos en miles de pesetas)

	1995	1994
Devengos de costes no vencidos	67.154	49.500
Gastos devengados no vencidos	46.371	13.900
Productos anticipados de operaciones activas a descuento	3.792	1.014
Total	117.317	64.414

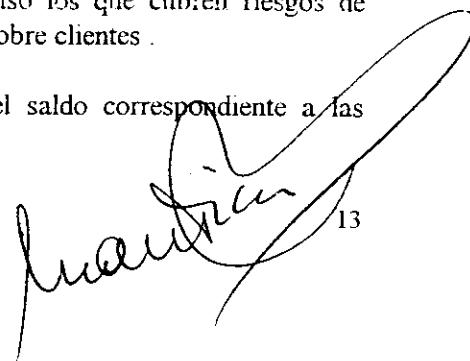
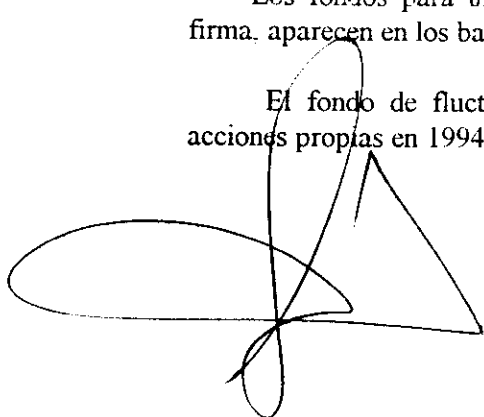
17°.- PROVISIONES

Este capítulo recoge los movimientos de los fondos constituidos para los fines que se indican en el siguiente cuadro:

	Para insolvencias	Fluctuación de valores	Riesgos generales	Fondos específicos	Fondo pensiones
Saldo 01.01.94	583.462	-	-	7.029	
Dotaciones netas	102.363	17.036	17.869	2.802	
Utilizaciones	(129.853)				
Trasposos y otras variaciones			9.621		
Saldo 31.12.94	555.972	17.036	27.490	9.831	
Dotaciones netas	67.483	(17.036)		3.536	11.344
Utilizaciones	(132.534)				
Saldo al 31.12.95	490.921		27.490	13.367	11.344

Los fondos para insolvencias, excluidos en su caso los que cubren riesgos de firma, aparecen en los balances minorando los créditos sobre clientes.

El fondo de fluctuación de valores se restó del saldo correspondiente a las acciones propias en 1994.



13

Los fondos para riesgos generales y específicos recogen la potencial minusvalía de los inmuebles y de los activos adjudicados en pago de créditos. Este último fondo se deduce del capítulo de activos materiales en el balance. El fondo para riesgos generales de acuerdo con la normativa vigente se computa como Recursos Propios.

Al no considerarse gasto fiscalmente deducible las dotaciones efectuadas al fondo de pensiones, se ha contabilizado como impuesto anticipado el crédito fiscal a recuperar en los próximos diez años o por plazo superior al estar cubiertas por impuestos diferidos cuya reversión sea igual al del pago de las prestaciones, de acuerdo con la Circular 7/1991 del Banco de España.

18º.- CAPITAL

El Capital Social está representado por 5.451.950 acciones nominativas, 6.040.940 en 1994, de 500 pesetas nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Todas las acciones están admitidas a cotización en las Bolsas de Madrid y Valencia y están representadas por anotaciones en cuenta.

No existen derechos incorporados a las partes de fundador, bonos de disfrute, obligaciones convertibles y títulos o derechos similares.

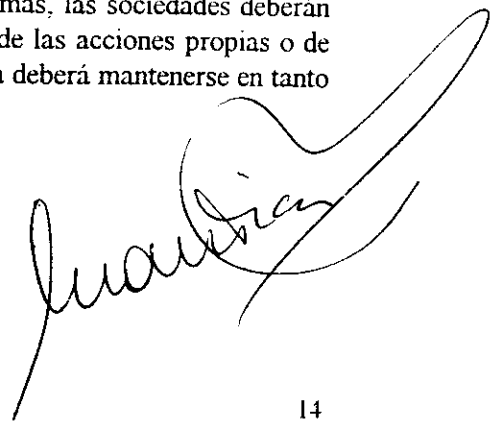
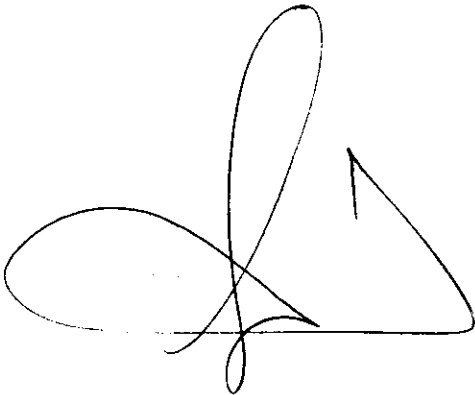
En 1995 se ha reducido el Capital Social por haber sido amortizadas 588.990 acciones propias.

No se ha realizado ninguna ampliación de capital. El Banco cuenta con autorización de la Junta General de Accionistas para aumentar el capital en 1.363 millones de pesetas cuya fecha límite es el 30 de Junio de 1999.

Ninguna entidad o persona jurídica posee directamente o por medio de sociedades filiales una participación igual o superior al 5%.

19º.- RESERVAS

Según el artículo 79.3 de la Ley de Sociedades Anónimas, las sociedades deberán establecer una reserva indisponible equivalente al importe de las acciones propias o de la sociedad dominante, computado en el activo. Esta reserva deberá mantenerse en tanto las acciones no sean enajenadas o amortizadas.



El saldo que figura en el balance se desglosa como sigue.

(Datos en miles de pesetas)

	Saldo al 31.12.93	Aumentos	Disminu- ciones	Saldo al 31.12.94	Aumentos	Disminu- ciones	Saldo al 31.12.95
Reserva acciones propias:							
- Por adquisición		83.976		83.976		8.304	75.672
- Por garantía							
- Por créditos para compra							
Reservas de libre disposición:							
- Reserva estatutaria							
- Prima emisión acciones							
- Voluntarias y otras	83.976		83.976		313.489		313.489
Total	83.976	83.976	83.976	83.976	313.489	8.304	389.161
Causas de las variaciones:							
-Traspaso entre reservas		83.976	83.976		8.304	8.304	
-Aplicación beneficios ejercicios anteriores					256.648		
-Amortización acciones propias					48.537		
Total		83.976	83.976		313.489	8.304	

20º.- RECURSOS PROPIOS

La Ley 13/1992 de 1 de Junio, desarrollada por el Real Decreto 1343/1992, de 6 de Noviembre, la Orden de 30 de Diciembre de 1992, y la Circular del Banco de España 5/1993, de 26 de Marzo, sobre determinación y control de los recursos propios, establece la obligación de mantener en todo momento un volumen suficiente de recursos propios computables, para cubrir la suma de las exigencias por riesgos de crédito, en función de los activos, compromisos, y demás cuentas de orden que lo presenten, y en su caso, las exigencias por riesgo de cambio, en función de la posición global neta en divisas.

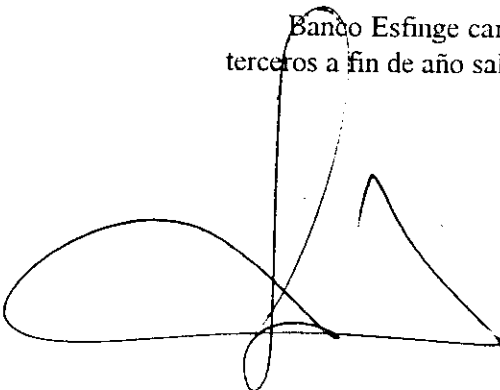
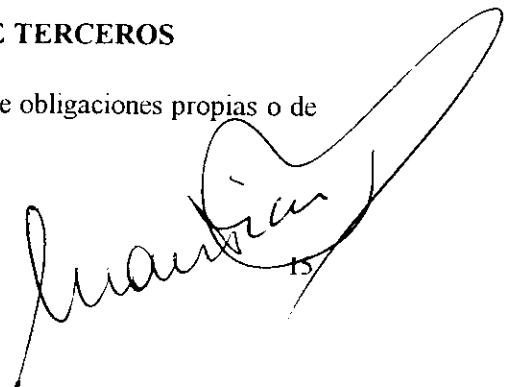
Los recursos propios computables de Banco Esfinge exceden de los requerimientos mínimos exigidos por la citada normativa, en 2.845 millones de pesetas en 1995 y 2.795 millones de pesetas en 1994.

21º.- TOTAL BALANCE EN MONEDA EXTRANJERA

Banco Esfinge no ha realizado hasta el momento operaciones en moneda extranjera.

22º.- GARANTÍA POR COMPROMISOS PROPIOS O DE TERCEROS

Banco Esfinge carece de activos afectos a la garantía de obligaciones propias o de terceros a fin de año salvo lo indicado en el capítulo 12º.

DE LA CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS

23º.- OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN

El saldo de este capítulo corresponde en 1995 a gastos de otros inmuebles y en 1994 a gastos de formalización de escrituras y de admisión a cotización en Bolsa de las acciones del Banco.

24º.- QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS

Los conceptos mas significativos que conforman el saldo de este capítulo, son los siguientes:

(Datos en miles de pesetas)

	1995	1994
Quebrantos ejercicios anteriores	3.574	
Dotación a otros fondos específicos	2.766	
Otros quebrantos	3.671	2.802
Total	10.011	2.802

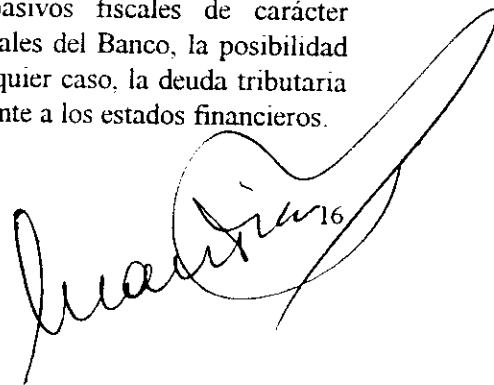
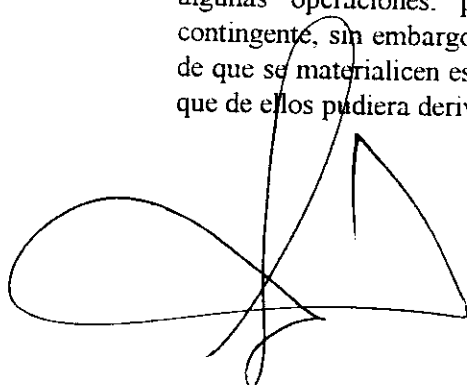
25º.- SITUACIÓN FISCAL

Las previsiones para el pago de los impuestos que son de aplicación se incluyen en el capítulo Débitos a clientes del pasivo del balance, deducidas las retenciones y pagos a cuenta.

En el cálculo de la previsión correspondiente al impuesto sobre sociedades se ha tenido en cuenta las deducciones fiscales que la legislación autoriza.

En 1995 se han activado solamente los impuestos a recuperar en los próximos diez años por pensiones que efectivamente sean pagadas de acuerdo con la Circular 7/1991 de Banco de España.

Debido a las posibles interpretaciones diferentes de la normativa fiscal aplicable a algunas operaciones, podrían existir determinados pasivos fiscales de carácter contingente, sin embargo, en opinión de los asesores fiscales del Banco, la posibilidad de que se materialicen estos pasivos es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a los estados financieros.



A continuación se resumen los cálculos necesarios para determinar, a partir del resultado antes de impuestos, la previsión para el pago del impuesto sobre sociedades.

(Datos en miles de pesetas)

	1995	1994
Resultado contable	423.695	381.291
Diferencias permanentes		(4.636)
Diferencias temporales	13.374	10.536
Base imponible	437.069	387.191
Cuota 35%	152.974	135.517
Deducciones:		
-Por inversiones del ejercicio	(1.217)	(7.187)
-Por inversiones de ejercicios anteriores		(21.387)
-Por dividendos		
Cuota líquida	151.757	106.943

El desglose del impuesto sobre Sociedades, correspondiente a resultados ordinarios y extraordinarios, estos últimos constituidos por operaciones no típicas de la actividad financiera y los procedentes de ejercicios anteriores, es el siguiente:

(Datos en miles de pesetas)

	1995	1994
Resultados ordinarios	113.320	92.059
Resultados extraordinarios	38.437	14.884
Total	151.757	106.943

26º.- OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN

El saldo de este capítulo está constituido por ingresos de arrendamientos y otros productos.

27º.- BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS

A continuación se detallan los conceptos más significativos que componen este apartado:

(Datos en miles de pesetas)

	1995	1994
Intereses cobrados de activos dudosos recuperados	101.003	42.525
Prescripción dividendos activos		4.636
Beneficio de ejercicios anteriores	1.793	
Recuperación fondo fluctuación de valores	17.036	
Total	119.832	47.161

28º.- DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA DE LA CIFRA DE NEGOCIOS

Todas las operaciones de Banco Esfinge se desarrollan en España

29º.- CUADRO DE FINANCIACIÓN

Recoge los recursos generados de las operaciones y sus correspondientes orígenes así como la aplicación de los mismos.

(Datos en miles de pesetas)

ORÍGENES	1995	1994
1.- Recursos generados de las operaciones	423.171	443.973
Beneficio neto del ejercicio	276.618	256.648
Amortización del Inmovilizado	32.689	47.254
Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y fondos genericos	65.327	140.071
Amortización acciones propias	48.537	
2.- Aportaciones externas al capital		
3.- Títulos subordinados emitidos (incremento neto)		
4.- Inversión menos financiación en banco de España y ECA (variación neta)	272.275	
5.- Inversión crediticia (disminución neta)		
6.- Títulos de Renta Fija (disminución neta)	8.700	315.850
7.- Títulos de Renta Variable no permanente (disminución neta)		
8.- Acreedores (incremento neto)	327.085	630.663
9.- Empréstitos (incremento neto)		
10.- Venta de inversiones permanente	1.558	8.587
Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	1.558	8.587
11.- Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	41.228	
TOTAL ORÍGENES	1.074.017	1.399.073

(Datos en miles de pesetas)

APLICACIONES	1995	1994
1.- Recursos aplicados en las operaciones		
2.- Reembolso de participaciones en el capital	269.155	101.013
Por reducción de capital	74.673	
Por adquisición de acciones propias	194.482	101.013
3.- Títulos subordinados emitidos (disminución neta)		
4.- Inversión menos financiación en banco de España y ECA (variación neta)		733.336
5.- Inversión crediticia (incremento neto)	542.766	94.331
6.- Títulos de Renta Fija (incremento neto)		
7.- Títulos de Renta Variable no permanente (incremento neto)		
8.- Acreedores (disminución neta)		
9.- Empréstitos (disminución neta)	247.967	376.990
10.- Adquisición de inversiones permanentes	14.129	50.173
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	14.129	50.173
11.- Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)		43.230
TOTAL APLICACIONES	1.074.017	1.399.073

30.- PARTICIPACIONES

Banco Esfinge no participa directa o indirectamente en ninguna otra sociedad.

31.- INFORMACIÓN REFERIDA AL PERSONAL

La plantilla y el número medio de empleados por categorías ha sido el siguiente:

	PLANTILLA		NUMERO MEDIO	
	1995	1994	1995	1994
Directivos/Jefes	11	12	11	11
Administrativos	13	12	13,17	10,50
Oficios Varios	1	1	1	1
Total	25	25	25,17	22,50

(Datos en miles de pesetas)

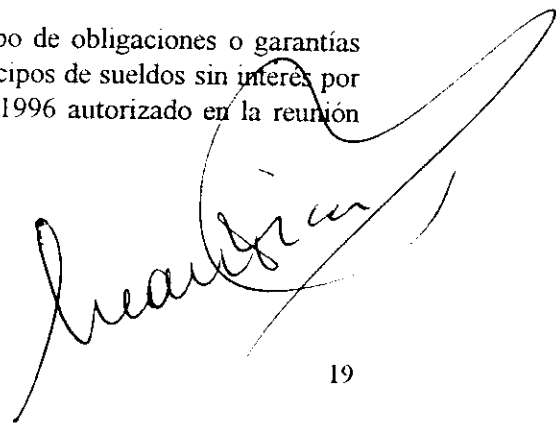
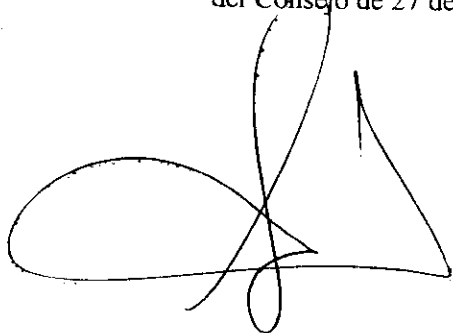
Gastos de personal	1995	1994
Remuneraciones	154.971	146.787
Seguros Sociales	34.836	22.678
Total	189.807	169.465

32.- INFORMACIÓN REFERIDA A LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Durante los ejercicios 1995 y 1994, se han devengado por los miembros del Consejo de Administración y Directores que a su vez son Consejeros, las siguientes cantidades: 6.860.000 y 6.230.000 pesetas en concepto de dietas de asistencia a Consejos y Comisiones Ejecutivas; 37.237.000 y 35.078.000 pesetas por ingresos salariales; 18.147.000 y 25.100.000 pesetas en concepto de retribuciones variables del año; y 1.112.000 y 1.098.000 pesetas por servicios profesionales.

La obligación contraída en materia de pensiones se deriva exclusivamente de la condición de empleado y la dotación realizada con cargo a Gastos Generales de Administración-Personal asciende a 10.526.000 pesetas en 1995.

No existen seguros de vida, ni créditos ni otro tipo de obligaciones o garantías concedidas o recibidas de los administradores, salvo anticipos de sueldos sin interés por 1.752.000 y 2.664.000 pesetas en 1994, a cancelar en 1996 autorizado en la reunión del Consejo de 27 de Julio de 1993.



33°.- PROPUESTA DE DISTRIBUCIÓN DE BENEFICIOS

(Datos en miles de pesetas)

	1995	1994
Beneficio neto del ejercicio	276.618	256.648
Resultados pendientes de aplicación		
TOTAL A DISTRIBUIR	276.618	256.648
A reservas	276.618	256.648
TOTAL APLICACIONES	276.618	256.648

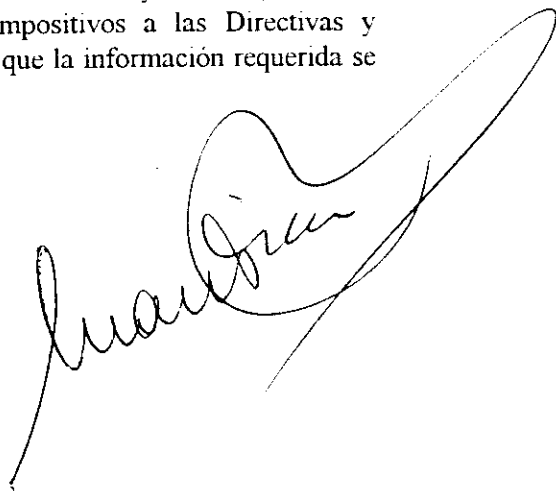
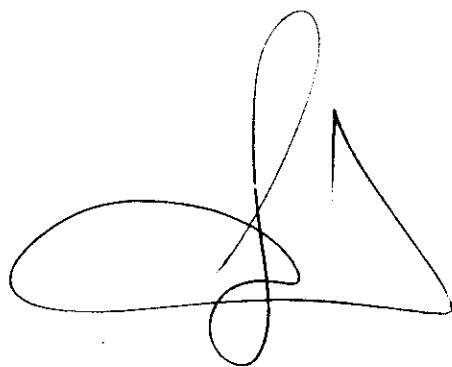
El Real Decreto 1245/1995, de 14 de Julio, que sustituye la regulación que sobre creación de bancos contenía el Real Decreto 1194/1988, establece una limitación temporal durante los tres primeros ejercicios a partir del inicio de la actividad, durante los cuales no se podrán repartir dividendos, debiendo destinar el beneficio a reservas.

34°.- NOMBRAMIENTO DE AUDITORES

La Junta General de Accionistas celebrada el 22 de Noviembre de 1993, que aprobó la fusión de Esfinge, Española de Financiaciones Generales S.A. E.F. y Esfinge Leasing S.A. S.A.F. por constitución de Banco Esfinge S.A., acordó nombrar auditores del Banco a Ernst & Young por el plazo de tres años, con posibilidad de renovación hasta el máximo legal. La previsión de honorarios de auditoría para el ejercicio 1995 es de 3.245.000 pesetas.

35°.- OBLIGACIONES CONTABLES

En cumplimiento de lo establecido en el artículo 14° de la Ley 29/1991, de 16 de Diciembre, de adecuación de determinados conceptos impositivos a las Directivas y Reglamentos de las Comunidades Europeas, se manifiesta que la información requerida se halla publicada en la Memoria Anual del ejercicio 1994.



BANCO ESFINGE S.A.
INFORME DE GESTION 31 de Diciembre de 1995

Los últimos indicadores publicados, si bien confirman una cierta desaceleración en el crecimiento de la economía española, muestran en su conjunto una buena evolución en el año 1995, siendo también optimistas las previsiones para 1996.

Se estima que el déficit público en 1995 será del orden del 6% del PIB lo que hará posible alcanzar el objetivo del 4.5% del PIB en 1996. La disminución del crecimiento del PIB hasta el 3% en 1995, puede mejorar hasta alcanzar el 3.3% a finales de 1996, por el incremento de la actividad empresarial y al previsible descenso de los tipos de interés. El paro ha descendido en 1995 en un 7% favorecido por la reforma laboral y por la moderación salarial, pero el empleo neto creado que se estima en el 3%, sigue siendo insuficiente. La política monetaria restrictiva y el reducido crecimiento salarial que se espera mantener en 1996, contribuirá a que la tasa de inflación pueda quedar en torno al 3.5% en 1996, mejorando sensiblemente el 4.3% de 1995. El saldo de la Balanza de Pagos puede cerrar con un ligero superávit pese al deterioro de la Balanza Comercial. La reducción de los tipos oficiales de interés, que actualmente se encuentran en el 8.75%, y que pueden llegar a situarse en el 8% a finales de 1996, han favorecido el descenso de los tipos a largo plazo del interbancario, habiendo disminuido también la rentabilidad de la Deuda a plazo de 10 años, que podría situarse en el 9% al término de 1996.

En definitiva, las previsiones apuntan a que 1996 pueda ser algo mejor que el año anterior, supeditado a la orientación que el nuevo gobierno dé a la política económica y al comportamiento de la economía europea.

En 1995 se estima que la banca incrementará sus beneficios en un 4%, superando el estrechamiento del margen financiero, debido al aumento de la competencia, fundamentalmente, por la mejora del resultado por operaciones de tesorería, la menor provisión de la morosidad, por la contención de los gastos de explotación y aumento de las comisiones.

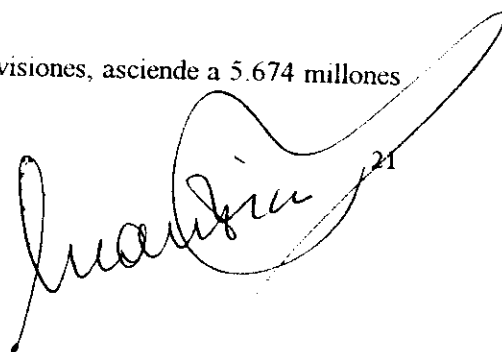
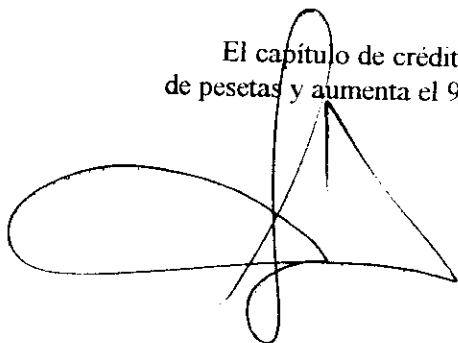
Dentro de este contexto, Banco Esfinge ha conseguido cerrar el ejercicio 1995 satisfactoriamente al contabilizar en el año, antes de impuestos, 424 millones de pesetas de resultados de explotación, con un aumento del 11.12%, además de 75 millones de pesetas de plusvalía, por amortización de acciones propias.

El menor crecimiento del crédito interno privado y en especial la debilidad del consumo, circunstancias que han afectado negativamente a la operativa del banco, no han imposibilitado obtener un notable incremento de la inversión crediticia, del 11.15%, y una disminución de los créditos dudosos, del 15.90%.

De los recursos obtenidos de clientes, cabe destacar la buena evolución de los depósitos de ahorro, que experimentan un crecimiento del 15.83%.

Las variaciones de las principales rúbricas del balance en 1995 han sido las siguientes:

El capítulo de créditos sobre clientes, neto de provisiones, asciende a 5.674 millones de pesetas y aumenta el 9.14%.



Los activos materiales e inmateriales no han tenido movimientos reseñables y las adquisiciones en el año ascienden a 14 millones de pesetas.

El número de acciones en cartera al cierre del ejercicio era de 256.224, por un valor nominal de 128 millones de pesetas que representa el 4.70% del Capital Social

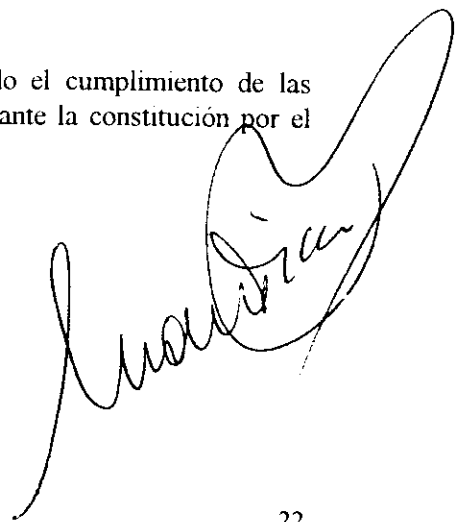
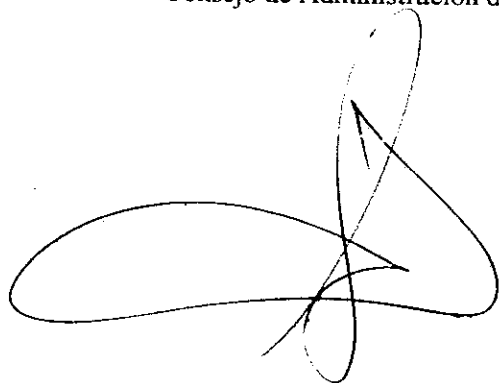
Los recursos dispuestos de otras entidades de crédito ascienden a 614 millones de pesetas y aumentan el 83.25%. Los débitos a clientes por 2.013 millones de pesetas, crecen el 19.40%. Los débitos representados por valores negociables han quedado cancelados, excepto 15 millones de pesetas que se incorporan al apartado anterior.

Los fondos propios, incluidos los beneficios del ejercicio, ascienden a 3.392 millones de pesetas y aumentan el 0.91%, después de haber realizado dos reducciones del capital social por importe de 294 millones de pesetas. Los gastos de estas operaciones se han contabilizado con cargo a los resultados del ejercicio, habiendo aumentado las reservas por este concepto en un importe neto de 48 millones de pesetas.

En lo que se refiere a la cuenta de resultados, el margen de intermediación de 791 millones de pesetas, que incluye a efectos comparativos con el año anterior los intereses de activos dudosos, se reduce en el 3.14%, por el estrechamiento del margen financiero y por la incidencia de la amortización de las acciones propias. El margen de explotación disminuye el 6.65%, a lo que ha contribuido el aumento de los gastos de explotación. El resultado antes de impuestos, 424 millones de pesetas, aumenta el 11.12% por la buena evolución de los créditos que han requerido menores dotaciones a los fondos de provisión. El beneficio neto, 277 millones de pesetas, aumenta el 7.78%.

Según lo expuesto, se han cumplido razonablemente las previsiones realizadas para el ejercicio 1995, si bien, el aumento de actividad no ha sido suficiente para compensar el estrechamiento del margen financiero. Los presupuestos del banco a corto plazo van dirigidos a la consecución de un incremento ponderado de las inversiones y de los recursos, en especial de lo que se refiere a los nuevos productos bancarios, con contención de los costes, hasta alcanzar la estructura adecuada que permita mantener un alto nivel de competencia, condición necesaria para estar presente racionalmente en este mercado.

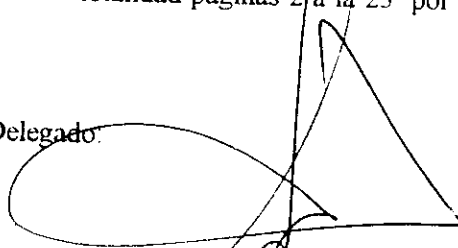
Merece destacarse que en este ejercicio se ha reforzado el cumplimiento de las normas que nos afectan y del control interno del banco mediante la constitución por el Consejo de Administración de la Comisión de Auditoría.



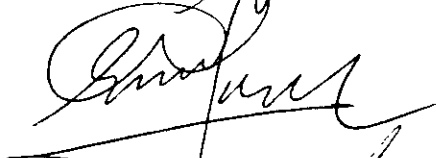
APROBACIÓN DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

El Consejo de Administración de Banco Esfinge S.A. en su reunión del día 26 de Enero de 1996, ha formulado las cuentas anuales, el informe de gestión y la propuesta de aplicación del resultado, correspondientes al ejercicio de 1995 de Banco Esfinge S.A. que han sido firmadas por todos los Administradores, en cumplimiento de la legislación vigente en las páginas 2 a la 4 , además de la presente, y en su totalidad páginas 2 a la 23 por el Presidente y Secretario.

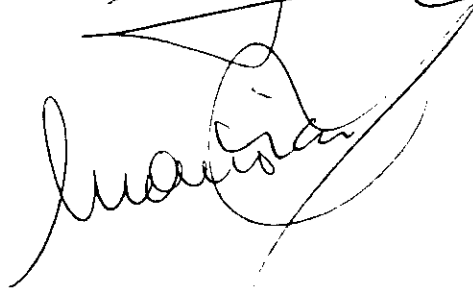
D. Carlos Eirea Pandelo, Presidente y Consejero Delegado:



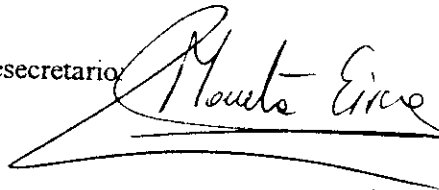
D. Enrique Somoza Pérez, Vicepresidente:



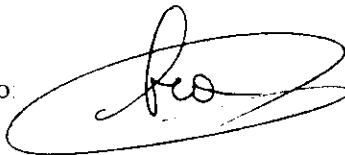
D. Juan Díaz Navarro, Consejero Secretario:



D^a. Marta Eirea Alvarez, Consejero Vicesecretario:



D. José López López, Consejero:



D. Faustino González Alcalde, Consejero (Ausente por enfermedad):

D. Francisco E. Trullenque Sanjuan, Consejero:

