

BNP ESPAÑA
INFORME ANUAL
EJERCICIO 1995

C. N. M. V.

ANOTACIONES REGISTRO EMISORES

- Fotocopia Informe Anual

Informe Anual del Ejercicio cerrado el 31 de Diciembre de 1995 que el Consejo de Administración somete a la Junta General de Accionistas del 29 de Junio de 1996

**CUENTAS ANUALES DE BNP ESPAÑA, S.A.,
A 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994,
JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORIA**

ARTHUR ANDERSEN

Raimundo Fdez. Villaverde, 65
28003 Madrid

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de
BNP España, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales de BNP ESPAÑA, S.A., que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 1995 y 1994 y las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores del Banco. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. En el ejercicio 1995 el Banco ha incurrido en pérdidas que han reducido su patrimonio neto por debajo de las dos terceras partes de la cifra de su capital social, por lo que, de acuerdo con el Artículo 163 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, el Banco deberá reducir su capital social si en el plazo de un ejercicio social no se ha recuperado su patrimonio neto por encima de las dos terceras partes mencionadas. Según se indica en la Nota 2, en los primeros meses del ejercicio 1996 la Dirección del Banco ha puesto en marcha un conjunto de medidas que se enmarcan en un plan estratégico que tiene como finalidad, entre otras, resolver la situación anterior. Para la realización de dicho plan, el Banco tiene el apoyo de su accionista mayoritario, Banque Nationale de Paris, S.A., como evidencia la oferta pública de adquisición de acciones del Banco que ha tenido lugar en el mes de febrero de 1996 (Nota 24).
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales de los ejercicios 1995 y 1994 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de BNP España, S.A. al 31 de diciembre de 1995 y 1994 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante 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 aplicados uniformemente.
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.

9 de abril de 1996

Arthur Andersen y Cia., S. Com.
Reg. Merc. Madrid, Tomo 3190, Libro 0, Folio 1.
Sec. N. Hoja M-54414, Inscr. 1.*

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

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

ARTHUR ANDERSEN

Fernando Ruiz

**Balances de Situación de BNP España, S.A. al 31 de Diciembre de 1995 y 1994
(notas 1,2,3 y 4)**

Activo	Ejercicio 1995	Ejercicio 1994
Caja y depósitos en bancos centrales:		
Caja	1.075	911
Banco de España	1.665	6.262
Otros bancos centrales	-	-
	2.740	7.173
Deudas del Estado (Nota 5)	26.813	25.489
Entidades de crédito (Nota 6):		
A la vista	16.556	8.865
Otros créditos	97.843	52.566
	114.399	61.431
Créditos sobre clientes (Nota 7)	214.131	232.590
Obligaciones y otros valores de Renta Fija (Nota 8):		
De emisión pública	325	1.504
Otros emisores	23.626	3.705
	23.951	5.209
Acciones y otros títulos de Renta Variable (Nota 9)	305	1.389
Participaciones:		
En entidades de crédito	-	-
Otras participaciones	-	-
Participaciones en empresas del Grupo (Nota 10):		
En entidades de crédito	452	432
Otras	362	391
	814	823
Activos inmateriales	19	47
Activos materiales (Nota 11):		
Terrenos y edificios de uso propio	2.089	2.128
Otros inmuebles	272	466
Mobiliario, instalaciones y otros	3.069	3.188
	5.430	5.782
Capital suscrito no desembolsado	-	-
Acciones propias	-	-
Otros activos	7.350	6.187
Cuentas de periodificación	4.906	3.097
Pérdidas del ejercicio	5.112	1.880
Total activo	405.970	351.097
Cuentas de orden (Nota 19)	240.739	189.712

Millones de pesetas

**Balances de Situación de BNP España, S.A. al 31 de Diciembre de 1995 y 1994
(notas 1,2,3 y 4)**

Pasivo	Ejercicio 1995	Ejercicio 1994
Entidades de crédito (Nota 12) :		
A la vista	6.130	4.988
A plazo o con preaviso	179.851	137.130
	185.981	142.118
Débitos a clientes (Nota 13):		
Depósitos de ahorro-		
A la vista	67.317	67.733
A plazo	79.650	80.448
	146.967	148.181
Otros débitos-		
A la vista	-	-
A plazo	37.120	26.481
	37.120	26.481
	184.087	174.662
Débitos representados por valores negociables :		
Bonos y obligaciones en circulación	-	-
Pagarés y otros valores	-	-
	-	-
Otros pasivos	4.532	4.217
Cuentas de periodificación	5.584	3.114
Provisiones para riesgos y cargas (Nota 14) :		
Fondo de pensionistas	2.738	2.287
Provisión para impuestos	65	265
Otras provisiones	977	549
	3.780	3.101
Fondo para riesgos generales		
Beneficios del ejercicio		
Pasivos subordinados (Nota 15)	3.100	3.100
Capital suscrito (Nota 16)	21.894	21.894
Primas de emisión (Nota 17)	1.607	1.607
Reservas (Nota 17)	971	971
Reservas de revalorización		
Resultados de ejercicios anteriores (Nota 17)	(5.566)	(3.687)
Total pasivo	405.970	351.097

Millones de pesetas

Las notas 1 a 25 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de estos Balances de Situación.

Cuentas de Pérdidas y Ganancias de BNP España, S.A. Correspondientes a los Ejercicios Anuales Terminados el 31 de Diciembre de 1995 y 1994 (notas 1,2,3 y 4)

Debe	Ejercicio 1995	Ejercicio 1994
Intereses y cargas asimiladas (Nota 21)	25.071	19.714
Comisiones pagadas	722	790
Pérdidas por operaciones financieras		
Gastos Generales de Administración:		
Gastos de personal (Nota 22)	7.034	6.676
de los que:		
Sueldos y salarios	4.796	4.633
Cargas sociales	1.500	1.351
de las que: pensiones	294	104
Otros gastos administrativos	3.376	3.181
	10.410	9.857
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales (Nota 11)	594	1.134
Otras cargas de explotación	320	249
Amortización y provisiones para insolvencias (Nota 7)	3.829	1.052
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	20	4
Quebrantos extraordinarios	476	168
Dotación al fondo para riesgos generales		
Beneficios antes de impuestos		
Impuesto sobre sociedades (Nota 18)	(-49)	(14)
Beneficio del ejercicio		
Total Debe	41.393	32.954

Millones de pesetas

Cuentas de Pérdidas y Ganancias de BNP España, S.A. Correspondientes a los Ejercicios Anuales Terminados el 31 de Diciembre de 1995 y 1994 (notas 1,2,3 y 4)

Haber	Ejercicio 1995	Ejercicio 1994
Intereses y rendimiento asimilados (Nota 21)	32.126	26.502
de los que: de la cartera de renta fija	2.827	1.687
Rendimiento de la cartera de renta Variable:		
De acciones y otros títulos de renta variable	5	1
De participaciones	-	-
De participaciones en el grupo	15	30
	20	31
Comisiones percibidas (Nota 21)	3.604	3.487
Beneficios por operaciones financieras	146	414
Otros productos de explotación	118	107
Beneficios extraordinarios	267	533
Pérdidas antes de impuestos	5.161	1.894
Pérdidas del ejercicio	5.112	1.880
Total haber	41.393	32.954

Millones de pesetas

Las notas 1 a 25 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de estas Cuentas de Pérdidas y Ganancias.

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994,
E INFORME DE GESTION DEL EJERCICIO 1995,
JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORIA

ARTHUR ANDERSEN

Raimundo Fdez. Villaverde, 65
28003 Madrid

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de
BNP España, S.A.:

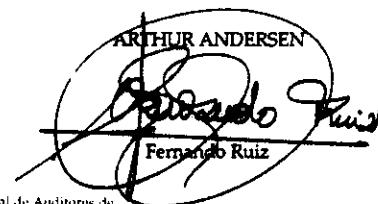
1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de BNP ESPAÑA, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES que integran, junto con el Banco, el GRUPO FINANCIERO BNP ESPAÑA (véase Nota 2), que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 1995 y 1994 y las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores del Banco. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales 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 y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. En el ejercicio 1995, la entidad matriz del Grupo Financiero BNP España ha incurrido en pérdidas que han reducido su patrimonio neto por debajo de las dos terceras partes de la cifra de su capital social, por lo que, de acuerdo con el Artículo 163 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, el Banco deberá reducir su capital social si en el plazo de un ejercicio social no se ha recuperado su patrimonio neto por encima de las dos terceras partes mencionadas. Según se indica en la Nota 2, en los primeros meses del ejercicio 1996 la Dirección del Banco ha puesto en marcha un conjunto de medidas que se enmarcan en un plan estratégico que tiene como finalidad, entre otras, resolver la situación anterior. Para la realización de dicho plan, el Banco tiene el apoyo de su accionista mayoritario, Banque Nationale de París, S.A., como evidencia la oferta pública de adquisición de acciones del Banco que ha tenido lugar en el mes de febrero de 1996 (Nota 26).
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas de los ejercicios 1995 y 1994 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de BNP España, S.A. y Sociedades Dependientes que integran, junto con el Banco, el Grupo Financiero BNP España al 31 de diciembre de 1995 y 1994 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.
4. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 1995, contiene las explicaciones que los Administradores 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 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 del Banco y de cada una de sus sociedades dependientes.

9 de abril de 1996

Arthur Andersen y Cia., S. Com.
Reg. Merc. Madrid, Tomo 3198, Libro 0, Folio 1,
Sec. 8, Hoja M-54414, Inscrip. 1.^a

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

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

ARTHUR ANDERSEN

Fernando Ruiz

Balances de Situación Consolidados al 31 de Diciembre de 1995 y 1994 (notas 1,2,3 y 4)

Activo	Ejercicio 1995	Ejercicio 1994
Caja y Depósitos en Bancos Centrales		
Caja	1.075	911
Banco de España	1.665	6.262
Otros bancos centrales	-	-
	2.740	7.173
Deudas del Estado (Nota 5)	27.310	25.489
Entidades de Crédito (Nota 6)-		
A la vista	14.764	8.131
Otros créditos	97.963	52.676
	112.727	60.807
Créditos sobre Clientes (Nota 7)	214.653	233.324
Obligaciones y otros Valores de Renta Fija (Nota 8)-		
De emisión pública	715	1.904
Otros emisores	23.797	4.315
	24.512	6.219
Acciones y otros Títulos de Renta Variable (Nota 9)-	314	1.403
Participaciones		
En entidades de crédito	-	-
Otras participaciones	-	-
	-	-
Participaciones en Empresas del Grupo (Nota 10)		
En entidades de crédito	-	-
Otras	136	180
	136	180
Activos Inmateriales-		
Gastos de constitución y de primer establecimiento	-	-
Otros gastos amortizables	21	50
	21	50
Fondo de Comercio de Consolidación-		
Por integración global	-	-
Por puesta en equivalencia	-	-
	-	-
Activos materiales (Nota 11)-		
Terrenos y edificios de uso propio	2.089	2.128
Otros inmuebles	1.524	466
Mobiliario, instalaciones y otros	3.096	3.216
	6.709	5.810
Capital Suscrito no Desembolsado		
Acciones Propias		
Pro -Memoria: Nominal	-	-
Otros Activos	7.396	6.241
Cuentas de Periodificación	4.972	3.102
Pérdidas en Sociedades Consolidadas (Nota 19)-		
Por integración global y proporcional	17	43
Por puesta en equivalencia	-	12
Por diferencias de conversión	-	-
	17	55
Pérdidas Consolidadas del Ejercicio-		
Del grupo	5.056	1.821
De minoritarios	-	-
	5.056	1.821
Total Activo	406.563	351.674
Cuentas de Orden (Nota 21)	242.488	189.710

Millones de pesetas

Balances de Situación Consolidados al 31 de Diciembre de 1995 y 1994 (notas 1,2,3 y 4)

Pasivo	Ejercicio	Ejercicio
	1995	1994
Entidades de Crédito (Nota 12)		
A la vista	4.106	4.178
Otros débitos	180.978	137.130
	185.084	141.308
Débitos a Clientes (Nota 13)		
Depósitos de ahorro-		
A la vista	67.298	67.622
A plazo	80.749	81.385
	148.047	149.007
Otros débitos-		
A la vista	-	-
A plazo	36.779	26.338
	36.779	26.338
	184.826	175.345
Débitos Representados por Valores Negociables		
Bonos y obligaciones en circulación	-	-
Pagarés y otros valores	-	-
	-	-
Otros Pasivos		
Cuentas de Periodificación	4.570	4.280
	5.690	3.202
Provisiones para Riesgos y Cargas (Nota 14)		
Fondo de pensionistas	2.738	2.287
Provisión para impuestos	65	265
Otras provisiones	977	550
	3.780	3.102
Fondo para Riesgos Generales		
Diferencia Negativa de Consolidación	-	-
	2	2
Beneficios Consolidados del Ejercicio		
Del grupo	-	-
De minoritarios	54	51
	54	51
Pasivos Subordinados (Nota 15)		
Intereses Minoritarios (Nota 16)	3.100	3.100
Capital Suscrito (Nota 17)	269	237
Primas de Emisión (Nota 18)	21.894	21.894
Reservas (Nota 18)	1.607	1.607
Reservas de Revalorización	1.008	1.032
Reservas en Sociedades Consolidadas (Nota 19)	-	-
Por integración global	226	199
Por puesta en equivalencia	19	2
Por diferencias de conversión	-	-
	245	201
Resultados de Ejercicios Anteriores (Nota 18)		
	(5.566)	(3.687)

Total Pasivo	406.563	351.674
Millones de pesetas		

Las notas 1 a 25 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de estos Balances de Situación Consolidados

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)

Debe	Ejercicio 1995	Ejercicio 1994
Intereses y Cargas Asimiladas (Nota 23)	25.078	19.670
Comisiones Pagadas	746	811
Pérdidas por Operaciones Financieras	-	-
Gastos Generales de Administración		
Gastos de personal (Nota 24)	7.181	6.818
de los que:		
Sueldos y salarios	4.906	4.740
Cargas sociales	1.526	1.374
de las que: pensiones	294	104
Otros gastos administrativos	3.471	3.267
	10.652	10.085
Amortización y Saneamiento de Activos		
Materiales e Inmateriales (Nota 11)	609	1.141
Otras Cargas de Explotación	320	250
Amortización y Provisiones para Insolvencias (Nota 7)	3.828	1.051
Saneamiento de Inmovilizaciones Financieras	1	4
Amortización del Fondo de Comercio de Consolidación	-	-
Quebrantos Extraordinarios	476	168
Dotación al Fondo para Riesgos Generales		
Quebrantos por Operaciones Grupo		
Pérdidas por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	-	-
Pérdidas por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	-	-
Pérdidas por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el grupo	-	-
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	42	-
	42	-
Beneficios antes de Impuestos	-	-
Impuesto sobre Sociedades (Nota 20)	12	44
Beneficio Consolidado del Ejercicio:		
Resultado atribuido a la minoría	54	51
Beneficio atribuido al grupo	54	51
Total Debe	41.818	33.275

Millones de Pesetas

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)

Haber	Ejercicio 1995	Ejercicio 1994
Intereses y Rendimientos Asimilados (Nota 23)	32.409	26.783
de los que: de la cartera de renta fija	2.944	1.781
Rendimiento de la Cartera de Renta Variable		
De acciones y otros títulos de renta variable	5	1
De participaciones	-	-
De participaciones en el grupo	-	-
	5	1
Comisiones Percibidas (Nota 23)	3.746	3.607
Beneficios por Operaciones Financieras	146	392
Otros Productos de Explotación	185	107

Beneficios Extraordinarios	271	533
Beneficios por Operaciones Grupo:		
Beneficios por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	-	-
Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	-	-
Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad dominante y pasivos financieros emitidos por el grupo	-	-
Participaciones en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	31	-
Reversión de diferencias negativas de consolidación	-	31
Pérdidas antes de Impuestos	4.990	1.726
Pérdidas Consolidadas del Ejercicio		
Resultados atribuidos a la minoría		
Pérdidas atribuibles al grupo	5.056	1.821
	5.056	1.821
Total Haber	41.818	33.275

En Millones de Pesetas

Las notas 1 a 25 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de estas Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas.

*Memoria Correspondiente a los Ejercicios Anuales Terminados
el 31 de Diciembre de 1995 Y 1994*

(1) Reseña de BNP España, S.A.

BNP ESPAÑA, S.A. (en adelante, el Banco) es una entidad de derecho privado, sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España, siendo su accionista mayoritario Banque Nationale de París, S.A. (véase Nota 17).

El Banco se constituyó el 30 de agosto de 1918 y está inscrito en el Registro Mercantil de Madrid, tomo 100, folio 80, hoja 3691, y en el Registro Especial de Bancos y Banqueros con el número 0058; asimismo, es miembro del Fondo de Garantía de Depósitos en establecimientos bancarios. Su domicilio social se encuentra en la calle Génova, nº 27, 28004 Madrid.

Para el desarrollo de su actividad, toda ella realizada en el territorio nacional, dispone de 75 sucursales y de un grupo financiero que realiza actividades de gestión de fondos de inversión y pensiones, inmobiliarias, etc.

(2) Bases de Presentación de las Cuentas Anuales, Principios Contables y Normas de Valoración, Principios de Consolidación, Comparación de la Información y Determinación del Patrimonio

Bases de presentación de las cuentas anuales

Las cuentas anuales consolidadas del Banco y de las sociedades dependientes que integran, junto con él, el Grupo Financiero BNP España (en adelante, el Grupo) se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular del Banco de España 4/1991, de 14 de junio, 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 sus sociedades dependientes, e incluyen los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar los principios de contabilidad y de presentación seguidos por las sociedades dependientes con los utilizados por el Banco (véase Nota 3).

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

Principios Contables y Normas de Valoración

En la elaboración de las cuentas anuales consolidadas se han seguido los principios contables y las normas de valoración generalmente aceptados que se describen en la Nota 3. No existen principios contables o norma de valoración de carácter obligatorio que, siendo significativo su efecto en las cuentas anuales consolidadas, se hayan dejado de aplicar.

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.

BNP España, S.A. es la sociedad matriz del Grupo y representa, aproximadamente, el 99,85% del activo total del Grupo y el 97,19% del resultado consolidado, en términos absolutos, al 31 de diciembre de 1995. A continuación se presentan los balances de situación, las cuentas de pérdidas y ganancias y los cuadros de financiación resumidos de BNP España, S.A. a 31 de diciembre de 1995 y 1994, de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/1991 del Banco de España:

Balance de situación	BNP España, S.A.	
	1995	1994
Activo		
Caja y depósitos en bancos centrales	2.740	7.173
Deudas del Estado	26.813	25.489
Entidades de crédito	114.399	61.431
Créditos sobre clientes	214.131	232.590
Obligaciones y otros valores de renta fija	23.951	5.209
Acciones y otros títulos de renta variable	305	1.389
Participaciones en empresas del Grupo	814	823
Activos inmateriales	19	47
Activos materiales	5.430	5.782
Otros activos	7.350	6.187
Cuentas de periodificación	4.906	3.097
Pérdidas del ejercicio	5.112	1.880
	405.970	351.097
Cuentas de orden	240.739	189.712
Pasivo		
Entidades de crédito	185.981	142.118
Débitos a clientes	184.087	174.662
Otros pasivos	4.532	4.217
Cuentas de periodificación	5.584	3.114
Provisiones para riesgos y cargas	3.780	3.101
Pasivo subordinado	3.100	3.100
Capital suscrito	21.894	21.894
Primas de emisión	1.607	1.607
Reservas	971	971
Resultados de ejercicios anteriores	(5.566)	(3.687)
	405.970	351.097

Millones de Pesetas

		BNP España, S.A.	
		1995	1994
Cuenta de Pérdidas y Ganancias			
Debe			
Intereses y cargas asimiladas	25.071	19.714	
Comisiones pagadas	722	790	
Gastos generales de administración	10.410	9.857	
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	594	1.134	
Otras cargas de explotación	320	249	
Amortización y provisiones para insolvencias	3.829	1.052	
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	20	4	
Quebrantos extraordinarios	476	168	
Impuesto sobre sociedades	(49)	(14)	
	41.393	32.954	
Haber			
Intereses y rendimientos asimilados	32.126	26.502	
Rendimiento de la cartera de renta variable	20	31	
Comisiones percibidas	3.604	3.487	
Beneficios por operaciones financieras	146	414	
Otros productos de explotación	118	107	
Beneficios extraordinarios	267	533	
Pérdidas antes de impuestos	5.161	1.894	
Pérdidas del ejercicio	5.112	1.880	
	41.393	32.954	

Millones de Pesetas

		BNP España, S.A.	
		1995	1994
Cuadros de Financiación			
Orígenes			
Recursos generados de las operaciones	700	1.074	
Inversión crediticia (disminución neta)	14.522	3.920	
Títulos de renta fija (disminución neta)	-	17.731	
Títulos de renta variable no permanente (disminución neta)	1.096	-	
Acreedores (incremento neto)	9.425	-	
Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	76	40	
Total origen de fondos	25.819	22.765	
Aplicaciones:			
Inversiones menos financiación en Banco de España y Entidades de Crédito y Ahorro (variación neta)	4.672	15.797	
Títulos de renta fija (incremento neto)	20.168	-	
Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	-	1.238	
Acreedores (disminución neta)	-	3.334	
Adquisición de inversiones permanentes-			
Compra de participaciones en empresas del grupo y asociadas	10	9	
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	547	957	
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	422	1.430	
Total aplicación de fondos	25.819	22.765	

Millones de Pesetas

La relación de sociedades dependientes que componían el Grupo al 31 de diciembre de 1995, así como la información más relevante referida a las mismas, se muestra a continuación:

Entidad	Domicilio	Actividad	Porcentaje de Participación			(*) Valor en Libros del Banco y/o Soc. Depen- dientes	(*) Capital Desem- bolsado	(*) Reservas	(*) Beneficio Neto (Pérdida) del Ejercicio 1995 (1)
			Directo	Indirecto	Total				
BNP Generali, S.A. GFP	Madrid	Gestora de Fondos de Pensiones	49,93	0,07	50,00	75	150	5	8
Credifimo, S.A. EF	Madrid	Financiera	50,00	-	50,00	62	150	234	101
BNP Consumo, S.A. EF	Madrid	Financiera	100,00	-	100,00	390	390	(17)	34
BNP Gestión de Inversiones, S.A. SGIIIC	Madrid	Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	100,00	-	100,00	157	175	76	5
Promociones de Sociedades Industriales y Comerciales, S.A.	Madrid	Participa- ciones en sociedades	100,00	-	100,00	10	10	3	-
						694			

(1) Pendiente de aprobación

(*) Millones de Pesetas

Las variaciones más relevantes que se han producido en el Grupo en los ejercicios 1995 y 1994, que no han tenido un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas, son las siguientes:

1. El Banco aumentó su participación en Promociones de Sociedades Industriales y Comerciales, S.A., pasando de un 19% a 31 de diciembre de 1993 a un 100% a 31 de diciembre de 1994.

2. Se liquidó la sociedad Urbamont, S.A., por lo que dejó de formar parte de las cuentas anuales del Grupo a 31 de diciembre de 1994. La participación en dicha sociedad fue valorada a 31 de diciembre de 1993 por el método de puesta en equivalencia.

En el proceso de consolidación se ha aplicado el método de integración global a las sociedades dependientes indicadas anteriormente, de acuerdo con las normas contenidas en la Circular 4/1991 del Banco de España. Todas las cuentas y transacciones importantes entre estas sociedades dependientes y entre estas sociedades y la sociedad dominante han sido eliminadas en el proceso de consolidación. La participación de terceros en el patrimonio neto consolidado del Grupo se presenta en los capítulos "Intereses Minoritarios" y "Beneficios Consolidados del Ejercicio - De minoritarios" de los balances de situación consolidados adjuntos (véase Nota 16).

Las participaciones directas o indirectas iguales o superiores al 20% en entidades cuya gestión está compartida con otras sociedades ajenas al Banco, se consolidan por el método de integración proporcional (que consiste en incorporar los bienes, derechos y obligaciones y los ingresos y gastos de dichas sociedades en la proporción que corresponda al porcentaje de participación del Banco en las mismas, una vez consideradas las oportunas eliminaciones patrimoniales), de acuerdo con lo dispuesto en la Circular 4/1993, de 26 de enero, de Banco de España. A 31 de diciembre de 1995, se ha consolidado por este método la siguiente participación, cuya información más relevante es:

Entidad	Domicilio	Actividad	Porcentaje de Participación			Dépen- dientes	(*) Capital Desem- bolsado	(*) Reservas	(*) Beneficio Neto (Pérdida) del Ejercicio 1995 (1)
			Directo	Indirecto	Total				
Calle Pinar 7, S.L.	Madrid	Inmobiliaria	50,00	-	50,00	-	5	-	-

(1) Pendiente de aprobación.

(*) Millones de Pesetas

Esta participación fue valorada por el método de puesta en equivalencia a 31 de diciembre de 1994. Si se hubiera aplicado el criterio de valoración existente al cierre del ejercicio 1995 al de 1994, las cuentas anuales del Grupo correspondientes al ejercicio 1994, no se habrían visto afectadas significativamente.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 1995 y 1994, el Banco participaba directa y/o indirectamente en más de un 20% en el capital social de otras entidades no consolidadas. De acuerdo con lo dispuesto en la Circular 4/1991 del Banco de España, el Banco valora en las cuentas anuales consolidadas dichas participaciones por el método de puesta en equivalencia. La relación de estas sociedades al 31 de diciembre de 1995, así como la información más relevante referida a las mismas, se muestra a continuación:

Entidad	Domicilio	Actividad	Porcentaje de Participación			Dépen- dientes	(*) Capital Desem- bolsado	(*) Reservas	(*) Beneficio Neto (Pérdida) del Ejercicio 1995 (1)
			Directo	Indirecto	Total				
Carpetana, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	99,98	0,02	100,00	120	25	153	(42)
Toscamar, S.A.(2)	Madrid	Inmobiliaria	99,98	0,02	100,00	-	22	(1.273)	(1)
Propiedades y Patrimonios de Móstoles, S.A.(2)	Madrid	Inmobiliaria	100,00	-	100,00	-	100	(114)	-
						120			

(*) Millones de Pesetas

(1) Pendiente de aprobación.

(2) Los créditos concedidos a estas sociedades por el Banco están provisionados por un importe suficiente para cubrir el desfase patrimonial y se incluye en el epígrafe "Fondo de insolvencias" de los balances de situación adjuntos.

Las restantes inversiones de los valores representativos de capital se presentan en los balances de situación consolidados de acuerdo con los criterios que se indican en la Nota 3-e).

Como es práctica habitual, las cuentas anuales consolidadas no incluyen el efecto fiscal que correspondería a la incorporación en el Banco de las reservas acumuladas y beneficios no distribuidos de las restantes sociedades dependientes consolidadas y de las sociedades puestas en equivalencia, debido a que se estima que no se realizarán transferencias de reservas por considerarse que dichas reservas y beneficios no distribuidos serán utilizados como fuente de autofinanciación en cada una de dichas sociedades.

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994 ninguna de las sociedades consolidadas poseía acciones emitidas por el Banco.

Comparación de la Información

En el ejercicio 1995, la normativa en vigor establece que las dotaciones netas a fondos específicos de inmovilizado se clasifiquen en el capítulo "Quebrantos Extraordinarios" ("Beneficios Extraordinarios" en el

caso de recuperaciones netas) de la cuenta de pérdidas y ganancias. En el ejercicio 1994, se incluyeron en el saldo del capítulo "Amortización y Saneamiento de Activos Materiales e Inmateriales" de la cuenta de pérdidas y ganancias (véase Nota 11). Dada la escasa materialidad que dicha reclasificación tendría, no se ha modificado la presentación de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 1994 aprobadas por la Junta General de Accionistas del Banco.

En el ejercicio 1995, la participación en la entidad Calle Pinar 7, S.L., se ha consolidado por el método de integración proporcional. En el ejercicio 1994, se valoró por el método de puesta en equivalencia. Si se hubiese aplicado el criterio de valoración existente al cierre del ejercicio 1995, al de 1994, las cuentas anuales del Grupo correspondientes al ejercicio 1994 no se habrían visto afectadas significativamente.

Determinación del Patrimonio

Con objeto de evaluar el patrimonio neto del Grupo al 31 de diciembre de 1995 y 1994, hay que considerar los saldos de los siguientes capítulos de los balances de situación consolidados adjuntos:

	1995	1994
Capital suscrito	21.894	21.894
Más-		
Primas de emisión	1.607	1.607
Reservas	1.008	1.032
Reservas en sociedades consolidadas	245	201
Menos-		
Resultados de ejercicios anteriores	(5.566)	(3.687)
Pérdidas en sociedades consolidadas	(17)	(55)
Pérdidas del ejercicio	(5.056)	(1.821)
	14.115	19.171

Millones de Pesetas

Al 31 de diciembre de 1995, el patrimonio neto del Banco es inferior a las dos terceras partes de su capital social, por lo que, según establece el artículo 163 del Real Decreto legislativo 1.564/1989, de 22 de diciembre, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, el Banco estará obligado a reducir su capital si transcurre un ejercicio social sin haberse recuperado su patrimonio neto por encima de las dos terceras partes mencionadas.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 1995 la Dirección del Banco ha iniciado el desarrollo y puesta en práctica de un conjunto de medidas sociolaborales de aplicación voluntaria, tendentes a optimizar los recursos y gastos de personal, que se enmarcan en un plan estratégico que tiene como finalidad, entre otras, resolver la situación descrita en el párrafo anterior. Para la realización de dicho plan, el Banco tiene el apoyo de su accionista mayoritario Banque Nationale de París, S.A., como evidencia la oferta pública de adquisición de acciones del Banco que ha tenido lugar en el mes de febrero de 1996 (véase Nota 26).

(3) Principios de Contabilidad y Normas de Valoración Aplicados

A continuación, se describen los principios de contabilidad y las normas 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 plazos 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 en la normativa del Banco de España, los intereses devengados por los activos dudosos se reconocen como ingreso en el momento de su cobro.

Los ingresos derivados de los contratos de arrendamiento financiero efectuados por el Grupo, se registran durante su período de devengo siguiendo el método financiero. De acuerdo con este método, dichos ingresos se reflejan contablemente a lo largo del período de cobro, en función del capital pendiente de vencer en cada momento.

b) Transacciones en Moneda Extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se han convertido a pesetas utilizando los tipos de cambio medios (fixing) oficiales del mercado de divisas al contado español del último día hábil de cada ejercicio.

Los saldos con origen en operaciones de compraventa a plazo de divisas contra pesetas se han convertido a pesetas a los tipos de cambio de su contratación. De acuerdo con la normativa del Banco de España, para las operaciones de no cobertura (todas las del Grupo), y como consecuencia de la comparación de estos valores con los tipos de cambio a plazo a la fecha de cierre de cada ejercicio, surgen beneficios potenciales en los ejercicios 1995 y 1994 por importe de 1 y 2 millones de pesetas, respectivamente, que figuran registrados en el saldo del capítulo "Beneficios por Operaciones Financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

c) Créditos sobre Clientes y otros Activos a cobrar y Fondo de Insolvencias

Las cuentas a cobrar, que se reflejan, fundamentalmente, en los saldos de los capítulos "Entidades de Crédito" y "Créditos sobre Clientes" del activo de los balances de situación consolidados, 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 valor de reembolso, contabilizándose la diferencia entre dicho importe y el efectivo dispuesto en cuentas de periodificación del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos.

El "Fondo de insolvencias" tiene por objeto cubrir las pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la recuperación íntegra de los riesgos de todo tipo y de sus correspondientes intereses acumulados a cobrar contraídos por el Grupo.

Su saldo se ha determinado de manera individual de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/1991 del Banco de España. Adicionalmente, siguiendo dicha normativa incluye un importe equivalente al 1% de las inversiones crediticias, títulos de renta fija del sector privado, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria (0.5% de los préstamos con garantía hipotecaria sobre viviendas, oficinas y locales polivalentes terminados y fincas rústicas), de carácter genérico, destinado a la cobertura de riesgos no identificados específicamente pero que pudieran producirse en el futuro.

El "Fondo de insolvencias" se muestra minorando el saldo del capítulo "Créditos sobre Clientes" de los balances de situación consolidados adjuntos, salvo por lo que se refiere a las provisiones para cubrir las pérdidas que, en su caso, se puedan derivar de los riesgos de firma mantenidos por el Grupo, que se presentan en el saldo del epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Otras provisiones" de los balances de situación consolidados adjuntos (véase Nota 14).

El saldo del fondo de insolvencias se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minora por las cancelaciones definitivas por incobrables 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

Los valores que integran los capítulos "Deudas del Estado" y "Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija" de los balances de situación consolidados adjuntos, se valoran, atendiendo a su clasificación, según los siguientes criterios:

1. Los valores asignados a la cartera de negociación (constituida por los valores con los que tiene la finalidad de beneficiarse a corto plazo de las variaciones en los precios o tipos de interés) 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 por el neto, según su signo, en los capítulos "Beneficios por Operaciones Financieras" o "Pérdidas por Operaciones Financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias.

2. El Grupo no tiene valores en la cartera de inversión a vencimiento.

3. Los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria (constituida por los valores no asignados a las dos carteras anteriormente descritas) se valoran, 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 entre el valor de reembolso y el precio de adquisición durante la vida residual del valor) o a su valor de mercado, el menor, determinado éste, en el caso de títulos cotizados, en función de la cotización del último día hábil de mercado anterior a la fecha del balance de situación y, en el caso de títulos no cotizados, en función del valor actual a tipos de interés de mercado de dicho día.

La diferencia neta entre el coste de adquisición corregido y el valor de mercado de los títulos incluidos en los capítulos "Deudas del Estado" y "Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija" ascendía al 31 de diciembre de 1994 a 231 y 98 millones de pesetas, respectivamente. De estos importes, 44 y 26 millones de pesetas figuraban disminuyendo los saldos de los capítulos "Deudas del Estado" (véase Nota 5) y "Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija" (véase Nota 8), respectivamente, y corresponden a los fondos de fluctuación dotados hasta el 30 de junio de 1994 con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias. Los importes restantes, 187 y 72 millones de pesetas, respectivamente, no figuraban reflejados en el balance de situación al compensarse entre sí los fondos de fluctuación de valores constituidos por este importe y la cuenta deudora de periodificación contra la que se constituyeron dichos fondos. Al 31 de diciembre de 1995 el saldo de los fondos de fluctuación de valores ascendía a 77 y 93 millones de pesetas (véanse Notas 5 y 8).

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994 los valores adquiridos a descuento con plazo original inferior al año se registran por su valor de reembolso, figurando la diferencia entre dicho valor y el precio pagado en el saldo del capítulo "Cuentas de Periodificación" del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos.

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, para aquellos títulos incluidos en la cartera de inversión ordinaria, en los que el valor de mercado es superior al coste de adquisición corregido, la diferencia que se produce entre ambos valores figuraba minorando el saldo de los fondos de fluctuación de valores (con el límite del importe total de las minusvalías previamente registradas).

Si se hubiese aplicado el criterio de valoración existente al cierre de los ejercicios 1994 y 1995 a los títulos de renta fija propiedad del Grupo durante el período comprendido entre el 1 de enero de 1994 y la fecha de entrada en vigor de la Circular 6/1994, de 26 de septiembre, 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 registran por su precio medio de adquisición, o a su valor de mercado al cierre del ejercicio, si éste último fuese inferior. Dicho valor de mercado se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

1. Valores cotizados con porcentaje de participación inferior o igual al 10%: cotización media del último trimestre o cotización del último día del ejercicio, la que sea menor.
2. Valores no cotizados y cotizados con porcentaje de participación superior al 10%: valor teórico contable de la participación obtenido a partir de los últimos estados financieros disponibles (en algunos casos, no auditados) de cada una de las sociedades participadas.

Las participaciones en fondos de inversión mobiliaria se valoran a su valor liquidativo a la fecha del cierre del ejercicio.

Las minusvalías que se ponen de manifiesto como consecuencia de dichas comparaciones se encuentran cubiertas con fondos de fluctuación de valores. El movimiento que se ha producido en estos fondos durante los ejercicios 1995 y 1994 se muestra en las Notas 9 y 10.

Según se indica en la Nota 2, los valores no cotizados de renta variable con porcentaje de participación superior al 20%, y los cotizados con porcentaje de participación superior al 10%, que no se hayan consolidado por el método de integración global, se han valorado por el método de puerta en equivalencia.

f) Activos Inmateriales

Los gastos amortizables, que obedecen en su totalidad a gastos de ampliación de capital, se registran por los costes incurridos netos de su correspondiente amortización que se calcula linealmente en un período máximo de cinco años.

g) Activos Materiales

Inmovilizado funcional:

El inmovilizado material se presenta a su coste de adquisición, una vez deducida la correspondiente amortización acumulada (véase Nota 11).

La amortización del inmovilizado material se calcula, de acuerdo con el método lineal, en función de los años estimados de vida útil de los diferentes elementos, según se muestra a continuación:

	Años de Vida Útil Estimada
Inmuebles	50
Mobiliario e instalaciones	8 - 17
Equipos para proceso de datos	4
Vehículos	6 - 10

Los beneficios (pérdidas) que se producen en la enajenación del inmovilizado material se reflejan en el saldo del capítulo "Beneficios (Quebrantos) Extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas.

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

Activos materiales adquiridos por aplicación de otros activos.

Estos activos materiales se presentan por el valor neto contable de los activos aplicados a su adquisición o por el valor de tasación del activo adquirido, el menor de los dos, conservándose hasta un 25% las provisiones que eventualmente estuviesen constituidas sobre dichos activos.

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

Las provisiones constituidas por este concepto se incluyen minorando el saldo del epígrafe "Activos Materiales - Otros inmuebles" de los balances de situación consolidados adjuntos (véase Nota 11).

h) Compromisos por Pensiones

De acuerdo con el convenio colectivo laboral vigente, el Banco tiene asumido el compromiso de complementar a determinados empleados, o a sus derecho-habientes, las prestaciones que perciban de la Seguridad Social en caso de jubilación, incapacidad permanente, viudedad u orfandad. Este compromiso no es aplicable a aquellos empleados, ajenos al sector, contratados en entidades bancarias con posterioridad al 8 de marzo de 1980. Durante el ejercicio 1994, el Banco externalizó el Fondo de Pensiones que cubre el valor actual de las pensiones causadas por su personal pasivo. Dicho pasivo actuaria se encuentra cubierto por una póliza de seguros contratada con UAP Ibérica, Compañía de Seguros Generales y Reaseguros, S.A. La prima única correspondiente a la póliza suscrita en el ejercicio 1994 ascendió a 999 millones de pesetas, habiéndose cancelado simultáneamente el fondo interno constituido hasta entonces para este colectivo (véase Nota 14).

Como resultado de la contratación en el ejercicio 1994 de la póliza de seguros, se produjeron unas menores necesidades de cobertura de los compromisos de pensiones, por un importe de 197 millones de pesetas, que se registraron con abono a los resultados del ejercicio 1994 y se incluyeron en el capítulo "Quebrantos Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Al 31 de diciembre de 1995, el valor actual del pasivo devengado por el personal activo y pasivo no cubierto con la póliza de seguro formalizada ascendía a 2.738 millones de pesetas. Por otra parte, al 31 de diciembre de 1994, el valor actual del pasivo devengado por el personal activo no cubierto con la mencionada póliza de seguro ascendía a 2.287 millones de pesetas. Estos importes figuran recogidos en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Fondo de pensionistas" de los balances de situación (véase Nota 14).

Los estudios actuariales al 31 de diciembre de 1995 han sido efectuados en bases individuales por actuarios independientes, utilizando, básicamente, los siguientes criterios técnicos:

1. Tipo de interés técnico: 6%
2. Tablas de mortalidad:
 - a. Varones: PEM - 80
 - b. Mujeres: PEF - 80
3. Tasa de revisión de pensiones: 3%
4. IPC anual acumulativo: 3%
5. Tasa de crecimiento de los salarios: 4%
6. Método actuaria de cálculo de los compromisos devengados por el personal en activo: distribución lineal del coste estimado por empleado, en base a la proporción entre el número de años de servicio transcurridos y el número total de años de servicio esperados de cada empleado.

El resto de entidades consolidadas no tiene asumido compromisos por pensiones con su personal.

i) Operaciones de Futuro

Las operaciones de futuro incluyen futuros sobre valores, opciones sobre tipos de interés y acuerdos sobre tipos de interés futuros (FRA'S) (véase Nota 21). El Banco utiliza estos instrumentos tanto en operaciones de cobertura de sus posiciones patrimoniales como en operaciones especulativas.

Los resultados correspondientes a las operaciones que tienen por finalidad la cobertura de riesgos de cambio, de interés o de mercado, existentes en posiciones patrimoniales o en otras operaciones se reconocen contablemente de forma simétrica a los resultados derivados del elemento cubierto.

En el caso de operaciones que no son de cobertura, las pérdidas potenciales que, en su caso, resulten de su valoración se registran contra resultados, mientras que los beneficios potenciales que, en su caso, puedan existir, únicamente se reconocen en resultados en el caso de operaciones realizadas a través de mercados organizados.

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 plantilla que haga necesaria la dotación de una provisión por este concepto.

k) Impuesto sobre Sociedades

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

De acuerdo con lo dispuesto por la normativa vigente, las diferencias temporales correspondientes a impuestos diferidos y anticipados se registran contablemente siguiendo un criterio de prudencia y con los límites indicados en dicha normativa.

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

(4) Distribución de Resultados

El Consejo de Administración del Banco propondrá para su aprobación a la Junta General de Accionistas la aplicación de las pérdidas del ejercicio 1995 a resultados de ejercicios anteriores.

(5) Deudas del Estado

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

	1995	1994
Certificados del Banco de España	9.642	11.122
Cartera de renta fija:		
De negociación	3.869	9.965
De inversión ordinaria	13.876	4.446
	17.745	14.411
Menos- Fondo de fluctuación de valores, neto		
de la cuenta de periodificación (Nota 3-d)	(77)	(44)
	27.310	25.489

Millones de Pesetas

En cumplimiento de lo dispuesto por la Circular 2/1990, del Banco de España, sobre coeficientes de caja de los intermediarios financieros, el Grupo adquirió certificados emitidos por el Banco de España por importe de 13.696 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%. La mayor parte de estos activos había sido cedida temporalmente al Banco de España al 31 de diciembre de 1995 y 1994 (véase Nota 12).

El valor de mercado al 31 de diciembre de 1995 de los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria del Grupo asciende a 13.392 millones de pesetas.

La composición de los epígrafes "Cartera de renta fija - De negociación" y "Cartera de renta fija - De inversión ordinaria" del detalle anterior es la siguiente:

	1995	1994
De negociación		
Deuda Pública	3.869	9.965
De inversión ordinaria		
Letras del Tesoro	11.947	2.721
Otras deudas anotadas	1.906	1.699
Otros títulos	23	26
	13.876	4.446

Millones de Pesetas

El tipo de interés medio anual de las Letras del Tesoro adquiridas en firme por las entidades consolidadas ha sido del 9,5% en el ejercicio 1995 (8,4% en el ejercicio 1994).

De estos activos y de los adquiridos temporalmente (registrados en los capítulos "Caja y Depósitos en Bancos Centrales" y "Entidades de Crédito" del activo (véase Nota 6) de los balances de situación consolidados adjuntos) el Grupo tenía cedido al 31 de diciembre de 1995 y 1994 un importe efectivo de 47.475 y 41.540 millones de pesetas, respectivamente, a otros intermediarios financieros y a acreedores del sector público, privado y no residente, que figuran registrados en el saldo de los capítulos "Entidades de Crédito" (véase Nota 12) y "Débitos a Clientes" (véase Nota 13) del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos.

La cuenta "Otras deudas anotadas" recoge obligaciones, bonos y Deuda del Estado cuyos tipos de interés han oscilado entre el 9,79% y el 13,45% anual en el ejercicio 1995 (entre el 10,30% y el 13,50% anual en el ejercicio 1994).

El desglose de los saldos de este capítulo por plazos de vencimiento (sin considerar el fondo de fluctuación de valores) al 31 de diciembre de 1995 y 1994 es el siguiente:

	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 Año y 5 Años	Más de 5 Años	Total
1994-					
Certificados del Banco de España	726	753	7.369	2.274	11.122
Cartera de renta fija:					
De negociación	-	-	7.112	2.853	9.965
De inversión ordinaria	1.650	1.123	467	1.206	4.446
	2.376	1.876	14.948	6.333	25.533
1995-					
Certificados del Banco de España	780	822	8.040	-	9.642
Cartera de renta fija:					
De negociación	-	-	1.964	1.905	3.869
De inversión ordinaria	3.302	9.096	100	1.378	13.876
	4.082	9.918	10.104	3.283	27.387

Millones de Pesetas

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

	1995	1994
Saldos al inicio del ejercicio	231	-
Más- Dotación (disposición) neta del ejercicio	33	44
Variación neta con (abono) cargo a		
"Cuentas de Periodificación" (*)	(187)	187
Saldos al cierre del ejercicio	77	231

(*) De acuerdo con la Circular 6/1994 del Banco de España (véase Nota 3-d).

Millones de Pesetas

(6) Entidades de Crédito (Activo)

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

	1995	1994
Por naturaleza		
A la vista-		
Cuentas mutuas y efectos recibidos por aplicación	9.564	3.028
Cheques a cargo de entidades de crédito	820	357
Cámara de Compensación	598	492
Otras cuentas	3.782	4.254
	14.764	8.131
Otros créditos-		
Depósitos de entidades de crédito y financieras	63.655	20.499
Adquisición temporal de activos (Nota 5)	34.242	32.099
Otras cuentas	66	78
	97.963	52.676
	112.727	60.807
Por moneda		
En pesetas	105.074	54.403
En moneda extranjera	7.653	6.404
	112.727	60.807

Millones de Pesetas

A continuación, se muestra el desglose por plazos de vencimiento, así como los tipos de interés medios de los saldos que componen el epígrafe "Otros créditos" del detalle anterior al 31 de diciembre de 1995 y 1994:

	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 Año y 5 Años	Total	Tipo de interés medio
1995					
Depósitos de entidades de crédito y financieras	53.506	10.149	-	63.655	9,11%
Adquisición temporal de activos	30.135	4.107	-	34.242	8,90%
Otras cuentas	66	-	-	66	
	83.707	14.256	-	97.963	
1994					
Depósitos de entidades de crédito y financieras	10.750	9.259	490	20.499	7,59%
Adquisición temporal de activos	27.961	4.138	-	32.099	7,69%
Otras cuentas	78	-	-	78	
	38.789	13.397	490	52.676	

Millones de Pesetas

(7) Créditos sobre Clientes

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

	1995	1994
Por sectores		
Crédito a las Administraciones Públicas	33.143	47.946
Crédito a otros sectores residentes-		
Industrias manufactureras	59.879	62.592
Construcción	8.060	9.747
Comercio	18.281	15.885
Otros créditos a actividades productivas	67.633	67.418
Créditos a personas físicas	36.772	36.897
	190.625	192.539
Crédito a no residentes	446	570
	224.214	241.055
Menos- Fondo de insolvencias	(9.561)	(7.731)
Total	214.653	233.324
Por moneda		
En pesetas	206.154	225.066
En moneda extranjera	8.499	8.258
Total	214.653	233.324

Millones de Pesetas

Al 31 de diciembre de 1995, operaciones de créditos a clientes por un límite de 158.970 millones de pesetas estaban avaladas por BNP, Sucursal en España (véase Nota 22).

A continuación, se indica el desglose de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, sin considerar el saldo de la cuenta "Fondo de insolvencias", atendiendo a la modalidad y situación de las operaciones:

	1995	1994
Cartera comercial y factoring	27.573	34.052
Deudores con garantía real	33.131	35.986
Otros deudores a plazo	132.122	151.285
Deudores a la vista y varios	18.564	8.990
Arrendamientos financieros	133	25
Activos dudosos	12.691	10.717
	224.214	241.055

Millones de Pesetas

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.

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, el desglose del saldo del capítulo "Créditos sobre Clientes" por plazos de vencimiento, sin considerar el Fondo de insolvencias, es el siguiente:

	1995	1994
Hasta 3 meses	134.629	137.461
Entre 3 meses y 1 año	41.591	56.051
Entre 1 año y 5 años	26.152	24.775
Más de 5 años	21.842	22.768
	224.214	241.055

Millones de Pesetas

A dichas fechas, no existían créditos sobre clientes de duración indeterminada.

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

	1995	1994
Saldos al inicio del ejercicio	7.731	10.109
Más- Dotación neta del ejercicio-		
Provisión para créditos dudosos	4.426	1.943
Fondos disponibles	(346)	(830)
	4.080	1.113
Menos -		
Cancelaciones por traspasos a créditos en suspenso y otros	(1.935)	(3.390)
Variación por diferencia de cambio	(18)	(10)
Traspasos a "Provisiones para riesgos y cargas" (Nota 14)	(295)	(91)
Fondo afecto a Cartera de Valores (Nota 8)	(2)	-
Saldos al cierre del ejercicio	9.561	7.731

Millones de Pesetas

El saldo del epígrafe "Amortización y Provisiones para Insolvencias" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas se desglosa de la siguiente forma:

	1995	1994
Dotación neta a las provisiones para insolvencias	4.080	1.149 (*)
Amortización de insolvencias	172	243
Activos en suspenso recuperados	(424)	(341)
	3.828	1.051

Millones de Pesetas

(*)Incluye 36 millones de pesetas correspondiente a la dotación neta a las provisiones para insolvencias para cobertura de riesgos de firma (véanse Notas 3-c y 14).

(8) Obligaciones y otros Valores de Renta Fija

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

	1995	1994
Por moneda		
En pesetas	2.086	6.219
En moneda extranjera	22.428	-
Menos- Fondo de insolvencias (Nota 7)	(2)	-
	24.512	6.219
Por sectores		
Administraciones Públicas	748	1.904
De otras entidades de crédito residentes	835	3.630
De otros sectores residentes	407	598
De no residentes	22.524	87
Menos- Fondo de insolvencias (Nota 7)	(2)	-
	24.512	6.219
Por naturaleza		
Bonos y obligaciones	24.043	1.294
Pagarés de empresa	112	1.445
Otros valores	359	3.480
Menos- Fondo de insolvencias (Nota 7)	(2)	-
	24.512	6.219
Por cotización		
Cotizados en Bolsa	24.240	2.071
No cotizados en Bolsa	367	4.174
Menos-		
Fondo de fluctuación de valores,		
neto de la cuenta de periodificación (Nota 3-d)	(93)	(26)
Fondo de insolvencias (Nota 7)	(2)	-
	24.512	6.219
Por criterio de clasificación y valoración (Nota 3-d)		
De negociación	683	-
De inversión ordinaria	23.831	6.219
Menos- Fondo de insolvencias (Nota 7)	(2)	-
	24.512	6.219

Millones de Pesetas

El saldo de la cuenta "Otros valores" del detalle anterior incluye 3.079 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1994 correspondientes a Cédulas para Inversión tipo "A" con una rentabilidad media anual del 7,38%. Dichos valores fueron adquiridos en su día para el cumplimiento del coeficiente de inversión y la mayor parte de dichos valores estaban en garantía de los préstamos y créditos asignados al Banco por el Banco de España (véase Nota 12). No obstante, el Real Decreto 321/1987 y la Orden Ministerial de 29 de abril del mismo año modificaron dicho coeficiente reduciendo, significativamente, el porcentaje de cobertura.

El tipo de interés medio anual de las obligaciones y otros valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 1995 y 1994 ascendía al 6,70% y 7,84%, respectivamente.

El desglose de este capítulo (sin considerar los fondos de fluctuación de valores e insolvencias), por plazos de vencimiento, al 31 de diciembre de 1995 y 1994 es el siguiente:

	1995	1994
Hasta 3 meses	6.742	3.525
Entre 3 meses y 1 año	15.931	1.002
Entre 1 año y 5 años	1.121	783
Más de 5 años	813 ^c	935
	24.607	6.245

Millones de Pesetas

A continuación, se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados durante los ejercicios 1995 y 1994, sin considerar los fondos de fluctuación de valores e insolvencias:

	1995	1994
Saldos al inicio del ejercicio	6.245	12.100
Compras	91.041	65.125
Ventas y amortizaciones	(72.679)	(70.980)
Saldos al cierre del ejercicio	24.607	6.245

Millones de Pesetas

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

	1995	1994
Saldos al inicio del ejercicio	98	-
Más- Dotación neta del ejercicio-		
Provisión registrada	69	26
Fondos disponibles	(2)	-
Más- Variación neta con cargo (abono)		
a "Cuentas de Periodificación" (*)	(72)	72
Saldos al cierre del ejercicio	93	98

^c De acuerdo con la Circular 6/1994 del Banco de España (véase Nota 3-d).

Millones de Pesetas

(9) Acciones y otros Títulos de Renta Variable

Este capítulo de los balances de situación consolidados recoge las acciones y títulos de sociedades en las que la participación del Grupo es inferior al 10%, en el caso de sociedades con cotización oficial en Bolsa, y al 20%, en caso de sociedades no cotizadas, así como las participaciones en fondos de inversión mobiliaria. El desglose del saldo de este capítulo en función de su moneda de contratación y de su admisión o no a cotización, se indica a continuación:

	1995	1994
Por moneda		
En pesetas	312	1.395
En moneda extranjera	2	8
	314	1.403
Por cotización		
Cotizado en Bolsa	308	191
No cotizado en Bolsa	14	1.232
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(8)	(20)
	314	1.403

Millones de Pesetas

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

	1995	1994
Saldos al inicio del ejercicio	1.423	288
Compras	404	1.759
Ventas	(1.505)	(555)
Bajas por reducción de capital	-	(69)
Saldos al cierre del ejercicio	322	1.423

Millones de Pesetas

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

	1995	1994
Saldos al inicio del ejercicio	20	75
Má - Dotación (disposición) neta del ejercicio-		
Provisión registrada	3	15
Fondos disponibles	(15)	-
	(12)	15
Menos- Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros	-	(70)
Saldos al cierre del ejercicio	8	20

Millones de Pesetas

(10) Participaciones en Empresas del Grupo

Este capítulo de los balances de situación consolidados recoge la inversión en sociedades del Grupo no consolidables por el procedimiento de integración global por no estar su actividad directamente relacionada con la del Grupo (véase Nota 2).

En la Nota 2 se presenta un detalle de las participaciones en empresas del Grupo con indicación de su porcentaje de participación, directa o indirecta, así como de otra información relevante, tanto para las sociedades que han sido consolidadas por el método de integración global y proporcional, como para las que se han valorado en las cuentas anuales consolidadas por el método de puesta en equivalencia.

El detalle del saldo (en su totalidad no cotizado y denominado en pesetas) de este capítulo de los balances de situación consolidados es el siguiente:

	1995	1994
Coste	136	180
Menos- Fondo de fluctuación de valores	136	180
		Millones de Pesetas

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

	1995	1994
Saldos al inicio del ejercicio	180	149
Efecto de la aplicación del método de puesta en equivalencia	(44)	31
Saldos al cierre del ejercicio	136	180

Millones de Pesetas

El saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" no ha tenido movimiento alguno durante los ejercicios 1995 y 1994.

(11) Activos Materiales

La composición y el movimiento del inmovilizado material y de su correspondiente amortización acumulada durante los ejercicios 1995 y 1994 ha sido el siguiente:

	Inmuebles	Equipos para Proceso de Datos	Mobiliario, Instalaciones y Otros	Total
Coste-				
Saldos al 31 de diciembre de 1993	2.990	1.426	4.816	9.232
Adiciones	667	88	206	961
Retiros	(32)	(16)	(127)	(175)
Saldos al 31 de diciembre de 1994	3.625	1.498	4.895	10.018
Incorporación de Calle Pinar 7, S.L. (Nota 2)	1.270	-	-	1.270
Adiciones	138	151	262	551
Retiros	(90)	(61)	(34)	(185)
Saldos al 31 de diciembre de 1995	4.943	1.588	5.123	11.654
Amortización acumulada-				
Saldos al 31 de diciembre de 1993	457	931	1.802	3.190
Dotaciones	39	215	330	584
Salidas por venta, bajas o reducciones y otros movimientos	-	(13)	(88)	(101)
Saldos al 31 de diciembre de 1994	496	1.133	2.044	3.673
Incorporación de Calle Pinar 7, S.L. (Nota 2)	9	-	-	9
Dotaciones	49	201	330	580
Salidas por venta, bajas o reducciones y otros movimientos	-	(61)	(32)	(93)
Saldos al 31 de diciembre de 1995	554	1.273	2.342	4.169
Saldos netos al 31 de diciembre de 1995	4.389	315	2.781	7.485

Millones de Pesetas

A continuación, se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondos específicos de inmovilizado" durante los ejercicios 1995 y 1994:

	1995	1994
Saldos al inicio del ejercicio	535	18
Más- Dotación neta del ejercicio-		
Provisión registrada	283	522
Fondos disponibles	(20)	(5)
Utilizaciones	(22)	-
Saldos al cierre del ejercicio	776	535

Millones de Pesetas

El capítulo "Amortización y Saneamiento de Activos Materiales e Inmateriales" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas recoge los siguientes conceptos:

	1995	1994
Amortización acumulada - Dotaciones-		
De activos materiales	580	584
De activos inmateriales	29	40
	609	624
Millones de Pesetas		

A 31 de diciembre de 1994, el capítulo "Amortización y Saneamiento de Activos Materiales e Inmateriales" incluía, además, 517 millones de pesetas de la dotación neta a "Fondos específicos de inmovilizado", que en 1995 asciende a 263 millones de pesetas, y se recoge en el capítulo "Quebrantos Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (véase Nota 2).

Adicionalmente al inmueble propio que las sociedades consolidadas utilizan para su actividad, el resto de sus dependencias se encuentran situadas en locales ocupados en régimen de arrendamiento. El coste registrado durante los ejercicios 1995 y 1994 por los alquileres pagados por el Grupo ascendió a 939 y 922 millones de pesetas, respectivamente.

(12) Entidades de Crédito (Pasivo)

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y a la naturaleza de las operaciones, es la que se indica a continuación:

	1995	1994
Por moneda		
En pesetas	153.762	131.200
En moneda extranjera	31.322	10.108
	185.084	141.308
Por naturaleza		
A la vista-		
Cuentas mutuas y efectos aplicados	1.372	2.337
Otras cuentas	2.660	1.809
Cámara de Compensación	74	32
	4.106	4.178
Otros débitos-		
Banco de España-		
Cesión temporal de Certificados del Banco de España (Nota 5)	9.638	11.116
Cuentas a plazo	158.067	107.209
Cesión temporal de activos (Nota 5)	11.479	18.672
Acreedores por valores	1.794	133
	180.978	137.130
	185.084	141.308
Millones de Pesetas		

El límite asignado por el Banco de España, al 31 de diciembre de 1995 y 1994, al Banco para el sistema de créditos de regulación de liquidez con garantía de fondos públicos (véase Nota 8), ascendía a 2.484 y 2.639 millones de pesetas, respectivamente, de los que a dichas fechas no tenía dispuesto importe alguno.

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, el desglose por plazos de vencimiento del saldo que figura registrado en el epígrafe "Otros débitos" del detalle anterior, así como los tipos de interés medios del ejercicio, es el siguiente:

	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Total	Tipo de interés medio
1995-				
Cesión temporal de Certificados del Banco de España	9.638	-	9.638	8,79%
Cuentas a plazo	126.757	31.310	158.067	8,77%
Cesión temporal de activos	2.171	9.308	11.479	8,90%
Acreedores por valores	1.794	-	1.794	-
	140.360	40.618	180.978	
1994-				
Cesión temporal de Certificados del Banco de España	11.116	-	11.116	7,80%
Cuentas a plazo	103.979	3.230	107.209	7,87%
Cesión temporal de activos	18.672	-	18.672	7,66%
Acreedores por valores	133	-	133	-
	133.900	3.230	137.130	

Millones de Pesetas

(13) Débitos a Clientes

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

	1995	1994
Por sectores		
Administraciones Públicas españolas	8.083	7.849
Otros sectores residentes	166.538	159.286
No residentes	10.205	8.210
	184.826	175.345
Por moneda		
En pesetas	178.003	170.870
En moneda extranjera	6.823	4.475
	184.826	175.345

Millones de Pesetas

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

	1995	1994
Cuentas corrientes	59.305	59.797
Cuentas de ahorro	655	853
Imposiciones a plazo	74.063	76.550
Cesión temporal de activos (Nota 5)	31.525	21.103
Otras cuentas (Nota 15)	990	983
	166.538	159.286

Millones de Pesetas

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, el desglose por vencimientos de los saldos que figuran registrados en los epígrafes "Depósitos de ahorro - A plazo" y "Otros débitos - A plazo" de los balances de situación consolidados adjuntos se indica a continuación:

	1995	1994
Depósitos de ahorro - A plazo-		
Hasta 3 meses	57.393	64.792
Entre 3 meses y 1 año	6.496	6.984
Entre 1 año y 5 años	6.413	9.609
Más de 5 años	10.447	-
	80.749	81.385
Otros débitos - A plazo-		
Hasta 3 meses	34.666	24.047
Entre 3 meses y 1 año	2.113	2.291
Entre 1 año y 5 años	-	-
Más de 5 años	-	-
	36.779	26.338

Millones de Pesetas

(14) Provisiones para Riesgos y Cargas

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

	1995	1994
Saldos al inicio del ejercicio	3.102	3.750
Más- Dotación con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio	622	620
Menos- Fondos disponibles (*)	(203)	(12)
	419	608
Más- Traspasos del "Fondo de insolvencias" (Nota 7)	295	91
Pagos a pensionistas	(36)	(143)
Fondos disponibles (Nota 3-h)	-	(1.196)
Otros movimientos	-	(8)
Saldos al cierre del ejercicio	3.780	3.102

Millones de Pesetas

(*) Estos fondos disponibles se presentan minorando el saldo del capítulo "Quebrantos Extraordinarios" del debe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas.

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, la composición del saldo del epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Otras provisiones" de los balances de situación consolidados es la siguiente:

	1995	1994
Fondos para cobertura de riesgos de firma (Nota 3-c)	839	544
Otros fondos	138	6
	977	550

Millones de Pesetas

(15) Pasivos Subordinados

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994 el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados incluye un préstamo subordinado con un nominal de 3.100 millones de pesetas, otorgado por Banque Nationale de París el 28 de junio de 1991. Este préstamo devenga intereses al tipo medio semestral MIBOR más 3/8 y tiene su vencimiento el 28 de junio de 1998.

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994 se incluían en el epígrafe "Débitos a Clientes - Otras cuentas" de los balances de situación consolidados 977 y 669 millones de pesetas, respectivamente, correspondientes a los intereses devengados vencidos por préstamos subordinados que se encontraban pendientes de pago (véase Nota 13).

(16) Intereses Minoritarios

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

	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	237	231
Altas y bajas de nuevas sociedades en la consolidación y modificación de porcentajes de participación	-	(12)
Aplicación del beneficio (pérdida) neto del ejercicio anterior y otros	32	18
Saldo al cierre del ejercicio	269	237

Millones de Pesetas

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, el detalle de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, en función de la sociedad que los origina, se indica a continuación:

	1995	1994
BNP Generali, S.A. GFP	77	66
Credifimo, S.A. EF	192	171
	269	237

Millones de Pesetas

(17) Capital Suscrito

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, el capital social del Banco, único que figura en los balances de situación consolidados adjuntos, estaba formalizado en 291.925.428 acciones nominativas, de 75 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. Durante 1995 y 1994 no ha habido variaciones en el capital social del Banco.

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994 la composición del accionariado del Banco era la siguiente:

	Porcentaje de Participación	
	1995	1994
Banque Nationale de París, S.A.	77,78	77,12
Otros o minoritarios	22,22	22,88
	100,00	100,00

(18) Primas de emisión, Reservas y Resultados de Ejercicios Anteriores

La composición y el movimiento que se ha producido en los saldos de los capítulos "Primas de Emisión", "Reservas" y "Resultados de Ejercicios Anteriores" de los balances de situación consolidados del Grupo durante los ejercicios 1995 y 1994 se muestra a continuación:

	Reservas	Resultados de Ejercicios Anteriores	Prima de Emisión de Acciones
Saldos al 31 de diciembre de 1993	1.077	(3.806)	1.607
Aplicación del beneficio neto del ejercicio 1993	(44)	119	-
Saldos al 31 de diciembre de 1994	1.033	(3.687)	1.607
Aplicación de las pérdidas netas del ejercicio 1994	(25)	(1.879)	-
Saldos al 31 de diciembre de 1995	1.008	(5.566)	1.607

Millones de Pesetas

Recursos Propios

La Circular 5/1993, de 26 de marzo, del Banco de España modificada por la Circular 12/1993, de 17 de diciembre, del Banco de España, que modifica, entre otros aspectos, el tratamiento de los límites a las posiciones en divisas, culminó el proceso de adaptación de la legislación española de entidades de crédito a las directivas comunitarias y establece, en su norma primera, que el cumplimiento de recursos propios será de aplicación a los grupos consolidables de entidades de crédito así como a las entidades de crédito individuales integradas o no en un grupo de entidades de crédito definiendo, entre otros aspectos, los elementos que componen los recursos propios, los grupos de riesgo y ponderaciones de los activos, las deducciones y los límites en el cómputo de los recursos propios. Asimismo, establece que, en ningún caso, los recursos propios podrán ser inferiores al 8% (en el caso del grupo consolidado) y al 4% (en el caso de la entidad individualmente considerada perteneciente a un grupo consolidable) de las cuentas patrimoniales, los compromisos y demás cuentas de orden que presenten riesgos de crédito, ponderados atendiendo a la naturaleza de la contraparte y a las garantías y características de los activos o riesgos.

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, el Banco individualmente considerado y su Grupo consolidable cumplían los requisitos mínimos establecidos en dicha normativa, de acuerdo con los cálculos realizados, en los que se han tenido en cuenta las operaciones garantizadas por BNP, Sucursal en España (véase Nota 22).

Reserva Legal

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las sociedades españolas que obtengan en el ejercicio económico beneficios deberán dotar el 10% del beneficio neto del ejercicio a reserva legal. Estas dotaciones deberán hacerse hasta que la reserva alcance el 20% del capital social. La reserva podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital social ya aumentado. Salvo para esta finalidad, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Primas de Emisión

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

(19) Reservas en Sociedades Consolidadas y Pérdidas en Sociedades Consolidadas

El detalle por sociedades de los saldos que figuran registrados en el capítulo "Reservas en Sociedades Consolidadas" de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 1995 y 1994 adjuntos es el siguiente:

	1995	1994
Credifimo, S.A. EF	130	110
Promoción de Sociedades		
Industriales y Comerciales, S.A.	1	2
BNP Gestión, S.A. SGIIC	92	85
Carpetana, S.A.	19	-
BNP Generali, S.A. GFP	3	2
Calle Pinar 7, S.L.	-	2
	245	201

Millones de Pesetas

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1995 y 1994 en las "Reservas en Sociedades Consolidadas" ha sido el siguiente:

	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	201	190
Aplicación a reservas en sociedades consolidadas del beneficio (pérdida) neto del ejercicio anterior	44	11
Saldo al cierre del ejercicio	245	201

Millones de Pesetas

El detalle por sociedades de los saldos que figuran registrados en el capítulo "Pérdidas en Sociedades Consolidadas" de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 1995 y 1994 adjuntos es el siguiente:

	1995	1994
BNP Consumo, S.A. EF	17	43
Carpetana, S.A.	-	12
	17	55

Millones de Pesetas

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1995 y 1994 en el capítulo "Pérdidas en Sociedades Consolidadas" ha sido el siguiente:

	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	55	80
Aplicación a pérdidas en sociedades consolidadas del (beneficio) pérdida del año anterior y otros movimientos	(38)	(25)
Saldo al cierre del ejercicio	17	55

Millones de Pesetas

(20) Situación Fiscal

El saldo del epígrafe "Débitos a Clientes - Otros débitos" de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 1995 y 1994, incluye el pasivo correspondiente a los diferentes impuestos que son aplicables.

El importe correspondiente a las retenciones a cuenta del Impuesto sobre Sociedades figura contabilizado en el saldo del capítulo "Otros Activos" de los balances de situación consolidados.

Con fecha 15 de febrero de 1995, han sido incoadas al Banco actas correspondientes a los ejercicios 1988 a 1991, de las que resultó finalmente una deuda tributaria a la que el Banco ha presentado su conformidad pagando, contra los fondos constituidos, 224 millones de pesetas, aproximadamente, encontrándose pendiente de resolución las alegaciones presentadas en relación con el resto de la deuda exigida, que asciende a 23 millones de pesetas.

Los pasivos contingentes motivados por actas de inspección recurridas por el Banco figuran contabilizados en el saldo del epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Provisión para Impuestos".

En general, las sociedades dependientes consolidadas tienen sujetos a inspección por parte de las autoridades fiscales los últimos cinco ejercicios en relación con los principales impuestos que les son de aplicación.

La conciliación del resultado contable del Grupo de cada ejercicio con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades correspondiente a los ejercicios 1995 y 1994, es la siguiente:

	1995	1994
Beneficio del ejercicio, antes de la provisión para el Impuesto sobre Sociedades	(4.990)	(1.726)
Aumento (disminuciones) por diferencias permanentes	942	307
Aumentos (disminuciones) por diferencias temporales y otros:		
Con origen en el ejercicio	-	(5)
Con origen en ejercicios anteriores	5	7
Base imponible previa	(4.043)	(1.417)
Compensación de bases imponibles negativas	-	-
Base imponible	(4.043)	(1.417)

Millones de Pesetas

Asimismo, como disminuciones por diferencias permanentes, se incluyen los fondos que han quedado disponibles en el ejercicio, que se han considerado como ingreso no computable a efectos fiscales.

Como consecuencia de las diferencias temporales se han generado impuestos anticipados y diferidos. Los impuestos anticipados, correspondientes, básicamente, al fondo de pensiones interno, se han registrado de acuerdo con la normativa vigente dando lugar a un ingreso por Impuesto sobre Sociedades de 47 y 12 millones de pesetas en los ejercicios 1995 y 1994, respectivamente.

Los impuestos diferidos correspondientes, básicamente, a los rendimientos implícitos devengados, se han registrado de acuerdo con la normativa vigente, dando lugar a un ingreso por Impuesto sobre Sociedades de 5 millones de pesetas, en el ejercicio 1995, (2 millones de pesetas, en el ejercicio 1994).

Las bases imponibles negativas pendientes de compensar, y las deducciones y bonificaciones generadas por el Grupo y no aplicadas individualmente, después de considerar los resultados del ejercicio 1995 son los siguientes:

	Año de Origen	Compen-sable Hasta	Millones de Pesetas
Bases imponibles negativas	1991	1998	970
	1994	2001	1.417
	1995	2002	4.043
			6.430
Deducciones y bonificaciones	1991	1996	30
	1992	1997	26
	1993	1998	48
	1994	1999	13
	1995	2000	10
			127

De acuerdo con la entrada en vigor de la Ley 43/95, las pérdidas fiscales de un ejercicio pueden compensarse a efectos impositivos con los beneficios de los siete ejercicios siguientes. Sin embargo, el importe final a compensar por dichas pérdidas fiscales pudiera ser modificado como consecuencia de la comprobación del ejercicio en que se produjeron.

Siguiendo el criterio de prudencia, el Grupo no ha registrado el crédito fiscal derivado de las pérdidas acumuladas.

(21) Cuentas de Orden

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, los principales compromisos y contingencias contraídos por el Grupo en el curso normal de sus operaciones eran los siguientes:

	1995	1994
Pasivos contingentes		
Fianzas, avales y cauciones	73.049	54.168
Otros pasivos contingentes	3.184	3.769
	76.233	57.937
Compromisos		
Disponibles por terceros-		
Por entidades de crédito	26.722	4.541
Por el sector Administraciones Públicas	13.222	3.687
Por otros sectores residentes	122.550	123.537
Por no residentes	11	8
Otros compromisos	3.750	-
	166.255	131.773
	242.488	189.710

Millones de Pesetas

Algunas sociedades del Grupo gestionan instituciones de inversión colectiva y fondos de pensiones. Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, el patrimonio gestionado por estas sociedades en función del tipo de unidad de gestión es:

	1995	1994
Fondos de inversión mobiliaria	9.184	8.596
Fondos de inversión en activos del mercado monetario	51.126	46.041
Fondos de pensiones	5.119	3.901
	65.429	58.538

Millones de Pesetas

Asimismo, al 31 de diciembre de 1995 y 1994 el detalle de las operaciones de futuro en el Grupo es el siguiente:

	1995	1994
Compraventa de divisas no vencidas	33.540	39.954
Compraventas no vencidas de activos financieros	8.427	30.920
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés (*)	1.450	4.970
Opciones	1.750	-
Otras operaciones sobre tipos de interés	9.775	12.410
	54.942	88.254

(*) Se trata de futuros realizados con MEFFSA, sobre Bono Nocial a 10 años.

Millones de Pesetas

A continuación se presenta el desglose por conceptos de las operaciones incluidas en "Compraventa de divisas no vencidas":

	1995	1994
Hasta dos días hábiles-		
Compra de divisa contra peseta	629	1.002
Ventas de divisa contra peseta	595	789
Compra de divisa contra divisa	-	718
	1.224	2.509
A plazo superior a dos días hábiles-		
Compra de divisa contra peseta	16.096	9.168
Venta de divisa contra peseta	16.096	9.168
Compra de divisa contra divisa	124	19.109
	32.316	37.445
	33.540	39.954

Millones de Pesetas

El epígrafe "Compraventas no vencidas de activos financieros", incluye los siguientes conceptos:

	1995	1994
Compras al contado de Deuda Anotada		
pendientes de ejecutar	2.791 (*)	12.041
Ventas al contado de Deuda Anotada		
pendientes de ejecutar	3.850 (*)	18.879
Compromisos por depósitos tomados	1.786	-
	8.427	30.920

(*) Estas operaciones tienen fecha de ejecución comprendida entre el 2 y el 5 de enero de 1996

Millones de Pesetas

A continuación se presenta el desglose por vencimientos de los valores nacionales incluidos en "Otras operaciones sobre tipos de interés" del detalle anterior al 31 de diciembre de 1995:

Concepto	Plazo de Vencimiento		
	Menos de 1 Año	De 1 a 5 Años	De 5 a 10 Años
IRS cobrando fijo			
Nacional (millones de pesetas)	-	7.000	-
Tipo de interés	-	10,59%	-
IRS pagando fijo			
Nacional (millones de pesetas)	1.400	1.375	-
Tipo de interés	8,63%	10,23%	-

Millones de Pesetas

(22) Operaciones con Sociedades del Grupo BANQUE NATIONALE DE PARÍS

A continuación, se muestra un detalle de los principales saldos al 31 de diciembre de 1995 y 1994, así como de las principales operaciones realizadas durante los ejercicios 1995 y 1994 por el Banco, con sociedades del Grupo Banque Nationale de París:

	BNP España, S.A.	
	1995	1994
Balance de Situación		
Activo-		
Entidades de crédito	65.617	19.610
Créditos sobre clientes	506	490
	66.123	20.100
Pasivo-		
Entidades de crédito	114.606	39.821
Pasivos subordinados	3.100	3.100
	117.706	42.921
Cuentas de Orden		
Fianzas, avales y cauciones	6.852	4.785
Otros pasivos contingentes	874	545
Avales recibidos (*)	186.569	33.805
	194.295	39.135
Cuenta de Pérdidas y Ganancias		
Debe-		
Intereses y cargas asimiladas	5.595	3.136
Gastos generales de administración	125	125
Pérdidas por operaciones financieras	-	94
	5.720	3.355
Haber-		
Intereses y rendimientos asimilados	1.078	1.481
Comisiones percibidas	156	153
	1.234	1.634

(*) A 31 de diciembre de 1995 incluye 158.970 millones de pesetas de avales prestados por BNP Sucursal en España, para garantizar determinadas operaciones de créditos a clientes del Banco (véase Nota 7).

Millones de Pesetas

(23) Cuentas de Pérdidas y Ganancias

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

	1995	1994
Intereses y rendimientos asimilados-		
De entidades de crédito	6.599	2.812
De la cartera de renta fija	2.944	1.781
De créditos sobre clientes	22.709	21.953
Otros productos	157	237
	32.409	26.783
Comisiones percibidas-		
De pasivos contingentes	500	436
De servicios de cobros y pagos	1.592	1.518
De servicios de valores	1.238	1.169
De otras operaciones	416	484
	3.746	3.607
Intereses y cargas asimiladas-		
De Banco de España	991	931
De entidades de crédito	12.054	8.469
De acreedores	11.515	9.718
De Financiaciones Subordinadas	309	265
Otros intereses	209	287
	25.078	19.670

Millones de Pesetas

(24) Gastos Generales de Administración - de Personal

La composición del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas es la siguiente:

	1995	1994
Sueldos y salarios	4.906	4.740
Cargas sociales	1.526	1.374
Otros gastos	749	704
	7.181	6.818

Millones de Pesetas

El número medio de empleados del Grupo en los ejercicios 1995 y 1994, distribuido por categorías profesionales, ha sido el siguiente:

	Número Medio de Empleados	
	1995	1994
Jefes 1 ^a , 2 ^a , 3 ^a y 4 ^a	390	389
Jefes 5 ^a y 6 ^a	335	326
Administrativos	317	343
Otros	18	20
	1.060	1.078

(25) Retribuciones y otras Prestaciones al Consejo de Administración

Durante los ejercicios 1995 y 1994, el Banco ha registrado 54 y 53 millones de pesetas, respectivamente, por retribuciones devengadas por su Consejo de Administración en concepto de remuneraciones.

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994 no existían créditos concedidos a miembros anteriores y actuales de sus Consejos de Administración. Asimismo, a dichas fechas, no se habían contraído obligaciones en materia de pensiones o seguros de vida respecto a los miembros de los respectivos Consejos de Administración.

(26) Hechos Posteriores

La Comisión Nacional del Mercado de Valores ha autorizado, con fecha 18 de enero de 1996, la oferta pública de adquisición de acciones de BNP España, S.A., mediante canje por acciones de Banque Nationale de París, S.A., formulada por Banque Nationale de Paris, S.A., que se regirá por lo dispuesto en la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, y por el R.D. 1.197/1991 de 26 de julio, sobre Régimen de las Ofertas Públicas de Adquisición de Valores.

La oferta se extiende a la totalidad de las acciones de BNP España, S.A., no pertenecientes a Banque Nationale de Paris, S.A., a la fecha de dicha oferta, es decir, un total de 64.866.293 acciones.

Como resultado de la oferta, cuya fecha de liquidación y transmisión de acciones ha sido el 19 de febrero de 1996, Banque Nationale de Paris, S.A., ha adquirido 56.181.840 acciones de BNP España, S.A. lo que representa un 19,25% de su capital. En consecuencia, la participación total de Banque Nationale de Paris, S.A. ha quedado situada en el 97,03% a dicha fecha.

El 19 de febrero de 1996, entró en vigor la Circular 2/1996 de Banco de España, que establece ciertas modificaciones a la Circular 4/ 1991, de Banco de España. En opinión de los Administradores, la entrada en vigor de dicha Circular no tendrá efecto sobre las reservas del Grupo.

(27) Cuadro de Financiación

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

	1995	1994
Orígenes		
Recursos generados de las operaciones	847	1.052
Aportaciones externas al capital	10	-
Inversión crediticia (disminución neta)	14.730	3.869
Títulos de renta fija (disminución neta)	-	17.796
Títulos de renta variable no permanente (disminución neta)	1.101	-
Acreedores (incremento neto)	9.481	-
Venta de inversiones permanentes-		
Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	76	40
Total origen de fondos	26.245	22.757
Aplicaciones		
Inversión menos financiación en Banco de España y Entidades de Crédito y Ahorro (variación neta)	4.972	15.814
Títulos de renta fija (incremento neto)	20.216	-
Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	-	1.205
Acreedores (disminución neta)	-	3.432
Adquisición de inversiones permanentes-		
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	551	961
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	506	1.345
Total aplicaciones de fondos	26.245	22.757

Millones de Pesetas

El detalle de los recursos generados de las operaciones a 31 de diciembre de 1995 y 1994 se muestra a continuación:

Recursos generados de las operaciones	1995	1994
Resultado del ejercicio	(5.002)	(1.770)
Más-		
Amortizaciones	609	624
Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y fondos genéricos	5.032	1.962
Saneamientos directos de activos	175	233
Otros	42	(31)
Pérdidas en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado	-	34
Menos-		
Beneficios en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado	(6)	-
	847	1.052

Millones de Pesetas

Informe de Gestión BNP ESPAÑA, S.A. y Sociedades dependientes que componen el Grupo financiero BNP ESPAÑA correspondiente al Ejercicio 1995

En su conjunto el balance económico del ejercicio 1995 es positivo habida cuenta del ritmo de crecimiento y de la corrección de ciertos desequilibrios básicos. No obstante, a partir de finales del primer semestre, hemos asistido a una progresiva desaceleración de la actividad.

En este contexto, el Grupo Financiero BNP España se ha enfrentado a un ejercicio particularmente difícil en el transcurso del cual se ha tenido que adoptar una serie de medidas drásticas para enderezar la situación. Recordemos que BNP España S.A., sociedad matriz del grupo, representa el 99,85 % del activo total de éste y el 97,19 % del resultado consolidado.

En el Informe Anual del ejercicio 1994, se había comentado la posibilidad de colaboración entre Banque Nationale de Paris y Dresdner Bank en España. En efecto, ambas entidades habían decidido estudiar la conveniencia de conjuntar sus actividades bancarias. Pero tras evaluar las conclusiones de una comisión encargada de estudiar la posible fusión, se decidió posponer este proyecto.

Como hecho relevante hay que destacar la modificación de la geografía del capital de BNP España a principios de 1996.

Ante la evolución desfavorable de los resultados de BNP España, la falta de liquidez de su título en las bolsas españolas y la ausencia de perspectivas de distribución de dividendos a corto plazo, Banque Nationale de Paris ha pretendido ofrecer una salida conveniente a los accionistas de BNP España, formulando ante la CNMV, el 5 de Enero de 1996, una oferta pública de adquisición de acciones de BNP España mediante canje por acciones de nueva emisión de Banque Nationale de Paris.

La oferta se dirigió a la adquisición del resto de las acciones no pertenecientes a la entidad oferente, es decir, un 22,22 % del capital de BNP España.

La ecuación de canje de esta oferta era de 1 acción B.N.P. por 78 acciones BNP España.

El plazo de aceptación de la oferta, que duró un mes, se inició el 19 de Enero de 1996. La oferta ha tenido un gran éxito ya que el 86,61 % de las acciones en manos de terceros ha acudido a ella, lo que significa que queda un 2,97 % del capital en el público.

Se está estudiando la actuación a seguir después de este resultado.

El Negocio Bancario

El Producto Neto Bancario ha crecido más de un 3 %.

En su conjunto, el análisis de la actividad por segmentación de actividades permite destacar unos incrementos notables en la actividad de Mercado de Capitales así como de Tesorería.

El comportamiento durante el ejercicio de las distintas áreas del negocio bancario puede esquematizarse de la forma siguiente :

Recursos de Clientes

El volumen total de depósitos de clientes alcanza ahora 184.826 millones de Ptas. lo que significa una progresión de un 5,4 %. Este aumento proviene esencialmente de los depósitos a plazo cuyo peso en la estructura de los recursos ha crecido más de 2 puntos. Por su parte el volumen de los fondos de inversión gestionados por BNP España ha aumentado un 10,4 % respecto a 1994.

Cabe subrayar el papel muy dinámico que desempeña nuestra filial BNP GESTION DE INVERSIONES en cuanto a estos fondos.

Hemos seguido nuestra política de desarrollo de productos de fidelización de la clientela, reforzando paralelamente nuestras estructuras de acogida a la clientela.

Globalmente, al 31 de Diciembre de 1995, el conjunto de los recursos, cesiones de créditos y fondos de inversión se ha incremento notablemente.

Igualmente, los fondos de pensiones, que desarrollamos a través de nuestra filial BNP GENERALI, han conocido un fuerte crecimiento a lo largo de todo el año.

Inversiones Crediticias

Los créditos sobre clientes han registrado una disminución del 8 % situándose en 1995 en 214.653 millones de Ptas. Esta disminución proviene, entre otros motivos, de la reducción significativa de la inversión crediticia a las Administraciones Públicas, que ha pasado de representar un 20,5 % del total de la inversión crediticia a un 15,4 %, debido a la reducción de los márgenes y a la deterioración de ciertos riesgos. No obstante se detecta a lo largo del ejercicio una recuperación progresiva, aunque aún débil, del margen sobre las inversiones crediticias.

El capítulo Avales se ha incrementado de manera significativa (+ 35 %) en comparación con el año anterior.

Actividades de Mercado

BNP España se ha consolidado en 1995 como una de las más importantes entidades financieras en el mercado primario, tanto doméstico como matador. Ha potenciado notablemente su actividad en el mercado secundario de renta fija donde hemos negociado un volumen diez veces superior al del año anterior.

Por otra parte, cabe destacar la presencia cada vez más significativa de BNP España en el montaje y dirección de créditos sindicados así como en la actividad de financiación de proyectos donde hemos conseguido alcanzar un puesto de "co-arranger" en la financiación del proyecto más importante habido en España.

Asimismo, 1995 ha sido un año muy importante para la actividad de Tesorería / Sala de Mercado del Banco donde se han reforzado todas las actividades de Divisas, Pesetas, Clientela Comercial, Deuda Pública, Productos Derivados, etc...

Resultados del Ejercicio

El ejercicio 1995 se ha cerrado con un resultado negativo importante.

La pérdida de BNP España S.A. se situó a finales de 1995 en 5.112 millones de Ptas.

El ejercicio de BNP Generali ha sido satisfactorio generando un beneficio de 8 millones de Ptas.

Por su parte Credifimo, sociedad en la que BNP España posee el 50 %, ha ganado 101 millones de Ptas.

Los resultados del ejercicio, comentados detalladamente en la Información Complementaria, reflejan, un año más, la incidencia del estrechamiento de márgenes y el esfuerzo en materia de provisionamiento.

La actividad global desarrollada durante 1995 ha permitido elevar los Activos Totales Medios en casi un 10 %.

El conjunto de productos y costes financieros del año ha representado un margen financiero de 7.075 millones de Ptas, superior en un 3,75 % al del año anterior.

El margen ordinario ha registrado un ligero crecimiento del 1,7 %, situándose en 10.103 millones de Ptas.

Los gastos generales han subido un 6,13 % a raíz principalmente del aumento de la contribución del banco al F.G.D. (+ 23 %) - aumento que afectó al sector en general-. Los demás componentes de esta partida se mantienen sin grandes cambios.

Estos incrementos han hecho que los gastos de explotación sufran una subida de un 5,06 %.

A los resultados de explotación negativos que se cifran en - 1.103 millones de Ptas contra - 686 millones de Ptas el año anterior, hay que añadir el importante esfuerzo de saneamiento de la cartera comercial que hemos tenido que realizar.

Las dotaciones netas a saneamientos e insolvencias constituyen el peso fuerte de los resultados negativos del año. Ascienden a - 3.829 millones de Ptas al 31 de Diciembre de 1995 contra - 1.052 millones de Ptas a finales de 1994, es decir un crecimiento de casi un 264 %.

Esta cifra traduce el esfuerzo realmente muy importante que nos hemos visto obligados a realizar para sanear totalmente los riesgos dudosos o morosos.

Esta situación proviene de una conjunción de elementos desfavorables, que son, entre otros los siguientes :

- la degradación de nuestra cartera comercial debido a las suspensiones de pago de varios de nuestros clientes
- la coyuntura aún deprimida del mercado inmobiliario que nos ha conducido a readjustar nuestras provisiones.

La pérdida neta final del grupo consolidado del año 1995 se sitúa en 5.056 millones de Ptas contra 1.821 millones a finales del ejercicio anterior.

Varios

A finales de Diciembre de 1995, se concedió un conjunto de avales emitidos por la Banque Nationale de Paris, Sucursal en España, a favor de BNP España por un importe global de 158.667 millones de Ptas con el fin de respetar los coeficientes de fondos propios.

Perspectivas Futuras

El Plan Estratégico a 5 años

Después de una reflexión estratégica muy profunda con vistas a replantear la estrategia del Banco se ha elaborado un Plan Estratégico a 5 años que se puede resumir en dos ejes centrales :

- Capitalizar los puntos fuertes de nuestra presencia en España donde tenemos ventajas de mercado competitivas por ser filial del Grupo Banque Nationale de Paris. Estas ventajas se encuentran en el campo de las grandes empresas, la banca privada de alta gama y en las actividades de mercado así como financieras.
- Complementar esas actividades con un proyecto de banca de proximidad de alta gama y con fuerte valor añadido sobre el cual se pueda apoyar nuestra red para un mejor desarrollo y para obtener un buen nivel de rentabilidad (Medianas Empresas, Particulares, Profesionales, Banca Seguros, Banca Telefónica, ...)

Por lo tanto la aplicación de este Plan nos ha conducido a adaptar nuestra estructura organizativa en criterios de segmentación y a reorientar nuestra actividad.

Las primeras realizaciones se han enfocado en el saneamiento del Banco, la preparación de la logística y las reorganizaciones internas necesarias para permitir una actuación eficaz en un marco mejor organizado y controlado.

Este nuevo contexto nos debe permitir vislumbrar en un futuro no demasiado lejano los primeros efectos positivos de nuestro plan de acción.

Información Complementaria

Participaciones en el Capital Social al 31.12.95

El número de accionistas al 31 de Diciembre de 1995 es de 23.187, con una disminución del 6,5 % respecto al año anterior.

Banque Nationale de Paris tiene una participación del 77,78 % no existiendo ninguna otra participación superior al 10 % del capital social.

No existen acciones de BNP ESPAÑA propiedad de filiales del Grupo BNP ESPAÑA.

Las 40.316 acciones que poseen los miembros del Consejo de Administración no superan el 5 % del capital.

En el cuadro siguiente se presenta la concentración de accionistas que no ha variado sensiblemente en relación con el año 1994. El 89,1 % de los accionistas posee entre 1 y 5.000 acciones y su participación total equivale al 7,2 % del capital social.

Concentración de Accionistas al 31.12.95

Número de Acciones	% S/ Número de Accionistas	% S/ Capital
De 1 a 500 acciones	42,1	0,6
De 501 a 5.000 acciones	47,0	6,6
De 5.001 a 50.000 acciones	10,4	9,8
De 50.001 a 100.000 acciones	0,3	2,0
Más de 100.000 acciones	0,2	81,0
Total	100,0	100,0

Distribución Geográfica de Accionistas

	% S/ Capital	Nº. de Acciones
Accionistas no Residentes	78,75	229.888.995
Francia	78,08	227.944.656
Otros países	0,67	1.944.339
Accionistas Residentes pór Autonomías	21,25	62.036.433
Andalucía	1,15	3.356.191
Aragón	0,66	1.933.035
Asturias	0,48	1.401.291
Baleares	0,06	186.794
Canarias	0,14	420.009
Cantabria	0,29	857.828
Castilla-La Mancha	0,35	1.009.668
Castilla-León	1,87	5.462.180
Cataluña	2,55	7.451.378
Extremadura	0,15	427.182
Galicia	0,74	2.160.820
Madrid	7,84	22.895.471
Murcia	0,19	554.543
Navarra	0,30	863.001
País Vasco	2,74	7.988.934
La Rioja	0,23	659.317
Valencia	1,51	4.408.791
Total	100,00	291.925.428

La distribución geográfica de los accionistas no ha variado significativamente, destacando únicamente el cambio porcentual del 0,8 % entre la participación de accionistas residentes y no residentes, consecuencia de la variación de participación de Banque Nationale de Paris.

Rentabilidad Media de los Activos

	1995		1994	
	Peso %	Tipo %	Peso %	Tipo %
Tesorería e Intermediarios Financieros	23,1	8,2	13,0	6,5
Cartera de Títulos	8,3	9,7	10,2	5,2
Inversiones Crediticias	64,3	10,1	70,5	9,5
Inmovilizado	1,8	0,0	1,9	0,0
Otros Activos	2,5	0,0	4,4	0,0
TOTAL	100,0	9,2	100,0	8,1

La variación en la estructura de los activos refleja un aumento en la línea de Tesorería e Intermediarios Financieros frente a una disminución del resto, destacando la bajada de la inversión crediticia media en 6 puntos.

Siguiendo la evolución del mercado, la rentabilidad de los activos ha progresado del 8,1 % en 1994 al 9,2 % en 1995. El crecimiento de la rentabilidad se ha dado en cada una de las líneas de activos productivos.

Concentración de la Inversión Crediticia Productiva en Pesetas

	31. 12. 95	31. 12. 94
Hasta 1 millón	1,6	1,6
De 1 a 25 millones	20,6	19,3
De 25 a 100 millones	10,6	11,9
De 100 a 500 millones	28,4	28,6
De 500 a 1.000 millones	14,9	13,8
Más de 1.000 millones	24,0	24,9
Total	100,0	100,0

En % S/ el importe.

Se ha mantenido, en general, una estructura de concentración de la inversión crediticia similar al año anterior. Cabe indicar, no obstante, el incremento de la inversión entre 500 y 1.000 millones compensado con la variación en la superior a 1.000 millones y entre 100 y 500 millones. Estos tres segmentos, que representan el 67 % de la inversión, muestran el peso de la clientela de Grandes Empresas y de las Administraciones Públicas. El resto de la inversión tiende a concentrarse en la línea de 1 a 25 millones y representa básicamente la inversión de la clientela de particulares.

Al 31 de Diciembre de 1995 hay 12 clientes con riesgos superiores, individualmente, al 1,25 % del balance, cuyo desglose por actividades y el porcentaje sobre el total de estos riesgos corresponden a :

- Comunidades Autonómicas (3)	29,3 %
- Empresas Públicas (3)	28,9 %
- Sector Comunicaciones (2)	13,0 %
- Sector Automovilístico (1)	6,9 %
- Sector Servicios (1)	5,7 %
- Otros Sectores (2)	16,2 %

Distribución Geográfica de la Inversión Crediticia

Comunidad Autónoma	1995	1994
Andalucía	8,34	6,75
Aragón	1,86	1,71
Asturias	0,43	0,41
Castilla-León	1,15	1,62
Cataluña	14,87	16,50
Extremadura	0,37	0,36
Galicia	2,58	2,60
Madrid	60,05	57,81
Murcia	0,34	0,30
Navarra	0,10	0,35
País Vasco	6,00	4,57
La Rioja	0,29	0,57
Valencia	3,62	6,45
Total	100,00	100,00

En %

La evolución más relevante por Comunidades se ha producido en Andalucía, Madrid y el País Vasco, con crecimiento respecto al año anterior, mientras que Cataluña y Valencia han disminuido su participación.

Riesgos Morosos y Provisiones de Cobertura al 31. 12. 95

	Importe	Cobertura	% de Cobertura
Dudosos de 6 a 12 meses	288	72	25,0
Dudosos de 12 a 18 meses	130	65	50,0
Dudosos de 18 a 21 meses	806	605	75,1
Dudosos de más de 21 meses	2.824	2.824	100,0
Otros Dudosos (1)	6.799	2.858	42,0
Riesgos de Filiales	1.828	1.659	90,8
	12.675	8.083	63,8
Avalés de Dudosa Recuperación	410	167	40,7
Provisión Genérica 1%		2.131	
Total	13.085	10.381	79,3

(1) Incluye los Riesgos con Garantías

En Millones de Pesetas

Los riesgos morosos al 31.12.95, sin considerar los créditos a filiales, se han situado en 10.847 millones frente a 8.932 millones del año 1994. El índice de morosidad sobre el total de la inversión crediticia representa el 5,14%. La clasificación como morosos de algunos riesgos con clientes de empresa explican principalmente el origen del aumento de morosidad declarado.

El nivel de provisiones alcanzado al cierre del ejercicio muestra el esfuerzo de dotaciones de insolvencia realizado, habiendo aumentado el porcentaje de cobertura, que ha pasado del 76,3% en 1994 al 79,3% en 1995. La provisión para el riesgo país se ha mantenido en 2 millones de pesetas.

Rendimiento de la Inversión Productiva Media de Clientes

	1995	1994
Inversión a Tipo Fijo en Pesetas	10,7	10,4
- Cartera de Efectos	11,1	10,8
- Créditos	10,2	9,4
- Préstamos	11,0	11,6
Inversión a Tipo Variable en Pesetas	10,0	8,8
Total en Pesetas	10,4	9,9
Inversión en Moneda Extranjera	6,2	5,1

En %

La rentabilidad de la inversión productiva de clientes ha crecido del 0,5 % para las operaciones en pesetas y del 1,1 % para las operaciones en divisas. Aunque el aumento más importante ha sido en la inversión a tipo variable (+ 1,2 %) el resto de las inversiones en pesetas ha limitado el porcentaje medio ponderado de rentabilidad al 10,4 %.

El continuado estrechamiento de márgenes financieros en las operaciones de riesgo con la clientela están llevando, progresivamente, a un acercamiento de los tipos fijos a los tipos variables, obligando a una mejor gestión del riesgo de tipo de interés.

Avalés y Compromisos

	1995	1994
Pasivos Contingentes		
Avalés y otras Cauciones Prestadas	73.865	54.686
Créditos Documentarios	3.208	3.796
Operaciones de Futuro		
Compromisos en divisas	33.540	41.214
Compromisos sobre futuros y opciones	12.975	16.120
Compromisos a plazo de activos financieros	8.427	30.920
Otros Compromisos		
Disponibles por terceros	164.505	131.773
Compromisos por pensiones causadas	1.693	1.420
Riesgos devengados por pensiones no causadas	2.270	2.123
Riesgos no devengados por pensiones no causadas	2.943	2.968
Compromisos varios	12	9
	303.438	285.029

En Millones de Pesetas.

La actividad comercial del banco manifiesta un incremento destacable en las operaciones llamadas "fuera de balance". Así, el crecimiento de los avalés otorgados a la clientela ha alcanzado el 35 % en comparación con el año anterior. Igualmente, las líneas crediticias acordadas con los clientes pendientes de utilización han aumentado cerca del 25 %.

Las operaciones de futuro, tanto en divisas como en pesetas, han disminuido el 38 %, representando sobre el total de los compromisos y avalés un peso del 18 %.

Al 31 de Diciembre de 1995, el crecimiento global ha sido del 6,5 % en relación con el total existente al 31 de Diciembre de 1994.

Coste Medio de los Recursos

	1995		1994	
	Peso %	Tipo %	Peso %	Tipo %
Fondos Propios	5,0	0,0	6,2	0,0
Financiaciones subordinadas	0,9	10,0	0,9	8,6
Banco de España y Entidades de Créditos	41,7	8,9	36,4	7,9
Acreedores (1)	51,5	6,5	51,0	5,8
Otros recursos	0,9	6,3	5,5	1,5
TOTAL	100,0	7,2	100,0	6,0

(1) Incluye las cesiones temporales a clientes

La estructura de los pasivos presenta variaciones significativas en la financiación obtenida de las Entidades Financieras y del Banco de España, con aumento de 5,3 puntos, en coherencia con el crecimiento de la línea de Tesorería e Intermediarios Financieros de los activos. El resto de los pasivos ha disminuido con la excepción de los Acreedores de clientes que ha mejorado su peso respecto al conjunto de los recursos en un 0,5 %.

El efecto de una mayor ponderación de los pasivos interbancarios y el aumento de los tipos de interés del mercado han ocasionado un crecimiento global del coste de los recursos en un 1,2 % en relación con el año 1994 (el tipo medio interbancario del día a día ha pasado del 7,8 % en 1994 al 9,0 % en 1995).

El coste de los pasivos interbancarios se ha situado en el 8,9 % lo que supone un aumento del 1 %. La evolución del coste de los recursos de clientes ha sido de + 0,7 %.

Concentración de los Recursos de Clientes en Pesetas

	31. 12. 95	31. 12. 94
Hasta 1 millón	11,2	11,1
De 1 a 5 millones	29,3	29,5
De 5 a 50 millones	42,5	43,8
De 50 a 100 millones	4,8	6,0
Superior a 100 millones	12,1	9,5
TOTAL	100,0	100,0

En % S/ el importe

El análisis de los niveles de concentración de los recursos de clientes lleva a resaltar el aumento del peso de los clientes con saldos superiores a 100 millones, pasando del 9,5 % al 12,1 %, en detrimento de los tramos comprendidos entre 5 y 100 millones.

El porcentaje de clientes con saldos mayores de 5 millones se ha mantenido en el 59 % del total de los recursos de clientes.

Distribución Geográfica de los Débitos a Clientes

Comunidad Autónoma	1995	1994
Andalucía	6,52	6,62
Aragón	0,58	0,64
Asturias	0,30	0,38
Castilla-León	7,10	7,32
Cataluña	9,13	9,80
Extremadura	2,54	2,37
Galicia	5,16	4,80
Madrid	55,02	52,60
Murcia	0,68	0,78
Navarra	0,56	0,66
País Vasco	6,35	7,93
La Rioja	0,57	0,65
Valencia	5,49	5,45
Total	100,00	100,00

En %

La Comunidad de Madrid presenta un crecimiento significativo frente a la variación del resto de las Comunidades.

Coste Medio de los Recursos de Clientes

	1995	1994
Coste Medio de Pesetas	6,1	5,6
Cuentas a la Vista	4,1	3,9
Cuentas a Plazo	7,8	7,0
Coste Medio de Moneda Extranjera	5,0	3,9
Total	6,0	5,5

En %

El coste de los recursos de clientes en pesetas refleja la influencia del mercado, con un aumento del 0,5 % en relación al año anterior, habiendo registrado las cuentas a plazo el mayor incremento. Las cuentas a la vista han mantenido un crecimiento moderado del 0,2%.

Resultados

	31. 12. 95	31. 12. 94	95/94 (%)
Productos Financieros	32.146	26.533	21,15
Costes Financieros	25.071	19.714	27,17
Margen de Intermediación	7.075	6.819	3,75
Otros Productos Ordinarios	3.028	3.111	- 2,67
Margen Ordinario	10.103	9.930	1,74
Otros Resultados de Explotación	- 202	- 142	42,25
Gastos de Personal	7.034	6.676	5,36
Gastos Generales	3.376	3.181	6,13
Amortizaciones	594	617	- 3,73
Gastos de Explotación	11.004	10.474	5,06
Margen de Explotación	- 1.103	- 686	60,79
Saneamientos e Insolvencias	- 3.829	- 1.052	263,97
Otros Saneamientos y Dotaciones	- 20	- 4	400,00
Benef. y quebrantos extraordinarios	- 209	- 152	37,50
Resultados antes de Impuestos	- 5.161	- 1.894	
Impuestos de Sociedades	49	14	
Resultados después de Impuestos	- 5.112	- 1.880	

En Millones de Pesetas

Resultados sobre Activos Totales Medios

	31. 12. 95	31. 12. 94	95/94 (%)
Productos Financieros	8,64	7,82	10,49
Costes Financieros	6,74	5,81	16,01
Margen de Intermediación	1,90	2,01	- 5,47
Otros Productos Ordinarios	0,81	0,92	- 11,96
Margen Ordinario	2,72	2,93	- 7,17
Otros Resultados de Explotación	- 0,05	- 0,04	25,00
Gastos de Personal	1,89	1,97	- 4,06
Gastos Generales	0,91	0,94	- 3,19
Amortizaciones	0,16	0,18	- 11,11
Gastos de Explotación	2,96	3,09	- 4,21
Margen de Explotación	- 0,30	- 0,20	50,00
Saneamientos e Insolvencias	- 1,03	- 0,31	232,26
Otros Saneamientos y Dotaciones	- 0,01	0,00	
Benef. y quebrantos extraordinarios	- 0,06	- 0,04	50,00
Resultados antes de Impuestos	- 1,39	- 0,56	
Impuestos de Sociedades	0,01	0,00	
Resultados después de Impuestos	- 1,37	- 0,55	
Promemoria A.T.M. (Mill. Ptas)	372.012	339.087	

En %

Comentario de los Resultados

El conjunto de productos y costes financieros del año ha representado un margen financiero de 7.075 millones de pesetas, superior en un 3,75 % al alcanzado en el año anterior.

Este crecimiento moderado del margen financiero tiene básicamente su origen en la evolución de la actividad comercial. El volumen medio de la inversión crediticia en el año ha tenido una disminución del 1,9 % respecto a 1994, situándose en 214.000 millones.

El volumen medio de recursos de clientes se ha situado en 170.000 millones, con un crecimiento del 4,9 %.

La actividad global desarrollada durante 1995 ha permitido elevar los Activos Totales Medios a 372.000 millones, frente a los 339.000 millones del año anterior, lo que supone un incremento del 9,7 %.

Dentro de Otros Productos Ordinarios se recogen los importes de comisiones y los resultados por operaciones financieras. El comportamiento seguido por las comisiones ha llevado a obtener un aumento del 9,8 % sobre el año anterior, mientras que el resultado por operaciones financieras ha disminuido sensiblemente (-63,8 %), provocando una evolución negativa del total del 2,7 %.

El margen ordinario es de 10.103 millones con un ligero crecimiento del 1,7 % respecto al año 1994.

Los gastos de explotación reflejan una evolución elevada debido a la existencia de gastos excepcionales en 1995 y de recuperaciones excepcionales habidas en 1994. Así, en Gastos de Personal se han registrado en el año 278 millones de dotaciones especiales al fondo de Pensiones e Indemnizaciones por cese.

Excluyendo este efecto, los gastos de personal han crecido el 1,2 %.

Los gastos generales, excluidos los gastos no repetitivos por 74 millones, han tenido un aumento del 3,8 %.

Deduyendo de los gastos de explotación los gastos excepcionales antes indicados, la variación real de 1995 respecto a 1994 ha sido de +1,7 % en lugar del 5,1 % indicado en el cuadro de detalle.

En Otros Resultados de Explotación se registra, principalmente, la contribución al Fondo de Garantía de Depósitos, lo que explica el crecimiento presentado, ya que en 1995 se ha incrementado en el sector bancario en porcentaje de contribución, pasando del 1,5 % al 2 %.

Teniendo en cuenta el importe de los gastos de explotación y los otros resultados de explotación, el resultado alcanzado en el margen de Explotación ha sido negativo de 1.103 millones de pesetas.

Cuantitativamente, las dotaciones netas a saneamientos e insolvencias representan el importe más relevante de los resultados negativos del año. Se han incrementado dichas dotaciones netas en 2.777 millones respecto a las realizadas en el año anterior.

Tal y como se indica en otros apartados de este informe, el esfuerzo por sanear plenamente los riesgos dudosos o morosos se manifiesta en la importancia de la cifra alcanzada de dotaciones que ha sido de 3.829 millones de pesetas.

El resultado neto del ejercicio, después de la imputación del Impuesto de Sociedades, ha sido de 5.112 millones de pérdidas.

Detalle de Otros Productos Ordinarios

	1995	1994	Var. 95/94
Comisiones	95,2	86,7	9,8
Avales y otras garantías	12,4	12,1	2,2
Mercado de divisas	3,1	6,0	- 48,1
Operaciones sobre títulos	40,9	37,6	8,8
Comisiones sobre gestión efectos	3,9	6,5	- 40,3
Comisiones por transferencias y giros	18,2	14,9	21,7
Otras comisiones	16,7	9,6	74,8
RESULTADOS OPER. FINANCIERAS	4,8	13,3	- 63,8
	100,0	100,0	

En %

Las comisiones obtenidas en las operaciones sobre títulos siguen constituyendo la participación más importante del conjunto de comisiones. La actividad de los servicios de valores y las colocaciones de emisiones y fondos de inversión muestran una significativa capacidad de gestión en este tipo de operaciones. Junto con esta sostenida evolución cabe indicar el crecimiento de las comisiones por transferencias y giros.

Teniendo en cuenta la reducción de comisiones por operaciones en divisas y por la gestión de efectos, se ha producido en 1995 un crecimiento del total de comisiones del 9,8 % respecto al año 1994.

Los resultados de las operaciones financieras han disminuido en este año, por lo que su incidencia ha generado una ligera caída del 2,67 % en el total de otros Productos Ordinarios.

Detalle de Gasto de Personal

	1995	1994	Var. 95/94
Sueldos y gratificaciones al personal	68,2	69,4	- 1,7
Cuotas a la Seguridad Social	17,1	18,7	- 8,6
Dotaciones Fondos Pensiones internos	4,2	1,6	162,5
Otros gastos de personal	10,5	10,3	1,9
	100,0	100,0	

En %

La plantilla al 31.12.95 se ha situado en 1.023 personas, con una disminución de 26 personas si se compara con la existente al cierre del ejercicio anterior. Tal y como se indica en la evolución de resultados, la dotación para el Fondo de Pensiones del personal prejubilado y las indemnizaciones por cese han producido básicamente el crecimiento de gastos.

Detalle de Gastos Generales y Otras Cargas de Explotación

	1995	1994	Var. 95/94
Alquileres	25,2	25,3	- 0,4
Entretenimiento y gastos inmovilizado	11,5	11,4	0,9
Impresos y material de oficina	3,1	3,1	0,0
Informática	11,3	12,7	- 11,0
Comunicaciones y Técnicos	19,1	17,8	7,3
Publicidad y propaganda	2,2	2,8	- 21,4
Seguridad y seguros	4,6	4,9	- 6,1
Contribuciones e Impuestos	2,7	2,8	- 3,6
Contribución F.G.D.	8,0	6,5	23,1
Otros Conceptos	12,3	12,7	- 3,1
	100,0	100,0	

En %

La estructura de los gastos generales se ha mantenido prácticamente invariable. Sin embargo la contribución al Fondo de Garantía de Depósitos muestra, además de la evolución de los recursos de clientes, el aumento del porcentaje de contribución acordado para el sector bancario en 1995.

Respecto a la evolución anual cabe apuntar la disminución de capítulos como Gastos Informáticos, Publicidad y Seguridad y Seguros. El crecimiento más relevante se ha dado en Comunicaciones y Técnicos de los que una parte, tal y como se indica en el comentario de resultados, no tienen el carácter de repetitivos.

Variación de Resultados entre 1995 y 1994

	Variación en volumen	Variación en estructura	Variación en tipos	Variación total
Productos Financieros	1.592	- 101	4.122	5.613
Costes Financieros	1.261	1.223	2.873	5.357
Margen Financiero	331	- 1.324	1.249	256
Comisiones de servicios y otros	170	0	- 253	- 83
Productos Netos de la Actividad	501	- 1.324	996	173
Costes de Transformación	48	0	- 578	- 530
Otros Resultados de Explotación	-11	0	- 49	- 60
Resultados de Explotación	537	- 1.324	370	- 417
Otros Resultados	- 8	0	- 14	- 22
Provisiones y saneamientos	35	0	- 2.828	- 2.793
Resultados Netos	565	- 1.324	- 2.473	- 3.232

En Millones de Pesetas

Exposición al riesgo de tipo de interés al 31/12/95

	Total	No sensible	Sensible	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	Más de 1 año
ACTIVO								
Tesorería e intermediarios financieros	117.139	10.402	106.737	67.837	24.764	5.754	8.382	
Inversiones crediticias	214.131	12.781	201.350	50.961	56.837	27.679	14.967	50.906
Cartera de valores	51.883	814	51.069	3.891	10.676	19.122	6.316	11.064
Immobilizado	5.449	5.449	0					
Otras cuentas	17.368	17.368	0					
Total	405.970	46.814	359.156	122.689	92.277	52.555	29.665	61.970
PASIVO								
Fondos propios	18.906	18.906	0					
Financiaciones subordinadas	3.100		3.100				3.100	
Banco de España e Intermed. financieros	185.981	6.130	179.851	113.656	32.043	28.220	5.932	
Acreedores	184.087	8.925	175.162	99.178	51.437	7.679	6.413	10.455
Otras cuentas	13.896	13.896	0					
Total	405.970	47.857	358.113	212.834	83.480	35.899	12.345	13.555
Diferencia	-1.043	1.043	-90.145	8.797	16.656	17.320	48.415	
% sobre total Activo	-0.3	0.3	-2.2	2.2	4.1	4.3	11.9	
Diferencia Acumulada			-90.145	-81.348	-64.692	-47.372	1.043	
Cobertura (%)	97.8	100.3	57.6	110.5	146.4	240.3	457.2	

En Millones de Pesetas

Ratios de Productividad

	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995
Depósitos por empleado (1)	200	169	164	159	157	159	173
ATM por empleado (1)	389	376	383	347	365	321	358
Acreedores por oficina (1)	3.782	2.623	2.524	2.387	2.312	2.298	2.424
Empleados por oficina	21	16	15	15	15	14	14
Gastos de personal por empleado (1)	4.3	4.7	5.1	5.6	6.0	6.2	6.4
Gastos generales por oficina (1) (2)	40.5	33.4	39.0	40.2	43.3	43.6	45.6

(1) Datos expresados en millones de pesetas y calculados en media anual.

(2) No incluye la contribución al F.G.D.

Activos Totales Medios	400.518	420.657	431.409	375.926	391.487	339.087	372.012
Margen financiero s/ATM	1.75	1.97	2.32	2.55	2.06	2.01	1.9
Rentabilidad de explotación s/ATM	0.47	0.63	0.62	0.47	0.22	-0.20	-0.30
Número de empleados Al 31 de diciembre	1.078	1.134	1.090	1.082	1.063	1.049	1.023
Número de oficinas (al 31 de diciembre)	57	73	72	72	73	73	74

Balance Resumido

	1991	1992	1993	1994	1995	% Var. Interanual
Activo						
Caja y depósitos en B. Centrales	6.504	7.286	3.028	7.173	2.740	-19,44
Deudas del Estado	65.202	73.954	37.474	25.489	26.813	-19,92
Entidades de Crédito	63.504	35.502	48.311	61.431	114.399	15,85
Créditos sobre clientes	239.414	240.292	237.767	232.590	214.131	-2,75
Cartera de valores	12.855	17.694	11.950	7.421	25.070	18,17
Activos materiales e inmateriales	5.267	6.261	6.080	5.829	5.449	0,85
Otros activos	13.571	13.862	12.735	9.284	12.256	-2,52
Total activo/pasivo	406.317	394.851	357.345	349.217	400.858	-0,34
Pasivo						
Entidades de crédito	159.005	183.946	140.650	142.118	185.981	4,00
Debitos a clientes	203.615	169.576	177.996	174.662	184.087	-2,49
Otros pasivos	17.924	15.063	14.814	10.432	13.896	-6,17
Resultados del ejercicio	-4.464	628	119	-1.880	-5.112	3,45
Pasivos subordinados	5.735	5.600	3.100	3.100	3.100	-14,26
Capital y Reservas	24.502	20.038	20.666	20.785	18.906	-6,28

En Millones de Pesetas

*Resumen de las propuestas que el Consejo de Administración
somete a la aprobación de la Junta General*

- 1.- Aprobar la Memoria, el Balance, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias y el Informe de Gestión, tanto de BNP ESPAÑA, S.A. como de su Grupo Consolidado, así como la gestión del Consejo de Administración, todo ello en relación con el Ejercicio cerrado al 31 de Diciembre de 1995.
- 2.- Aprobar la propuesta de afectación del resultado del Ejercicio 1995, tal como se contiene en la Memoria, destinándolo a la cuenta de resultados negativos de ejercicios anteriores.
- 3.- Ratificar el nombramiento del Consejero D. Jean-Pierre Dreyer, efectuado por el Consejo de Administración.
- 4.- Designar Auditores de Cuentas para la revisión de las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión del Ejercicio 1996, tanto de BNP ESPAÑA, S.A. como de su Grupo Consolidado, a la firma ARTHUR ANDERSEN Y CIA., S. Com., en las condiciones legales.
- 5.- Autorizar la adquisición derivativa de acciones de BNP ESPAÑA, S.A. por parte de la propia Sociedad, de conformidad con lo dispuesto por los artículos 75 y siguientes de la Ley de Sociedades Anónimas, anulando la autorización actualmente vigente.
- 6.- Facultar ampliamente al Consejo de Administración para la ejecución de los acuerdos adoptados por la Junta General