

ARTHUR
ANDERSEN

Registro de Auditorías
Ejercicios
Nº 4361

COMISION NACIONAL DEL
VALORES
- 7 FEB. 1996
REGISTRO DE ENTRADA
Nº 1996 04487

BANCO BILBAO VIZCAYA, S.A.

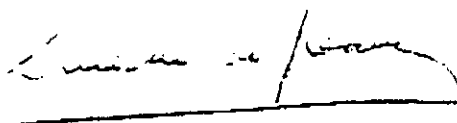
**CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS
ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994
JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE**

BANCO BILBAO VIZCAYA, S.A.
Cuentas Anuales e Informe de Gestión

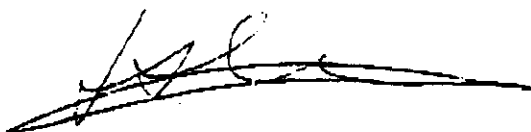
Las Cuentas Anuales, Propuesta de Aplicación de Resultados e Informe de Gestión del Banco Bilbao Vizcaya, S.A. del ejercicio 1995 se,recogen en los folios de la Clase 2ª - F números 6101028 al 6101098, ambos inclusive, de 25 pesetas cada uno, Timbre Foral de la Diputación Foral de Vizcaya.

Se firman por los Administradores del Banco, en cumplimiento de lo establecido en el artículo 171 de la Ley de Sociedades Anónimas.

D. Emilio de Ybarra y Churruca



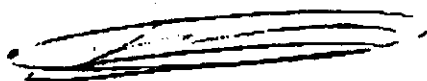
D. Javier Cúrpide Huarte



D. Gervasio Collar Zabaleta



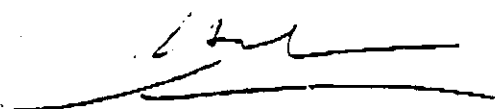
D. José Domingo Ampuero Osma



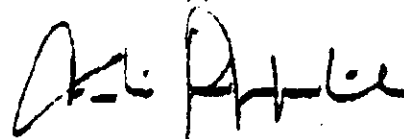
D. Pedro Luis Uriarte Santamarina



D. José Angel Sánchez Aslaín



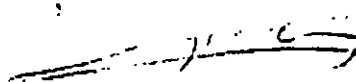
D. Federico Lipperheide Wicka



D. Eduardo Aguirre Alonso-Allende



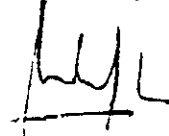
D. Juan Manuel de Zubiría Uhagon



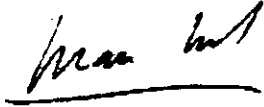
D. Vicente Eulate Mac-Mahon



D. Fernandó de Ybarra López-Dóriga



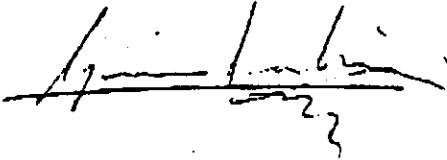
D. Juan Urrutia Elejalde



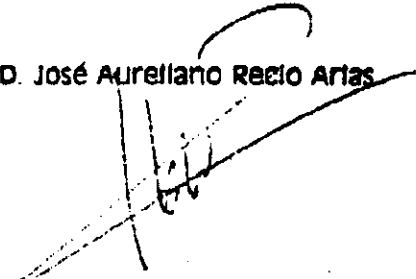
D. Ricardo Muguruza Gartelzgoeascoa



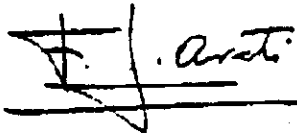
D. Ignacio Zubiría Mac-Manón



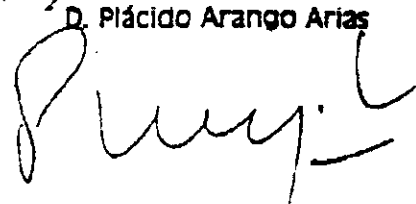
D. José Aurellano Recio Arias



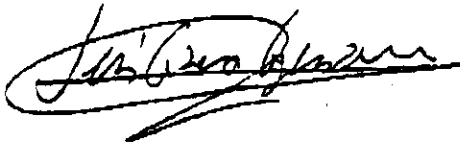
D. F. Javier Aresti Victoria de Lecea



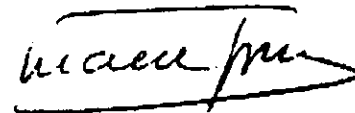
D. Plácido Arango Arias



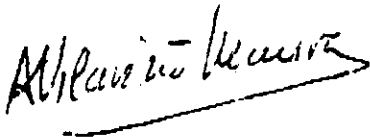
D. Luis Lezama-Leguizamón Dolagaray



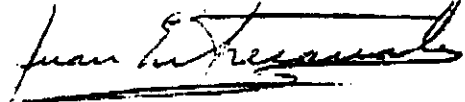
D. Manuel Francisco Clavero Arévalo



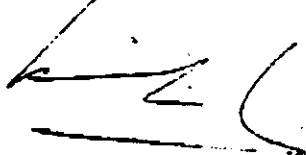
D. Andrés Vilarifo Maura



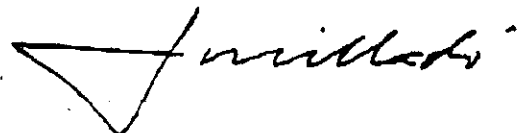
D. Juan Entrecanales de Azcárate



D. José Antonio Sáenz-Azcúnaga Usandizaga



D. José Liadó Fernández-Urrutia



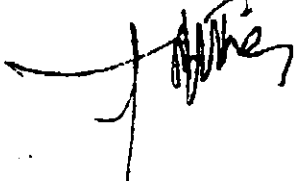
D. Luis María de Ybarra y Zubiría



D. Ramón de Icaza Zabálburu



D. Alfonso Cortina de Alcocer



A los Accionistas de
Banco Bilbao Vizcaya, S.A.:

Rodríguez Arias. 15
48008 Bilbao

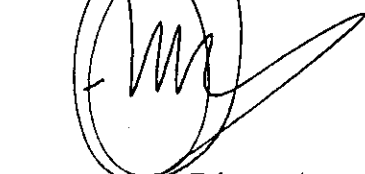
Hemos auditado las cuentas anuales de BANCO BILBAO VIZCAYA, S.A. (Nota 1), que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 1995 y 1994 y las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad 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.

De acuerdo con la legislación vigente, el Banco, como cabecera del Grupo Banco Bilbao Vizcaya, está obligado, al cumplir determinados requisitos, a formular separadamente cuentas anuales consolidadas, sobre las cuales hemos emitido nuestro informe de auditoría de fecha 27 de enero de 1996, en el que expresamos una opinión favorable. El efecto de la consolidación (Nota 1), realizada en base a los registros contables de las sociedades que componen el Grupo Banco Bilbao Vizcaya, en comparación con las cuentas anuales individuales adjuntas, supone un incremento de las reservas y del resultado del ejercicio 1995 por importes de 164.902 y 22.351 millones de pesetas, así como un incremento de los activos por importe de 3.557.011 millones de pesetas (160.903, 11.878 y 2.863.781 millones de pesetas, respectivamente, en el ejercicio 1994).

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Banco Bilbao Vizcaya, 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 los ejercicios anuales terminados en dichas fechas y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.

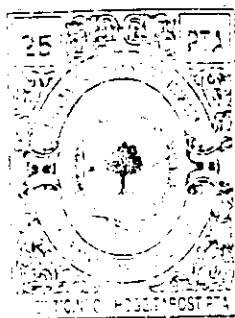
El informe de gestión del ejercicio 1995 adjunto contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Banco, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 1995. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Banco.

ARTHUR ANDERSEN



Alberto Urbe-Echevarría

27 de enero de 1996



F 6101028

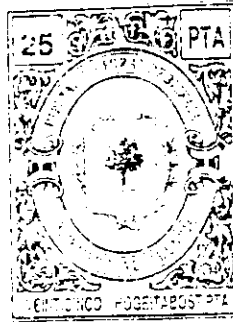
BANCO BILBAO VIZCAYA, S.A.

BALANCES DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994 (Notas 1, 2 y 3)

- Millones de Pesetas -

| ACTIVO | 1995 | 1994 | PASIVO | 1995 | 1994 |
|---|-------------------|-------------------|---|-------------------|-------------------|
| CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES | 96.451 | 124.321 | ENTIDADES DE CREDITO (Nota 5) | 3.634.258 | 4.053.464 |
| Caja | 39.430 | 33.890 | A la vista | 99.022 | 125.077 |
| Banco de España | 56.276 | 88.386 | A plazo o con preaviso | 3.535.236 | 3.928.387 |
| Otros Bancos Centrales | 745 | 2.045 | DEBITOS A CLIENTES (Nota 14) | 6.043.787 | 5.287.500 |
| DEUDAS DEL ESTADO (Nota 4) | 920.983 | 1.243.096 | Depósitos de ahorro | 4.720.657 | 4.223.811 |
| ENTIDADES DE CREDITO (Nota 5) | 3.607.434 | 3.340.396 | A la vista | 2.148.169 | 2.057.964 |
| A la vista | 121.214 | 143.859 | A plazo | 2.572.488 | 2.165.850 |
| Otros créditos | 3.486.220 | 3.196.537 | Otros débitos | 1.323.130 | 1.063.693 |
| CREDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 6) | 4.093.640 | 3.679.502 | A la vista | 13.012 | 30.582 |
| OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 7) | 922.188 | 1.040.763 | A plazo | 1.310.118 | 1.033.111 |
| De emisión pública | 18.375 | 21.344 | DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES | 19.690 | 20.569 |
| Otros emisores | 903.813 | 1.019.419 | (Nota 15) | 19.293 | 19.943 |
| ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 8) | 19.193 | 36.774 | Bonos y obligaciones en circulación | 397 | 626 |
| PARTICIPACIONES (Nota 9) | 94.737 | 37.659 | Pagarés y otros valores | 53.263 | 52.220 |
| Entidades de Crédito | 95 | 55 | OTROS PASIVOS (Nota 3) | 234.379 | 188.016 |
| Otras participaciones | 94.642 | 37.604 | CUENTAS DE PERIODIFICACION (Nota 13) | 38.194 | 41.543 |
| PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 10) | 249.280 | 209.171 | Provisiones para riesgos y cargas (Nota 16) | 404 | 426 |
| Entidades de crédito | 116.399 | 86.899 | Fondo de pensionistas | 37.790 | 41.117 |
| Otras | 132.881 | 122.272 | Provisión para impuestos | - | - |
| ACTIVOS INMATERIALES | - | - | Otras provisiones | - | - |
| Gastos de constitución | - | - | FONDO PARA RIESGOS GENERALES | - | - |
| Otros gastos amortizables | - | - | BENEFICIOS DEL EJERCICIO | 61.662 | 60.452 |
| ACTIVOS MATERIALES (Nota 11) | 235.774 | 227.172 | PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 17) | 55.951 | 59.923 |
| Terrenos y edificios de uso propio | 120.719 | 120.089 | CAPITAL SUSCRITO (Nota 18) | 134.838 | 138.600 |
| Otros inmuebles | 33.403 | 34.028 | PRIMAS DE EMISION (Nota 19) | 160.800 | 160.800 |
| Mobiliario, instalaciones y otros | 81.652 | 73.055 | RESERVAS (Nota 20) | 141.490 | 138.310 |
| CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO (Nota 18) | - | - | RESERVAS DE REVALORIZACION (Nota 21) | - | - |
| Dividendos pasivos reclamados no desembolsados | - | - | RESULTADOS EJERCICIOS ANTERIORES | - | - |
| Resto | - | - | | | |
| ACCIONES PROPIAS (Nota 18) | - | - | | | |
| Promemoria : nominal | - | - | | | |
| OTROS ACTIVOS (Nota 12) | 118.437 | 81.795 | | | |
| CUENTAS DE PERIODIFICACION (Nota 13) | 220.195 | 180.755 | | | |
| PERDIDAS DEL EJERCICIO | - | - | | | |
| TOTAL ACTIVO | 10.578.312 | 10.201.404 | TOTAL PASIVO | 10.578.312 | 10.201.404 |
| CUENTAS DE ORDEN (Nota 23) | 2.305.648 | 2.345.118 | | | |

Las Notas 1 a 26 descritas en la Memoria, así como los Anexos I a IV adjuntos, forman parte integrante de estos balances de situación.



F 6101029

CLASE 2.
2. ACOTA

BANCO BILBAO VIZCAYA, S.A.

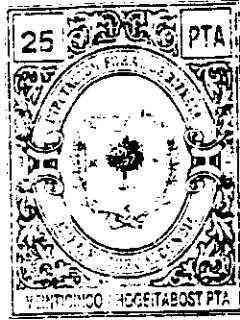
CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS

CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994 (Notas 1,2 y 3)

- Millones de Pesetas -

| DEBE | 1995 | 1994 | HABER | 1995 | 1994 |
|--|------------------|----------------|---|------------------|----------------|
| INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 25) | 673.899 | 541.622 | INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 25) | 894.790 | 771.756 |
| COMISIONES PAGADAS (Nota 25) | 19.961 | 16.881 | De los que : Cartera de renta fija | 166.088 | 143.243 |
| PERDIDAS POR OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 25) | - | 26.282 | RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE (Nota 25) | 44.874 | 29.124 |
| GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACION | 190.710 | 188.778 | De acciones y otros títulos renta variable | 689 | 676 |
| De personal (Nota 25) | 141.046 | 139.824 | De participaciones | 3.476 | 2.460 |
| De los que : | | | De participaciones en el grupo | 40.709 | 25.988 |
| Sueldos y salarios | 102.377 | 100.467 | COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 25) | 86.738 | 83.353 |
| Cargas sociales | 30.410 | 31.887 | BENEFICIOS POR OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 25) | 6.939 | - |
| De las que : Pensiones | 5.061 | 5.985 | FONDOS DE INSOLVENCIA DISPONIBLES | - | - |
| Otros gastos administrativos | 49.664 | 48.954 | FONDOS DE SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS DISPONIBLES | - | - |
| AMORTIZACION Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES (Nota 11) | 16.632 | 16.483 | OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACION (Nota 25) | 875 | 661 |
| OTRAS CARGAS DE EXPLOTACION | 9.820 | 7.631 | BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Notas 9, 11 y 16) | 13.520 | 34.155 |
| AMORTIZACION Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS Neto de fondos disponibles (Nota 6) | 36.267 | 36.885 | PERDIDAS DEL EJERCICIO | - | - |
| SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS Neto de fondos disponibles | 14.085 | 13.113 | | | |
| QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 16) | 16.710 | 1.774 | | | |
| DOTACION AL FONDO PARA RIESGOS GENERALES | - | - | | | |
| PROMEMORIA : BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS | 69.652 | 69.580 | | | |
| IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES (Nota 22) | 7.990 | 9.128 | | | |
| BENEFICIO DEL EJERCICIO | 61.662 | 60.452 | | | |
| TOTAL DEBE | 1.047.736 | 919.029 | TOTAL HABER | 1.047.736 | 919.029 |

- Las Notas 1 a 26 descritas en la Memoria, así como los Anexos I a IV adjuntos, forman parte integrante de estas cuentas de pérdidas y ganancias.



F 6101030

CLASE 2.
2. MONEDA**BANCO BILBAO VIZCAYA, S.A.****MEMORIA CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994****(1) RESEÑA HISTORICA, BASES DE PRESENTACION Y PRINCIPIOS CONTABLES****Reseña histórica-**

Banco Bilbao Vizcaya, 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. Para el desarrollo de su actividad dispone de sucursales y agencias distribuidas por todo el territorio nacional, así como en el extranjero (Estados Unidos de América, Reino Unido, Francia, Alemania, Bélgica, Italia, Japón, etc.).

Con fecha 1 de junio de 1988, las Juntas Generales Extraordinarias de Accionistas de Banco de Bilbao, S.A. y Banco de Vizcaya, S.A., adoptaron, entre otros, el acuerdo de aprobar la fusión paritaria de ambas sociedades mediante la disolución sin liquidación de las mismas y traspaso en bloque a la nueva sociedad, a título de sucesión universal, de los respectivos patrimonios sociales, quedando subrogada la nueva sociedad en todos los derechos y obligaciones de las sociedades disueltas, con carácter general y sin reserva ni limitación alguna, de conformidad con los artículos 142 y 143 de la Ley de 17 de julio de 1951 de Régimen Jurídico de las Sociedades Anónimas y demás legislación concordante.

Las plusvalías generadas como consecuencia del proceso de fusión (Nota 19) y los correspondientes beneficios fiscales, previstos en la Ley 76/1980, fueron aprobados por la Orden del Ministerio de Economía y Hacienda de 29 de julio de 1988. La escritura de fusión se formalizó el 1 de octubre de 1988.

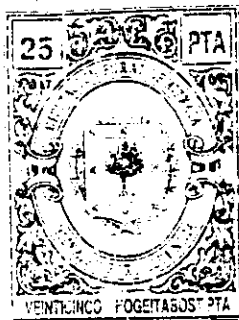
Bases de Presentación-

Las cuentas anuales adjuntas se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular de 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 Banco.

Las cuentas anuales del Banco correspondientes al ejercicio 1995 se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas. No obstante, el Consejo de Administración del Banco opina que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios significativos.

Principios contables-

Para la elaboración de las cuentas anuales adjuntas se han seguido los principios contables generalmente aceptados descritos en la Nota 2. No existe principio contable obligatorio alguno que, siendo significativo su efecto en la elaboración de las cuentas anuales adjuntas, se haya dejado de aplicar.



F 6101031

**CLASE 2ª.
2. MOETA**

Determinación del patrimonio-

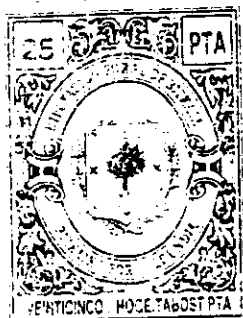
Las cuentas anuales adjuntas se presentan de acuerdo con los modelos establecidos por Banco de España para las entidades de crédito y ahorro. Con objeto de evaluar el patrimonio neto del Banco al 31 de diciembre de 1995 y 1994 hay que considerar los siguientes epígrafes de los balances de situación adjuntos:

| CONCEPTOS | Millones de Pesetas | |
|--|---------------------|----------------|
| | 1995 | 1994 |
| Capital suscrito (Nota 18) | 134.838 | 138.600 |
| Reservas | | |
| Primas de emisión (Nota 19) | 160.800 | 160.800 |
| Reservas (Nota 20) | 141.490 | 138.310 |
| | 302.290 | 299.110 |
| Más- | | |
| Beneficios del ejercicio (Nota 3) | 61.662 | 60.452 |
| Menos- | | |
| Dividendos activos a cuenta (Notas 3 y 12)- Pagado | (19.068) | (17.556) |
| Pendiente de pago | (9.439) | (8.778) |
| | (28.507) | (26.334) |
| Patrimonio neto contable | 470.283 | 471.828 |
| Menos- | | |
| Dividendo complementario (Nota 3) | (16.180) | (13.860) |
| Patrimonio neto, después de la aplicación de los resultados del ejercicio | 454.103 | 457.968 |

Recursos propios-

La Circular 5/1993, de 26 de marzo, que desarrolla la Ley 13/1992, de 1 de junio, sobre recursos propios y supervisión en base consolidada de las Entidades Financieras, establece que los grupos consolidables de las entidades de crédito deberán mantener, en todo momento, un coeficiente de solvencia no inferior al 8% del riesgo de crédito ponderado de las cuentas patrimoniales, compromisos y demás cuentas de orden, así como del riesgo de tipo de cambio de su posición global neta en divisas y de las posiciones ponderadas en cartera de negociación e instrumentos derivados. Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, los recursos propios computables del Grupo exceden ampliamente de los requerimientos mínimos exigidos por la citada Circular.

Asimismo, la Circular 5/1993 de Banco de España establece que las inmovilizaciones materiales netas y el conjunto de los riesgos de los grupos consolidables de entidades de crédito con una misma persona o grupo económico, no podrán exceder del 70% y del 40% de los recursos propios computables, respectivamente, estableciéndose también límites a las posiciones en divisas, los cuales se cumplen al 31 de diciembre de 1995 y 1994.



F 6101032

CLASE 2.
2. NOTA

Comparación de la información-

La Circular 11/1993, de Banco de España, que entró en vigor el 1 de enero de 1994, modificó la Circular 4/1991 en relación con diversos aspectos de la constitución de fondos de insolvencias y el saneamiento de los activos adquiridos por impago de crédito, entre otras materias. Dichas modificaciones supusieron, en aplicación de lo previsto en la Norma Transitoria de la Circular 11/1993, una reducción de las reservas del Banco por importe de 1.528 millones de pesetas en el ejercicio 1994 (Nota 20).

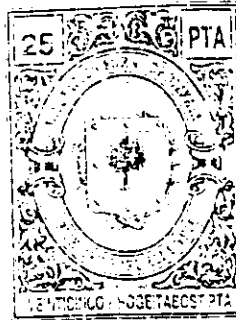
Asimismo, la Circular 6/1994, modificó también la Circular 4/1991, estableciendo nuevos criterios contables en relación con la clasificación y valoración de la cartera de renta fija, tal como se describe en la Nota 2.d), que se aplican desde el mes de septiembre de 1994, fecha de entrada en vigor de la nueva Circular. No obstante, si las nuevas normas contables hubieran estado en vigor durante la totalidad del ejercicio 1994, los resultados y la situación patrimonial al 31 de diciembre de 1994 no habrían diferido sustancialmente de los presentados en los correspondientes estados financieros adjuntos.

Por último, en 1995 el Banco de España ha modificado las normas de presentación de los estados financieros de las entidades de crédito, introduciendo ligeras reclasificaciones en la cuenta de pérdidas y ganancias. Dichas reclasificaciones han sido realizadas en los estados financieros del ejercicio 1994, para permitir una mejor comparación.

Consolidación-

Las cuentas anuales del Banco y las del Grupo Consolidado del que éste es sociedad matriz (Notas 9 y 10) se preparan, básicamente, aplicando los mismos principios y procedimientos contables (Nota 2). No obstante, la gestión de las operaciones del Grupo se efectúa en bases consolidadas, con independencia de la imputación individual del correspondiente efecto patrimonial y de los resultados relativos a las mismas. En consecuencia, las cuentas anuales del Banco han de considerarse en el contexto del Grupo dado que no reflejan las variaciones financiero-patrimoniales que resultan de aplicar criterios de consolidación (global o proporcional) o puesta en equivalencia, de acuerdo con las normas contenidas en las Circulares 4/1991 y 4/1993 de Banco de España, a las inversiones financieras en el capital de las sociedades participadas en un porcentaje igual o superior al 20% (10% si cotizan en Bolsa) (Nota 2.e).

Dichas variaciones se reflejan, de hecho, en las cuentas anuales consolidadas del Grupo Banco Bilbao Vizcaya correspondientes a los ejercicios 1995 y 1994 que el Banco asimismo prepara y que se presentan a continuación:



F 6101033

BLANCE 2.
2. MOSTA

**BANCO BILBAO VIZCAYA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE COMPONEN
EL GRUPO BANCO BILBAO VIZCAYA**

BALANCES DE SITUACION CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994

- Millones de Pesetas -

| ACTIVO | 1995 | 1994 | PASIVO | 1995 | 1994 |
|---|------------|------------|---|------------|------------|
| CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES : | | | ENTIDADES DE CREDITO : | | |
| Caja | 61.824 | 43.329 | A la vista | 27.868 | 23.194 |
| Banco de España | 65.091 | 99.990 | Otros débitos | 3.828.058 | 4.372.954 |
| Otros Bancos Centrales | 66.008 | 9.053 | | 3.855.926 | 4.396.148 |
| | 192.923 | 152.372 | DEBITOS A CLIENTES : | | |
| DEUDAS DEL ESTADO | 1.341.785 | 1.617.329 | Depósitos de ahorro- | | |
| ENTIDADES DE CREDITO : | | | A la vista | 2.881.935 | 2.516.725 |
| A la vista | 102.923 | 91.896 | A plazo | 3.614.408 | 3.166.287 |
| Otros Créditos | 4.266.021 | 4.167.844 | Otros débitos- | | |
| | 4.368.944 | 4.259.740 | A la vista | 27.384 | 36.057 |
| CREDITOS SOBRE CLIENTES | 5.539.004 | 4.696.589 | A plazo | 1.969.194 | 1.540.341 |
| OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA | 1.292.626 | 1.215.311 | | 8.492.921 | 7.259.410 |
| ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE | 45.661 | 82.893 | DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES : | | |
| PARTICIPACIONES | 364.553 | 263.783 | Bonos y obligaciones en circulación | 102.308 | 121.887 |
| PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO | 67.596 | 66.294 | Pagarés y otros valores | 178.475 | 20.646 |
| ACTIVOS INMATERIALES : | | | | 280.783 | 142.533 |
| Gtos. de constitución y de 1er. establecimiento | 769 | 692 | OTROS PASIVOS | 117.554 | 47 |
| Otros gastos amortizables | 6.053 | 6.138 | CUENTAS DE PERIODIFICACION | 294.462 | 126.414 |
| | 6.822 | 6.830 | PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS : | | |
| FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION : | | | Fondo de pensionistas | 4.759 | 3.831 |
| Por integración global o proporcional | 31.293 | 10.875 | Provisión para impuestos | 42.912 | 39.691 |
| Por puesta en equivalencia | 8.416 | 14.193 | Otras provisiones | 47.671 | 43.522 |
| | 39.709 | 25.068 | FONDO PARA RIESGOS GENERALES | - | - |
| ACTIVOS MATERIALES : | | | DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACION | 28.136 | 29.014 |
| Terrenos y edificios de uso propio | 188.516 | 170.140 | BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO : | | |
| Otros inmuebles | 68.190 | 52.334 | Del Grupo | 84.013 | 72.330 |
| Mobiliario, instalaciones y otros | 116.582 | 100.662 | De minoritarios | 21.008 | 14.313 |
| | 373.288 | 323.136 | | 105.021 | 86.643 |
| CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO | - | - | PASIVOS SUBORDINADOS | 152.289 | 57.730 |
| ACCIONES PROPIAS | 5.675 | 13.402 | INTERESES MINORITARIOS | 118.930 | 121.328 |
| OTROS ACTIVOS | 199.158 | 106.121 | CAPITAL SUSCRITO | 134.838 | 138.600 |
| CUENTAS DE PERIODIFICACION | 257.979 | 219.265 | PRIMAS DE EMISION | 160.800 | 160.800 |
| PÉRDIDAS DE EJERCICIOS ANTERIORES EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS | 39.600 | 17.052 | RESERVAS | 141.490 | 138.310 |
| | 14.135.323 | 13.065.185 | RESERVAS DE REVALORIZACION | - | - |
| TOTAL ACTIVO | 14.135.323 | 13.065.185 | RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS | 204.502 | 177.955 |
| CUENTAS DE ORDEN | 2.446.952 | 2.324.790 | TOTAL PASIVO | 14.135.323 | 13.065.185 |



F 6101034

CLASE 2ª.
2. MOETABANCO BILBAO VIZCAYA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE COMPONEN
EL GRUPO BANCO BILBAO VIZCAYA

Cuentas de Perdas y Ganancias Consolidadas

CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994

- Millones de Pesetas -

| DEBE | 1995 | | 1994 | | HABER | 1995 | | 1994 | |
|--|------------------|------------------|---|------------------|------------------|------|--|------|--|
| | | | | | | | | | |
| INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS | 921.023 | 676.288 | INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS | 1.240.949 | 987.811 | | | | |
| COMISIONES PAGADAS | 24.777 | 19.263 | RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE : | | | | | | |
| PERDIDAS POR OPERACIONES FINANCIERAS | - | 32.192 | De acciones y otros títulos de renta variable | 3.467 | 3.099 | | | | |
| GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACION : | | | De participaciones | 3.414 | 2.358 | | | | |
| De personal | 196.725 | 185.096 | De participaciones en el Grupo | - | - | | | | |
| Otros gastos administrativos | 80.409 | 71.171 | | 6.881 | 5.457 | | | | |
| | 277.134 | 256.267 | COMISIONES PERCIBIDAS | 145.203 | 130.273 | | | | |
| AMORTIZACION Y SANDEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES | 26.903 | 24.764 | BENEFICIOS POR OPERACIONES FINANCIERAS | 10.876 | - | | | | |
| OTRAS CARGAS DE EXPLOTACION | 12.759 | 9.801 | OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACION | 2.358 | 2.960 | | | | |
| AMORTIZACION Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS | 51.592 | 48.723 | BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS | 18.496 | 42.817 | | | | |
| SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS | 4.624 | 928 | BENEFICIOS POR OPERACIONES DEL GRUPO : | | | | | | |
| AMORTIZACION DEL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION | 7.051 | 4.327 | Beneficio en enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global o proporcional | 633 | 62 | | | | |
| QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS | 19.421 | 8.525 | Beneficio en enajenación de participaciones puestas en equivalencia | 12.601 | 7.424 | | | | |
| QUEBRANTOS POR OPERACIONES DEL GRUPO : | | | Beneficio en operaciones con acciones de la sociedad dominante y pasivos financieros del Grupo | 1.023 | 239 | | | | |
| Pérdidas en enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración glo- bal o proporcional | 87 | 71 | Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia | 45.061 | 28.735 | | | | |
| Pérdidas en enajenación de participaciones puestas en equivalencia | 1.156 | 2.323 | Reversión de diferencias negativas de conso- lidación | - | - | | | | |
| Pérdidas en operaciones con acciones de la sociedad dominante y pasivos financieros del Grupo | 498 | 106 | | 79.318 | 6 | | | | |
| Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia | 11.818 | 7.343 | | | | | | | |
| | 13.559 | 9.843 | | | | | | | |
| BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS | 145.238 | 114.857 | | | | | | | |
| IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES | 40.217 | 28.214 | | | | | | | |
| BENEFICIO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO | 105.021 | 86.643 | | | | | | | |
| RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORIA | 21.008 | 14.313 | | | | | | | |
| BENEFICIO ATRIBUIDO AL GRUPO | 84.013 | 72.330 | | | | | | | |
| TOTAL DEBE | 1.504.081 | 1.205.774 | TOTAL HABER | 1.504.081 | 1.205.774 | | | | |



F 6101035

**CLASE 2ª.
2. MOETA**

**BANCO BILBAO VIZCAYA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE COMPONEN
EL GRUPO BANCO BILBAO VIZCAYA**

CUADROS DE FINANCIACION CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS

TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994

- Millones de Pesetas -

| CONCEPTOS | Millones de Pesetas | |
|--|---------------------|------------------|
| | 1995 | 1994 |
| APLICACIONES | | |
| Dividendos pagados | 40.834 | 38.610 |
| Aportaciones externas de capital- | | |
| Compra de acciones propias, neta | 13.768 | 10.166 |
| Intereses minoritarios, neto | 20.870 | 7.237 |
| Pasivos subordinados | 4.801 | 5.999 |
| Incorporación de sociedades al Grupo | | |
| Inversiones menos financiación en entidades de crédito | 691.491 | - |
| Inversión crediticia | 904.821 | 282.525 |
| Títulos de renta fija | - | 755.716 |
| Títulos de renta variable | 78 | 32.016 |
| Débitos en valores negociables | - | 35.417 |
| Adquisición de inversiones permanentes- | | |
| Compra de participaciones en empresas del Grupo y asociadas | 99.748 | 57.738 |
| Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial | 63.228 | 55.883 |
| | 162.976 | 113.621 |
| Otros conceptos activos menos pasivos | 57.520 | 160.632 |
| TOTAL APLICACIONES | 1.932.177 | 1.441.939 |
| ORIGENES | | |
| Recursos generados de las operaciones | | |
| Resultados del ejercicio- | | |
| Más - Amortizaciones | 84.013 | 72.330 |
| - Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y otros fondos especiales | 33.954 | 29.595 |
| - Pérdidas en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado | 88.601 | 77.016 |
| - Resultados minoritarios | 2.871 | 2.429 |
| - Beneficios en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado | 21.008 | 14.313 |
| Menos - Beneficios en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado | (37.632) | (17.824) |
| | 192.815 | 177.859 |
| Aportaciones externas al capital- | | |
| Pasivos subordinados | 96.421 | - |
| Financiación menos inversión en entidades de crédito | - | 559.882 |
| Acreedores | 1.233.511 | 625.511 |
| Títulos de renta fija | 199.899 | - |
| Débitos en valores negociables | 134.673 | - |
| Venta de inversiones permanentes- | | |
| Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas | 52.936 | 54.405 |
| Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial | 21.922 | 24.282 |
| | 74.858 | 78.687 |
| TOTAL ORIGENES | 1.932.177 | 1.441.939 |



F 6101036

CLASE 2ª.
2. MOETA

(2) PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD APLICADOS

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

a) Principio del devengo-

Los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, aplicándose el método financiero para aquellas operaciones con plazo de liquidación superior a doce meses. No obstante, siguiendo el principio de prudencia y de acuerdo con lo dispuesto en la normativa de Banco de España, los intereses devengados por los activos dudosos, créditos con una cuota en mora, así como los derivados del riesgo-país se reconocen como ingreso en el momento de su cobro, tal y como se indica en el apartado c) de esta Nota.

Según la práctica bancaria en España, las transacciones se registran en la fecha en la que se producen, que puede no coincidir con la correspondiente fecha de valor, en base a la cual se calculan los ingresos y gastos por intereses.

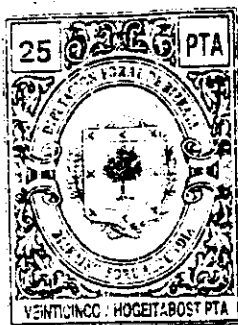
Los ingresos y gastos derivados de los contratos de financiación normales y de arrendamiento financiero ("leasing") se registran durante su período de devengo siguiendo el método financiero. De acuerdo con este método, estos ingresos y gastos se reflejan contablemente a lo largo del período de cobro,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

b) Transacciones en moneda extranjera-

Los activos y pasivos en moneda extranjera, incluyendo los de las sucursales en el extranjero, y las operaciones de compraventa de divisas a plazo contratadas y no vencidas que son de cobertura, se han convertido a pesetas utilizando los tipos de cambio medios del mercado de divisas de contado español al cierre de cada ejercicio, con excepción de las inversiones permanentes en valores denominados en divisas y financiadas en pesetas, que se han valorado a tipos de cambio históricos.

Por otra parte, las operaciones de compraventa de divisas a plazo contratadas y no vencidas que no son de cobertura, se valoran a los tipos de cambio del mercado de divisas a plazo al cierre de cada ejercicio, publicados por el Banco de España a tal efecto.

Las diferencias de cambio que se producen como consecuencia de la aplicación de los criterios indicados en los párrafos anteriores se registran íntegramente y por el neto en el capítulo "Beneficios o Pérdidas por Operaciones Financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas (Nota 25), adeudándose las correspondientes a operaciones a plazo en el epígrafe "Otros activos - Diferencias de cambio por operaciones a plazo" de los balances de situación adjuntos (Nota 12).



F 6101037

**CLASE 2ª.
2. MOETA**

Con objeto de mitigar el riesgo futuro de diferencias de cambio, una parte de la inversión en sociedades dependientes extranjeras y de los fondos de dotación a las sucursales en el extranjero, originalmente financiados en pesetas, está refinanciada en la misma moneda de la inversión, con lo cual las diferencias de cambio que se originan en dichas inversiones se ven compensadas, en los casos aplicables, por las derivadas de sus correspondientes financiaciones.

El contravalor total de los elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera asciende a 3.477.410 y 3.133.193 millones de pesetas, respectivamente, al 31 de diciembre de 1995 (3.936.196 y 3.804.512 millones de pesetas, respectivamente, al 31 de diciembre de 1994).

c) Fondos de insolvencias-

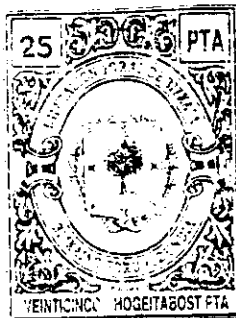
El saldo de estas cuentas, que se presenta minorando los capítulos "Entidades de Crédito", "Créditos sobre Clientes" y "Obligaciones y otros valores de renta fija" del activo de los balances de situación adjuntos, tiene por objeto cubrir las pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la recuperación íntegra de los riesgos crediticios contraídos por el Banco en el desarrollo de su actividad financiera. La provisión para insolvencias se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

- Riesgos nacionales y extranjeros, excepto riesgo-país: de manera individual, de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/1991 de Banco de España. Además, en cumplimiento de la normativa de Banco de España, existe una provisión adicional, de carácter genérico, equivalente al 1% de las inversiones crediticias, títulos de renta fija, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria (0,5% para determinadas operaciones hipotecarias), destinada a la cobertura de riesgos no identificados específicamente como problemáticos en la actualidad. Esta provisión adicional asciende a 38.622 y 36.561 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1995 y 1994, respectivamente.
- Riesgo-país, en función de la clasificación estimada del grado de dificultad financiera de cada país (Nota 6).

El saldo de los fondos de insolvencias se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minoran por las cancelaciones de deudas consideradas como incobrables o que hayan permanecido más de tres años en situación de morosidad (seis años en el caso de operaciones hipotecarias) y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan de los importes previamente provisionados (Nota 6).

Por otra parte, los intereses correspondientes a los prestatarios individuales y a los países considerados en la determinación de estas provisiones no se registran como ingresos hasta el momento de su cobro.

Las provisiones para cubrir las pérdidas en que se podría incurrir como consecuencia de los riesgos de firma mantenidos por el Banco se incluyen en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" del pasivo de los balances de situación adjuntos (Notas 6 y 16).



F 6101038

CLASE 2ª.
2. MOETA

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

Como consecuencia de las modificaciones introducidas por la Circular 6/1994 de Banco de España (véase Nota 1), los valores que constituyen la cartera de renta fija del Banco se presentan, atendiendo a su clasificación, según los siguientes criterios:

- 1) Cartera de negociación: Incluye los valores cotizados con finalidad de beneficiarse a corto plazo de las variaciones de los precios de mercado.
- 2) Cartera de inversión a vencimiento: Comprende los valores que se decidan mantener hasta su amortización. El Banco no incluye saldos en esta categoría al 31 de diciembre de 1995 ni 1994.
- 3) Cartera de inversión ordinaria: Figuran los valores de renta fija no asignados a las otras carteras.

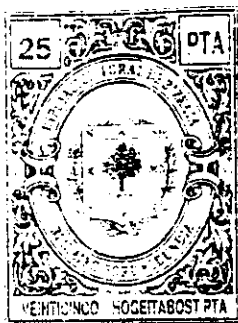
Cartera de negociación-

Los valores que constituyen la cartera de negociación se contabilizan al precio de mercado al cierre de cada ejercicio, que no difiere significativamente de su precio de adquisición. Las diferencias que se producen por las variaciones de valoración se registran por el neto en los capítulos "Beneficios o Pérdidas por Operaciones Financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

Cartera de inversión ordinaria-

A partir de la entrada en vigor de la Circular 6/1994 de Banco de España (véase Nota 1), las Deudas del Estado, obligaciones y otros valores de renta fija que integran la cartera de inversión ordinaria, se hallan individualmente valorados a su precio de adquisición, corregido por el importe devengado de la diferencia existente entre éste y el valor de reembolso. En el caso de títulos cotizados se constituye un fondo de fluctuación de valores por la diferencia neta respecto al valor de mercado del conjunto de esta cartera, si fuera inferior, determinado en función de las cotizaciones del último día del ejercicio. Los valores cedidos a terceros con compromiso de recompra se sanean únicamente por la parte proporcional del período comprendido entre la fecha prevista de recompra y la del vencimiento. Asimismo, aquellos valores adquiridos como cobertura de otras operaciones a plazos equivalentes y tipos de interés fijo, y por tanto, no sujetos a riesgos de fluctuación del tipo de interés, se registran a su precio de adquisición. Por consiguiente, al 31 de diciembre de 1994, la diferencia entre el precio de adquisición corregido de los valores cotizados de la cartera de inversión ordinaria y su correspondiente valor de mercado, una vez considerado el efecto en éste de las mencionadas operaciones de cobertura o cesiones, se recoge en el saldo de las cuentas "Fondo de fluctuación de valores" que minoran los epígrafes "Deudas del Estado" y "Obligaciones y otros valores de renta fija" del balance de situación adjunto (Notas 4 y 7).

En el ejercicio 1994, hasta la entrada en vigor de la Circular 6/1994, se realizó el saneamiento de la renta fija cotizada de acuerdo con el criterio establecido en la Circular 18/1992, adeudando a la cuenta de pérdidas y ganancias un importe de 3.744 millones de pesetas. Desde entonces, el saneamiento se realiza íntegramente con cargo a cuentas de periodificación del activo que se presentan conjuntamente con los títulos afectados en los



F 6101039

CLASE 2ª.
E. MOETA

correspondientes epígrafes de los balances de situación (Notas 4 y 7). Sin embargo, las provisiones constituidas con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias sólo pueden ser abonadas a resultados en caso de enajenación o de recuperación del valor de mercado de los valores concretos que las ocasionaron.

Asimismo, la Circular 6/1994 establece que debe constituirse un fondo de fluctuación de valores adicional por el importe de los beneficios obtenidos en la enajenación de valores de renta fija de la cartera de inversión ordinaria, que se aplica a la cuenta de periodificación activa mencionada en el párrafo anterior, hasta el saldo calculado para ésta. Las dotaciones efectuadas por este concepto en el ejercicio 1994 ascendieron a 218 millones de pesetas, en tanto que en 1995 no ha sido necesario efectuar dotación alguna.

Las dotaciones netas con cargo a los resultados de cada ejercicio, por todos los conceptos mencionados, se recogen en los capítulos "Beneficios o Pérdidas por Operaciones Financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

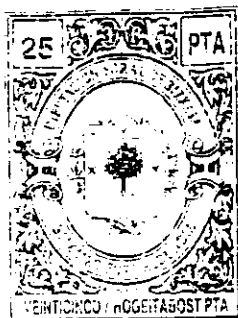
e) Valores representativos de capital-

Los valores de renta variable se registran en el balance por su precio de adquisición regularizado y actualizado, en su caso, o a su valor de mercado si éste fuera inferior. Dicho valor de mercado se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

1. Acciones de sociedades del Grupo y asociadas, es decir, de aquéllas en las que, en general, se participa en un porcentaje igual o superior al 20% (10% si cotizan en Bolsa): valor teórico-contable de la participación corregido en el importe de las plusvalías tácitas y de las previsiones de generación de beneficios existentes en el momento de la adquisición que subsisten a la fecha de la valoración.
2. Resto de títulos:
 - Cotizados: cotización media del último trimestre o cotización del último día del ejercicio, la que sea menor.
 - No cotizados: en base al valor teórico-contable de la participación, obtenido a partir del último balance de situación disponible.

Las regularizaciones y actualizaciones de los valores de renta variable se efectuaron de acuerdo con las normas legales aplicables sobre regularización y actualización de balances o de acuerdo con los criterios derivados de la legislación sobre fusiones de empresas aplicados en la fecha de fusión (Notas 19 y 21).

Con objeto de reconocer las minusvalías derivadas de la aplicación de los criterios indicados anteriormente, se ha constituido un fondo de fluctuación de valores que se presenta disminuyendo el saldo de los capítulos "Acciones y Otros Títulos de Renta Variable", "Participaciones" y "Participaciones en Empresas del Grupo" del activo de los balances de situación adjuntos (Notas 8, 9 y 10).



F 6101040

CLASE 2ª.
2. MOETA

f) Activos materiales-

Inmovilizado de uso propio-

Los inmuebles existentes en el momento de la fusión figuran valorados, de acuerdo con las disposiciones legales aplicables (Nota 19), tomando como referencia precios de mercado a la fecha de la fusión, determinados por tasadores independientes. Las adiciones de inmuebles posteriores a 1988 se valoran a coste de adquisición.

En general, el restante inmovilizado material adquirido con anterioridad al 31 de diciembre de 1983 se halla valorado a precio de coste actualizado de acuerdo con diversas disposiciones legales y las adiciones posteriores se han valorado a coste de adquisición (Nota 21).

La amortización se calcula aplicando el método lineal, en función de los años de vida útil estimada como promedio de los diferentes elementos del activo inmovilizado. Las dotaciones anuales realizadas equivalen a los porcentajes de amortización siguientes:

| CONCEPTOS | Porcentajes |
|-----------------------------------|-------------|
| Inmuebles | 2% |
| Mobiliario | 8% a 10% |
| Instalaciones | 6% a 10% |
| Equipos de oficina y mecanización | 10% a 25% |

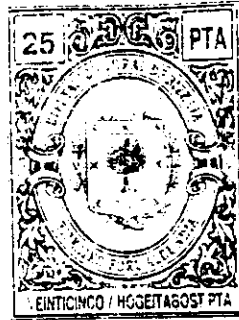
Activos adjudicados por regularización de créditos-

Dichos activos se contabilizan al valor menor que resulte entre el valor contable de los activos aplicados a su adquisición y el valor de mercado, deducido inicialmente por las provisiones que cubrieran los activos aplicados hasta el 25% de dicho valor. En los ejercicios siguientes a la adjudicación, deben realizarse dotaciones adicionales en función de la antigüedad, salvo para viviendas, oficinas y locales polivalentes en que dichas provisiones no son necesarias si se mantiene el valor de mercado (Nota 11).

g) Compromisos por pensiones-

De acuerdo con el convenio colectivo vigente, la banca española tiene el compromiso de complementar las prestaciones de la Seguridad Social percibidas por sus empleados o derechohabientes en caso de jubilación, incapacidad permanente, viudedad u orfandad. El primero de estos compromisos no es aplicable a aquellas personas contratadas a partir del 8 de marzo de 1980.

En los ejercicios 1995 y 1994, el Banco ha formalizado determinados contratos de seguro con Euroseguros, S.A., Compañía de Seguros y Reaseguros, sociedad participada por el Grupo (Nota 10), para garantizar la cobertura futura de los pagos por complemento de pensiones tanto del personal en activo como del jubilado normal o anticipadamente. En el ejercicio 1993 y anteriores, se realizaron contratos similares con Euroseguros, S.A. y Aurora Polar, S.A. de Seguros y Reaseguros, sociedad asimismo participada, afectando entonces únicamente a los empleados jubilados en cada ejercicio. Las primas únicas correspondientes a estos contratos de seguro han ascendido a 1.626 y 7.963 millones de pesetas en los ejercicios 1995 y 1994 para los empleados que se han jubilado durante dichos ejercicios, y 3.236 y 47.035 millones de pesetas en 1995 y 1994, respectivamente, para el personal en



F 6101041

**CLASE 2ª.
2. ACETA**

activo, habiéndose cancelado simultáneamente los fondos internos constituidos hasta entonces para estos colectivos (Nota 16). Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, el importe de las reservas matemáticas correspondientes a estos contratos de seguro y a los formalizados en ejercicios anteriores asciende a 54.362 y 47.032 millones de pesetas, respectivamente, en relación con el personal en activo; 111.654 y 111.110 millones de pesetas, respectivamente, que abarcan a la totalidad de los empleados que a dichas fechas se encontraban en situación pasiva o jubilados anticipadamente.

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Fondo de pensionistas" de los correspondientes balances de situación adjuntos recoge básicamente el pasivo devengado por el personal de las sucursales en el extranjero (Nota 16).

Asimismo, el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" del pasivo de los balances de situación adjuntos recoge, al 31 de diciembre de 1995 y 1994, 5.469 y 5.093 millones de pesetas, respectivamente, para completar la cobertura del valor actual total a dichas fechas de los posibles compromisos por pensiones que pudieran derivarse de una parte de la retribución fuera de convenio, establecida con anterioridad al 31 de diciembre de 1990, que no sufrirá modificaciones en ejercicios futuros, concepto por el cual se han realizado aportaciones a las compañías de seguros por los empleados jubilados y por una parte de los posibles compromisos con el personal en activo (Nota 16).

Para la cobertura de los compromisos mencionados en esta Nota, se han efectuado cargos a los resultados de los ejercicios 1995 y 1994 por importes de 5.613 y 10.971 millones de pesetas, respectivamente, correspondientes al coste devengado durante dichos ejercicios, abonándose asimismo a resultados del ejercicio 1994 un importe de 14.247 millones de pesetas derivado de los contratos de seguro antes mencionados (Nota 16).

Los pagos por complementos de pensiones durante los ejercicios 1995 y 1994 han sido reembolsados por las compañías de seguros mencionadas anteriormente, en cumplimiento de los contratos suscritos.

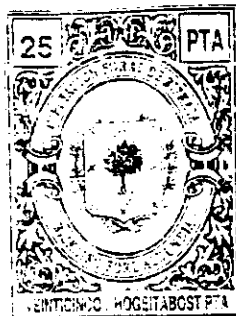
Por otro lado, el Banco tiene establecido un sistema contributivo mixto que se concreta en un fondo de pensiones externo que puede afectar a todo su personal y cuya cuantía se determina en función de una parte de la retribución fuera de convenio. Los importes cargados en las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas como consecuencia de este hecho ascienden a 484 y 493 millones de pesetas en los ejercicios 1995 y 1994, respectivamente, y figuran registrados en el epígrafe "Gastos generales de administración - De personal."

h) Indemnizaciones por despido-

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

i) Impuesto sobre Sociedades-

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiendo éstas como las producidas entre la base imponible y el resultado contable antes de impuestos que no revierten en períodos subsiguientes. Los impuestos anticipados derivados de las diferencias temporales únicamente se activan si su recuperación se va a producir en un plazo de 10 años.



F 6101042

**CLASE 2ª.
2. MOETA**

Adicionalmente y dado que el Banco es la matriz del Grupo que tributa en Régimen de Declaración Consolidada, en la contabilización del gasto por Impuesto sobre Sociedades se han seguido los criterios establecidos por la Resolución del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas de 30 de abril de 1992.

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

j) Productos financieros derivados y otras operaciones de futuro-

El Banco utiliza estos instrumentos tanto en operaciones de cobertura de sus posiciones patrimoniales como en otras operaciones.

De acuerdo con la normativa del Banco de España, las operaciones con estos productos se recogen en cuentas de orden, bien por los derechos y compromisos futuros que puedan tener repercusión patrimonial, bien por aquellos saldos que fueran necesarios para reflejar las operaciones aunque no hubiera incidencia en el patrimonio del Banco. Por tanto, el valor nominal y/o contractual de estos productos no expresa el riesgo total de crédito o de mercado asumido por el Banco. Por otra parte, las primas cobradas y pagadas por opciones vendidas y compradas, respectivamente, se contabilizan en "Cuentas Diversas" como un activo patrimonial por el comprador y como un pasivo para el emisor.

Las operaciones que tienen por objeto y por efecto eliminar o reducir significativamente los riesgos de cambio, de interés o de mercado, existentes en posiciones patrimoniales o en otras operaciones, se consideran como de cobertura. Los beneficios o quebrantos generados en estas operaciones de cobertura se periodifican de forma simétrica a los ingresos o costes del elemento cubierto.

Las operaciones que no son de cobertura, también denominadas operaciones de negociación, contratadas en mercados organizados, se han valorado de acuerdo con su cotización, registrándose las variaciones de las cotizaciones íntegramente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Se efectúan valoraciones de las operaciones de negociación contratadas fuera de mercados organizados, provisionándose con cargo a resultados las pérdidas potenciales netas por cada clase de riesgo y divisa que, en su caso, han resultado de dichas valoraciones (véase Nota 25), mientras que los beneficios potenciales, que ascienden a 4.065 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1995, no se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias hasta su liquidación. Las clases de riesgos que se consideran a estos efectos son el de tipo de interés, el de precio de las acciones y el de cambio.



F 6101043

CLASE 2ª.
2. MOETA

(3) DISTRIBUCION DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del beneficio de Banco Bilbao Vizcaya, S.A. correspondiente al ejercicio 1995, que el Consejo de Administración presentará a la Junta General de Accionistas para su aprobación, es la siguiente:

| CONCEPTOS | Millones de Pesetas |
|-----------------------------------|---------------------|
| Beneficio neto del ejercicio 1995 | 61.662 |
| Distribución: | |
| Dividendos (Nota 1) | |
| - a cuenta | 28.507 |
| - complementario | 16.180 |
| Reservas voluntarias | 16.975 |
| | 61.662 |

En junio, septiembre y diciembre de 1995, el Consejo de Administración de Banco Bilbao Vizcaya, S.A. acordó abonar a los accionistas dividendos a cuenta del resultado del ejercicio 1995, por 42 pesetas brutas por acción cada uno. El importe total del dividendo activo a cuenta ha ascendido a 28.507 millones de pesetas y figura registrado en el capítulo "Otros Activos" del activo del balance de situación adjunto (Nota 12). El dividendo a cuenta acordado en diciembre es pagadero a los accionistas a partir del 10 de enero de 1996 y figura registrado en el capítulo "Otros Pasivos" del pasivo del balance de situación adjunto. El dividendo complementario del resultado del ejercicio 1995, que el Consejo de Administración del Banco tiene previsto proponer a la Junta General de Accionistas, asciende a 72 pesetas brutas por acción.

Los estados contables previsionales formulados por Banco Bilbao Vizcaya, S.A. de acuerdo con los requisitos legales, poniendo de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución de los dividendos a cuenta fueron los siguientes:

| CONCEPTOS | Millones de Pesetas | | |
|---------------------------------------|---------------------|----------------|-------------------|
| | 31 Mayo 1995 | 31 Agosto 1995 | 30 Noviembre 1995 |
| Beneficio neto | 23.796 | 44.486 | 52.309 |
| Menos- Dividendos a cuenta pagados | - | (9.534) | (19.068) |
| | 23.796 | 34.952 | 33.241 |



F 6101044

CLASE 2ª.
2. MOETA

(4) DEUDAS DEL ESTADO

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

| CONCEPTOS | Millones de Pesetas | |
|---|---------------------|-----------|
| | 1995 | 1994 |
| Certificados de Banco de España | 182.092 | 210.452 |
| Cartera de inversión ordinaria- | | |
| Letras del Tesoro | 425.735 | 542.456 |
| Deuda del Estado cotizada | 114.275 | 229.364 |
| Otras deudas anotadas no cotizadas | 106.538 | 125.168 |
| Otros títulos cotizados | 69.102 | 80.665 |
| | 715.650 | 977.653 |
| Menos- | | |
| Fondo de fluctuación de valores | - | (16.559) |
| Más- | | |
| Periodificación del saneamiento de renta fija (Nota 2.d) | - | 14.952 |
| | 715.650 | 976.046 |
| Cartera de negociación- | | |
| Deuda del Estado | 23.241 | 56.598 |
| | 920.983 | 1.243.096 |

En cumplimiento de lo dispuesto por la Circular 2/1990, de Banco de España, sobre coeficientes de caja de los intermediarios financieros, el Banco adquirió en 1990 certificados de depósito emitidos por Banco de España por importe de 233.046 millones de pesetas. Dichos activos tienen amortizaciones semestrales desde marzo de 1993 hasta septiembre del año 2000 y devengan un tipo de interés del 6% anual. Al 31 de diciembre de 1995 y 1994 una parte importante de estos activos ha sido cedida temporalmente a Banco de España (Nota 5).

Asimismo, al 31 de diciembre de 1994 el Banco había adquirido temporalmente a Banco de España, certificados de Banco de España por un importe de 25.000 millones de pesetas, a un tipo de interés anual del 7,35%, que figuran registrados en el capítulo "Caja y Depósitos en Bancos Centrales" del correspondiente balance de situación.

El tipo de interés medio anual de las Letras del Tesoro durante el ejercicio 1995 ha sido el 9,27% (8,66% durante el ejercicio 1994). De estos activos y de los adquiridos temporalmente a entidades de crédito (Nota 5), el Banco tenía cedidos al 31 de diciembre de 1995 y 1994 un importe efectivo de 527.623 y 619.138 millones de pesetas, respectivamente, a Banco de España y otros intermediarios financieros (Nota 5) y a clientes (Nota 14).



F 6101045

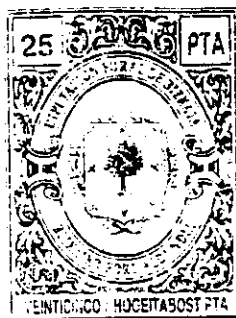
**CLASE 2.
2. MOETA**

En 1994, el Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios efectuó dos emisiones de Deuda Pública no cotizada. La primera, de 5 de abril, por importe de 465.000 millones de pesetas (de las cuales el Banco suscribió 124.400 millones), se amortizó totalmente el 3 de setiembre de dicho año, quedando vigente la segunda emisión del 3 de junio de 1994, por importe de 445.000 millones de pesetas que devenga un interés anual variable en función de la media de las subastas decenales de certificados de Banco de España (9,16% y 7,55%, respectivamente, al 31 de diciembre de 1995 y 1994) y con vencimientos entre junio de 1994 y junio de 1998, cuyo objeto es financiar los apoyos al Grupo Banesto. El Banco suscribió 119.050 millones de pesetas de esta última Deuda, de los cuales se han amortizado 18.750 millones de pesetas en 1995, de modo que al 31 de diciembre de 1995 y 1994, el importe de dicha Deuda en poder del Banco asciende a 100.300 y 119.050 millones de pesetas, respectivamente.

El tipo de interés nominal de la Deuda del Estado cotizada al cierre del ejercicio 1995 varía entre el 7,30% y el 13,45% (entre el 7,3% y el 13,5% al 31 de diciembre de 1994). De estos títulos, y de los adquiridos temporalmente a entidades de crédito (Nota 5), el Banco tenía cedidos al 31 de diciembre de 1995 y 1994 un importe efectivo de 719.486 y 359.345 millones de pesetas a Banco de España y otros intermediarios financieros (Nota 5) y a clientes (Nota 14).

El desglose de este capítulo por plazos de vencimiento al 31 de diciembre de 1995 y 1994, sin considerar el fondo de fluctuación de valores ni la cuenta de periodificación, es el siguiente:

| CONCEPTOS | Millones de Pesetas | | | |
|---|---------------------|-----------------------|----------------------|----------------|
| | Hasta 3 Meses | Entre 3 Meses y 1 Año | Entre 1 año y 5 Años | Más de 5 Años |
| Saldos al 31 de diciembre de 1995- | | | | |
| Certificados de Banco de España | 14.967 | 15.755 | 151.370 | - |
| Cartera de Renta Fija: | | | | |
| De inversión ordinaria | 76.676 | 395.956 | 125.583 | 117.435 |
| De negociación | - | 123 | 14.224 | 8.894 |
| | 91.643 | 411.834 | 291.177 | 126.329 |
| Saldos al 31 de diciembre de 1994- | | | | |
| Certificados de Banco de España | 13.917 | 14.442 | 127.090 | 55.003 |
| Cartera de Renta Fija: | | | | |
| De inversión ordinaria | 350.762 | 357.074 | 141.209 | 128.608 |
| De negociación | 4 | 110 | 27.522 | 28.962 |
| | 364.683 | 371.626 | 295.821 | 212.573 |



F 6101046

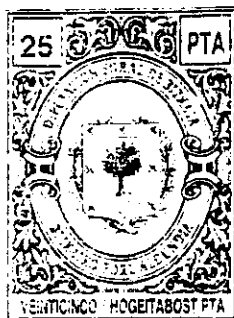
**CLASE 2ª.
2. MORTA**

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 1995 y 1994, sin considerar los fondos de fluctuación de valores e insolvencias ni la cuenta de periodificación, se muestra a continuación:

| CONCEPTOS | Millones de Pesetas | |
|--------------------------------------|---------------------|------------------|
| | 1995 | 1994 |
| Saldo al inicio del ejercicio | 1.244.703 | 848.111 |
| Compras | 5.129.264 | 6.068.830 |
| Ventas | (5.296.734) | (5.375.051) |
| Amortizaciones y otros | (156.250) | (297.187) |
| Saldo al cierre del ejercicio | 920.983 | 1.244.703 |

Por otra parte, 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:

| CONCEPTOS | Millones de Pesetas | |
|--|---------------------|---------------|
| | 1995 | 1994 |
| Saldo al inicio del ejercicio | 16.559 | 166 |
| Dotación neta del ejercicio- | | |
| - Provisión registrada contra resultados (Nota 2.d) | - | 1.651 |
| - Fondos disponibles | (822) | - |
| | (822) | 1.651 |
| Provisión registrada contra cuenta de periodificación (Nota 2.d) | (14.952) | 14.952 |
| Utilización en ventas, saneamientos y otros | (785) | (210) |
| Saldo al cierre del ejercicio | - | 16.559 |



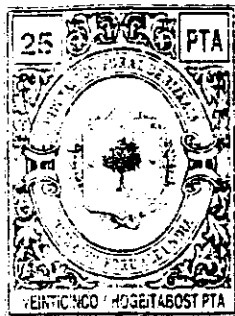
F 6101047

**CLASE 2ª.
2. MOETA**

(5) ENTIDADES DE CREDITO

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

| CONCEPTOS | Millones de Pesetas | |
|---|---------------------|------------------|
| | 1995 | 1994 |
| ACTIVO | | |
| Por moneda: | | |
| En pesetas | 1.762.755 | 1.117.786 |
| En moneda extranjera | 1.844.679 | 2.222.610 |
| | 3.607.434 | 3.340.396 |
| Por naturaleza: | | |
| A la vista- | | |
| Cuentas mutuas y efectos recibidos por aplicación | 12.105 | 16.474 |
| Cheques a cargo de entidades de crédito | 19.170 | 33.133 |
| Cámara de compensación | 39.322 | 56.033 |
| Otras cuentas | 50.627 | 38.243 |
| | 121.224 | 143.883 |
| Menos - Fondos de insolvencias (Nota 6) | (10) | (24) |
| | 121.214 | 143.859 |
| Otros créditos- | | |
| Depósitos en entidades de crédito y financieras | 2.789.325 | 2.938.031 |
| Adquisición temporal de activos (Nota 4) | 694.357 | 258.734 |
| Activos dudosos | 7.595 | 3.301 |
| | 3.491.277 | 3.200.066 |
| Menos - Fondos de insolvencias (Nota 6) | (5.057) | (3.529) |
| | 3.486.220 | 3.196.537 |
| | 3.607.434 | 3.340.396 |



F 6101048

**CLASE 2ª
2. MOETA**

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, el Banco tenía 13.355 y 8.300 millones de pesetas, respectivamente, de pagarés de empresa, aceptaciones bancarias y bonos del Tesoro de los Estados Unidos de América, en garantía de depósitos y de otros aspectos regulados por la legislación de dicho país, clasificados en los capítulos "Entidades de Crédito" y "Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija" del activo de los balances de situación adjuntos.

| CONCEPTOS | Millones de Pesetas | |
|---|---------------------|------------------|
| | 1995 | 1994 |
| PASIVO | | |
| Por moneda: | | |
| En pesetas | 1.401.869 | 1.209.062 |
| En moneda extranjera | 2.232.389 | 2.844.402 |
| | 3.634.258 | 4.053.464 |
| Por naturaleza: | | |
| A la vista- | | |
| Cuentas mutuas y aplicación de efectos | 18.049 | 8.285 |
| Cámara de compensación | 4.016 | 46.846 |
| Otras cuentas | 76.957 | 69.939 |
| | 99.022 | 125.070 |
| A plazo o con preaviso- | | |
| Banco de España: | | |
| Cesión temporal de Certificados de Banco de España (Nota 4) | 182.088 | 210.447 |
| Cesión temporal de otros activos (Nota 4) | 127.059 | 39.553 |
| Cuentas a plazo | 2.671.816 | 3.118.487 |
| Cesión temporal de otros activos (Nota 4) | 467.912 | 546.470 |
| Acreedores por valores | 86.361 | 13.437 |
| | 3.535.236 | 3.928.394 |
| | 3.634.258 | 4.053.464 |

El límite asignado al Banco por el Banco de España para el sistema de créditos de regulación de liquidez con garantía de fondos públicos ascendía a 378.064 millones de pesetas al cierre de ambos ejercicios, de los que a dichas fechas el Banco no tenía dispuesto importe alguno.



F 6101049

**CLASE 2ª.
2. MOETA**

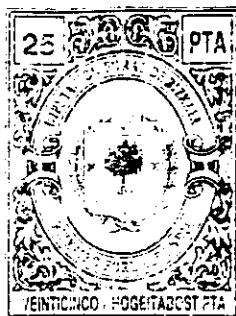
A continuación se indica el desglose por plazos de vencimiento, así como los tipos de interés promedio de cada ejercicio de los epígrafes "Otros créditos" (del activo) y "A plazo o con preaviso" (del pasivo) de estos capítulos de los balances de situación adjuntos:

Otros créditos (activo)-

| CONCEPTOS | Millones de Pesetas | | | | Tipo de Interés Medio del Ejercicio |
|---|---------------------|-----------------------|----------------------|---------------|-------------------------------------|
| | Hasta 3 Meses | Entre 3 Meses y 1 Año | Entre 1 Año y 5 Años | Más de 5 Años | |
| Saldos al 31 de diciembre de 1995- | | | | | |
| Depósitos en entidades de crédito y financieras | 2.224.593 | 513.342 | 46.377 | 5.013 | 7,1% |
| Adquisición temporal de activos | 691.854 | 2.503 | - | - | 9,1% |
| Otras cuentas y activos dudosos | 7.595 | - | - | - | 2,6% |
| | 2.924.042 | 515.845 | 46.377 | 5.013 | |
| Saldos al 31 de diciembre de 1994- | | | | | |
| Depósitos en entidades de crédito y financieras | 2.119.405 | 749.968 | 59.798 | 8.860 | 5,8% |
| Adquisición temporal de activos | 253.237 | 5.497 | - | - | 8,2% |
| Otras cuentas y activos dudosos | 3.301 | - | - | - | 3,1% |
| | 2.375.943 | 755.465 | 59.798 | 8.860 | |

A plazo o con preaviso (pasivo)-

| CONCEPTOS | Millones de Pesetas | | | | Tipo de Interés Medio del Ejercicio |
|--|---------------------|-----------------------|----------------------|---------------|-------------------------------------|
| | Hasta 3 Meses | Entre 3 Meses y 1 Año | Entre 1 Año y 5 Años | Más de 5 Años | |
| Saldos al 31 de diciembre de 1995 | | | | | |
| Banco de España | 309.147 | - | - | - | 9,0% |
| Cuentas a plazo | 2.215.190 | 406.181 | 49.540 | 905 | 6,7% |
| Cesión temporal de activos | 413.519 | 54.393 | - | - | 8,7% |
| Otras cuentas | 86.361 | - | - | - | 1,4% |
| | 3.024.217 | 460.574 | 49.540 | 905 | |
| Saldos al 31 de diciembre de 1994 | | | | | |
| Banco de España | 250.000 | - | - | - | 8,7% |
| Cuentas a plazo | 2.554.346 | 521.025 | 23.397 | 19.719 | 5,9% |
| Cesión temporal de activos | 520.571 | 25.899 | - | - | 7,7% |
| Otras cuentas | 13.437 | - | - | - | 1,9% |
| | 3.338.354 | 546.924 | 23.397 | 19.719 | |



F 6101050

CLASE 01.
2. ACHTA

(6) CREDITOS SOBRE CLIENTES

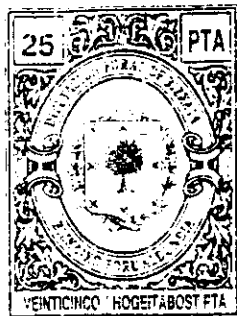
La composición de este capítulo de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y al sector que lo origina, es la siguiente:

| CONCEPTOS | Millones de Pesetas | |
|----------------------------------|---------------------|------------------|
| | 1995 | 1994 |
| Por moneda: | | |
| En pesetas | 3.563.622 | 3.111.256 |
| En moneda extranjera | 530.018 | 568.246 |
| | 4.093.640 | 3.679.502 |
| Por sectores: | | |
| Administraciones Públicas | 292.058 | 209.250 |
| Otros sectores residentes | 3.552.122 | 3.143.788 |
| No residentes | 385.759 | 452.409 |
| Menos- Fondos de insolvencias | (136.299) | (125.945) |
| | 4.093.640 | 3.679.502 |

El saldo de la cuenta "No residentes" del detalle anterior incluye 18.876 y 34.441 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1995 y 1994, respectivamente, correspondientes a créditos pignorados en garantía de operaciones efectuadas en los mercados monetarios de Tokio y París.

A continuación se indica el desglose de este capítulo de los balances de situación adjuntos, sin considerar el saldo de la cuenta "Fondos de insolvencias" del detalle anterior, atendiendo al plazo de vencimiento y a la modalidad y situación de las operaciones:

| CONCEPTOS | Millones de Pesetas | |
|---|---------------------|------------------|
| | 1995 | 1994 |
| Por plazo de vencimiento: | | |
| Hasta 3 meses | 1.813.655 | 1.646.399 |
| Entre 3 meses y 1 año | 852.701 | 852.754 |
| Entre 1 año y 5 años | 942.171 | 843.103 |
| Más de 5 años | 621.412 | 463.191 |
| | 4.229.939 | 3.805.447 |
| Por modalidad y situación del crédito: | | |
| Cartera comercial | 585.230 | 575.776 |
| Deudores con garantía real | 832.993 | 705.133 |
| Otros deudores a plazo | 2.334.004 | 2.074.885 |
| Arrendamientos financieros | 146.136 | 141.390 |
| Deudores a la vista y varios | 181.116 | 134.968 |
| Activos dudosos | 150.460 | 173.295 |
| | 4.229.939 | 3.805.447 |



F 6101051

**CLASE 2ª.
2. MOETA**

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994 no existen créditos concedidos a clientes con duración indeterminada.

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, más el valor residual sobre el que se efectúe la opción de compra, sin incluir las cargas financieras ni el Impuesto sobre el Valor Añadido.

En el mes de noviembre de 1995 se emitieron participaciones hipotecarias por importe de 15.000 millones de pesetas, en base a la cartera de préstamos hipotecarios para la compra de vivienda libre del Banco, que, por consiguiente, han sido rebajados del presente capítulo del balance de situación al venderse a clientes las participaciones a través de un fondo de titulación hipotecaria.

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, el importe pendiente de vencimiento de los préstamos a empleados y clientes para la adquisición de acciones del Banco asciende a 1.945 y 1.778 millones de pesetas, respectivamente.

El importe de los anticipos y créditos concedidos al 31 de diciembre de 1995 al conjunto de los miembros del Consejo de Administración asciende a 354 millones de pesetas (358 y 596 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1994 y 1993, respectivamente) y devengan un tipo de interés anual comprendido entre el 5% y el 14%. Los importes reembolsados durante los ejercicios 1995, 1994 y 1993 ascienden a 18, 257 y 554 millones de pesetas, respectivamente. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 1995 existen avales prestados por su cuenta que ascienden a 32 millones de pesetas (50 y 60 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1994 y 1993, respectivamente).

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1995 y 1994 en el saldo conjunto de las cuentas "Fondos de insolvencias" del detalle anterior y de los asignados a entidades de crédito (Nota 5) y valores de renta fija (Nota 7) se muestra a continuación:

| CONCEPTOS | Millones de Pesetas | |
|--|---------------------|----------|
| | 1995 | 1994 |
| Saldo al inicio del ejercicio | 129.651 | 125.683 |
| Dotación neta del ejercicio- | | |
| Provisión para créditos en mora | 54.479 | 53.353 |
| Provisión para riesgo-país | 1.719 | 2.418 |
| Fondos disponibles | (12.390) | (13.817) |
| | 43.808 | 41.954 |
| Cancelaciones por traspasos a créditos en suspenso, venta de activos y otros | (29.204) | (56.921) |
| Fusión Sociedades (Nota 10) | - | 21.678 |
| Diferencias de cambio y otros | (2.787) | (2.743) |
| Saldo al cierre del ejercicio | 141.468 | 129.651 |



F 6101052

**CLASE 2ª.
2. MOETA**

Los activos en suspenso recuperados en los ejercicios 1995 y 1994 ascienden a 9.772 y 7.746 millones de pesetas, respectivamente, y se presentan deduciendo el saldo del capítulo "Amortización y Provisiones para Insolvencias" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, capítulo que recoge, por otra parte, las amortizaciones de créditos considerados directamente como fallidos (2.231 y 2.677 millones de pesetas en cada ejercicio).

El detalle al 31 de diciembre de 1995 y 1994 de los saldos mantenidos por el Banco con entidades públicas y privadas de países en dificultades de distinto grado ("riesgo-país"), así como de las provisiones constituidas para su cobertura, incluidas en los fondos de insolvencias, se muestra a continuación:

| CONCEPTOS | Millones de Pesetas | |
|-----------------------------|---------------------|-------|
| | 1995 | 1994 |
| Riesgo país | 9.344 | 9.756 |
| Provisión constituida | 6.691 | 6.013 |
| Porcentaje de cobertura (%) | 72% | 62% |

Adicionalmente, de acuerdo con la normativa en vigor de Banco de España, la provisión para insolvencias por riesgos de firma figura registrada en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" (Nota 16) del pasivo de los balances de situación adjuntos por importe de 797 y 330 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1995 y 1994, respectivamente.



N° 6101053

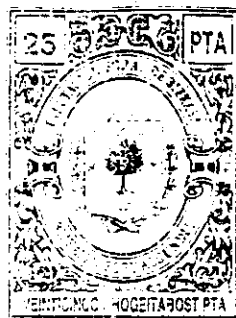
CLASE N°.
A. MOETA

(7) OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA

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

| CONCEPTOS | Millones de Pesetas | |
|---|---------------------|------------------|
| | 1995 | 1994 |
| Por moneda: | | |
| En pesetas | 80.403 | 113.968 |
| En moneda extranjera | 841.785 | 926.795 |
| | 922.188 | 1.040.763 |
| Por naturaleza: | | |
| De inversión ordinaria- | | |
| Administraciones Públicas residentes | 18.458 | 17.943 |
| Instituto de Crédito Oficial | 7.126 | 21.655 |
| Otras entidades de crédito residentes | 17.963 | 17.899 |
| Otros sectores residentes | 26.927 | 36.193 |
| Administraciones Públicas no residentes | 534.141 | 497.915 |
| Entidades de crédito no residentes | 124.249 | 138.395 |
| Otros sectores no residentes | 187.439 | 296.705 |
| Menos- | | |
| Fondo de fluctuación de valores | (1.139) | (13.119) |
| Fondos de insolvencias (Nota 6) | (102) | (153) |
| Más - | | |
| Periodificación del saneamiento de renta fija | - | 10.601 |
| | 915.062 | 1.024.034 |
| De negociación- | | |
| Administraciones Públicas residentes | 6 | 3.492 |
| Instituto de Crédito Oficial | 467 | - |
| Otras entidades de crédito residentes | 2 | - |
| Otros sectores residentes | 1.212 | 3.573 |
| Administraciones Públicas no residentes | 115 | 160 |
| Entidades de crédito no residentes | 4.319 | 6.719 |
| Otros sectores no residentes | 1.005 | 2.785 |
| | 7.126 | 16.729 |
| | 922.188 | 1.040.763 |
| Por cotización : | | |
| Cotizados | 922.183 | 1.027.460 |
| No cotizados | 5 | 13.303 |
| | 922.188 | 1.040.763 |

La cuenta "De inversión ordinaria-Instituto de Crédito Oficial" del detalle anterior incluye cédulas para inversiones tipo "A" por importe de 13.299 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1994, cuya rentabilidad media anual ascendió al 7,38% en el citado ejercicio. Dichos valores se han amortizado en 1995.



F 6101054

CLASE N.
D. MONEDA

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, el importe nominal de los valores de renta fija afectos a obligaciones, propias y de terceros, ascendía a 34.718 y 53.177 millones de pesetas, respectivamente. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 1995 y 1994, el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos incluye 9.232 y 9.780 millones de pesetas, respectivamente, pignorados en garantía de líneas de financiación.

El saldo al 31 de diciembre de 1995 y 1994 de la cuenta "Administraciones Públicas no residentes" corresponde básicamente a valores emitidos por el sector público de países de la O.C.D.E.

Una parte de los títulos en cartera al 31 de diciembre de 1995 y 1994 había sido cedida temporalmente, básicamente a acreedores del sector privado, y figura contabilizada en el epígrafe "Débitos a clientes - Otros débitos" de los balances de situación adjuntos (Nota 14).

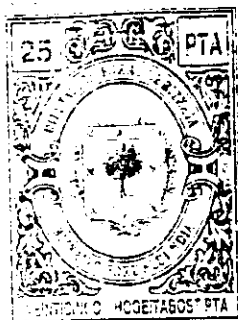
Del total de la cartera de valores de renta fija del Banco al 31 de diciembre de 1995, 236.952 millones de pesetas vencen durante 1996.

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 1995 y 1994, sin considerar los fondos de fluctuación de valores e insolvencias ni la cuenta de periodificación, se muestra a continuación:

| CONCEPTOS | Millones de Pesetas | |
|--------------------------------|---------------------|-------------|
| | 1995 | 1994 |
| Saldo al inicio del ejercicio | 1.043.434 | 777.171 |
| Compras | 893.280 | 1.308.784 |
| Ventas, amortizaciones y otros | (1.013.285) | (1.042.521) |
| Saldo al cierre del ejercicio | 923.429 | 1.043.434 |

Por otra parte, 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:

| CONCEPTOS | Millones de Pesetas | |
|--|---------------------|---------|
| | 1995 | 1994 |
| Saldo al inicio del ejercicio | 13.119 | 1.631 |
| Dotación neta del ejercicio- | | |
| - Provisión registrada contra resultados (Nota 2.d) | 203 | 2.515 |
| - Fondos disponibles | (1.208) | (204) |
| | (1.005) | 2.311 |
| Provisión registrada contra cuentas de periodificación del activo (Nota 2.d) | (10.602) | 10.602 |
| Utilización en ventas, saneamientos y otros | (373) | (1.425) |
| Saldo al cierre del ejercicio | 1.139 | 13.119 |



F 6101055

CLASE 2ª.
2. MONEDA

(8) ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge las acciones de sociedades en las que se posee una participación inferior al 20% (3% si cotizan en Bolsa) a nivel Grupo Financiero Consolidado, así como las participaciones en fondos de inversión mobiliaria. El desglose del saldo de este capítulo, en función de la moneda de contratación y de su admisión o no a cotización, se indica a continuación:

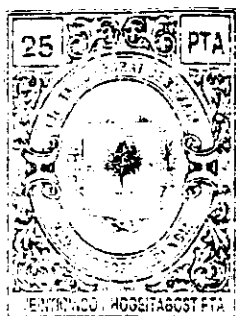
| CONCEPTOS | Millones de Pesetas | |
|--|---------------------|---------------|
| | 1995 | 1994 |
| Cartera de inversión ordinaria- | | |
| Por moneda: | | |
| En pesetas | 5.959 | 26.866 |
| En moneda extranjera | 13.234 | 9.908 |
| | 19.193 | 36.774 |
| Por cotización: | | |
| Cotizados | 13.724 | 33.835 |
| No cotizados | 7.484 | 4.978 |
| Menos- | | |
| Fondo de fluctuación de valores | (2.015) | (2.039) |
| | 19.193 | 36.774 |

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

| CONCEPTOS | Millones de Pesetas | |
|--------------------------------------|---------------------|---------------|
| | 1995 | 1994 |
| Saldo al inicio del ejercicio | 38.813 | 21.840 |
| Compras | 13.755 | 36.043 |
| Ventas | (6.710) | (19.945) |
| Canjes, traspasos y otros | (24.650) | 875 |
| Saldo al cierre del ejercicio | 21.208 | 38.813 |

En el mes de mayo de 1994 se vendió un 2% del capital de Repsol, S.A., generándose en la operación un beneficio de 11.216 millones de pesetas, que se presenta deduciendo el epígrafe "Pérdidas por operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1994 adjunta (Nota 25).

Asimismo, en 1994, en el marco de un amplio acuerdo de colaboración entre ambos grupos en materia de gestión de patrimonios, el Banco adquirió 2.482.030 títulos de Alliance Capital Management, L.P., que suponen aproximadamente un 3% de participación, con un desembolso de 50 millones de US dólares.



F 6101056

CLASE 2ª.
2. MOSTA

En el Anexo IV se indican las adquisiciones del Banco, directas o indirectas, de participaciones en empresas y los porcentajes adquiridos, netos de posteriores ventas, y fechas de notificación a las mismas, en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 86 de la Ley de Sociedades Anónimas y en el artículo 53 de la Ley 24/1988 del Mercado de Valores.

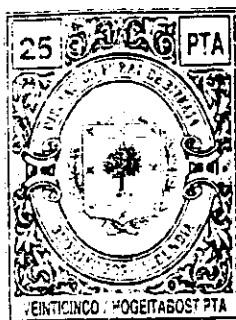
Al 31 de diciembre de 1995 el valor de cotización en Bolsa de las acciones y otros títulos de renta variable incluidos en este capítulo excedía de su correspondiente valor en libros en 597 millones de pesetas. Al 31 de diciembre de 1994, dicha diferencia no era significativa.

Por otra parte, 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:

| CONCEPTOS | Millones de Pesetas | |
|--|---------------------|-------|
| | 1995 | 1994 |
| Saldo al inicio del ejercicio | 2.039 | 367 |
| Dotación neta del ejercicio- | | |
| - Provisión registrada | 609 | 1.576 |
| - Fondos disponibles | (625) | (179) |
| | (16) | 1.397 |
| Utilización en ventas, saneamientos, trasposos y otros | (8) | 275 |
| Saldo al cierre del ejercicio | 2.015 | 2.039 |

(9) PARTICIPACIONES

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge las participaciones en el capital de otras sociedades que, sin constituir una unidad de decisión, mantienen con el Banco una vinculación duradera, de acuerdo con el apartado 2 del artículo 185 de la Ley de Sociedades Anónimas y con la Circular 4/1991 de Banco de España, es decir, que no están sometidas a la dirección única del Banco o que tienen una actividad no directamente relacionada con la de éste, y en las que, por regla general, se detenta una participación de entre el 20% (3% si cotizan en Bolsa) y el 50% a nivel Grupo Financiero Consolidado (en adelante empresas asociadas).



F 6101057

**CLASE 2ª.
2. MONEDA**

El detalle de este capítulo de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y a su admisión o no a cotización, es el siguiente:

| CONCEPTOS | Millones de Pesetas | |
|---------------------------------|---------------------|---------------|
| | 1995 | 1994 |
| Por moneda: | | |
| En pesetas | 84.774 | 27.711 |
| En moneda extranjera | 9.963 | 9.948 |
| | 94.737 | 37.659 |
| Por cotización: | | |
| Cotizados | 91.272 | 33.794 |
| No cotizados | 7.760 | 8.408 |
| Menos- | | |
| Fondo de fluctuación de valores | (4.295) | (4.543) |
| | 94.737 | 37.659 |

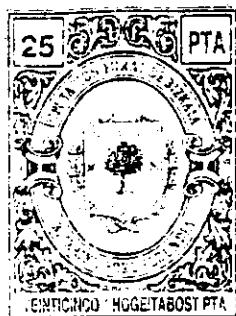
En el Anexo II se indican las empresas asociadas, incluyéndose los porcentajes de participación, directa e indirecta, y otra información relevante.

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se indica a continuación:

| CONCEPTOS | Millones de Pesetas | |
|---------------------------------|---------------------|---------------|
| | 1995 | 1994 |
| Saldo al inicio del ejercicio | 42.202 | 57.743 |
| Compras/Ampliaciones de capital | 35.810 | 1.434 |
| Ventas | (2.076) | (15.894) |
| Canjes, traspasos y otros | 23.096 | (1.081) |
| Saldo al cierre del ejercicio | 99.032 | 42.202 |

Las operaciones más significativas efectuadas en los ejercicios 1995 y 1994 se resumen a continuación:

- En 1995 se ha incrementado hasta el 5,07% la participación en Repsol, S.A., con una inversión total de 54.972 millones de pesetas. Al 31 de diciembre de 1994 la participación del Banco era inferior al 3% y figuraba contabilizada en el capítulo "Acciones y otros títulos de renta variable" (Nota 8).
- Venta en 1994 del 9,9% del capital social de First Personal Bank Plc., First Personal Insurance Broker Ltd. y Personal Insurance Ltd., adquirido en el ejercicio 1992 dentro del acuerdo marco de colaboración con General Electric Capital Corporation, que incluyó la venta a esta sociedad del 45% de Finanzia, Banco de Crédito, S.A. En la enajenación se ha obtenido un beneficio de 4.090 millones de pesetas.



F 6101058

CLASE 2ª.
2. MONEDA

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

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, el valor de cotización en Bolsa de las acciones y otros títulos de renta variable incluidos en este capítulo de los balances de situación adjuntos correspondientes a sociedades en las que se participa en menos de un 10%, excede de su correspondiente valor en libros en 15.246 y 7.662 millones de pesetas.

Por otra parte, 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:

| CONCEPTOS | Millones de Pesetas | |
|---|---------------------|-------|
| | 1995 | 1994 |
| Saldo al inicio del ejercicio | 4.543 | 4.533 |
| Dotación neta del ejercicio- | | |
| - Provisión registrada | 587 | 1.106 |
| - Fondos disponibles | (374) | (383) |
| | 213 | 723 |
| Utilización en ventas, saneamientos, traspasos y otros | (461) | (713) |
| Saldo al cierre del ejercicio | 4.295 | 4.543 |



F 6101059

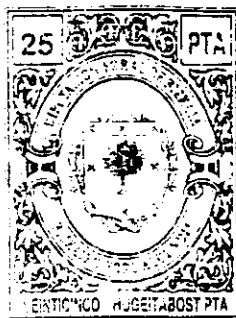
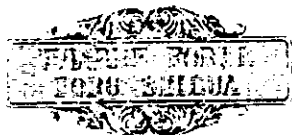
**CLASE 2ª.
2. MOETA****(10) PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO**

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge el valor contable de las acciones de sociedades, cuya actividad está directamente relacionada con la del Banco y están sometidas a la dirección única de éste (Grupo Consolidable), así como el valor contable de las acciones de sociedades participadas mayoritariamente que no son objeto de consolidación por tener una actividad no directamente relacionada con la del Banco o por no estar sometidas a la dirección única de éste (Grupo no Consolidable). En el Anexo III se indican los porcentajes de participación, directa e indirecta, y otra información relevante de dichas sociedades.

Al 31 de diciembre de 1995 no existen ampliaciones de capital en curso en ninguna empresa del Grupo.

El detalle de este capítulo de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación, a su admisión o no a cotización y por sociedades significativas, es el siguiente:

| CONCEPTOS | Millones de Pesetas | |
|--|---------------------|----------------|
| | 1995 | 1994 |
| Por moneda: | | |
| En pesetas | 166.594 | 169.831 |
| En moneda extranjera | 82.686 | 39.340 |
| | 249.280 | 209.171 |
| Por cotización: | | |
| Cotizados | 62.746 | 62.297 |
| No cotizados | 221.968 | 185.902 |
| Menos- | | |
| Fondo de fluctuación de valores | (35.434) | (39.028) |
| | 249.280 | 209.171 |
| Por sociedades: | | |
| Banca Catalana, S.A. | 62.470 | 62.220 |
| Corporación General Financiera, S.A. | 60.057 | 60.057 |
| BBV International Investment Corporation | 29.127 | - |
| Canal International Holding, S.A. | 23.365 | 23.365 |
| Holding Continental | 15.447 | - |
| Euroseguros, S.A. | 11.277 | 11.277 |
| Banco del Comercio, S.A. | 8.457 | 8.457 |
| Otras | 39.080 | 43.795 |
| | 249.280 | 209.171 |



F 6101060

CLASE 2ª.
2. MONEDA

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

| CONCEPTOS | Millones de Pesetas | |
|--------------------------------------|---------------------|----------------|
| | 1995 | 1994 |
| Saldo al inicio del ejercicio | 248.199 | 243.745 |
| Compras/Ampliaciones de capital | 67.661 | 35.980 |
| Ventas/Desinversiones | (30.955) | (22.144) |
| Canjes y otros | (191) | (9.382) |
| Saldo al cierre del ejercicio | 284.714 | 248.199 |

Las operaciones más significativas efectuadas en los ejercicios 1995 y 1994 se resumen a continuación:

- Durante el ejercicio 1995 se ha llevado a cabo la constitución de BBV International Investment Corporation en Puerto Rico, sociedad que recoge la participación del Grupo BBV en el Grupo Financiero Proburza, habiéndose realizado una aportación de capital de 260 millones de dólares (31.923 millones de pesetas) participando el Banco en el 100%.
- Asimismo durante 1995 se constituyó Holding Continental, S.A. (Perú) en la que el Banco participa en un 50%. Esta Sociedad ha recogido en su Balance la participación del Grupo BBV en el Banco Continental, S.A. La aportación de capital realizada asciende a 287 millones de soles nuevos peruanos (15.447 millones de pesetas).
- En el mes de marzo de 1994, las Juntas Generales Extraordinarias de Accionistas de Banco Bilbao Vizcaya, S.A., Banco Meridional, S.A., Banco de Crédito Canario, S.A. y BBV Leasing, S.A. acordaron la fusión mediante absorción por parte de Banco Bilbao Vizcaya, S.A. del resto de las sociedades mencionadas, en las que la Sociedad matriz poseía el 100% de su capital social. La escritura pública de fusión se otorgó con fecha 7 de mayo de 1994, acogiéndose a la Ley 29/91.

La referida fusión se realizó en base a los balances cerrados por las sociedades al 31 de diciembre de 1993. El traspaso del patrimonio de las entidades absorbidas no representó una modificación significativa de las cuentas anuales del Banco, habiéndose producido un incremento de reservas de 2.671 millones de pesetas (Nota 20).

- En el mes de noviembre de 1994, se produjo la disolución sin liquidación de Leasing Inmobiliario, S.A. con transmisión del conjunto de su patrimonio social a su único accionista, Banco Bilbao Vizcaya, S.A., acogiéndose a la Ley 29/91.
- Ampliación, en diciembre de 1994, de capital de Canal International Holding, S.A. (100% Grupo BBV) por importe de 175 millones de US dólares, con lo que la participación directa en esta Sociedad alcanza el 36%.



F 6101061

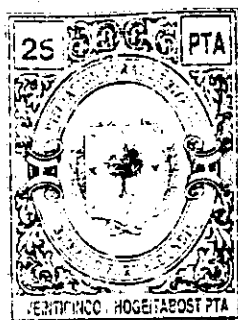
**CLASE 2ª.
2. MOETA**

- Desinversión, en diciembre de 1994, en Instrumental de Inversiones Lusitanas, S.A. (100% Grupo BBV) por importe de 162 millones de US dólares, mediante devolución de prima de emisión.

En los ejercicios 1990, 1994 y 1995 fueron incoadas a Euroseguros, S.A., y Senorte Vida y Pensiones, S.A., actas tributarias por los ejercicios 1986 a 1990 por unos importes totales de 14.653 millones de pesetas de principal y 4.627 millones de pesetas de intereses de demora, incorporándose además sanciones por importe de 36.240 millones de pesetas. Las Sociedades han formulado las correspondientes alegaciones y recursos, sin que exista una resolución definitiva al respecto. El Banco tiene prestados avales ante la Administración Tributaria garantizando el principal y los intereses de demora de las actas incoadas a Euroseguros, S.A., por importe total de 13.175 millones de pesetas, no habiéndose requerido garantía por el importe de las sanciones ni por el acta de Senorte Vida y Pensiones, S.A., que está pendiente de liquidación. Se opina que estos asuntos se resolverán de forma favorable para el Grupo y, en cualquier caso, sus eventuales efectos no afectarían significativamente a las cuentas anuales adjuntas.

Por otra parte, 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:

| C O N C E P T O S | Millones de Pesetas | |
|--|---------------------|---------|
| | 1995 | 1994 |
| Saldo al inicio del ejercicio | 39.028 | 30.600 |
| Dotación neta del ejercicio- | | |
| - Provisión registrada | 14.036 | 14.912 |
| - Fondos disponibles | (165) | (2.523) |
| | 13.871 | 12.389 |
| Utilización en ventas, saneamientos, trasposos y otros | (17.465) | (3.961) |
| Saldo al cierre del ejercicio | 35.434 | 39.028 |



F 6101062

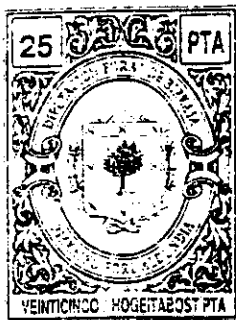
CLASE 2ª.
2. MOETA

(11) ACTIVOS MATERIALES

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

| CONCEPTOS | Millones de Pesetas | | | |
|--|------------------------------------|-----------------|-----------------------------------|----------|
| | Terrenos y Edificios de Uso Propio | Otros Inmuebles | Mobiliario, Instalaciones y Otros | TOTAL |
| Coste regularizado y actualizado, neto de provisiones- | | | | |
| Saldo al 31 de diciembre de 1993 | 143.615 | 35.888 | 160.548 | 340.051 |
| Adiciones | 1.136 | 4.963 | 17.482 | 23.581 |
| Retiros | (704) | (4.317) | (16.939) | (21.960) |
| Fusión sociedades (Nota 10) | 2.248 | 1.532 | 3.314 | 7.094 |
| Trasposos | 877 | (877) | - | - |
| Saldo al 31 de diciembre de 1994 | 147.172 | 37.189 | 164.405 | 348.766 |
| Adiciones | 4.463 | 9.244 | 24.077 | 37.784 |
| Retiros | (462) | (11.199) | (12.573) | (24.234) |
| Trasposos | (1.430) | 1.430 | - | - |
| Saldo al 31 de diciembre de 1995 | 149.743 | 36.664 | 175.909 | 362.316 |
| Amortización acumulada- | | | | |
| Saldo al 31 de diciembre de 1993 | 24.478 | 3.374 | 91.657 | 119.509 |
| Adiciones | 2.243 | 66 | 14.174 | 16.483 |
| Retiros | (75) | (225) | (15.770) | (16.070) |
| Fusión sociedades (Nota 10) | 338 | 45 | 1.289 | 1.672 |
| Trasposos | 99 | (99) | - | - |
| Saldo al 31 de diciembre de 1994 | 27.083 | 3.161 | 91.350 | 121.594 |
| Adiciones | 1.976 | 432 | 14.224 | 16.632 |
| Retiros | (325) | (42) | (11.317) | (11.684) |
| Trasposos | 290 | (290) | - | - |
| Saldo al 31 de diciembre de 1995 | 29.024 | 3.261 | 94.257 | 126.542 |
| Inmovilizado, neto- | | | | |
| Saldo al 31 de diciembre de 1994 | 120.089 | 34.028 | 73.055 | 227.172 |
| Saldo al 31 de diciembre de 1995 | 120.719 | 33.403 | 81.652 | 235.774 |

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, las provisiones en cobertura de las posibles pérdidas que pudieran producirse en la realización de determinados inmuebles y solares que no son utilizados por el Banco para el ejercicio de su actividad, ascienden a 9.158 y 7.906 millones de pesetas, respectivamente y se presentan minorando el saldo de la cuenta "Coste regularizado y actualizado, neto de provisiones". El incremento de esta cuenta en el ejercicio 1994 fue motivado, básicamente, por la aplicación de los criterios previstos en la Circular 11/1993, de Banco de España (Nota 1), cuyo impacto, neto del correspondiente efecto fiscal, fué cargado en las cuentas de reservas del Banco (Nota 20). Las dotaciones netas efectuadas con cargo a los resultados de los ejercicios 1995 y 1994 se recogen en el capítulo "Quebrantos Extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, por importe de 1.692 y 673 millones de pesetas, respectivamente (Nota 2.f).



F 6101063

**CLASE 2ª.
2. MOETA**

Los beneficios por enajenación de activos materiales han ascendido a 2.536 y 2.815 millones de pesetas en los ejercicios 1995 y 1994, respectivamente, y se presentan en el capítulo "Beneficios Extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas. De ellos, en el ejercicio 1994, 233 millones de pesetas, correspondieron a ventas de activos a sociedades vinculadas. De acuerdo con lo establecido por la Circular 4/1991, se constituyó con cargo a resultados un fondo específico por este mismo importe (Nota 16). Por otro lado, las pérdidas por enajenación de activos materiales que han ascendido a 835 y 230 millones de pesetas, al 31 de diciembre de 1995 y 1994, respectivamente, se presentan en el capítulo "Quebrantos Extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

Del saldo neto de este capítulo de "Activos materiales" de los balances de situación adjuntos al 31 de diciembre de 1995 y 1994, 1.622 y 245 millones de pesetas, respectivamente, corresponden a bienes recuperados procedentes de arrendamiento financiero.

(12) OTROS ACTIVOS

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

| CONCEPTOS | Millones de Pesetas | |
|---|---------------------|---------------|
| | 1995 | 1994 |
| Hacienda Pública: | | |
| Impuesto sobre beneficios anticipado (Nota 2.i) | 23.271 | 19.035 |
| Otros conceptos | 6.485 | 1.853 |
| Dividendos activos a cuenta (Nota 3) | 28.507 | 26.334 |
| Operaciones en camino | 536 | 1.301 |
| Opciones adquiridas | 5.785 | 8.964 |
| Diferencias de cambio por operaciones a plazo (Nota 2.b) | 20.341 | 3.412 |
| Partidas a regularizar por operaciones de futuro de cobertura | 19.168 | 4.225 |
| Otros conceptos | 14.344 | 16.671 |
| | 118.437 | 81.795 |



F 6101064

CLASE 2ª.
2. MOETA**(13) CUENTAS DE PERIODIFICACION**

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

| CONCEPTOS | Millones de Pesetas | |
|--|---------------------|----------------|
| | 1995 | 1994 |
| Activo: | | |
| Intereses no devengados de recursos tomados a descuento | 233 | 574 |
| Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento | 206.323 | 166.473 |
| Gastos pagados no devengados | 1.622 | 1.924 |
| Otras Periodificaciones | 12.017 | 11.784 |
| | 220.195 | 180.755 |
| Pasivo: | | |
| Productos no devengados de operaciones tomadas a descuento | 29.953 | 21.759 |
| Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento | 178.792 | 145.415 |
| Gastos devengados no vencidos | 7.375 | 5.520 |
| Otras periodificaciones | 18.259 | 15.322 |
| | 234.379 | 188.016 |

(14) DEBITOS A CLIENTES

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

| CONCEPTOS | Millones de Pesetas | |
|-------------------------------------|---------------------|------------------|
| | 1995 | 1994 |
| Por moneda: | | |
| En pesetas | 5.247.216 | 4.432.567 |
| En moneda extranjera | 796.571 | 854.940 |
| | 6.043.787 | 5.287.507 |
| Por sectores: | | |
| Administraciones Públicas | 526.995 | 363.684 |
| Otros sectores residentes- | | |
| Cuentas corrientes | 956.511 | 1.039.798 |
| Cuentas de ahorro | 893.740 | 845.464 |
| Imposiciones a plazo | 1.810.466 | 1.351.153 |
| Cesión temporal de activos (Nota 4) | 951.300 | 722.112 |
| Otras cuentas | 13.000 | 29.023 |
| | 4.625.017 | 3.987.550 |
| No residentes | 891.775 | 936.273 |
| | 6.043.787 | 5.287.507 |



F 6101065

**CLASE 2ª.
2. MOESA**

El desglose por vencimientos de los saldos de los epígrafes "Depósitos de ahorro - A plazo" y "Otros débitos - A plazo" de los balances de situación adjuntos se indica a continuación:

| CONCEPTOS | Millones de Pesetas | |
|---------------------------------------|---------------------|------------------|
| | 1995 | 1994 |
| Depósitos de ahorro - A plazo- | | |
| Hasta 3 meses | 1.910.824 | 1.637.038 |
| Entre 3 meses y 1 año | 518.790 | 421.020 |
| Entre 1 año y 5 años | 140.074 | 107.792 |
| Más de 5 años | 2.800 | - |
| | 2.572.488 | 2.165.850 |
| Otros débitos - A plazo- | | |
| Hasta 3 meses | 1.093.298 | 929.776 |
| Entre 3 meses y 1 año | 216.820 | 103.335 |
| Entre 1 año y 5 años | - | - |
| | 1.310.118 | 1.033.111 |



F 6101066

CLASE 2ª.
2. MOETA

(15) DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES

El epígrafe "Bonos y obligaciones en circulación" de este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge un importe de 1.739 millones de pesetas que corresponde a la emisión de bonos no convertibles y a tipo de interés variable realizada en diciembre de 1986. Los tipos de interés medios anuales de los ejercicios 1995 y 1994 han sido el 7,25% y el 6,75%. La amortización final de esta emisión se producirá en el año 2000, sin perjuicio de que el Banco pueda efectuar recompras anticipadas, procediéndose a la amortización de los nominales adquiridos.

Dicho epígrafe recoge, al 31 de diciembre de 1994, el importe nominal suscrito de la segunda, tercera y cuarta emisiones de bonos de Tesorería BBV, efectuadas el 30 de diciembre de 1993 y 30 de marzo de 1994, que asciende a 5.000, 3.964 y 8.590 millones de pesetas, respectivamente. Los bonos integrantes de la segunda y cuarta emisiones tienen cupón cero y su rentabilidad viene determinada por una prima de amortización variable que se calcula por la variación porcentual entre el valor del índice IBEX 35 a la fecha de emisión y el de la fecha de amortización, tres años posterior. En el caso de la tercera emisión, la rentabilidad para el suscriptor se determina por un cupón explícito del 4% anual, más una prima de amortización variable que se calcula como el 50% de la variación indicada anteriormente.

El vencimiento previsto del saldo de este epígrafe al 31 de diciembre de 1995 es el siguiente:

| Año de Vencimiento | Millones de Pesetas |
|--------------------|---------------------|
| 1996 | 8.964 |
| 1997 | 8.590 |
| 1998 | - |
| 1999 | - |
| 2000 | 1.739 |
| | 19.293 |

A continuación se indica por plazos de vencimiento el detalle del epígrafe "Pagarés y otros valores" de los balances de situación adjuntos:

| P L A Z O S | Millones de Pesetas | |
|-----------------------|---------------------|------|
| | 1995 | 1994 |
| Hasta 3 meses | 142 | 311 |
| Entre 3 meses y 1 año | 70 | 27 |
| Entre 1 año y 5 años | 185 | 288 |
| | 397 | 626 |



F 6101067

CLASE 2ª.
2. MOETA

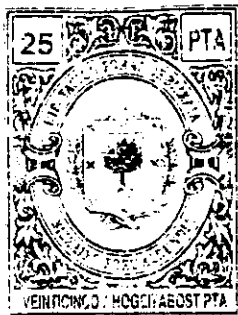
(16) PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

El movimiento que se ha producido en el saldo de los epígrafes "Fondo de pensionistas" y "Otras provisiones" de este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 1995 y 1994 se muestra a continuación:

| CONCEPTOS | Millones de Pesetas | | | |
|--|-----------------------|-------------------|-----------------------|-------------------|
| | 1995 | | 1994 | |
| | Fondo de Pensionistas | Otras Provisiones | Fondo de Pensionistas | Otras Provisiones |
| Saldos al inicio del ejercicio | 426 | 41.117 | 41.831 | 49.921 |
| Fusión de sociedades (Nota 10) | - | - | 1.493 | 3.093 |
| Más- Dotación con cargo a resultados del ejercicio (Nota 2.g) | 5.236 | 3.229 | 9.437 | 11.109 |
| Menos- Prima de seguros para la cobertura de pensiones (Nota 2.g) | (4.862) | - | (38.134) | (17.328) |
| Fondos disponibles (Nota 2.g) | - | (2.509) | (14.247) | (5.600) |
| Otros movimientos | (396) | (4.047) | 46 | (78) |
| Saldos al cierre del ejercicio | 404 | 37.790 | 426 | 41.117 |

Las dotaciones con cargo a resultados correspondientes al epígrafe "Fondo de pensionistas" figuran registradas en los capítulos "Intereses y cargas asimiladas" y "Gastos generales de administración" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas (Nota 25) por importe de 374 y 4.862 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1995 (3.648 y 5.789 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1994), mientras que los fondos disponibles se recogen en el epígrafe "Beneficios Extraordinarios".

Asimismo, las dotaciones del ejercicio 1995 correspondientes al epígrafe "Otras provisiones" figuran registradas en los capítulos "Beneficios/Pérdidas por operaciones financieras", "Amortización y provisiones para insolvencias" y "Quebrantos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta por importe de 1.620, 522 y 1.087 millones de pesetas, respectivamente (9.520, 180 y 1.409 millones de pesetas, respectivamente, en 1994).



F 6101068

**CLASE 24.
2. MOETA**

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

| C O N C E P T O S | Millones de Pesetas | |
|---|---------------------|---------------|
| | 1995 | 1994 |
| Fondo en cobertura de otros complementos pensionables (Nota 2.g) | 5.469 | 5.093 |
| Fondo para contingencias | 12.232 | 13.006 |
| Fondos para la cobertura de riesgos de firma (Notas 2.c y 6) | 797 | 330 |
| Fondo por las plusvalías a floradas en la venta de activos a sociedades vinculadas (Notas 9 y 11) | 1.616 | 1.469 |
| Provisiones por operaciones de futuro (Nota 2.j) | 5.046 | 9.541 |
| Otros fondos | 12.630 | 11.678 |
| | 37.790 | 41.117 |

La cuenta "Provisiones por operaciones de futuro" al 31 de diciembre de 1994 incluye 5.002 millones de pesetas dotadas con cargo a "Pérdidas por operaciones financieras" (Nota 25) en cobertura de las pérdidas potenciales derivadas del cierre teórico de determinadas opciones sobre valores de renta variable contratadas fuera de mercados organizados, que han vencido en el ejercicio 1995.



F 6101069

CLASE 2ª.
2. MOETA

(17) PASIVOS SUBORDINADOS

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

| Fecha de la Emisión | Millones de Pesetas | | | Tipo de Interés vigente al 31.12.95 | Fecha de Ultimo Vencimiento |
|---------------------|---------------------|--------|-------|-------------------------------------|-----------------------------|
| | 1995 | 1994 | | | |
| Julio, 1989 | - | 1.716 | - | - | 1.12.1995 |
| Julio, 1989 | - | 397 | - | - | 1.12.1995 |
| Abril, 1990 | 21.854 | 23.713 | (*) | | Perpetua |
| Setiembre, 1990 | 17.447 | 17.447 | 9,-% | | 15.1.2001 |
| Julio, 1991 | 3.000 | 3.000 | (**) | | 19.7.2001 |
| Diciembre, 1991 | 13.650 | 13.650 | 9,50% | | 15.1.2001 |
| | 55.951 | 59.923 | | | |

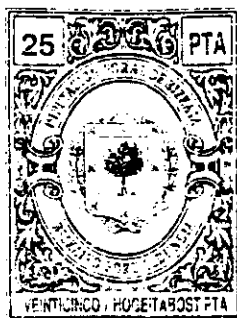
(*) El rendimiento de esta emisión está sujeto al promedio del LIBOR a seis meses, más un margen que se va incrementando a lo largo de la vida de la emisión y que para los cinco primeros años es el 0,575%.

(**) El rendimiento de esta emisión viene determinado por el resultado de capitalizar, durante los diez años de vida de la emisión, el principal de la misma a un tipo anual del MIBOR al 17 de julio de cada año incrementado en un 0,25%.

Las emisiones de deuda del Banco se encuentran instrumentadas en bonos de caja y bonos de tesorería y tienen el carácter de deuda subordinada que, a efectos de prelación de créditos, se sitúan detrás de todos los acreedores comunes. Su tipo de interés, para las emisiones así retribuidas, es variable, no pudiendo exceder del 11% ni ser inferior al 5% para la primera emisión, ni exceder del 14% para la emisión de septiembre de 1990.

La emisión de abril de 1990 fue realizada por Bilbao Vizcaya International Limited y asciende a 180 millones de dólares USA, estando asegurada por un depósito subordinado con el Banco. El importe de dicha emisión ha sido clasificado como pasivo subordinado en el Banco, debido a que cumple con los requisitos de Banco de España para ser considerada como subordinada en España.

Los intereses devengados por los pasivos subordinados durante los ejercicios 1995 y 1994 han ascendido a 4.758 y 4.110 millones de pesetas (Nota 25).



F 6101070

CLASE 2ª.
2. MOETA

(18) CAPITAL SUSCRITO

El Consejo de Administración, en sus sesiones de 24 de febrero y 24 de noviembre de 1995, acordó llevar a cabo sendas reducciones de capital por importe de 2.400 y 1.362 millones de pesetas, respectivamente, en base a los acuerdos de las Juntas Generales de Accionistas celebrada el 26 de febrero de 1994 y el 25 de febrero de 1995, respectivamente, mediante la amortización de un total de 6.270.000 acciones, previamente adquiridas por el Grupo. Tras dicha reducción, al 31 de diciembre de 1995, el capital social de Banco Bilbao Vizcaya, S.A., que asciende a 134.838 millones de pesetas, estaba formalizado en 224.730.000 de acciones nominativas de 600 pesetas de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Al 31 de diciembre de 1994, el capital ascendía a 138.600 millones de pesetas, sin que durante el ejercicio 1994 se produjera variación alguna.

En su reunión del 25 de enero de 1996, el Consejo de Administración ha acordado proponer a la Junta General de Accionistas la reducción en 25 pesetas, del valor nominal de cada acción, con devolución de dicho importe a los accionistas.

Las acciones de Banco Bilbao Vizcaya, S.A. cotizan en el mercado continuo de las Bolsas de Valores españolas, así como en los mercados de Nueva York, Frankfurt, Londres, Zurich, Ginebra, Basilea y Tokio.

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, algunas sociedades dependientes consolidadas poseían, con carácter instrumental, el 0,69% y el 1,61% del capital social en circulación del Banco. Asimismo, otras sociedades dependientes consolidadas poseían, con carácter de inversión, el 0,17% y el 0,34% del capital social en circulación a las fechas indicadas.

A continuación se indica el importe de las transacciones con acciones del Banco realizadas durante los ejercicios 1995 y 1994 por las sociedades que componen el Grupo Consolidable Banco Bilbao Vizcaya:

| CONCEPTOS | Millones de Pesetas | | |
|----------------------------------|---------------------|----------|----------|
| | Nominal | Resto | Total |
| Saldo al 31 de diciembre de 1993 | 766 | 2.337 | 3.103 |
| Compras | 5.712 | 24.113 | 29.825 |
| Ventas | (3.780) | (15.746) | (19.526) |
| Saldo al 31 de diciembre de 1994 | 2.698 | 10.704 | 13.402 |
| Compras | 5.362 | 26.633 | 31.995 |
| Reducciones de capital (Nota 20) | (3.762) | (17.250) | (21.012) |
| Ventas | (3.133) | (14.569) | (17.702) |
| Fondo de fluctuación | - | (1.008) | (1.008) |
| Saldo al 31 de diciembre de 1995 | 1.165 | 4.510 | 5.675 |

La Fundación Banco Bilbao Vizcaya, institución benéfico-docente de carácter cultural privada sin fin lucrativo, creada en 1988 mediante aportación por parte del Banco de 14.000 millones de pesetas con cargo a las plusvalías de fusión, poseía, al 31 de diciembre de 1995 y 1994, un total de 3.818.428 acciones del Banco.

Al 31 de diciembre de 1995, el capital adicional autorizado por la Junta General de Accionistas asciende a 69.300 millones de pesetas. El plazo que disponen los Administradores para efectuar ampliaciones de capital hasta este límite finaliza en febrero de 1998. Asimismo, la Junta General de Accionistas celebrada el 26 de febrero de 1994 autorizó al Consejo de Administración, por un plazo de 5 años, para la emisión de un máximo de 50.000 millones de pesetas en obligaciones convertibles en capital y la celebrada



F 6101071

**CLASE 2ª.
2. MOETA**

el 25 de febrero de 1995 autorizó asimismo, hasta la siguiente Junta, la emisión de otros 50.000 millones de pesetas, renunciando en este caso los accionistas a su derecho de suscripción preferente. Al 31 de diciembre de 1995 no ha sido efectuada ninguna emisión de estas características.

(19) PRIMAS DE EMISION

Este capítulo de los balances de situación adjuntos incluye los saldos de reservas voluntarias de Banco de Bilbao, S.A. y Banco de Vizcaya, S.A. y las plusvalías de fusión (Notas 2.e y 2.f) que figuraban en los balances individuales de ambos bancos en el momento de la fusión (Nota 1).

Las plusvalías de fusión fueron las que se detallan a continuación:

| CONCEPTOS | Millones de Pesetas |
|--------------------------------------|---------------------|
| Revalorización de: | |
| Inmuebles | 98.541 |
| Cartera de títulos de renta variable | 46.319 |
| Menos- | |
| Aplicaciones realizadas durante 1988 | (38.183) |
| | 106.677 |

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.

(20) RESERVAS

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

| CONCEPTOS | Millones de Pesetas | |
|---|---------------------|----------------|
| | 1995 | 1994 |
| Reservas restringidas- | | |
| Legal | 27.720 | 27.720 |
| Reserva indisponible para acciones de la sociedad dominante | - | 13.041 |
| | 27.720 | 40.761 |
| Reservas de libre disposición | | |
| Voluntarias y otras | 113.770 | 97.549 |
| | 141.490 | 138.310 |



F 6101072

**CLASE 2ª.
2. MOETA**

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1995 y 1994 en las reservas del Banco, se indica a continuación:

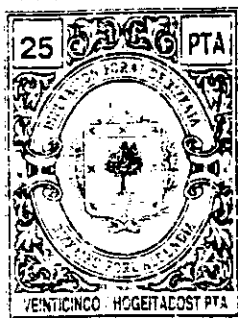
| CONCEPTOS | Millones de Pesetas | |
|---|---------------------|----------------|
| | 1995 | 1994 |
| Saldo al inicio del ejercicio | 138.310 | 115.995 |
| Beneficio neto del ejercicio anterior | 60.452 | 60.211 |
| Dividendos correspondientes al ejercicio anterior | (40.194) | (39.039) |
| Efecto de la Circular 11/1993 de B.E. (Nota 1) | - | (1.528) |
| Efecto patrimonial fusión sociedades (Nota 10) | - | 2.671 |
| Amortización de acciones (Nota 18) | (17.078) | - |
| Saldo al cierre del ejercicio | 141.490 | 138.310 |

Reserva legal-

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las sociedades que obtengan en el ejercicio económico beneficios, deberán dotar el 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal. Estas dotaciones deberán hacerse hasta que la reserva alcance el 20% del capital social, límite ya alcanzado por Banco Bilbao Vizcaya, S.A. al 31 de diciembre de 1995 y 1994. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital social ya aumentado. Salvo para esta finalidad y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Reserva indisponible-

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, al 31 de diciembre de 1994 se constituyó una reserva indisponible equivalente al importe por el que figuraban contabilizadas las acciones del Banco en aquellas sociedades dependientes sin fondos propios suficientes para constituir en sus estados financieros individuales dicha reserva. En 1995 se ha liberado la citada reserva, al corresponder a las sociedades dependientes la responsabilidad de su constitución.



F 6101073

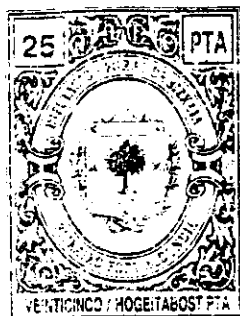
CLASE 2ª.
2. MORTA

(21) **REGULARIZACIONES DEL BALANCE**
(NOTAS 2.E Y 2.F)

Banco de Bilbao, S.A. y Banco de Vizcaya, S.A. se acogieron, con anterioridad a la fusión, a lo establecido en la legislación aplicable sobre regularización y actualización de balances. Como consecuencia de ello, el coste y la amortización del inmovilizado material y, en su caso, el coste de los valores de renta variable, se incrementaron en los siguientes importes que, a su vez, fueron aplicados en la forma que se indica a continuación:

| CONCEPTOS | Millones de Pesetas |
|--|------------------------|
| Regularizaciones y Actualizaciones legales del inmovilizado material: | |
| Coste | 51.136 |
| Amortización acumulada | (8.620) |
| | 42.516 |
| Regularizaciones y Actualizaciones legales de la cartera de valores | 29.793 |
| | 72.309 |
| Menos- | |
| Trasposos a: | |
| Capital social | (40.054) |
| Reserva legal y otras | (25.731) |
| Importes destinados a cubrir pérdidas producidas en la enajenación de bienes regularizados y otros | (6.524) |
| Saldo al 31 de diciembre de 1995 y 1994 | - |

Las plusvalías correspondientes a las actualizaciones de inmovilizado se han venido amortizando desde la fecha de su registro siguiendo los mismos criterios que para la amortización de los valores de coste.



F 6101074

CLASE 2ª.
2. MOETA

(22) SITUACION FISCAL

El saldo del epígrafe "Débitos a clientes - Otros débitos" de los balances de situación adjuntos incluye el pasivo correspondiente a los diferentes impuestos que son aplicables. El epígrafe "Otros Activos" del balance de situación a 31 de diciembre de 1995, incluye la provisión por el Impuesto sobre Sociedades relativa a los beneficios del ejercicio, neta de las retenciones y pagos a cuenta del mismo efectuados.

Banco Bilbao Vizcaya, S.A. y sus sociedades dependientes fiscalmente consolidables tributan en Régimen de Declaración Consolidada. Con fecha 11 de octubre de 1994 el Ministerio de Economía y Hacienda concedió la prórroga del mencionado Régimen para el trienio 1994/1996.

El Banco tiene pendiente de inspección por las autoridades fiscales los últimos cinco ejercicios para los impuestos que le son de aplicación, salvo aquellos en los que se ha producido una interrupción de la prescripción en base a actuaciones inspectoras.

Banco Bilbao Vizcaya, S.A. se ha acogido a los incentivos fiscales a la inversión previstos en la normativa del impuesto sobre sociedades. Si bien no se ha presentado aún la declaración del Impuesto sobre Sociedades correspondiente al ejercicio 1995, en el cómputo de la previsión para dicho impuesto, que figura en las cuentas anuales adjuntas, se ha considerado una deducción por inversiones en activos fijos nuevos de 994 millones de pesetas (500 millones de pesetas en 1994). Para que esta deducción sea efectiva, deberán cumplirse los requisitos de permanencia de las inversiones durante cinco ejercicios.

La conciliación entre la cuota del Impuesto sobre Sociedades, calculada partiendo del resultado contable antes de impuestos, y la provisión constituida es la siguiente:

| CONCEPTOS | Millones de Pesetas | |
|--|---------------------|--------------|
| | 1995 | 1994 |
| Impuesto sobre Sociedades al tipo impositivo del 35% | 24.376 | 24.353 |
| Aumentos (disminuciones) por diferencias permanentes: | | |
| Dotación neta al fondo de pensionistas | (37) | (1.936) |
| Deducciones, bonificaciones y otras | (16.349) | (13.289) |
| | (16.386) | (15.225) |
| Disminuciones netas por diferencias temporales | (1.356) | (2.355) |
| | 6.634 | 6.773 |
| Dotación /Utilización de impuestos diferidos/ anticipados | 1.356 | 2.355 |
| Provisión Impuesto sobre Sociedades | 7.990 | 9.128 |

Debido a las diferentes interpretaciones que pueden hacerse de las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por el sector bancario, existen, para los años pendientes de inspección, determinados pasivos fiscales de carácter contingente, que no son susceptibles de cuantificación objetiva. Sin embargo, en opinión del Consejo de Administración del Banco y de sus asesores fiscales, la posibilidad de que en futuras inspecciones se materialicen dichos pasivos contingentes es remota, y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las cuentas anuales adjuntas.



F 6101075

CLASE 2ª.
2. MOTA

(23) CUENTAS DE ORDEN Y OTRAS OPERACIONES FUERA DE BALANCE

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, el capítulo "Cuentas de orden" de los balances de situación adjuntos incluye los principales compromisos y contingencias contraídos en el curso normal de las operaciones bancarias, con el siguiente detalle:

| CONCEPTOS | Millones de Pesetas | |
|--|---------------------|------------------|
| | 1995 | 1994 |
| Pasivos Contingentes- | | |
| Fianzas, avales y cauciones | 941.037 | 699.790 |
| Activos afectos a obligaciones de terceros | 15.780 | 16.403 |
| Redescuentos, endosos y aceptaciones | 2.362 | 3.137 |
| Otros | 64.454 | 74.245 |
| | 1.023.633 | 793.575 |
| Compromisos- | | |
| Valores suscritos pendientes de desembolso | 409 | 145 |
| Disponibles por terceros: | | |
| Por entidades de crédito | 170.861 | 175.241 |
| Por el sector Administraciones Públicas | 57.883 | 120.308 |
| Por otros sectores residentes | 737.477 | 985.819 |
| Por no residentes | 228.059 | 186.711 |
| Otros compromisos | 87.326 | 83.319 |
| | 1.282.015 | 1.551.543 |
| | 2.305.648 | 2.345.118 |

El valor nominal o contractual de las operaciones de futuro no vencidas al 31 de diciembre de 1995 y 1994, no recogidas en los balances de situación adjuntos, es la siguiente:

| CONCEPTOS | Millones de Pesetas | |
|--|---------------------|-------------------|
| | 1995 | 1994 |
| Compraventas y permutas financieras de divisas | 8.264.738 | 10.195.988 |
| Compraventas de activos financieros | 793.457 | 112.341 |
| Acuerdos sobre tipo de interés futuro (FRA) | 1.741.867 | 1.460.304 |
| Permutas financieras sobre tipos de interés | 4.855.414 | 3.950.851 |
| Futuros financieros sobre valores y tipos de interés | 372.633 | 283.909 |
| Opciones sobre valores y tipos de interés | 917.330 | 297.408 |
| Opciones sobre divisas | 72.947 | 201.482 |
| Otras operaciones | 22.205 | 4.701 |
| | 17.040.591 | 16.506.984 |



F 6101076

CLASE 2ª.
2. MOETA

El desglose de estas operaciones por plazos de vencimiento al 31 de diciembre de 1995 y 1994 es el siguiente :

| CONCEPTOS | Millones de Pesetas | | | |
|--|---------------------|------------------|----------------|----------------|
| | Hasta 1 año | De 1 a 5 años | De 5 a 10 años | Más de 10 Años |
| Saldos al 31 de diciembre de 1995- | | | | |
| Operaciones sobre tipos de interes y valores- | | | | |
| Permutas financieras | 1.580.660 | 2.641.017 | 535.740 | 97.997 |
| Acuerdos sobre tipo de interés futuro | 954.285 | 787.582 | - | - |
| Futuros financieros | 372.633 | - | - | - |
| Compraventas no vencidas de activos financieros | 793.457 | - | - | - |
| Opciones sobre valores y tipos de interés | 746.743 | 137.645 | 32.942 | - |
| Otras operaciones | 1 | 20.639 | 1.565 | - |
| | 4.447.779 | 3.586.883 | 570.247 | 97.997 |
| Operaciones sobre tipo de cambio- | | | | |
| Compraventa de divisas a plazo | 5.910.926 | 2.135.193 | 218.619 | - |
| Permutas financieras | - | - | - | - |
| Opciones sobre divisas | 72.947 | - | - | - |
| | 5.983.873 | 2.135.193 | 218.619 | - |
| | 10.431.652 | 5.722.076 | 788.866 | 97.997 |
| Saldos al 31 de diciembre de 1994- | | | | |
| Operaciones sobre tipos de interes y valores- | | | | |
| Permutas financieras | 81.760 | 3.040.112 | 711.164 | 117.815 |
| Acuerdos sobre tipo de interés futuro | 1.092.755 | 367.549 | - | - |
| Futuros financieros | 283.909 | - | - | - |
| Compraventas no vencidas de activos financieros | 112.341 | - | - | - |
| Opciones sobre valores y tipos de interés | 219.834 | 63.545 | 14.029 | - |
| Otras operaciones | 4.701 | - | - | - |
| | 1.795.300 | 3.471.206 | 725.193 | 117.815 |
| Operaciones sobre tipo de cambio- | | | | |
| Compraventa de divisas a plazo | 7.726.477 | 2.197.214 | 272.297 | - |
| Permutas financieras | - | - | - | - |
| Opciones sobre divisas | 201.482 | - | - | - |
| | 7.927.959 | 2.197.214 | 272.297 | - |
| | 9.723.259 | 5.668.420 | 997.490 | 117.815 |



F 6101077

**CLASE 2ª.
2. MOETA**

El detalle de permutas financieras sobre tipos de interés y de acuerdos sobre tipos de interés futuros al 31 de diciembre de 1995, por vencimientos y divisas y con indicación de los tipos de interés cobrados y pagados, es el siguiente:

| CONCEPTOS | Millones de Pesetas (excepto porcentajes) | | | |
|---|---|---------------------------|----------------------------|---------------------|
| | Hasta 1 Año | De 1 a 5 Años | De 5 a 10 Años | Más de 10 Años |
| Permutas financieras- | | | | |
| En pesetas: | | | | |
| Cobrando un tipo de interés fijo- | | | | |
| Valor nominal | 364.453 | 507.119 | 61.314 | 42.000 |
| Tipo de interés promedio cobrado | 9,77% | 9,75% | 7,75% | 9,98% |
| Tipo de interés promedio pagado | 9,93% | 10,14% | 10,41% | 9,74% |
| Pagando un tipo de interés fijo- | | | | |
| Valor nominal | 228.816 | 413.565 | 125.256 | 15.730 |
| Tipo de interés promedio cobrado | 8,95% | 9,01% | 9,26% | 9,44% |
| Tipo de interés promedio pagado | 10,08% | 10,45% | 8,94% | 11,02% |
| | 593.269 | 920.684 | 186.570 | 57.730 |
| En moneda extranjera- | | | | |
| Cobrando un tipo de interés fijo- | | | | |
| Valor nominal | 366.855 | 604.917 | 134.021 | 14.496 |
| Tipo de interés promedio cobrado | 5,26% | 5,32% | 5,94% | 5,40% |
| Tipo de interés promedio pagado | 5,12% | 5,18% | 5,86% | 5,26% |
| Pagando un tipo de interés fijo- | | | | |
| Valor nominal | 620.536 | 1.115.416 | 215.149 | 25.771 |
| Tipo de interés promedio cobrado | 5,31% | 5,39% | 6,30% | 5,36% |
| Tipo de interés promedio pagado | 5,24% | 5,29% | 5,54% | 5,36% |
| | 987.391 | 1.720.333 | 349.170 | 40.267 |
| | 1.580.660 | 2.641.017 | 535.740 | 97.997 |
| | Hasta 3 Meses | De 3 a 6 Meses | De 6 a 12 Meses | Más de 1 Año |
| Acuerdos sobre tipo de interés futuro- | | | | |
| En pesetas: | | | | |
| Cobrando un tipo de interés fijo- | | | | |
| Valor nominal | - | 37.000 | 21.000 | 124.000 |
| Tipo de interés promedio cobrado | - | 8,80% | 9,30% | 8,94% |
| Tipo de interés promedio pagado | - | 9,80% | 9,70% | 10,62% |
| Pagando un tipo de interés fijo- | | | | |
| Valor nominal | 8.500 | 46.750 | 42.000 | 132.000 |
| Tipo de interés promedio cobrado | 9,26% | 9,42% | 9,39% | 10,66% |
| Tipo de interés promedio pagado | 9,18% | 8,77% | 8,97% | 8,94% |
| | 8.500 | 83.750 | 63.000 | 256.000 |
| En moneda extranjera- | | | | |
| Cobrando un tipo de interés fijo- | | | | |
| Valor nominal | 88.392 | 118.111 | 366.825 | 265.791 |
| Tipo de interés promedio cobrado | 1,43% | 2,10% | 2,32% | 4,64% |
| Tipo de interés promedio pagado | 1,50% | 2,42% | 2,62% | 6,16% |
| Pagando un tipo de interés fijo- | | | | |
| Valor nominal | - | 87.363 | 138.344 | 265.791 |
| Tipo de interés promedio cobrado | - | 3,13% | 4,47% | 6,47% |
| Tipo de interés promedio pagado | - | 2,80% | 3,78% | 4,64% |
| | 88.392 | 205.474 | 505.169 | 531.582 |
| | 96.892 | 289.224 | 568.169 | 787.582 |

Véase en Nota 25 el desglose del saldo del epígrafe "Beneficios (Pérdidas) por operaciones financieras".



F 6101078

**CLASE 7ª.
2. MOETA**

(24) OPERACIONES CON SOCIEDADES DEL GRUPO CONSOLIDABLE Y NO CONSOLIDABLE Y EMPRESAS ASOCIADAS

El detalle de los saldos más significativos mantenidos por el Banco, al cierre de los ejercicios 1995 y 1994, con aquellas sociedades que están sometidas a la dirección única de Banco Bilbao Vizcaya, S.A. (sociedades del Grupo), así como con aquéllas con participación entre el 20% y el 50% (10% si cotizan en Bolsa) (sociedades asociadas), se muestra a continuación:

| CONCEPTOS | Millones de Pesetas | |
|---|---------------------|----------------|
| | 1995 | 1994 |
| Empresas del Grupo- | | |
| Activo: | | |
| Entidades de crédito | 281.718 | 149.208 |
| Créditos sobre clientes | 302.519 | 290.139 |
| Obligaciones y otros valores de renta fija | 1.134 | 1.219 |
| | 585.371 | 440.566 |
| Pasivo: | | |
| Entidades de crédito | 455.692 | 346.840 |
| Débitos a clientes | 374.914 | 276.910 |
| Débitos representados por valores negociables | 7.984 | 5.503 |
| | 838.590 | 629.253 |
| Pérdidas y ganancias: | | |
| Debe- | | |
| Intereses y cargas asimiladas | 51.610 | 42.767 |
| Comisiones pagadas | 821 | 1.212 |
| | 52.431 | 43.979 |
| Haber- | | |
| Intereses y rendimientos asimilados | 43.209 | 35.739 |
| Rendimientos de la cartera de renta variable | 40.709 | 25.988 |
| Comisiones percibidas | 2.882 | 3.241 |
| Beneficios por operaciones financieras | - | - |
| | 86.800 | 64.968 |
| Cuentas de orden: | | |
| Pasivos contingentes | 410.791 | 376.772 |
| Empresas asociadas- | | |
| Activo: | | |
| Entidades de Crédito | 2.903 | - |
| Créditos sobre clientes | 125.070 | 77.991 |
| Obligaciones y otros valores de renta fija | 1.060 | 597 |
| | 129.033 | 78.588 |
| Pasivo: | | |
| Entidades de Crédito | 1.251 | - |
| Débitos a clientes | 8.728 | 2.110 |
| | 9.979 | 2.110 |
| Cuentas de Orden: | | |
| Pasivos contingentes | 13.486 | 17.079 |



F 6101079

CLASE 2ª.
2. MOETA

Durante el año 1995, BBV International Finance Ltd. ha efectuado diversas emisiones de deuda subordinada en moneda extranjera, cuyo contravalor a 31 de diciembre de 1995 asciende a 97.127 millones de pesetas, que están garantizadas por el Banco.

(25) CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS

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

A) Distribución geográfica-

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

| CONCEPTOS | Millones de Pesetas | |
|---|---------------------|----------------|
| | 1995 | 1994 |
| Intereses y rendimientos asimilados- | | |
| España | 662.846 | 580.921 |
| Resto de Europa | 193.756 | 153.845 |
| América | 31.931 | 31.569 |
| Resto | 6.257 | 5.421 |
| | 894.790 | 771.756 |
| Rendimiento de la cartera de renta variable- | | |
| España | 44.590 | 29.114 |
| Resto Europa | 1 | - |
| América | 283 | 10 |
| | 44.874 | 29.124 |
| Comisiones percibidas- | | |
| España | 85.344 | 81.907 |
| Resto de Europa | 939 | 980 |
| América | 335 | 373 |
| Resto | 120 | 93 |
| | 86.738 | 83.353 |
| Beneficios por operaciones financieras- | | |
| España | 5.567 | - |
| Resto de Europa | 918 | - |
| América | 128 | - |
| Resto | 326 | - |
| | 6.939 | - |
| Otros productos de explotación- | | |
| España | 850 | 505 |
| Resto de Europa | 22 | 126 |
| América | 3 | 10 |
| | 875 | 641 |



F 6101080

**CLASE 2ª.
2. MOETA****B) Naturaleza de las operaciones-**

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

| CONCEPTOS | Millones de Pesetas | |
|--|---------------------|-----------------|
| | 1995 | 1994 |
| Intereses y rendimientos asimilados- | | |
| De Banco de España y otros bancos centrales | 363 | 427 |
| De entidades de crédito | 313.935 | 250.351 |
| De la cartera de renta fija | 166.088 | 143.243 |
| De crédito sobre Administraciones Públicas | 22.003 | 15.368 |
| De créditos sobre clientes | 391.964 | 361.931 |
| Otros productos | 437 | 436 |
| | 894.790 | 771.756 |
| Comisiones percibidas- | | |
| De pasivos contingentes | 7.719 | 7.278 |
| De servicios de cobros y pagos | 61.013 | 58.601 |
| De servicios de valores | 9.862 | 8.437 |
| De otras operaciones | 8.144 | 9.037 |
| | 86.738 | 83.353 |
| Intereses y cargas asimiladas- | | |
| De Banco de España | 36.645 | 36.383 |
| De entidades de crédito | 311.264 | 240.421 |
| De acreedores, Administraciones Públicas | 24.366 | 16.333 |
| De acreedores | 294.735 | 238.010 |
| De empréstitos y otros valores negociables | 1.359 | 2.098 |
| De pasivos subordinados (Nota 17) | 4.758 | 4.110 |
| Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos (Nota 16) | 374 | 3.648 |
| Otros intereses | 398 | 619 |
| | 673.899 | 541.622 |
| Comisiones pagadas- | | |
| Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales | 15.492 | 12.069 |
| Corretajes en operaciones activas y pasivas | 460 | 645 |
| Otras comisiones | 4.009 | 4.167 |
| | 19.961 | 16.881 |
| Beneficios (Pérdidas) por operaciones financieras- | | |
| En ventas y amortización de la cartera de renta fija | 4.911 | (15.835) |
| En ventas de la cartera de renta variable (Nota 8) | 247 | 12.023 |
| Por operaciones de futuro sobre valores y tipos de interés (Notas 16 y 23) | 2.170 | (18.026) |
| Por saneamientos de valores y otros | 518 | (6.255) |
| Por ventas de otros activos | 90 | 1.050 |
| Por diferencias de cambio | (997) | 761 |
| | 6.939 | (26.282) |



F 6101081

**CLASE 2ª.
2. MOETA**

C) Gastos generales de administración - De personal-

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

| CONCEPTOS | Millones de Pesetas | |
|--|---------------------|----------------|
| | 1995 | 1994 |
| Sueldos y salarios | 102.377 | 100.467 |
| Seguros sociales | 25.349 | 25.902 |
| Dotaciones a los fondos de pensiones internos (Nota 16) | 4.862 | 5.789 |
| Aportaciones a fondos de pensiones externos | 199 | 197 |
| Otros gastos | 8.259 | 7.469 |
| | 141.046 | 139.824 |

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

| CONCEPTOS | Número de personas | |
|-------------------|--------------------|---------------|
| | 1995 | 1994 |
| Dirección General | 73 | 72 |
| Jefes | 10.436 | 10.254 |
| Administrativos | 9.537 | 9.776 |
| Subalternos | 353 | 372 |
| Extranjero | 465 | 456 |
| | 20.864 | 20.930 |

D) Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración-

Durante los ejercicios 1995, 1994 y 1993, el importe devengado por los ejecutivos pertenecientes al Consejo de Administración del Banco en concepto de sueldos y dietas ascendió a 239, 278 y 290 millones de pesetas, respectivamente, y se encuentra recogido en el epígrafe "Gastos generales de administración - De personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas. El importe devengado por los miembros del Consejo de Administración en concepto de atenciones estatutarias durante los ejercicios citados ha ascendido a 993, 830 y 942 millones de pesetas, respectivamente.

Las obligaciones contraídas en materia de pensiones y seguros de vida respecto de los miembros del Consejo de Administración con funciones ejecutivas se derivan exclusivamente de su condición de empleados y ascienden a 1.046, 1.013 y 1.308 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1995, 1994 y 1993, respectivamente.



F 6101082

**CLASE 2ª.
2. MOETA**

(26) CUADRO DE FINANCIACION

A continuación se presentan los cuadros de financiación correspondiente a los ejercicios 1995 y 1994:

| CONCEPTOS | Millones de Pesetas | |
|---|---------------------|------------------|
| | 1995 | 1994 |
| <u>APLICACIONES</u> | | |
| Dividendos pagados | 41.566 | 39.039 |
| Aportaciones externas de capital- | 20.840 | - |
| Reducción de capital y reservas | 2.113 | 496 |
| Pasivos subordinados | 657.707 | - |
| Interbancario neto | 879 | - |
| Débitos en valores negociables | 460.895 | 459.695 |
| Inversión crediticia | - | 664.406 |
| Títulos de renta fija | 6.071 | 15.962 |
| Títulos de renta variable | - | - |
| Adquisición inversiones permanentes- | 103.471 | 37.414 |
| Participaciones | 39.486 | 25.932 |
| Inmovilizado material | - | - |
| | 142.957 | 63.346 |
| Otros conceptos activos menos pasivos | 38.256 | 131.456 |
| TOTAL APLICACIONES | 1.371.284 | 1.374.400 |
| <u>ORIGENES</u> | | |
| Recursos generados de las operaciones- | 61.662 | 60.452 |
| Resultados del ejercicio- | 16.632 | 16.483 |
| Más - Amortizaciones | 66.421 | 56.866 |
| - Dotaciones netas | 12.187 | 489 |
| - Pérdidas enajenaciones | (2.721) | (7.484) |
| Menos - Beneficios enajenaciones | - | - |
| | 154.181 | 126.806 |
| Interbancario neto | - | 574.423 |
| Acreedores | 756.280 | 612.822 |
| Débitos en valores negociables | - | 8.091 |
| Títulos de renta fija | 442.566 | - |
| Disminución de inversiones permanentes por la incorporación de Sociedades fusionadas | - | 3.072 |
| Venta inversiones permanentes - | 4.006 | 41.383 |
| Participaciones | 14.251 | 7.803 |
| Inmovilizado material | - | - |
| | 18.257 | 49.186 |
| Otros conceptos pasivos menos activos | - | - |
| TOTAL ORIGENES | 1.371.284 | 1.374.400 |

A N E X O I

INFORMACION ADICIONAL SOBRE SOCIEDADES
DEPENDIENTES CONSOLIDADAS QUE COMPONEN
EL GRUPO BANCO BILBAO VIZCAYA



F 6101083

CLASE 2ª.
2. MOETA

| Sociedad | Dirección | Actividad | % de Capital que se posee | | | | Millones de Pesetas | |
|--|-------------------|------------------|---------------------------|-----------|--------|----------|---------------------|---------------------|
| | | | Directo | Indirecto | Total | Capital | Reservado | |
| | | | | | | 31-12-95 | 31-12-95 | Resultado Neto 1995 |
| ALFA | BELGICA | SERV. FINANCIER. | 0.00 | 100.00 | 100.00 | 41 | 137 | 22 |
| ALBERO INTERCONTINENTAL, S.A. | MADRID | INVOB. INSTRUM. | 0.00 | 100.00 | 100.00 | 10 | 34 | -13 |
| ALCORTA, S.A. | BILBAO | CHATERA | 100.00 | 0.00 | 100.00 | 500 | 539 | -78 |
| ALIMENTACION, S.A. DE | LAS ARNAS-VIZCAYA | CHATERA | 0.00 | 73.33 | 73.33 | 4,410 | 2,807 | 13,240 |
| ALMACENADORA PROBLESA, S.A. DE C.V. | MEXICO | INVOB. INSTRUM. | 0.00 | 99.99 | 99.99 | 236 | 84 | -15 |
| ALMACENES GENERALES DE DEPOSITO, S.A.E. DE | BILBAO | CHATERA | 83.90 | 16.10 | 100.00 | 2,485 | 414 | -930 |
| ANCLA INVESTMENTS, S.A. | PANAMA | CHATERA | 0.00 | 100.00 | 100.00 | 1 | 4,888 | -2,051 |
| AFORO MORGENTHAU S.A. DE C.V. | MEXICO | CHATERA | 0.00 | 100.00 | 100.00 | 115 | -114 | -23 |
| ARRENDADORA PROBLESA, S.A. DE C.V. | MEXICO | INVOB. INSTRUM. | 0.00 | 99.99 | 99.99 | 236 | 118 | -127 |
| ASGARD ESTREES, LTD. | REINO UNIDO | INVOB. INSTRUM. | 0.00 | 100.00 | 100.00 | 1,130 | 895 | 70 |
| AURADA, S.A. | BARCELONA | CHATERA | 0.00 | 100.00 | 100.00 | 10 | -3 | 0 |
| AGA-ALGORA, S.A. | BILBAO | CHATERA | 0.72 | 49.28 | 50.00 | 28,478 | 2 | 4,894 |
| BANC INTERNACIONAL D'ANDORRA, S.A. | ANDORRA | BANCA | 0.00 | 30.33 | 30.33 | 7,056 | 20,184 | 6,617 |
| BANCA CATALANA, S.A. | BARCELONA | BANCA | 95.93 | 0.00 | 95.93 | 38,506 | 31,500 | 5,194 |
| BANCA MORA, S.A. | ANDORRA | BANCA | 0.00 | 30.33 | 30.33 | 1,512 | --- | --- |
| BANCO BILBAO VIZCAYA (DEUTSCHLAND), A.G. | ALEMANIA | BANCA | 0.00 | 100.00 | 100.00 | 3,388 | 1,099 | 135 |
| BANCO BILBAO VIZCAYA (GIBRALDOR) LTD. | GIBRALDOR | BANCA | 0.00 | 100.00 | 100.00 | 772 | -34 | 3 |
| BANCO BILBAO VIZCAYA (PANAMA), S.A. | PANAMA | BANCA | 0.00 | 100.00 | 100.00 | 1,214 | 3,255 | 5 |
| BANCO BILBAO VIZCAYA (PORTUGAL), S.A. | PORTUGAL | BANCA | 0.00 | 100.00 | 100.00 | 11,368 | 5,025 | 256 |
| BANCO BILBAO VIZCAYA (SUISSE), S.A. | SUIZA | BANCA | 0.00 | 100.00 | 100.00 | 4,272 | 524 | 52 |
| BANCO BILBAO VIZCAYA FUERTO RICO, S.A. | FUERTO RICO | BANCA | 99.54 | 0.38 | 99.92 | 3,733 | 4,031 | 627 |
| BANCO CONTINENTAL, S.A. | PERU | BANCA | 0.00 | 77.31 | 77.31 | 11,355 | 3,202 | 5,200 |
| BANCO DE BARCELONA, S.A. | BARCELONA | BANCA | 0.00 | 100.00 | 100.00 | 1,500 | 272 | 172 |
| BANCO DE PROMOCION DE NEGOCIOS, S.A. | VALENCIA | BANCA | 0.00 | 99.70 | 99.70 | 2,340 | 2,839 | 321 |
| BANCO DEL COMERCIO, S.A. | MADRID | BANCA | 32.11 | 67.87 | 99.98 | 4,844 | 46,809 | 5,476 |
| BANCO DEPOSITARIO BEV | MADRID | BANCA | 0.00 | 100.00 | 100.00 | 902 | 1,134 | 286 |
| BANCO INDUSTRIAL DE BILBAO, S.A. | BILBAO | BANCA | 0.00 | 99.90 | 99.90 | 5,452 | 17,220 | 14,449 |
| BANCO INDUSTRIAL DE CATALUNA, S.A. | BARCELONA | BANCA | 0.00 | 100.00 | 100.00 | 3,000 | 503 | 84 |
| BANCO OCCIDENTAL, S.A. | MADRID | BANCA | 49.43 | 50.57 | 100.00 | 1,934 | 199 | 163 |

(1)

A N E X O I

INFORMACION ADICIONAL SOBRE SOCIEDADES
DEPENDIENTES CONSOLIDADAS QUE COMPONEN
EL GRUPO BANCO BILBAO VIZCAYA

| Sociedad | Dirección | Actividad | % de Capital que se posee | | | Millones de Pesetas | | | |
|---|----------------|-----------------|---------------------------|-----------|--------|---------------------|----------|----------|------------------------|
| | | | Directo | Indirecto | Total | Capital 31-12-95 | Reservas | | Resultado Neto 1995 |
| | | | | | | | 31-12-95 | 31-12-95 | |
| BANQUERO ABRIO I, S.A. S.I.M. | MURID | CARTERA | 0.00 | 64.93 | 64.93 | 400 | 0 | 3 | |
| BANQUERO ENTIDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES, S.A. | MURID | SERV.FINANCIER. | 0.00 | 100.00 | 100.00 | 153 | 18 | 70 | |
| BANQUEO DE INVERSIONES, S.A. | MURID | CARTERA | 89.09 | 10.91 | 100.00 | 122 | 115 | 40 | |
| BANQUE DE GESTION FINANCIERE, S.A. | HELGICA | BANCA | 99.64 | 0.33 | 99.97 | 2,757 | 3,586 | 645 | |
| BEV CARTERA SINCAV, S.A. | MURID | CARTERA | 24.60 | 0.03 | 24.63 | 809 | 19 | 17 | |
| BEV FACTURING, S.A. ENTIDAD DE FINANCIACION | MURID | SERV.FINANCIER. | 0.00 | 100.00 | 100.00 | 240 | 1,173 | 302 | |
| BEV FINANCE (DELAWARE) INC. | ESTADOS UNIDOS | SERV.FINANCIER. | 100.00 | 0.00 | 100.00 | 18 | -5 | 12 | |
| BEV FINANCE (UK), LTD. | REINO UNIDO | SERV.FINANCIER. | 0.00 | 100.00 | 100.00 | 424 | 395 | 102 | |
| BEV FINANCE SPA. | ITALIA | SERV.FINANCIER. | 100.00 | 0.00 | 100.00 | 689 | 72 | 20 | |
| BEV FUNDOS | PORTUGAL | SERV.FINANCIER. | 0.00 | 100.00 | 100.00 | 162 | 74 | 44 | |
| BEV GEST | PORTUGAL | SERV.FINANCIER. | 0.00 | 100.00 | 100.00 | 162 | 126 | 101 | |
| BEV GESTIONIVA, S.A. SEMD. GESTORA DE I.I.C. | MURID | SERV.FINANCIER. | 0.00 | 100.00 | 100.00 | 356 | 3,905 | 9,262 | |
| BEV GESTION DE CAPITALES, S.A. S.G.C. | MURID | SERV.FINANCIER. | 90.00 | 10.00 | 100.00 | 150 | 196 | 34 | |
| BEV INTERACTIVOS, SOCIEDAD DE VALORES Y BOLSA, S.A. | BILBAO | SEMD.DE VALORES | 100.00 | 0.00 | 100.00 | 750 | 6,166 | 2,524 | |
| BEV INTERACTIVOS-SOCIEDADE FINANCIERA DE CORREIEM, S.A. | PORTUGAL | SEMD.DE VALORES | 0.00 | 100.00 | 100.00 | 406 | 20 | 36 | |
| BEV INTERNATIONAL (GIBRALTAR), LTD. | GIBRALTAR | BANCA | 0.00 | 100.00 | 100.00 | 377 | 82,712 | 8,272 | |
| BEV INTERNATIONAL FINANCE, LTD. | CAYMAN ISLANDS | SERV.FINANCIER. | 100.00 | 0.00 | 100.00 | 0.1 | 112 | 13 | |
| BEV INTERNATIONAL INVESTMENT CORPORATION | PUERTO RICO | SERV.FINANCIER. | 100.00 | 0.00 | 100.00 | 36 | 31,470 | 840 | |
| BEV LEASING SOC. LOCAO FINANCIERA (PORTUGAL) | PORTUGAL | SERV.FINANCIER. | 0.00 | 100.00 | 100.00 | 609 | 162 | 63 | |
| BEV PENSIONES, SA, ENTIDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES | MURID | SERV.FINANCIER. | 100.00 | 0.00 | 100.00 | 2,150 | 632 | 1,599 | |
| BEV SECURITIES INC. | ESTADOS UNIDOS | SEMD.DE VALORES | 100.00 | 0.00 | 100.00 | 182 | 0 | -69 | |
| BEV UTILIZACION, S.A. SEFT | MURID | SERV.FINANCIER. | 30.00 | 70.00 | 100.00 | 350 | 0 | 16 | |
| BERNED, S.A. | BILBAO | CARTERA | 100.00 | 0.00 | 100.00 | 500 | 412 | 89 | |
| BILBAO VIZCAYA BANK (JERSEY), LTD. | CAYMAN ISLANDS | BANCA | 0.00 | 100.00 | 100.00 | 1,225 | 5,374 | 581 | |
| BILBAO VIZCAYA HOLDING, S.A. | BILBAO | SERV.FINANCIER. | 85.00 | 15.00 | 100.00 | 100 | 9 | -11 | |
| BILBAO VIZCAYA INTERNATIONAL FUND, SICAV | LUXEMBURGO | CARTERA | 47.58 | 0.30 | 47.88 | 3,689 | 1,047 | 649 | |
| BILBAO VIZCAYA INTERNATIONAL, LTD. | CAYMAN ISLANDS | SERV.FINANCIER. | 100.00 | 0.00 | 100.00 | 0.1 | 30 | 5 | |
| BILBAO VIZCAYA INVESTMENT ADVISORY COMPANY | LUXEMBURGO | SERV.FINANCIER. | 100.00 | 0.00 | 100.00 | 12 | 265 | 83 | |
| BRUNRA SINCAV, S.A. | BILBAO | CARTERA | 0.45 | 15.67 | 16.12 | 2,783 | 21,128 | 1,702 | |



F 6101084

CLASE 2ª.
2. MOETA

INFORMACION ADICIONAL SOBRE SOCIEDADES
DEPENDIENTES CONSOLIDADAS QUE COMPONEN
EL GRUPO BANCO BILBAO VIZCAYA



F 6101085

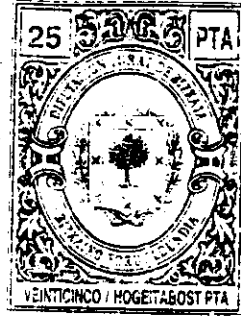
CLASE 2ª.
2. MORTA

| Sociedad | Dirección | Actividad | % de Capital que se posee | | Millones de Pesetas | | |
|--|--------------------|------------------|---------------------------|-----------|---------------------|---------------------------------------|---------|
| | | | Directo | Indirecto | Capital 31-12-95 | Reservas Resultado 31-12-95 Neto 1995 | |
| CANAL INTERNATIONAL HOLDING (NETHERLANDS) BV. | HOLANDA | CARTERA | 0.00 | 100.00 | 23 | 3,432 | -2 |
| CANAL INTERNATIONAL HOLDING, S.A. | LIMBURGO | CARTERA | 36.00 | 64.00 | 21,247 | 49,551 | -3,247 |
| CANAL REAL ESTATE, S.A. | PANAMA | SERV. FINANCIER. | 0.00 | 100.00 | 873 | 828 | -24 |
| CARTERA E INVERSIONES S.A., CIA DE | MAURID | CARTERA | 100.00 | 0.00 | 22 | 3,024 | -2,041 |
| CASA DE CAMBIO PROCURSA, S.A. DE C.V. | MEXICO | IMOB. INSURIM. | 0.00 | 99.89 | 134 | 61 | -38 |
| CASTELLANA COMERCIAL DE INVERSIONES, S.A. | MAURID | CARTERA | 0.00 | 100.00 | 200 | -39 | 10 |
| CATALANA DE ESTUDIOS ECONOMICOS, S.A. | BARCELONA | SERV. FINANCIER. | 0.00 | 100.00 | 21 | 0 | -2 |
| CATALANA DE ESTUDIOS Y TELEMARKETING, S.A. | BARCELONA | SERV. FINANCIER. | 0.00 | 100.00 | 35 | -10 | 12 |
| CATALANA DE FACTORING, ENT. FINANCIACION Y FACTORING, S.A. | BARCELONA | SERV. FINANCIER. | 0.00 | 100.00 | 400 | 76 | 147 |
| CATALANA DE FISIONES, S.A. ENTIDAD GEST. FONDOS FENS. | BARCELONA | SERV. FINANCIER. | 0.00 | 100.00 | 200 | 12 | 118 |
| CEBERN, S.A. | MAURID | CARTERA | 0.00 | 100.00 | 50 | 10 | -1 |
| CIERVANA, S.A. | BILBAO | CARTERA | 100.00 | 0.00 | 1,000 | 2,398 | 143 |
| CLUB BANCOCERIO CIBELES, S.A. S.I.M.C.A.V. | MAURID | CARTERA | 0.00 | 100.00 | 400 | 0 | -1 |
| COMERCIO FINANCIACION HIPOTECARIA, S.A. | MAURID | SERV. FINANCIER. | 0.00 | 100.00 | 1,000 | 435 | 89 |
| CONSULTORES DE PENSIONES BBV, S.A. | MAURID | SERV. FINANCIER. | 0.00 | 100.00 | 10 | 59 | 38 |
| CONTINUA, S.A. | PERU | SERVICIOS | 0.00 | 100.00 | 22 | 1 | 3 |
| CORPORACION DE ALIMENTACION Y BEBIDAS, S.A. | LAS ARENAS-VIZCAYA | CARTERA | 0.00 | 100.00 | 9,000 | 15,303 | 11,608 |
| CORPORACION DE SERVICIOS FINANCIEROS BANCORO, S.A. | MAURID | SERV. FINANCIER. | 0.00 | 100.00 | 30 | 12 | 0 |
| CORPORACION DE SERVICIOS LOGISTICOS, S.A. | MAURID | CARTERA | 87.64 | 12.36 | 3,349 | 1,733 | -2,454 |
| CORPORACION FINANCIERA DE DISTRIBUCION, S.A. | MAURID | CARTERA | 0.00 | 100.00 | 2,140 | 1,422 | -684 |
| CORPORACION GENERAL FINANCIERA, S.A. | MAURID | CARTERA | 100.00 | 0.00 | 24,775 | 35,334 | 23,126 |
| CORPORACION IBV SERVICIOS Y TECNOLOGIAS, S.A. | BILBAO | CARTERA | 0.00 | 50.00 | 44,200 | 2,572 | 1,204 |
| CORPORACION INDUSTRIAL Y DE SERVICIOS, S.A. | BILBAO | CARTERA | 0.00 | 100.00 | 202 | 10,337 | -10,047 |
| CORPORACION INMOBILIARIA BILBAO VIZCAYA, S.A. | MAURID | CARTERA | 0.00 | 100.00 | 19,184 | 8,114 | 232 |
| DECEASE, S.A. | MAURID | SERV. FINANCIER. | 0.00 | 99.90 | 10 | 2 | 16 |
| DESARROLLO OVEJA, S.A. | PANAMA | CARTERA | 0.00 | 100.00 | 1 | 0 | 14 |
| DELUSTO, S.A. DE INVERSION MOBILIARIA | BILBAO | CARTERA | 0.00 | 100.00 | 601 | 1,525 | -1,522 |
| DIAMIC MANAGEMENT SERVICES, LTD. | REINO UNIDO | SERV. FINANCIER. | 0.00 | 100.00 | 47 | 93 | -12 |
| EBLAN, S.A. | MAURID | CARTERA | 99.90 | 0.10 | 10 | 3 | 206 |

A N E X O I

INFORMACION ADICIONAL SOBRE SOCIEDADES
DEPENDIENTES CONSOLIDADAS QUE COMPONEN
EL GRUPO BANCO BILBAO VIZCAYA

| Sociedad | Dirección | Actividad | % de Capital que se posee | | Millones de Pesetas | | |
|--|-----------|------------------|---------------------------|-----------|---------------------|--|---------|
| | | | Directo | Indirecto | Capital 31-12-95 | Reservas Resultado 31-12-95 Neto 1995 | |
| ELANHOVE, S.A. | BILBAO | CAJERA | 100.00 | 0.00 | 100.00 | 344 | 64 |
| EREZKA, S.A. | BILBAO | SERV. FINANCIER. | 0.00 | 100.00 | 100.00 | 10 | 2 |
| FACTOR MILITEA, S.A. DE C.V. | MEXICO | SERV. FINANCIER. | 0.00 | 100.00 | 100.00 | 317 | -170 |
| FACTORAJE PROBESA, S.A. DE C.V. | MEXICO | INMOB. INSTRUM. | 0.00 | 100.00 | 100.00 | 586 | 7 |
| FIMA, S.A. | BELGICA | SERV. FINANCIER. | 0.00 | 100.00 | 100.00 | 45 | -1 |
| FINANCIERA BANCOBO, S.A. | MADRID | SERV. FINANCIER. | 0.00 | 100.00 | 100.00 | 400 | 795 |
| FINANCIERA ESPAÑOLA, S.A. | MADRID | CAJERA | 85.85 | 14.15 | 100.00 | 747 | 312 |
| FINANCIERA SAN PABLO, S.A. | PERU | SERV. FINANCIER. | 0.00 | 100.00 | 100.00 | 914 | 346 |
| FINANZIA RENTING, S.A. | MADRID | SERV. FINANCIER. | 0.00 | 100.00 | 100.00 | 10 | 17 |
| FINANZLA, BANCO DE CREDITO, S.A. | MADRID | BANCA | 0.00 | 55.00 | 55.00 | 1,815 | 1,802 |
| FINIDES SDAD. COMPAÑERIA POR ACCIONES | FRANCIA | CAJERA | 0.00 | 100.00 | 100.00 | 4,500 | 159 |
| FONDOCOMERCO, S.A. SDAD. GESTORA DE I.I.C. | MADRID | SERV. FINANCIER. | 0.00 | 100.00 | 100.00 | 475 | 105 |
| GEOPINSA TRASCIONES, S.A. | BARCELONA | SERV. FINANCIER. | 0.00 | 100.00 | 100.00 | 25 | 6 |
| GENERAL DE PARTICIPACIONES E INVERSIONES, S.A. SDAD. | MADRID | CAJERA | 0.00 | 100.00 | 100.00 | 26 | 5 |
| GENERAL PROMOTORA, S.A. | MADRID | CAJERA | 0.00 | 100.00 | 100.00 | 1,450 | 58 |
| GESCA, S.A. | BILBAO | CAJERA | 100.00 | 0.00 | 100.00 | 200 | -43 |
| GESORDALANA, GESTORA DE I.I.C., S.A. | BARCELONA | SERV. FINANCIER. | 0.00 | 100.00 | 100.00 | 560 | 49 |
| GESTION INDUSTRIAL BANCOBO, S.A. DE | BILBAO | SERV. FINANCIER. | 0.00 | 100.00 | 100.00 | 20 | 6 |
| GREJAR GALICIA, S.A. | BILBAO | CAJERA | 0.00 | 100.00 | 100.00 | 512 | 626 |
| GRUPO FINANCIERO PROBESA, S.A. DE C.V. | MEXICO | SERV. FINANCIER. | 0.00 | 69.76 | 69.76 | 43,334 | -19,848 |
| GRUPO INMOBILIARIO PROBESA, S.A. DE C.V. | MEXICO | INMOB. INSTRUM. | 0.00 | 100.00 | 100.00 | 1,290 | 887 |
| HOLDING CONTINENTAL, S.A. | PERU | CAJERA | 50.00 | 0.00 | 50.00 | 31,279 | 0 |
| HOLDING DE CENTRALES INYERTRADAS DE MERCANCIAS, S.A. | MADRID | CAJERA | 0.00 | 60.00 | 60.00 | 963 | 772 |
| INACOSA, S.A. | MADRID | CAJERA | 100.00 | 0.00 | 100.00 | 200 | 41 |
| INMOBILIARIA ASLDI, S.A. | BILBAO | INMOB. INSTRUM. | 99.99 | 0.01 | 100.00 | 12 | 203 |
| INMOBILIARIA BERNARDO, S.A. | BILBAO | INMOB. INSTRUM. | 50.82 | 49.18 | 100.00 | 122 | 555 |
| INVERHERRO, S.A. | BARCELONA | CAJERA | 100.00 | 0.00 | 100.00 | 202 | 61 |
| INVERSIONES KATZEN, S.A. | PANAMA | INMOB. INSTRUM. | 0.00 | 100.00 | 100.00 | 16 | 33 |
| INVERSIONES MOBILIARIAS, S.A. | MADRID | CAJERA | 100.00 | 0.00 | 100.00 | 82 | 675 |



F 6101086

CLASE 2.
2. MONEDA

A N E X O I

INFORMACION ADICIONAL SOBRE SOCIEDADES
DEPENDIENTES CONSOLIDADAS QUE COMPONEN
EL GRUPO BANCO BILBAO VIZCAYA

| Sociedad | Dirección | Actividad | % de Capital que se posee | | Millones de Pesetas | |
|--|----------------|------------------|---------------------------|-----------|---------------------|-------------------------------------|
| | | | Directo | Indirecto | Capital 31-12-95 | Reservado Resultado Neto 1995 |
| KISA, S.A. | LUXEMBURGO | CARTERA | 0.00 | 72.75 | 256 | -133 |
| LORENCO, S.A. | PANAMA | INMOB. INSTRUM. | 0.00 | 30.33 | 1 | -40 |
| MERMI, S.A. | MADRID | CARTERA | 0.00 | 100.00 | 200 | -2 |
| MILANO GESTION, SRL. | ITALIA | INMOB. INSTRUM. | 0.00 | 100.00 | 7 | -1 |
| MOBILIARIA INT, S.A. | BARCELONA | CARTERA | 0.00 | 100.00 | 11 | 3 |
| MULTIBANCO MERCANTIL PROBUSA, S.A. | MEXICO | BANCA | 0.00 | 100.00 | 9,411 | -13,204 |
| OCCIVAL, S.A. | MADRID | CARTERA | 100.00 | 0.00 | 522 | 892 |
| OLIMAR, S.A. | VALENCIA | CARTERA | 100.00 | 0.00 | 101 | 300 |
| PARQUE TERTINDS, S.A. | MALAGA | CARTERA | 0.00 | 100.00 | 400 | 1,079 |
| PARTICIPACIONES ARENAL, S.L. | BILBAO | CARTERA | 0.00 | 100.00 | 758 | 165 |
| PARTICIPACIONES Y NEGOCIOS, S.A. DE | MADRID | CARTERA | 0.00 | 100.00 | 48 | 9 |
| PARTIDES SMD. COMANDITARIA FOR ACCIONES | FRANCIA | CARTERA | 0.00 | 100.00 | 4,500 | 159 |
| RIVANZA BANCO PERSONAL, S.A. | MADRID | BANCA | 76.67 | 23.33 | 3,050 | 2,073 |
| RIVANZA SMD. GESTORA DE I.I.C., S.A. | MADRID | SERV. FINANCIER. | 0.00 | 100.00 | 400 | 83 |
| ROBUSA INTERNACIONAL INC. | ESTADOS UNIDOS | SERV. FINANCIER. | 0.00 | 100.00 | 371 | -49 |
| ROBUSA INVESTMENT LIMITED | CAYMAN ISLANDS | CARTERA | 0.00 | 100.00 | 9 | 165 |
| ROBUSA S.A. DE C.V. CASA DE BOLSA | MEXICO | SERV. FINANCIER. | 0.00 | 99.99 | 2,635 | 320 |
| ROBUSA SECURITIES LIMITED | REINO UNIDO | SMD. DE VALORES | 0.00 | 100.00 | 129 | -58 |
| ROBUSA SERVICIOS DIRECTIVOS, S.A. DE C.V. | MEXICO | INMOB. INSTRUM. | 0.00 | 99.95 | 32 | -46 |
| ROBUSA IDS, S.A. DE C.V. | MEXICO | INMOB. INSTRUM. | 0.00 | 99.99 | 122 | 89 |
| PROCESOS OPERATIVOS, S.A. | MADRID | SERV. FINANCIER. | 0.00 | 100.00 | 15 | 1 |
| PROMOCION EMPRESARIAL S.C.R., S.A. | MADRID | CARTERA | 74.00 | 26.00 | 1,866 | 293 |
| PROMOCIONES INMOBILIARIAS ARJONA, S.A. | BILBAO | INMOB. INSTRUM. | 100.00 | 0.00 | 200 | 40 |
| PROMOCIONES INMOBILIARIAS BANOVA, S.A. | MADRID | INMOB. INSTRUM. | 99.01 | 0.99 | 182 | 620 |
| PROMOTORA PROBUSA, S.A. DE C.V. | MEXICO | INMOB. INSTRUM. | 0.00 | 99.92 | 20 | 10 |
| S.I.P.I.E.M.S.A. | MARBUROS | CARTERA | 0.00 | 100.00 | 200 | -54 |
| SCALDIS FINANCE, S.A. | BELGICA | CARTERA | 0.00 | 100.00 | 8 | 25 |
| SOCIETE HISPANO-MARCAINE DE SERVICES, S.A. | MARBUROS | CARTERA | 0.00 | 100.00 | 186 | -58 |
| TECNICA Y ESTUDIOS INMOBILIARIOS, S.A. | MADRID | SERV. FINANCIER. | 100.00 | 0.00 | 30 | 23 |



F 6101087

CLASE 2ª.
2. MOGITA

A N E X O I

INFORMACION ADICIONAL SOBRE SOCIEDADES
DEPENDIENTES CONSOLIDADAS QUE COMPONEN
EL GRUPO BANCO BILBAO VIZCAYA

| Sociedad | Dirección | Actividad | % de Capital que se posee | | | Millones de Pesetas | | |
|---|------------------|------------------|---------------------------|-----------|--------|---------------------|----------------------|------------------------|
| | | | Directo | Indirecto | Total | Capital 31-12-95 | Reservas 31-12-95 | Resultado Neto 1995 |
| TURKLE PROPERTIES, LTD. | CORNWELL ISLANDS | INVCB. INSTRUM. | 100.00 | 0.00 | 100.00 | 0 | 4 | 2 |
| UNION BANCA S.A. HISPANO-MARROQUI, S.A. | MARROQUEJOS | BANCA | 0.00 | 50.00 | 50.00 | 3,527 | 1,230 | -397 |
| VALORES BANCAYA, S.A. | BILBAO | COMTIERA | 100.00 | 0.00 | 100.00 | 14 | 2 | 12 |
| VALORES CREDITO COMERCIAL, S.A. | BILBAO | COMTIERA | 0.00 | 100.00 | 100.00 | 11 | 3 | 43 |
| VENTAS A CREDITO BANCAYA, S.A. SDAD. DE | MADRID | SERV. FINANCIER. | 0.00 | 100.00 | 100.00 | 300 | 136 | 21 |
| VIZCAYA INTERNACIONAL N.V. | HOLANDA | SERV. FINANCIER. | 0.00 | 99.90 | 99.90 | 76 | 122 | 31 |



CLASE 2ª.
2. MONETA



F 6101038

Datos de Sociedades extranjeras: al cambio del 31-12-95
(1) Consolidado con Banc Internacional D'Andorra, S.A.

INFORMACION ADICIONAL SOBRE PARTICIPACIONES MANTENIDAS
POR EL GRUPO BANCO BILBAO VIZCAYA

A.- SOCIEDADES FIESTAS EN EQUIVALENCIA

(Se incluyen las sociedades más significativas que representan,
en conjunto, un 97% del total de inversión en este colectivo.)

| Sociedad | Dirección | Actividad | % de Capital que se posee | | Capital 31-12-94 | Millones de Pesetas | |
|--|---------------------|------------------|---------------------------|-----------|---------------------|---------------------|------------------------|
| | | | Directo | Indirecto | | Reservas | Resultado Neto 1994 |
| ACERINCK, S.A. | MADRID | INDUSTRIAL | 0.00 | 11.64 | 10,633 | 76,134 | 11,487 (*) |
| ALICHA POLAR, S.A. DE SEGUROS | BILBAO | SEGUROS | 0.00 | 49.66 | 2,644 | 13,043 | 859 (*) |
| AUTOPISTA VASCO-ARABANESA CONCESIONARIA DEL ESTADO, S.A. | MADRID | SERVICIOS | 22.92 | 4.51 | 26,039 | 2,019 | 1,736 |
| AXA GESTION DE SEGUROS Y REASEGUROS, S.A. | PAUVA MALDENCA | SEGUROS | 0.00 | 49.54 | 1,883 | -755 | 5,504 |
| CONSERVAS GARAVILLA, S.A. | BERMEO-VIZCAYA | INDUSTRIAL | 0.00 | 36.87 | 1,608 | 4,639 | 459 (*) |
| ENCINAR DE LOS REYES, S.A. | MADRID | INMOBILIARIA | 0.00 | 33.11 | 3,195 | 2,517 | -789 (*) |
| GENERAL ELECTRIC C.C. P. RICO | S. JUAN FUERTO RICO | SERV. FINANCIER. | 0.00 | 20.00 | 119 | 6,713 | 856 |
| IBERROLA, S.A. | BILBAO | SERVICIOS | 0.00 | 10.71 | 462,478 | 445,781 | 69,522 (*) |
| INMOBILIARIA AVENIDAS NOVAS, S.A. | FORTECAL | INMOBILIARIA | 0.00 | 49.80 | 414 | 2,488 | -2 |
| INMOBILIARIA DUQUE DE AVILA, S.A. | PORTUGAL | INMOBILIARIA | 0.00 | 50.00 | 993 | 1,151 | -3 |
| INMOBILIARIA METROPOLITANA VASCO CENTRAL, S.A. | MADRID | INMOBILIARIA | 22.50 | 4.77 | 11,237 | 54,752 | 4,219 (*) |
| MEDIA PLANNING, S.A. | MADRID | SERVICIOS | 0.00 | 20.00 | 100 | 1,689 | 1,451 (*) |
| NEW MEXICO BRANQUEST INVESTORS, CORP. | ESTADOS UNIDOS | SERV. FINANCIER. | 20.61 | 18.89 | 66 | 1,990 | 352 (*) |
| SICIONE, S.A. | MADRID | INMOBILIARIA | 0.00 | 34.54 | 3,837 | 193 | -26 |
| TECNICAS RELUIDAS, S.A. | MADRID | SERVICIOS | 0.00 | 25.16 | 912 | 5,091 | 1,165 (*) |
| TELEFONICA DE ESPAÑA, S.A. | MADRID | SERVICIOS | 0.00 | 3.05 | 469,735 | 929,688 | 112,608 (*) |
| UNION RESINERA ESPAÑOLA, S.A. | MADRID | INDUSTRIAL | 11.52 | 11.16 | 600 | 3,710 | 266 |
| VIERVAL, S.A. | LLODIO-ALAVA | INDUSTRIAL | 14.30 | 0.61 | 1,670 | 4,311 | 1,671 (*) |



7 6101089

CLASE 12
2. MOEFA

INFORMACION ADICIONAL SOBRE PARTICIPACIONES MANTENIDAS
POR EL GRUPO BANCO BILBAO VIZCAYA

B.- OTRAS PARTICIPACIONES SIGNIFICATIVAS

| Sociedad | Dirección | Actividad | % de Capital que se posee | | Millones de Pesetas | |
|---------------------------------------|-------------------|------------|---------------------------|-----------|---------------------|------------|
| | | | Directo | Indirecto | Capital | |
| | | | | | 31-12-94 | Reservado |
| | | | Total | 31-12-94 | Neto 1994 | |
| CENTROS COMERCIALES CONTINENTE, S.A. | ALCOBENDAS-MAURID | SERVICIOS | 0.00 | 5.08 | 9.600 | 11.741 (*) |
| KOPE, S.A. | SAN SEBASTIAN | INDUSTRIAL | 0.00 | 8.04 | 6.480 | 1.671 (*) |
| PROVIDES, S.A. | FRANCIA | COMERCIAL | 3.91 | 2.83 | 8.773 | 22.179 (*) |
| REPSOL, S.A. | MAURID | SERVICIOS | 5.02 | 0.12 | 150.000 | 96.803 (*) |
| SEVILLANA DE ELECTRICIDAD, S.A., CIA. | SEVILLA | SERVICIOS | 0.00 | 6.47 | 148.535 | 16.211 (*) |
| TELEVISION CANAL PLUS, SEMO. DE | MAURID | SERVICIOS | 0.00 | 15.79 | 10.000 | 4.546 (*) |



CLASE 2ª.
2. MCEFA



F 6101090

Datos de Sociedades extranjeras: al cambio del 31-12-94
(*) Datos Consolidados.

INFORMACION ADICIONAL SOBRE SOCIEDADES DEL GRUPO NO CONSOLIDABLE DEL GRUPO BANCO BILBAO VIZCAYA

(Se incluyen las sociedades más significativas que representan, en conjunto, un 93% del total de inversión en este colectivo.)

| Sociedad | Dirección | Actividad | % de Capital que se posee | | Millones de Pesetas | | | |
|--|---------------------|--------------|---------------------------|-----------|---------------------|------------------|-----------------------------|-----------|
| | | | Directo | Indirecto | Total | Capital 31-12-94 | Reservas Resultado 31-12-94 | Neto 1994 |
| ALIMENTOS NATURALES, S.A. | SAN FELIX-BARCELONA | COMERCIAL | 0.00 | 50.45 | 50.45 | 1,009 | 1,659 | 121 |
| ASEGUARONES PRINCIPAL, S.A. | ANDORRA LA VELLA | SEGIROS | 0.00 | 30.33 | 30.33 | 250 | 157 | 218 |
| BEV INMOBILIARIA, S.A. | MADRID | INMOBILIARIA | 0.00 | 100.00 | 100.00 | 80 | 652 | -337 |
| BEV PROMOCIONES DEL NERCESTE, S.A. | MADRID | INMOBILIARIA | 0.00 | 100.00 | 100.00 | 750 | 798 | 47 |
| BEV REALTY, S.A. | MARBELLA-MALAGA | INMOBILIARIA | 0.82 | 99.18 | 100.00 | 600 | -15 | -25 |
| BEV TRADE, S.A. | MADRID | SERVICIOS | 0.00 | 100.00 | 100.00 | 300 | -101 | 136 |
| BEV VIDA, S.A. CIA. DE SEGIROS Y REASEGIROS | MADRID | SEGIROS | 0.00 | 100.00 | 100.00 | 1,500 | 1 | 12 |
| BOBEAS Y BEBIDAS, S.A. | SAN SEBASTIAN | COMERCIAL | 0.00 | 63.45 | 63.45 | 3,557 | 7,481 | 647 (*) |
| CARTERA DE DESARROLLOS INMOBILIARIOS, S.A. | MADRID | INMOBILIARIA | 0.00 | 100.00 | 100.00 | 1,460 | -72 | -992 |
| CENIRO AVILES, S.A. | AVILES-ASTURIAS | INMOBILIARIA | 0.00 | 100.00 | 100.00 | 756 | 1 | 11 |
| CENIRO DE TRANSPORTES DE MADRID, S.A. | MADRID | SERVICIOS | 0.00 | 100.00 | 100.00 | 700 | -144 | 99 |
| CENIRO LOGISTICO DE ABASTECIMIENTO, S.A. | MADRID | INMOBILIARIA | 0.00 | 70.00 | 70.00 | 1,000 | 3 | -13 |
| CONSTRUCCIONES MARTIN SERRANCO, S.A. | MADRID | INMOBILIARIA | 0.00 | 100.00 | 100.00 | 552 | 826 | -347 |
| DELICASS SOCIEDAD DE ALIMENTACION, S.A. | VALLADOLID | COMERCIAL | 0.00 | 100.00 | 100.00 | 212 | 435 | 34 (*) |
| ELROSEGIROS, S.A. | LARRABEZAR-VIZCAYA | SEGIROS | 95.75 | 4.25 | 100.00 | 11,300 | 2,044 | 3,158 |
| EMORIS, SOCIEDAD INMOBILIARIA, S.A. | BILBAO | INMOBILIARIA | 0.00 | 65.99 | 65.99 | 1,654 | 1,232 | -160 |
| INMOBILIARIA BILBAO, S.A. | FORTELGA | INMOBILIARIA | 0.00 | 100.00 | 100.00 | 290 | 2,490 | -802 |
| INMOBILIARIA ESTRELLA POLAR, S.A. | MADRID | INMOBILIARIA | 50.00 | 50.00 | 100.00 | 180 | 634 | -470 |
| INMOBILIARIA NAVARRA, S.A. | BILBAO | INMOBILIARIA | 100.00 | 0.00 | 100.00 | 2,318 | -1,060 | -88 |
| INVERSIONES CAUTION, S.A. | BILBAO | INMOBILIARIA | 0.26 | 99.36 | 99.62 | 100 | 3,068 | -139 |
| MARBELLA LIFE, S.A. | MADRID | INMOBILIARIA | 0.00 | 100.00 | 100.00 | 2,905 | -508 | -444 |
| MEDITERRANEA DE PROMOCIONES I GESTIONS INMOBILIARIAS, S.A. | BARCELONA | INMOBILIARIA | 0.00 | 100.00 | 100.00 | 2,200 | -545 | -166 |
| PROMOTORA DE RECURSOS NATURALES, S.A. | MADRID | SERVICIOS | 100.00 | 0.00 | 100.00 | 1,277 | -515 | -77 |
| PROMOTORA DE SUELO EDIFICABLE, S.A. | MADRID | INMOBILIARIA | 0.00 | 75.00 | 75.00 | 25 | 45 | 4 |
| SENORTE VIDA Y FIANZONAS, S.A. CIA. DE SEGIROS Y REASEG. | MADRID | SEGIROS | 0.00 | 100.00 | 100.00 | 5,550 | 2,408 | 483 |
| SOCIETE IMMOBILIERE BEV D'ILBARRIZ | FRANCIA | INMOBILIARIA | 0.00 | 100.00 | 100.00 | 1,171 | -148 | -110 |
| SUERTES NUEVAS, S.A. | MADRID | INMOBILIARIA | 0.00 | 100.00 | 100.00 | 450 | 211 | 32 |



F 6101091

CLASE 2.
2. MOFIA

A N E X O I I I

INFORMACION ADICIONAL SOBRE SOCIEDADES DEL GRUPO NO CONSOLIDABLE
DEL GRUPO BANCO BILBAO VIZCAYA

(Se incluyen las sociedades más significativas que representan,
en conjunto, un 9% del total de inversión en este colectivo.)

| Sociedad | Dirección | Actividad | % de Capital que se posee | | Millones de Pesetas | |
|-----------------------------|-----------|--------------|---------------------------|-----------|---------------------|--|
| | | | Directo | Indirecto | Capital 31-12-94 | Reservas Resultado 31-12-94 Neto 1994 |
| URBANIZADORA TENERIFE, S.A. | MÁJRID | INMOBILIARIA | 0.00 | 100.00 | 100.00 | 721 |
| | | | | | | -149 |



CLASE 2.
2. MOETA



F 6101092

Datos de Sociedades extranjeras: al cambio del 31-12-94

(*) Datos Consolidados.



F 6101093

CLASE 2ª.
2. MOETA

A N E X O IV

NOTIFICACIONES SOBRE ADQUISICION DE PARTICIPADAS
(ART. 86 DE LA LEY DE SOCIEDADES ANONIMAS Y ART. 53 DE LA LEY 24/1988
DEL MERCADO DE VALORES)

| Sociedad Participada | Actividad | % DE PARTICIPACION | | Fecha de Notificación a la Sociedad Participada |
|---|--------------|--------------------------------|------------------------------------|---|
| | | Neto Adquirido en el Ejercicio | Porcentaje al Cierre del Ejercicio | |
| Adquisiciones durante 1994 | | | | |
| ACERINOX, S.A. | INDUSTRIAL | 5,68 | 5,90 | 14.11.94 |
| APARCAMIENTO DE VEHICULOS INDUSTRIALES, S.A. | SERVICIOS | 10,02 | 54,41 | 28.02.94 |
| AVILES DE LA CAMARA, S.A. | INMOBILIARIA | 30,88 | 100,00 | 17.07 y 18.10.94 |
| BODEGAS AGE, S.A. | COMERCIAL | 66,67 | 66,67 | 09.01.95 |
| CENTRO AVILES, S.A. | INMOBILIARIA | 20,07 | 100,00 | 17.07.94 |
| COMETA GRUPO DE COMUNICACIONES DE TELEFONIA MOVIL, S.A. | SERVICIOS | 29,80 | 29,80 | 23.12.94 |
| FRIO ALIMENTARIO, S.A. | COMERCIAL | 25,38 | 94,90 | 18.10.94 |
| HELADOS Y CONGELADOS, S.A. | INDUSTRIAL | 25,38 | 94,90 | 18.10.94 |
| MEDIA PLANNING, S.A. | SERVICIOS | 8,00 | 20,00 | 28.02.94 |
| Adquisiciones durante 1995 | | | | |
| ACERINOX, S.A. | INDUSTRIAL | 5,68 | 11,59 | 16.03.95 |
| ALIMENTACION, S.A. | CARTERA | 5,58 | 73,33 | 13.10.95 |
| ARTESANOS DEL PATO, S.A. | INDUSTRIAL | 18,75 | 100,00 | 22.09.95 |
| BODEGAS AGE, S.A. | COMERCIAL | 24,00 | 90,67 | 27.07.95 |
| CEMENTOS LEMONA, S.A. | INDUSTRIAL | 0,53 | 7,00 | 18.01.96 |
| CENTROS COMERCIALES CONTINENTE, S.A. | SERVICIOS | (5,04) | 5,08 | 24.07.95 |
| CONSERVAS GARAVILLA, S.A. | INDUSTRIAL | 3,22 | 36,78 | 18.01.96 |
| DIANA DISTRIBUCIONES, S.A. | COMERCIAL | 100,00 | 100,00 | 11.05.95 |
| ENVASADORA AGRICOLA LEONESA, S.A. | INDUSTRIAL | 100,00 | 100,00 | 22.09.95 |
| INDRA SISTEMAS, S.A. | INDUSTRIAL | (1,29) | 3,76 | 18.12.95 |
| JUMBERCA, S.A. | COMERCIAL | (3,77) | 6,33 | 14.09.95 |
| KOIKE, S.A. | INDUSTRIAL | 0,21 | 8,03 | 06.03.95 |
| LABORATORIOS E INDUSTRIAS IVEN, S.A. | INDUSTRIAL | 55,00 | 56,92 | 22.09.95 |
| PARQUE TEATINOS, S.A. | INMOBILIARIA | 50,00 | 100,00 | 24.11.95 |
| PRODUCTORA DE MINERALES INDUSTRIALES, S.A. | SERVICIOS | 1,30 | 25,10 | 15.03.95 |
| REPSOL, S.A. | SERVICIOS | 2,89 | 5,14 | 22.12.95 |
| TELEFONIA UNIVERSAL MOVIL, S.A. | SERVICIOS | 100,00 | 100,00 | 13.10.95 |
| UNION RESINERA ESPAÑOLA, S.A. | INDUSTRIAL | 0,13 | 22,68 | 18.12.95 |
| VALDEVIVAR, S.A. | INMOBILIARIA | 5,00 | 55,00 | 22.09.95 |
| VIDRALA, S.A. | INDUSTRIAL | 0,16 | 14,90 | 14.09 y 08.11.95 |



F 6101094

**CLASE 2ª.
2. MOETA**

INFORME DE GESTION DE BANCO BILBAO VIZCAYA, S.A.

PRESENTACION

Banco Bilbao Vizcaya, S.A. es la sociedad matriz del Grupo BBV. En este Informe de Gestión únicamente se hace mención a los aspectos relativos al negocio, fundamentalmente datos contables, que complementan los incluidos en otros capítulos de las Cuentas Anuales.

Los miembros del Consejo de Administración del Banco firmaron las Cuentas Anuales del BBV, referidas al 31 de Diciembre de 1995, el día 25 de enero de 1996, no habiéndose producido ningún hecho relevante digno de mención entre ambas fechas.

Las sociedades instrumentales del Banco, que se dedican a proporcionar liquidez al mercado de las acciones, adquirieron durante el ejercicio 1995 un total de 10.189.261 acciones, y vendieron 12.346.325, resultando un saldo vendedor de 2.157.064 acciones que, deducido de las existencias de 3.714.385 acciones contabilizadas al cierre del ejercicio de 1994, totalizan una autocartera de 1.557.321 acciones al 31.12.95, lo que supone el 0,69% del capital social. El promedio anual de autocartera ha sido de 3.188.147 acciones, el 1,4%.

MAGNITUDES DEL BALANCE

La economía española, ya en una fase de progresiva recuperación a lo largo del presente ejercicio 1995, ha conseguido unos niveles de crecimiento claramente positivos. Consecuentemente, la actividad financiera ha resultado beneficiada en un doble sentido: por una parte, en unos mayores volúmenes de negocio; y, adicionalmente, en una reducción en los índices de morosidad. Asimismo, el mejor comportamiento de los mercados de capitales ha permitido transformar en beneficios las pérdidas en operaciones financieras habidas en el ejercicio precedente.

Un año más, el Banco ha mejorado su posición competitiva en el mercado, siendo la innovación en los productos la principal característica, así como su factor diferenciador. Por otra parte, la aproximación al mercado se ha potenciado con la apertura de nuevas oficinas en áreas urbanas de reciente desarrollo, así como mediante una importante ampliación de terminales de autoservicio.

En consecuencia, los recursos de clientes han experimentado un incremento del 14,2% interanual, para situarse en 6,1 billones de pesetas, mientras que la inversión crediticia ha alcanzado los 4,1 billones de pesetas, con un crecimiento del 11,3%. Por su parte, los deudores en mora representan el 3,7% de la inversión total, con una reducción de 0,9 puntos porcentuales respecto al ejercicio precedente. El activo se eleva a 10,6 billones de pesetas, con un aumento interanual del 3,7%.



F 6101095

CLASE 2ª. 2. MOETA

RESULTADOS

El beneficio neto del Banco en el ejercicio 1995 ha sido de 61.662 millones de pesetas, con un incremento del 2% sobre el obtenido en el ejercicio precedente.

La cascada de resultados que se comenta en este Informe se ha obtenido a partir de la cuenta de Pérdidas y Ganancias en su formato público.

El margen de intermediación ha experimentado un incremento interanual del 2,5% a pesar de la fuerte competencia impuesta por el mercado, pero que, sin embargo, ha conllevado un importante crecimiento del negocio con la clientela.

Los ingresos netos por comisiones aumentan el 0,5%, pero el positivo comportamiento de los mercados monetarios y de capitales, así como un eficiente control de los riesgos asumidos en esta área, ha originado unos resultados favorables en nuestras operaciones financieras, que contrastan con las pérdidas de 1994. Todo ello permite que el margen ordinario se sitúe en 339.481 millones de pesetas, un 13,4% más que en 1994.

El mantenimiento de un rígido control del gasto ha originado que éste crezca en tan sólo un 1%, con lo que el margen de explotación, claro indicador de nuestra actividad bancaria, se incrementa en un 41,3% interanual, alcanzando una cifra absoluta de 123.194 millones de pesetas.

En el capítulo de saneamientos, hemos mantenido una política muy similar a la del ejercicio 1994, lo que, dada la reducción del índice de morosidad, ha supuesto un aumento de los niveles de cobertura.

La ausencia de beneficios extraordinarios hace que el beneficio antes de impuestos se mantenga en línea con el del año precedente, aunque mejorando su calidad. El beneficio neto, en cambio, aumenta gracias a una óptima gestión fiscal. Con lo cual, el beneficio distribuible, 61.662 millones de pesetas, crece un 2% respecto al del año anterior.

OTROS ASPECTOS

Junto con la ampliación de nuestras redes de distribución (banca telefónica, puntos de autoservicio, etc.) ya iniciada el año anterior, el Banco se encuentra inmerso en una clara política de expansión internacional, enfocada fundamentalmente a los mercados emergentes. En este sentido, en Perú hemos ganado, junto con socios locales, el concurso para la adjudicación del Banco Continental, que está mostrando una excelente evolución desde la toma de gestión por nuestra parte.

Finalmente, la duplicación en sólo tres años del número de transacciones en línea realizada por nuestras oficinas, el aumento de los terminales de autoservicio y el cuidado de la calidad y permanente evolución en las tecnologías de la información, son elementos clave que definen nuestra preocupación constante por estar en la vanguardia de la innovación y la tecnología.

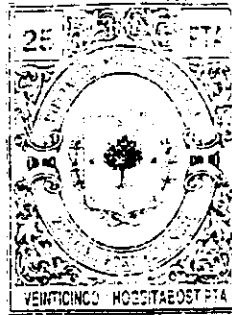
ACTIVO

PASIVO

| | | | |
|---|--------------------|---|--------------------|
| 1. CASH Y DEPÓSITOS EN BANCOS CREDITOS..... | 96.450.770.844 | 1. ENVIOS DE CREDITO..... | 3.694.258.109.512 |
| 1.1. Caja..... | 39.429.875.558 | 1.1. A la vista..... | 99.021.981.927 |
| 1.2. Banco de España..... | 54.775.729.230 | 1.2. A plazo o con preaviso..... | 3.535.234.127.586 |
| 1.3. Otros bancos centrales..... | 745.126.056 | 2. DEBITOS A CLIENTES..... | 6.043.787.427.879 |
| 2. DEBIDA DEL ESTADO..... | 920.982.949.321 | 2.1. Depósitos de ahorro..... | 4.720.637.322.961 |
| 3. ENVIOS DE CREDITO..... | 3.607.434.256.639 | 2.1.1. A la vista..... | 2.140.169.935.496 |
| 3.1. A la vista..... | 121.214.612.336 | 2.1.2. A plazo..... | 2.572.469.327.465 |
| 3.2. Otros créditos..... | 3.486.219.744.303 | 2.2. Otros débitos..... | 1.323.130.104.918 |
| 4. CREDITOS SOBRE CLIENTES..... | 4.093.439.819.213 | 2.2.1. A la vista..... | 13.011.629.202 |
| 5. OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE MENA FIDA..... | 922.167.530.314 | 2.2.2. A plazo..... | 1.310.119.875.716 |
| 5.1. De emisión pública..... | 18.374.410.479 | 3. DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES..... | 19.689.826.581 |
| 5.2. Otros valores..... | 903.813.119.835 | 3.1. Bonos y obligaciones en circulación..... | 19.292.985.000 |
| 6. ACCIONES Y OTROS TITULOS DE MENA VAQUERA..... | 19.192.801.934 | 3.2. Pagares y otros valores..... | 396.841.581 |
| 7. PARTICIPACIONES..... | 94.737.020.257 | 4. OTROS PASIVOS..... | 53.262.391.533 |
| 7.1. En entidades de crédito..... | 94.879.317 | 5. CUENTAS DE PEREQUACION..... | 234.979.241.704 |
| 7.2. Otras participaciones..... | 94.642.040.920 | 6. PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS..... | 38.131.920.096 |
| 8. PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO..... | 949.280.373.078 | 6.1. Fondo de provisiones..... | 403.996.514 |
| 8.1. En entidades de crédito..... | 115.398.625.149 | 6.2. Provisión para impuestos..... | 37.789.923.582 |
| 8.2. Otras..... | 112.881.677.929 | 6.3. Otras provisiones..... | - |
| 9. ACTIVOS INMUEBLES..... | - | 6.805 FONDO PARA RIESGOS GENERALES..... | - |
| 9.1. Gastos de constitución..... | - | 7. BENEFICIOS DEL EJERCICIO..... | 61.653.787.660 |
| 9.2. Otros gastos materiales..... | - | 8. PASIVOS SEGUROS..... | 55.950.720.000 |
| 10. ACTIVOS MUEBLES..... | 235.773.822.210 | 9. CAPITAL RESERVADO..... | 134.838.000.000 |
| 10.1. Terrazas y edificios de uso propio..... | 120.718.552.039 | 10. FONDOS DE RESERVA..... | 180.800.485.025 |
| 10.2. Otros inmuebles..... | 33.402.755.809 | 11. RESERVAS..... | 141.649.807.057 |
| 10.3. Mobiliario, instalaciones y otros..... | 81.652.514.262 | 12. RESERVAS DE REVALUACION..... | - |
| 11. CAPITAL SEGURO NO RESEGUERADO..... | - | 13. RESERVAS DE EJERCICIOS ANTERIORES..... | 304.832 |
| 11.1. Partidas pasivas reclamadas no desembolsadas..... | - | TOTAL PASIVO..... | 10.578.312.005.879 |
| 11.2. Resto..... | - | 2. CONTINGENTES..... | 1.282.014.645.736 |
| 12. ACCIONES PROPIAS..... | 118.437.361.871 | 2.1. Contingentes temporales con opción de rescate..... | 1.194.279.720.393 |
| 12.1. Promerceda i nominal..... | - | 2.2. Disponibles por terceros..... | 87.734.925.343 |
| 13. OTROS ACTIVOS..... | 220.195.220.198 | 2.3. Otros contingentes..... | - |
| 14. CUENTAS DE PEREQUACION..... | - | SEMA CUENTAS DE ORDEN..... | 2.305.647.904.280 |
| 15. PERDIDAS DEL EJERCICIO..... | 10.578.312.005.879 | TOTAL ACTIVO..... | 10.578.312.005.879 |
| TOTAL ACTIVO..... | 1.023.633.258.544 | 1. PASIVOS CONTINGENTES..... | - |
| 1.1. Reclamaciones, endosos y compensaciones..... | 2.351.952.750 | 1.1. Reclamaciones, endosos y compensaciones..... | 2.351.952.750 |
| 1.2. Activos afectos a diversas obligaciones..... | 15.779.866.248 | 1.2. Activos afectos a diversas obligaciones..... | 15.779.866.248 |
| 1.3. Fianzas, pólizas y garantías..... | 941.037.635.050 | 1.3. Fianzas, pólizas y garantías..... | 941.037.635.050 |
| 1.4. Otros pasivos contingentes..... | 64.453.804.436 | 1.4. Otros pasivos contingentes..... | 64.453.804.436 |



CLASE 2ª.
2. MOETA

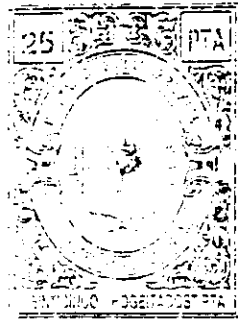
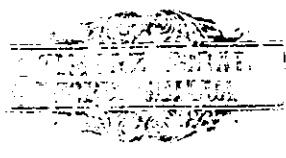


T 6101096

DEBE

HABER

| | | | |
|--|-------------------|---|-------------------|
| 1. INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS..... | 673.899.266.787 | 1. INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS..... | 894.790.534.348 |
| 2. COMISIONES PAGADAS..... | 19.961.272.913 | De los que: De la cartera de renta fija..... | 166.088.435.421 |
| 3. PERDIDAS POR OPERACIONES FINANCIERAS..... | | 2. RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE..... | 44.873.753.706 |
| 4. GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACION..... | 190.710.286.533 | 2.1 De acciones y otros titulos de renta variable | 688.994.280 |
| 4.1 Gastos de personal..... | 141.046.204.070 | 2.2 De participaciones..... | 3.475.693.102 |
| Sueldos y salarios..... | 102.376.810.449 | 2.3 De participaciones en el grupo..... | 40.709.066.324 |
| Cargas sociales..... | 30.409.640.603 | | |
| de los que pensiones..... | 5.060.973.349 | 3. COMISIONES PERCIDAS..... | 86.737.912.279 |
| 4.2 Otros gastos administrativos..... | 49.664.082.463 | 4. BENEFICIOS POR OPERACIONES FINANCIERAS..... | 6.939.281.453 |
| 5. AMORTIZACION Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMUEBLES..... | 16.631.251.695 | 4 bis. FONDOS DE INSOLUCION DISPONIBLES..... | - |
| 6. OTRAS CARGAS DE EXPLORACION..... | 9.819.345.769 | 4 ter. FONDOS DE SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS DISPONIBLES..... | - |
| 7. AMORTIZACION Y PROVISIONES PARA INSOLUCENCIAS (Neto de fondos disponibles) (1)..... | 36.266.995.796 | 5. OTROS PRODUCTOS DE EXPLORACION..... | 874.842.194 |
| 8. SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (Neto de fondos disponibles) (1)..... | 14.085.102.497 | 6. BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS..... | 13.519.649.633 |
| 9. QUERREANOS EXTRAORDINARIOS..... | 16.709.663.963 | 7. PROMOCION..... | - |
| 9 bis DOTACION AL FONDO PARA RIESGOS GENERALES..... | | Perdidas antes de impuestos..... | - |
| 10. PROMOCION..... | | 8. PERDIDAS DEL EJERCICIO..... | - |
| Beneficios antes de impuestos..... | 69.651.787.660 | | |
| 11. IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES..... | 7.990.000.000 | | |
| 12. BENEFICIO DEL EJERCICIO..... | 61.661.787.660 | | |
| SUMA..... | 1.047.735.973.613 | SUMA..... | 1.047.735.973.613 |



6101097



F 6101098

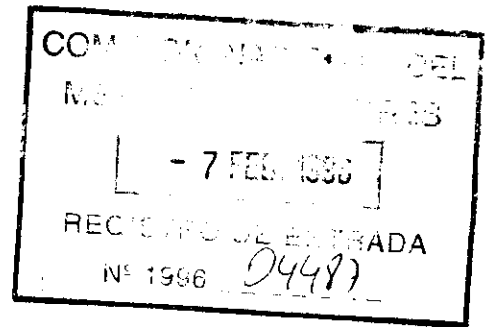
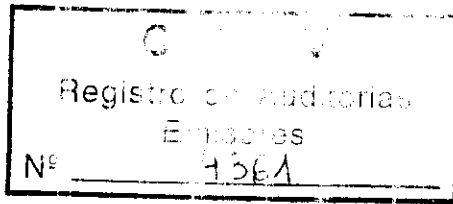
CLASE 2ª.
PROPOSTA DE APLICACION DEL BENEFICIO DEL EJERCICIO

- Dats en Pesetas -

| | |
|--|----------------|
| BENEFICIO DEL EJERCICIO DESPUES DE IMPUESTOS | 61.661.787.660 |
| REMANENTE 1994 | <u>324.832</u> |
| TOTAL | 61.662.112.492 |

Su distribución :

| | | |
|-------------------------------------|----------------|-----------------------|
| A DIVIDENDO ACTIVO | 44.687.220.000 | |
| A RESERVA VOLUNTARIA | 16.974.800.000 | |
| A REMANENTE PROXIMO EJERCICIO | <u>92.492</u> | <u>61.662.112.492</u> |



**BANCO BILBAO VIZCAYA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE COMPOEN
EL GRUPO BANCO BILBAO VIZCAYA**

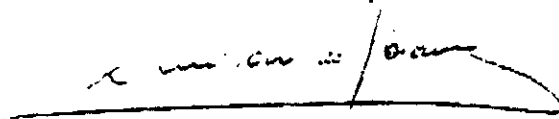
**CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A
LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE
DE 1995 Y 1994
JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE**

GRUPO BANCO BILBAO VIZCAYA, S.A.
Cuentas Anuales e Informe de Gestión

Se recogen las Cuentas Anuales e Informe de Gestión Consolidadas del Grupo Banco Bilbao Vizcaya, S.A. correspondientes al Ejercicio 1995 en los folios de la Clase 2ª - F números 6101102 al 6101213 ambos inclusive, de 25 pesetas cada uno, Timbre Foral de la Diputación Foral de Vizcaya.

Se firman por los Administradores del Banco, en cumplimiento de lo establecido en el artículo 171 de la Ley de Sociedades Anónimas.

D. Emilio de Ybarra y Churruca



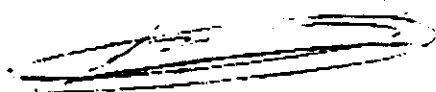
D. Javier Gúrpide Huarte



D. Gervasio Collar Zabaleta



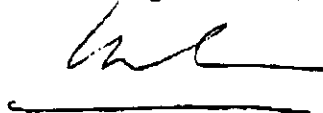
D. José Domingo Ampuero Osma



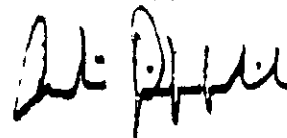
D. Pedro Luis Uriarte Santamarina



D. José Ángel Sánchez Asíaín



D. Federico Lipperheide Wicke



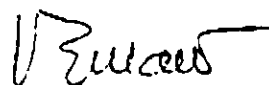
D. Eduardo Aguirre Alonso-Allende



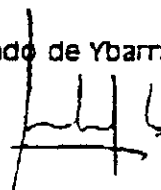
D. Juan Manuel de Zubirfa Uhagon



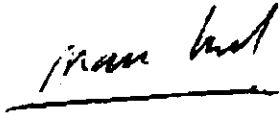
D. Vicente Eulate Mac-Mahon



D. Fernando de Ybarra López-Dóriga



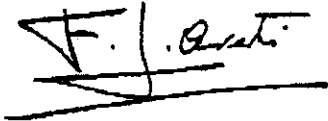
D. Juan Urrutia Elejaide



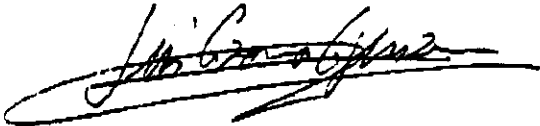
D. Ignacio Zubiría Mac-Mahón



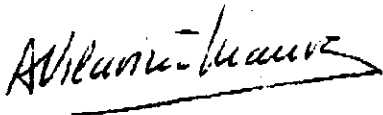
D. F. Javier Aresti Victoria de Lecea



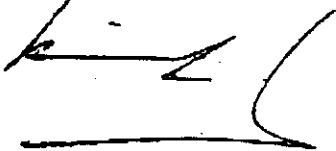
D. Luis Lezama-Leguizamón Dolagaray



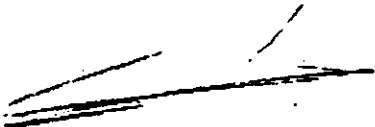
D. Andrés Vilarriño Maura



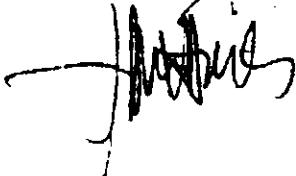
D. José Antonio Sáenz-Azcúnaga Usandizaga



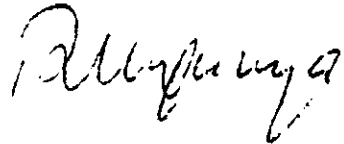
D. Luis María de Ybarra y Zubiría



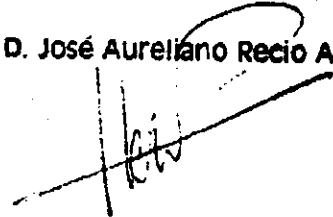
D. Alfonso Cortina de Alcocer



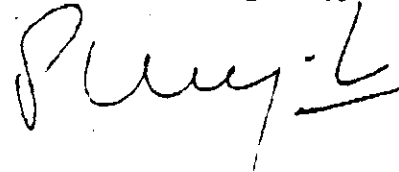
D. Ricardo Muguruza Gartelzgoeascoa



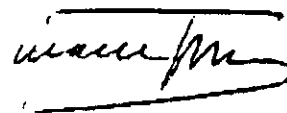
D. José Aureliano Recio Arias



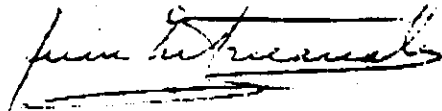
D. Plácido Arango Arias



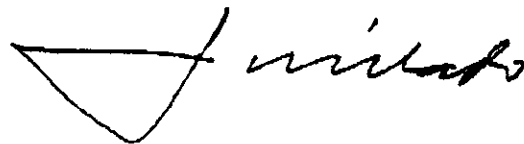
D. Manuel Francisco Clavero Arévalo



D. Juan Entrecanales de Azcárate



D. José Liadó Fernández-Urrutia



D. Ramón de Icaza Zabáburu



A los Accionistas de
Banco Bilbao Vizcaya, S.A.

Rodríguez Arias, 15
48008 Bilbao

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de BANCO BILBAO VIZCAYA, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES que componen el GRUPO BANCO BILBAO VIZCAYA (Notas 1 y 3), 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 como sociedad dominante. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Banco Bilbao Vizcaya, S.A. y Sociedades Dependientes que componen el Grupo Banco Bilbao Vizcaya (Notas 1 y 3) al 31 de diciembre de 1995 y 1994 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 1995 contiene las explicaciones que los Administradores del Banco 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 con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las sociedades consolidadas.

ARTHUR ANDERSEN



Alberto Uribe-Echevarría

27 de enero de 1996



F 6101102

CLASE 2ª.
2. MCETABANCO BILBAO VIZCAYA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE COMPONEN
EL GRUPO BANCO BILBAO VIZCAYA

BALANCES DE SITUACION CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994 (Notas 1,2,3 y 4)

- Millones de Pesetas -

| ACTIVO | 1995 | 1994 | PASIVO | 1995 | 1994 |
|--|------------|------------|--|------------|------------|
| CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES : | | | ENTIDADES DE CREDITO (Nota 16) | | |
| Caja | 61.824 | 43.329 | A la vista | 27.868 | 23.194 |
| Banco de España | 65.091 | 99.990 | Otros débitos | 3.828.058 | 4.372.954 |
| Otros Bancos Centrales | 66.008 | 9.053 | | 3.855.926 | 4.396.148 |
| | 192.923 | 152.372 | DEBITOS A CLIENTES (Nota 17) : | | |
| DEUDAS DEL ESTADO (Nota 5) | 1.341.785 | 1.617.329 | Depósitos de ahorro- | | |
| ENTIDADES DE CREDITO (Nota 6) : | | | A la vista | 2.881.935 | 2.516.725 |
| A la vista | 102.923 | 91.896 | A plazo | 3.614.408 | 3.166.287 |
| Otros Créditos | 4.266.021 | 4.167.844 | Otros débitos- | | |
| | 4.368.944 | 4.259.740 | A la vista | 27.384 | 36.057 |
| CREDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 7) | 5.539.004 | 4.696.589 | A plazo | 1.969.194 | 1.540.341 |
| OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 8) | 1.292.626 | 1.215.311 | | 6.492.921 | 7.259.410 |
| ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 9) | 45.661 | 82.893 | DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES | | |
| PARTICIPACIONES (Nota 10) | 364.553 | 263.783 | (Nota 18) : | | |
| PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 11) | 67.596 | 66.294 | Bonos y obligaciones en circulación | 102.308 | 121.887 |
| ACTIVOS INMATERIALES : | | | Pagarés y otros valores | 178.475 | 20.646 |
| Gtos. de constitución y de lar. establecimiento | 769 | 692 | | 280.783 | 142.533 |
| Otros gastos amortizables | 6.053 | 6.138 | OTROS PASIVOS | 117.554 | 86.760 |
| | 6.822 | 6.830 | CUENTAS DE PERIODIFICACION (Nota 15) | 294.462 | 226.432 |
| FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION (Nota 12) : | | | PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 19) : | | |
| Por integración global o proporcional | 31.293 | 10.875 | Fondo de pensionistas | 4.759 | 3.831 |
| Por puesta en equivalencia | 8.416 | 14.193 | Provisión para impuestos | - | - |
| | 39.709 | 25.068 | Otras provisiones | 42.912 | 39.691 |
| ACTIVOS MATERIALES (Nota 13) : | | | | 47.671 | 43.522 |
| Terrenos y edificios de uso propio | 188.516 | 170.140 | FONDO PARA RIESGOS GENERALES | - | - |
| Otros inmuebles | 68.190 | 52.334 | DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACION (Nota 12) | 28.136 | 29.014 |
| Mobiliario, instalaciones y otros | 116.582 | 100.662 | BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO : | | |
| | 373.288 | 323.136 | Del Grupo | 84.013 | 72.330 |
| CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO (Nota 22) | - | - | De minoritarios (Nota 21) | 21.008 | 14.313 |
| ACCIONES PROPIAS (Nota 22) | 5.675 | 13.402 | | 105.021 | 86.643 |
| OTROS ACTIVOS (Nota 14) | 199.158 | 106.121 | PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 20) | 152.289 | 57.730 |
| CUENTAS DE PERIODIFICACION (Nota 15) | 257.979 | 219.265 | INTERESES MINORITARIOS (Nota 21) | 118.930 | 121.328 |
| PERDIDAS DE EJERCICIOS ANTERIORES EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 23) | 39.600 | 17.052 | CAPITAL SUSCRITO (Nota 22) | 134.838 | 138.600 |
| | | | PRIMAS DE EMISION (Nota 23) | 160.800 | 160.800 |
| TOTAL ACTIVO | 14.135.323 | 13.065.185 | RESERVAS (Nota 23) | 141.490 | 138.310 |
| CUENTAS DE ORDEN (Nota 25) | 2.446.752 | 2.324.790 | RESERVAS DE REVALORIZACION (Nota 23) | - | - |
| | | | RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 23) | 204.502 | 177.955 |
| | | | TOTAL PASIVO | 14.135.323 | 13.065.185 |

Las Notas 1 a 28 descritas en la Memoria, así como los Anexos I a IV adjuntos, forman parte integrante de estos balances de situación consolidados.



F 6101103

CLASE 2ª.
2. MOETABANCO BILBAO VIZCAYA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE COMPONEN
EL GRUPO BANCO BILBAO VIZCAYA

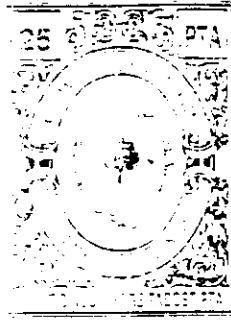
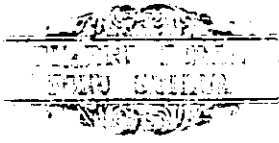
Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas

CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994 (Notas 1, 2, 3 y 4)

- Millones de Pesetas -

| DEBE | 1995 | 1994 | HABER | 1995 | 1994 |
|--|-----------|-----------|---|-----------|-----------|
| INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 27) | 921.023 | 676.288 | INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 27) | 1.240.949 | 987.811 |
| COMISIONES PAGADAS (Nota 27) | 24.777 | 19.263 | RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE (Nota 27): | | |
| PERDIDAS POR OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 27) | - | 32.192 | De acciones y otros títulos de renta variable | 3.467 | 3.099 |
| GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACION: | | | De participaciones | 3.414 | 2.358 |
| De personal (Nota 27) | 196.725 | 185.096 | De participaciones en el Grupo | - | - |
| Otros gastos administrativos | 80.409 | 71.171 | | 6.881 | 5.457 |
| | 277.134 | 256.267 | COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 27) | 145.203 | 130.273 |
| AMORTIZACION Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES (Nota 13) | 26.903 | 24.764 | BENEFICIOS POR OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 27) | 10.876 | - |
| OTRAS CARGAS DE EXPLOTACION | 12.759 | 9.801 | OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACION (Nota 27) | 2.358 | 2.960 |
| AMORTIZACION Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (Nota 7) | 51.592 | 48.723 | BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Notas 10, 13 y 19) | 18.496 | 42.817 |
| SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (Nota 10) | 4.624 | 928 | BENEFICIOS POR OPERACIONES DEL GRUPO: | | |
| AMORTIZACION DEL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION (Notas 12 y 16) | 7.051 | 4.327 | Beneficio en enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global o proporcional | 633 | 62 |
| QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Notas 11 y 19) | 19.421 | 8.525 | Beneficio en enajenación de participaciones puestas en equivalencia (Notas 10 y 11) | 32.601 | 7.424 |
| QUEBRANTOS POR OPERACIONES DEL GRUPO: | | | Beneficio en operaciones con acciones de la sociedad dominante y pasivos financieros del Grupo | 1.023 | 239 |
| Pérdidas en enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global o proporcional | 87 | 71 | Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia (Nota 27) | 45.061 | 28.735 |
| Pérdidas en enajenación de participaciones puestas en equivalencia | 1.156 | 2.323 | Reversión de diferencias negativas de consolidación | - | - |
| Pérdidas en operaciones con acciones de la sociedad dominante y pasivos financieros del Grupo | 498 | 106 | | 79.318 | 36.460 |
| Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia (Nota 27) | 11.818 | 7.343 | | | |
| | 13.559 | 9.843 | | | |
| BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS | 145.238 | 114.857 | | | |
| IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES (Nota 24) | 40.217 | 28.214 | | | |
| BENEFICIO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO | 105.021 | 86.643 | | | |
| RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORIA (Nota 21) | 21.008 | 14.313 | | | |
| BENEFICIO ATRIBUIDO AL GRUPO | 84.013 | 72.330 | | | |
| TOTAL DEBE | 1.504.081 | 1.205.778 | TOTAL HABER | 1.504.081 | 1.205.778 |

Las Notas 1 a 28 descritas en la Memoria, así como los Anexos I a IV adjuntos, forman parte integrante de estas cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas.



F 6101104

MADE IN
MEXICO

**BANCO BILBAO VIZCAYA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE
COMPONEN EL
GRUPO BANCO BILBAO VIZCAYA**

**MEMORIA CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994**

**(1) RESEÑA HISTORICA, BASES DE PRESENTACION Y PRINCIPIOS
DE CONSOLIDACION**

Reseña histórica-

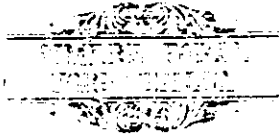
Banco Bilbao Vizcaya, S.A. (en adelante, el Banco) es una entidad de derecho privado, sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España. Para el desarrollo de su actividad dispone de sucursales y agencias distribuidas por todo el territorio nacional, así como en el extranjero (Estados Unidos de América, Reino Unido, Francia, Alemania, Bélgica, Italia, Japón, etc.).

Con fecha 1 de junio de 1988, las Juntas Generales Extraordinarias de Accionistas de Banco de Bilbao, S.A. y Banco de Vizcaya, S.A., adoptaron, entre otros, el acuerdo de aprobar la fusión paritaria de ambas sociedades mediante la disolución sin liquidación de las mismas y traspaso en bloque a la nueva sociedad, a título de sucesión universal, de los respectivos patrimonios sociales, quedando subrogada la nueva sociedad en todos los derechos y obligaciones de las sociedades disueltas, con carácter general y sin reserva ni limitación alguna, de conformidad con los artículos 142 y 143 de la Ley de 17 de julio de 1951 de Régimen Jurídico de las Sociedades Anónimas y demás legislación concordante.

Las plusvalías generadas como consecuencia del proceso de fusión (Nota 23) y los correspondientes beneficios fiscales, previstos en la Ley 76/1980, fueron aprobados por la Orden del Ministerio de Economía y Hacienda de 29 de julio de 1988. La escritura de fusión se formalizó el 1 de octubre de 1988.

Bases de presentación-

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas del Banco y sociedades dependientes que componen el Grupo Banco Bilbao Vizcaya (el Grupo, véase Nota 3), se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular de 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 de Banco Bilbao Vizcaya, S.A. y de cada una de las sociedades dependientes del Grupo e incluyen los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar los criterios de contabilidad y de presentación seguidos por las sociedades dependientes con los utilizados por el Banco (Nota 2).



F 6101105

Las cuentas anuales individuales correspondientes al ejercicio 1995 del Banco y de cada una de las sociedades dependientes incluidas en la consolidación, así como las correspondientes cuentas anuales consolidadas del Grupo, se encuentran pendientes de aprobación por las respectivas Juntas Generales de Accionistas. No obstante, el Consejo de Administración del Banco opina que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios significativos.

Principios contables-

Para la elaboración de las cuentas anuales consolidadas adjuntas se han seguido los principios contables generalmente aceptados descritos en la Nota 2. No existe principio contable obligatorio alguno que, siendo significativo su efecto en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas adjuntas, se haya dejado de aplicar.

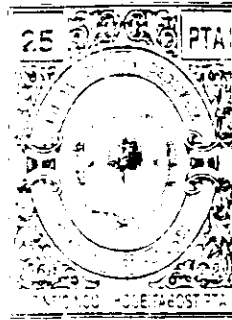
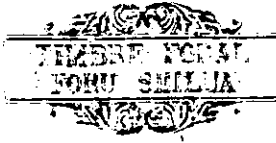
Principios de consolidación-

De acuerdo con la Circular 4/1991, de Banco de España, el Grupo Banco Bilbao Vizcaya incluye todas las sociedades dependientes cuya actividad está directamente relacionada con la del Banco y constituyen, junto con éste, una unidad de decisión (Nota 3). Estas sociedades han sido consolidadas por el método de integración global, de acuerdo con las normas contenidas en la citada Circular. Todas las cuentas y transacciones importantes entre las sociedades consolidadas han sido eliminadas en el proceso de consolidación.

Asimismo, se aplica el criterio de integración proporcional, que consiste en incorporar los bienes, derechos y obligaciones y los ingresos y gastos de las sociedades en la proporción que corresponde al porcentaje de participación del Grupo en las mismas, a aquellas sociedades cuya actividad está relacionada con la del Banco y en las que, teniendo una participación mínima del 20%, existe una gestión compartida con otro u otros accionistas.

Adicionalmente, las inversiones en el capital de sociedades dependientes no consolidables por no estar su actividad directamente relacionada con la del Banco y de otras empresas con las que se mantiene una vinculación duradera y en las que generalmente se posee una participación igual o superior al 20% (10% si cotizan en Bolsa), con la excepción indicada en la Nota 10, se valoran por la fracción del neto patrimonial que representan esas participaciones, una vez considerados los dividendos percibidos de las mismas y otras eliminaciones patrimoniales (criterio de puesta en equivalencia).

El resto de las inversiones en valores representativos de capital se presentan en los balances de situación consolidados adjuntos de acuerdo con los criterios que se indican en la Nota 2.e.



F 6101106

CLASE E.
2. MOETA**Determinación del patrimonio-**

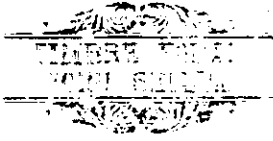
Las cuentas anuales consolidadas adjuntas se presentan de acuerdo con los modelos establecidos por Banco de España para las entidades de crédito y ahorro. Con objeto de evaluar el patrimonio neto del Grupo al 31 de diciembre de 1995 y 1994 hay que considerar los siguientes epígrafes de los balances de situación consolidados adjuntos:

| CONCEPTOS | Millones de Pesetas | |
|---|---------------------|----------|
| | 1995 | 1994 |
| Capital suscrito (Nota 22) | 134.838 | 138.600 |
| Reservas (Nota 23)- | | |
| Primas de emisión | 160.800 | 160.800 |
| Reservas | 141.490 | 138.310 |
| Reservas en sociedades consolidadas | 204.502 | 177.955 |
| Pérdidas de ejercicios anteriores en sociedades consolidadas | (39.600) | (17.052) |
| | 467.192 | 460.013 |
| Más- | | |
| Beneficios consolidados del ejercicio- Del Grupo | 84.013 | 72.330 |
| Menos- | | |
| Dividendos activos a cuenta (Notas 4 y 14)- Pagado | (18.768) | (17.339) |
| Pendiente de pago | (9.439) | (8.638) |
| Acciones propias (Nota 22) | (5.675) | (13.402) |
| | (33.882) | (39.379) |
| Patrimonio neto contable | 652.161 | 631.564 |
| Menos- | | |
| Dividendo complementario (Nota 4) | (16.041) | (13.428) |
| Patrimonio neto, después de la aplicación de los resultados del ejercicio | 636.120 | 618.136 |

Recursos propios-

La Circular 5/1993, de 26 de marzo, que desarrolla la Ley 13/1992, de 1 de junio, sobre recursos propios y supervisión en base consolidada de las Entidades Financieras, establece que los grupos consolidables de las entidades de crédito deberán mantener, en todo momento, un coeficiente de solvencia no inferior al 8% del riesgo de crédito ponderado de las cuentas patrimoniales, compromisos y demás cuentas de orden, así como del riesgo de tipo de cambio de su posición global neta en divisas y de las posiciones ponderadas en cartera de negociación e instrumentos derivados. Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, los recursos propios computables del Grupo exceden ampliamente de los requerimientos mínimos exigidos por la citada Circular.

Asimismo, la Circular 5/1993 de Banco de España establece que las inmovilizaciones materiales netas y el conjunto de los riesgos de los grupos consolidables de entidades de crédito con una misma persona o grupo económico, no podrán exceder del 70% y del 40% de los recursos propios computables, respectivamente, estableciéndose también límites a las posiciones en divisas, los cuales se cumplen al 31 de diciembre de 1995 y 1994.



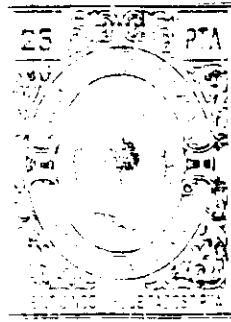
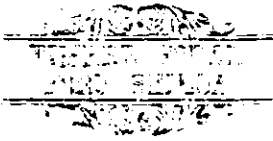
F 6101107

PLAZA DE
C. ESPAÑA**Comparación de la información-**

La Circular 11/1993, de Banco de España, que entró en vigor el 1 de enero de 1994, modificó la Circular 4/1991 en relación con diversos aspectos de la constitución de fondos de insolvencia y el saneamiento de los activos adquiridos por impago de crédito, entre otras materias. Dichas modificaciones supusieron, en aplicación de lo previsto en la Norma Transitoria de la Circular 11/1993, una reducción de las reservas del Grupo por importe de 2.277 millones de pesetas en el ejercicio 1994 (Nota 23).

Asimismo, la Circular 6/1994 modificó también la Circular 4/1991, estableciendo nuevos criterios contables en relación con la clasificación y valoración de la cartera de renta fija, tal como se describe en la Nota 2.d), que se aplican desde el mes de septiembre de 1994, fecha de entrada en vigor de la nueva Circular. No obstante, si las nuevas normas contables hubieran estado en vigor durante la totalidad del ejercicio 1994, los resultados y la situación patrimonial al 31 de diciembre de 1994 no habrían diferido sustancialmente de los presentados en los correspondientes estados financieros consolidados adjuntos.

Por último, en 1995 el Banco de España ha modificado las normas de presentación de los estados financieros de las entidades de crédito, introduciendo ligeras reclasificaciones en la cuenta de pérdidas y ganancias. Dichas reclasificaciones han sido realizadas también en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 1994 adjunta, para permitir una mejor comparación.



7 6101108

BANCO DE
ESPAÑA**(2) PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD APLICADOS**

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

a) Principio del devengo-

Los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, aplicándose el método financiero para aquellas operaciones con plazo de liquidación superior a doce meses. No obstante, siguiendo el principio de prudencia y de acuerdo con lo dispuesto en la normativa de Banco de España, los intereses devengados por los activos dudosos, créditos con una cuota en mora, así como los derivados del riesgo-país, se reconocen como ingreso en el momento de su cobro, tal y como se indica en el apartado c) de esta Nota.

Según la práctica bancaria en España, las transacciones se registran en la fecha en la que se producen, que puede no coincidir con la correspondiente fecha de valor, en base a la cual se calculan los ingresos y gastos por intereses.

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

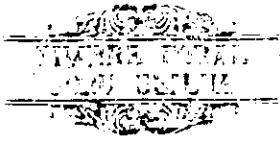
b) Transacciones en moneda extranjera-

Los activos y pasivos en moneda extranjera, incluyendo los de las sucursales y sociedades dependientes en el extranjero, y las operaciones de compraventa de divisas contratadas y no vencidas que son de cobertura, se han convertido a pesetas utilizando los tipos de cambio medios del mercado de divisas de contado español al cierre de cada ejercicio, a excepción de:

- las reservas de las sociedades dependientes y las inversiones permanentes en valores denominados en divisas y financiados en pesetas, que se han valorado a tipos de cambio históricos.
- las cuentas de ingresos y gastos de las sociedades dependientes extranjeras, que se han convertido a los tipos de cambio medios de cada ejercicio.

Las operaciones de compraventa de divisas a plazo contratadas y no vencidas que no son de cobertura, se valoran a los tipos de cambio del mercado de divisas a plazo al cierre de cada ejercicio, publicados por el Banco de España a tal efecto.

Las diferencias de cambio que se producen como consecuencia de la aplicación de los criterios indicados en los párrafos anteriores se registran de la siguiente forma:



F 6101109

PLAZO 12
12/1994

- Las diferencias negativas y positivas de cambio por consolidación se registran en los capítulos "Pérdidas de Ejercicios Anteriores en Sociedades Consolidadas" y "Reservas en Sociedades Consolidadas" de los balances de situación consolidados adjuntos, respectivamente, deducida la parte que de dicha diferencia corresponde a accionistas minoritarios (Notas 21 y 23).
- El resto de diferencias de cambio se registran íntegramente por su importe neto en los capítulos "Beneficios o Pérdidas por Operaciones Financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas (Nota 27), adeudándose las correspondientes a operaciones a plazo en el epígrafe "Otros activos - Diferencias de cambio por operaciones a plazo" de los balances de situación consolidados adjuntos (Nota 14).

Con objeto de mitigar el riesgo futuro de diferencias de cambio, una parte de la inversión en sociedades dependientes extranjeras y de los fondos de dotación a las sucursales en el extranjero está financiada en la misma moneda de la inversión, con lo cual las diferencias de cambio que se originan en dichas inversiones se ven compensadas, en los casos aplicables, por las derivadas de sus correspondientes financiaciones.

El contravalor total de los elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera asciende a 5.043.357 y 4.619.009 millones de pesetas, respectivamente, al 31 de diciembre de 1995 (4.777.589 y 4.540.167 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1994).

c) Fondos de insolvencias-

El saldo de estas cuentas, que se presentan minorando los capítulos "Entidades de Crédito", "Créditos sobre clientes" y "Obligaciones y otros valores de renta fija" del activo de los balances de situación consolidados adjuntos, tiene por objeto cubrir las pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la recuperación íntegra de los riesgos crediticios, contraídos por el Grupo en el desarrollo de su actividad financiera. La provisión para insolvencias se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

- Riesgos nacionales y extranjeros, excepto riesgo-país: de manera individual, de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/1991 de Banco de España. Además, en cumplimiento de la normativa de Banco de España, existe una provisión adicional, de carácter genérico, equivalente al 1% de las inversiones crediticias, títulos de renta fija, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria (0,5% para determinadas operaciones hipotecarias), destinada a la cobertura de riesgos no identificados específicamente como problemáticos en la actualidad. Esta provisión adicional asciende a 46.558 y 41.690 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1995 y 1994, respectivamente.
- Riesgo-país, en función de la clasificación estimada del grado de dificultad financiera de cada país (Nota 7).

El saldo de los fondos de insolvencias se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minoran por las cancelaciones de deudas consideradas como incobrables o que hayan permanecido más de tres años en situación de morosidad (seis años en el caso de operaciones hipotecarias) y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan de los importes previamente provisionados (Nota 7).



Nº 6101110

PLAZA DE
MADRID

Por otra parte, los intereses correspondientes a los prestatarios individuales y a los países considerados en la determinación de estas provisiones no se registran como ingresos hasta el momento de su cobro.

Las provisiones para cubrir las pérdidas en que se podría incurrir como consecuencia de los riesgos de firma mantenidos por el Grupo se incluyen en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos (Notas 7 y 19).

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

Como consecuencia de las modificaciones introducidas por la Circular 6/1994 de Banco de España (véase Nota 1), los valores que constituyen la cartera de renta fija del Grupo se presentan, atendiendo a su clasificación, según los siguientes criterios :

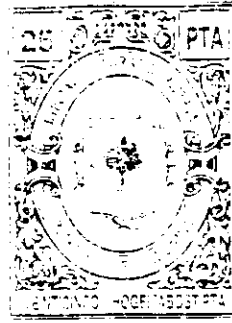
- 1) Cartera de negociación : se incluyen los valores cotizados con los que se tiene la finalidad de beneficiarse a corto plazo de variaciones en los precios de mercado.
- 2) Cartera de inversión a vencimiento : se podrían incluir los valores que el Grupo hubiera decidido mantener hasta su amortización. Sin embargo, el Grupo no incluye saldos en dicha categoría al 31 de diciembre de 1995 y 1994.
- 3) Cartera de inversión ordinaria : se incluye el resto de los valores no clasificados en ninguna de las dos carteras anteriores.

Cartera de negociación-

Los valores que constituyen la cartera de negociación se contabilizan al precio de mercado al cierre de cada ejercicio, que no difiere significativamente de su precio de adquisición. Las diferencias que se producen por las variaciones de valoración se registran por el neto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, en los capítulos "Beneficios ó Pérdidas por Operaciones Financieras".

Cartera de inversión ordinaria-

A partir de la entrada en vigor de la Circular 6/1994 de Banco de España (véase Nota 1), las Deudas del Estado, obligaciones y otros valores de renta fija que integran la cartera de inversión ordinaria, se hallan individualmente valorados a su precio de adquisición, corregido por el importe devengado de la diferencia existente entre éste y el valor de reembolso. En el caso de títulos cotizados se constituye un fondo de fluctuación de valores por la diferencia neta respecto al valor de mercado del conjunto de esta cartera, si fuera inferior, determinado en función de las cotizaciones del último día del ejercicio. Las minusvalías correspondientes a los valores cedidos a terceros con compromiso de recompra se sanean por la parte proporcional del período comprendido entre la fecha prevista de recompra y la del vencimiento. Asimismo, aquellos valores adquiridos como cobertura de otras operaciones a plazos equivalentes y tipo de interés fijo, y por tanto no sujetos a riesgo de fluctuación del tipo de interés, se registran a su precio de adquisición. Por consiguiente, al 31 de diciembre de 1995 y 1994, la diferencia entre el precio de adquisición corregido de los valores cotizados de la cartera de inversión ordinaria y su correspondiente valor de mercado, una vez considerado el efecto en éste de las mencionadas operaciones de cobertura o cesiones, se recoge en el saldo de las cuentas "Fondo de fluctuación de valores" que minoran los epígrafes "Deudas del Estado" y "Obligaciones y otros valores de renta fija" del balance de situación consolidado adjunto (Notas 5 y 8).



F 6101111

CLASE 23.
2. NOETA

En el ejercicio 1994, hasta la entrada en vigor de la Circular 6/1994, se realizó el saneamiento de la renta fija cotizada de acuerdo con el criterio establecido por la Circular 18/1992, adeudando a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada la parte proporcional del saneamiento que correspondía a los dos años siguientes, por importe de 5.391 millones de pesetas, aproximadamente; desde entonces, el saneamiento se realiza íntegramente con cargo a cuentas de periodificación del activo que se presentan conjuntamente con los títulos afectados en los correspondientes epígrafes de los balances de situación consolidados (Notas 5 y 8). Sin embargo, las provisiones constituidas con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias sólo pueden ser abonadas a resultados en caso de enajenación o de recuperación del valor de mercado de los valores concretos que las ocasionaron.

Asimismo, la Circular 6/1994 establece que debe constituirse un fondo de fluctuación de valores adicional por el importe de los beneficios obtenidos en la enajenación de valores de renta fija de la cartera de inversión ordinaria, que se aplica a la cuenta de periodificación activa mencionada en el párrafo anterior, hasta el saldo calculado para ésta. Las dotaciones efectuadas por este concepto en los ejercicios 1995 y 1994 ascienden a 594 y 277 millones de pesetas, respectivamente.

Las dotaciones netas con cargo a los resultados de cada ejercicio, por todos los conceptos mencionados, se recogen en los capítulos "Beneficios ó Pérdidas por Operaciones Financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

e) Valores representativos de capital-

Los valores de renta variable representativos de las participaciones en sociedades dependientes no consolidables por integración global o en otras empresas en las que se posea una participación igual o superior al 20% (10% si cotizan en Bolsa, con la excepción mencionada en la Nota 10) y que no cumplan las condiciones para su consolidación proporcional, se valoran de acuerdo con el criterio de puesta en equivalencia indicado en la Nota 1, en base a estados financieros provisionales facilitados por las sociedades, que, de acuerdo con las revisiones efectuadas, se estima no diferirán significativamente de sus cuentas anuales definitivas.

Los valores recogidos en la cartera de negociación se valoran al precio de mercado al cierre de cada ejercicio, que no difiere significativamente del coste de adquisición.

El resto de los valores representativos de capital se registran en el balance por su precio de adquisición regularizado y actualizado, en su caso, o a su valor de mercado si éste fuera inferior. Dicho valor de mercado se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

- Títulos cotizados: cotización media del último trimestre o cotización del último día del ejercicio, la que sea menor.
- Títulos no cotizados: en base al valor teórico-contable de la participación, obtenido a partir del último balance de situación disponible, una vez consideradas, en el caso de sociedades con las que existe una vinculación duradera, las provisiones de generación de beneficios en los próximos ejercicios que se incorporaron en la determinación del precio de adquisición y que subsisten al cierre del ejercicio.



F 6101112

CLASE 01.
2. MONEDA

Las regularizaciones y actualizaciones de los valores de renta variable se efectuaron de acuerdo con las normas legales aplicables sobre regularización y actualización de balances o de acuerdo con los criterios derivados de la legislación sobre fusiones de empresas aplicados en las correspondientes fechas de fusión (Nota 23).

Con objeto de reconocer las minusvalías derivadas de la aplicación de los criterios indicados anteriormente, se ha constituido un fondo de fluctuación de valores que se presenta disminuyendo el saldo de los capítulos "Acciones y Otros Títulos de Renta Variable", "Participaciones" y "Participaciones en Empresas del Grupo" del activo de los balances de situación consolidados adjuntos (Notas 9, 10 y 11).

f) Activos inmateriales-

Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos incluye gastos de ampliación de capital de sociedades dependientes y gastos de emisión de bonos y otros instrumentos financieros pendientes de amortizar. Estos gastos se amortizan en un período máximo de cinco años, salvo los gastos de emisión de instrumentos financieros, que se amortizan durante la vida de cada emisión. Los cargos a las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas por amortización de estos gastos en 1995 y 1994 han ascendido a 2.047 y 2.140 millones de pesetas y figuran registrados en el capítulo "Amortización y Saneamiento de Activos Materiales e Inmateriales" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

g) Fondo de comercio de consolidación y diferencia negativa de consolidación-

Los fondos de comercio originados en la adquisición de acciones de sociedades dependientes consolidadas o puestas en equivalencia (Nota 1) se amortizan linealmente en un período máximo de diez años, debido a que se considera que éste es el período durante el cual dichas inversiones contribuyen a la obtención de resultados para el Grupo (Nota 12).

Cuando en dichas adquisiciones el precio pagado es inferior a su valor teórico-contable surge una diferencia negativa de consolidación, que tiene la consideración de provisión y no puede abonarse a resultados salvo que corresponda a beneficios realizados (Nota 12).

h) Activos materiales-

Inmovilizado de uso propio-

Los inmuebles correspondientes a algunas de las sociedades del Grupo que llevaron a cabo procesos de fusión se valoraron, de acuerdo con las disposiciones legales aplicables (Nota 23), tomando como referencia precios de mercado a las fechas de las correspondientes fusiones, determinados por tasadores independientes. Las adiciones de inmuebles posteriores a dichas fusiones se valoran a coste de adquisición.

En general, el restante inmovilizado material adquirido con anterioridad al 31 de diciembre de 1983 se halla valorado a precio de coste actualizado de acuerdo con diversas disposiciones legales y las adiciones posteriores se han valorado a coste de adquisición (Nota 23).



F 6101113

CLASE 2ª.
2. MOETA

La amortización se calcula aplicando el método lineal, en función de los años de vida útil estimada como promedio de los diferentes elementos del activo inmovilizado. Las dotaciones anuales realizadas equivalen a los porcentajes de amortización siguientes :

| CONCEPTOS | PORCENTAJES |
|-----------------------------------|-------------|
| Inmuebles | 2% |
| Mobiliario | 8% a 10% |
| Instalaciones | 6% a 10% |
| Equipos de oficina y mecanización | 10% a 25% |

Activos adjudicados por regularización de créditos-

Dichos activos se contabilizan al valor menor que resulte entre el valor contable de los activos aplicados a su adquisición y el valor de mercado, deducido inicialmente por las provisiones que cubrieran los activos aplicados hasta el 25% de dicho valor. En los ejercicios siguientes a la adjudicación, deben realizarse dotaciones adicionales en función de la antigüedad, salvo para viviendas, oficinas y locales polivalentes en que dichas provisiones no son necesarias si se mantiene el valor de mercado (Nota 13).

i) Acciones propias-

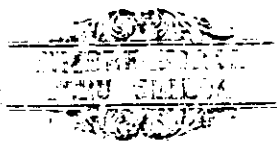
El saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos corresponde a acciones del Banco Bilbao Vizcaya, S.A. propiedad de sociedades dependientes consolidadas, que se reflejan a coste de adquisición saneado, en su caso, en función del valor que resulte más bajo entre el teórico-contable consolidado o el de cotización (Nota 22). En aplicación de dicho criterio de valoración, se ha efectuado una dotación de 1.008 millones de pesetas en el ejercicio 1995, que ha sido cargada en el capítulo "Saneamiento de inmovilizaciones financieras" de la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

De acuerdo con los criterios establecidos por la Circular 4/1991, los resultados positivos y negativos derivados de las enajenaciones de acciones propias figuran contabilizados en los capítulos "Beneficios y Quebrantos por Operaciones del Grupo" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas por importe de 1.023 y 498 millones de pesetas en 1995 y 239 y 106 millones de pesetas en 1994, respectivamente.

j) Compromisos por pensiones-

De acuerdo con el convenio colectivo vigente, la banca española tiene el compromiso de complementar las prestaciones de la Seguridad Social percibidas por sus empleados o derechohabientes en caso de jubilación, incapacidad permanente, viudedad u orfandad. El primero de estos compromisos no es aplicable a aquellas personas contratadas a partir del 8 de marzo de 1980.

En los ejercicios 1995 y 1994, los bancos españoles del Grupo han formalizado determinados contratos de seguro con Euroseguros, S.A. Compañía de Seguros y Reaseguros, sociedad participada por el Grupo (Nota 11), para garantizar la cobertura futura de los pagos por complemento de pensiones tanto del personal en activo como del jubilado normal o anticipadamente.



F 6101114

CLASE DE
B. BOCETA

En el ejercicio 1993 y anteriores, se realizaron contratos similares con Euroseguros y Aurora Polar, S.A. de Seguros y Reaseguros, sociedad asimismo participada (Nota 10), afectando entonces únicamente a los empleados jubilados en cada ejercicio. Las primas únicas correspondientes a estos contratos de seguro han ascendido a 1.794 y 9.705 millones de pesetas en los ejercicios 1995 y 1994 para los empleados que se han jubilado durante dichos ejercicios y 3.843 y 57.615 millones de pesetas en 1995 y 1994, respectivamente, para el personal en activo, habiéndose cancelado simultáneamente los fondos internos constituidos hasta entonces para estos colectivos (Nota 19). Al 31 de diciembre de 1995, el importe de las reservas matemáticas correspondientes a estos contratos de seguro y a los formalizados en ejercicios anteriores asciende a 66.521 millones de pesetas en relación con el personal en activo y 125.269 millones de pesetas que abarcan a la totalidad de los empleados que a dicha fecha se encontraban en situación pasiva o jubilados anticipadamente (57.610 y 124.637 millones de pesetas, respectivamente, al 31 de diciembre de 1994).

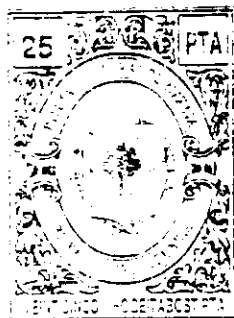
Al 31 de Diciembre de 1995 y 1994, el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Fondo de pensionistas" de los correspondientes balances de situación consolidados adjuntos, recoge básicamente el pasivo devengado por el personal de las sucursales y sociedades dependientes en el extranjero (Nota 19).

Asimismo, el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" de los balances de situación consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 1995 y 1994 recoge 7.561 y 7.318 millones de pesetas, respectivamente, para completar la cobertura del valor actual total a dichas fechas de los posibles compromisos por pensiones que pudieran derivarse de una parte de la retribución fuera de convenio, establecida con anterioridad al 31 de diciembre de 1990, que no sufrirá modificaciones en ejercicios futuros, concepto por el cual se han realizado aportaciones a las compañías de seguros por los empleados jubilados y por una parte de los posibles compromisos con el personal en activo (Nota 19).

Para la cobertura de los compromisos mencionados en esta Nota, se han efectuado cargos a los resultados de los ejercicios 1995 y 1994 por importes de 6.648 y 13.736 millones de pesetas, correspondientes al coste devengado durante dichos ejercicios, abonándose asimismo a resultados del ejercicio 1994 un importe de 18.289 millones de pesetas derivado de los contratos de seguro antes mencionados (Nota 19).

Los pagos por complementos de pensiones durante los ejercicios 1995 y 1994 han sido reembolsados por las compañías de seguros mencionadas anteriormente, en cumplimiento de los contratos suscritos.

Por otro lado, el Banco y los bancos nacionales dependientes tienen establecido un sistema contributivo mixto que se concreta en un fondo de pensiones externo que puede afectar a todo su personal y cuya cuantía se determina en función de una parte de la retribución fuera de convenio. Los importes cargados en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas como consecuencia de este hecho ascienden a 627 y 622 millones de pesetas en los ejercicios 1995 y 1994, respectivamente, y figuran registrados en el epígrafe "Gastos generales de administración - De personal".



F 6101115

CLASE 2ª.
L. MOSTA

k) Indemnizaciones por despido-

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

l) Impuesto sobre Sociedades-

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiéndose éstas como las producidas entre la base imponible y el resultado contable antes de impuestos que no revierten en períodos subsiguientes. Los impuestos anticipados derivados de las diferencias temporales únicamente se activan si su recuperación se va a producir en un plazo de 10 años.

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

m) Productos financieros derivados y otras operaciones de futuro-

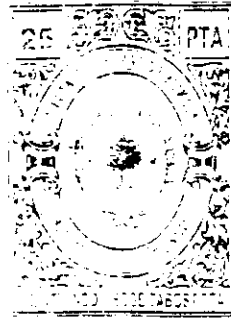
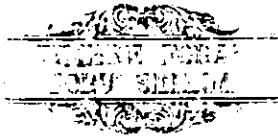
El Grupo utiliza estos instrumentos tanto en operaciones de cobertura de sus posiciones patrimoniales como en otras operaciones.

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

Las operaciones que tienen por objeto y por efecto eliminar o reducir significativamente los riesgos de cambio, de interés o de mercado, existentes en posiciones patrimoniales o en otras operaciones, se consideran como de cobertura. Los beneficios o quebrantos generados en estas operaciones de cobertura se periodifican de forma simétrica a los ingresos o costes del elemento cubierto.

Las operaciones que no son de cobertura, también denominadas operaciones de negociación, contratadas en mercados organizados, se han valorado de acuerdo con su cotización, registrándose las variaciones de las cotizaciones íntegramente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Se efectúan valoraciones de las operaciones de negociación contratadas fuera de mercados organizados, provisionándose con cargo a resultados las pérdidas potenciales netas por cada clase de riesgo y divisa que, en su caso, han resultado de dichas valoraciones (véase Nota 27), mientras que los beneficios potenciales, que ascienden a 4.065 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1995, no se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias hasta su liquidación. Las clases de riesgos que se consideran a estos efectos son el de tipo de interés, el de precio de las acciones y el de cambio.



F 6101116

CLASE 25.
B. MONEDA

(3) GRUPO BANCO BILBAO VIZCAYA

Al 31 de diciembre de 1995, las sociedades dependientes consolidables que junto a Banco Bilbao Vizcaya, S.A. componen el Grupo Banco Bilbao Vizcaya, con los porcentajes de participación total del Banco (directa e indirecta) son las siguientes:

| NOMBRE DE LA SOCIEDAD | Porcentaje de Participación |
|---|-----------------------------|
| Banca Catalana, S.A. | 95,93% |
| Banco del Comercio, S.A. | 99,98% |
| Banco Industrial de Bilbao, S.A. | 99,90% |
| Banco Industrial de Cataluña, S.A. | 95,93% |
| Banco Occidental, S.A. | 100% |
| Banco Depositario BBV, S.A. | 99,99% |
| Banco de Barcelona, S.A. | 95,93% |
| Finanzia, Banco de Crédito, S.A. | 55% |
| Banco Bilbao Vizcaya Puerto Rico, S.A. | 99,92% |
| Bilbao Vizcaya Bank (Jersey) Ltd. | 100% |
| Banco Bilbao Vizcaya (Panamá), S.A. | 100% |
| Banco de Promoción de Negocios, S.A. | 99,70% |
| Banco Bilbao Vizcaya (Deutschland), A.G. | 100% |
| Banque de Gestion Financière, S.A. GESBANQUE | 99,97% |
| Banco Bilbao Vizcaya (Suisse), S.A. | 100% |
| Privanza Banco Personal, S.A. | 100% |
| Banco Bilbao Vizcaya (Gibraltar) Ltd. | 100% |
| Banco Bilbao Vizcaya (Portugal), S.A. | 100% |
| Multibanco Mercantil Probursa, S.A. | 69,76% |
| Banco Continental, S.A. | 37,57% |
| Otras 129 sociedades que incluyen las de cartera, financieras, de inversión mobiliaria, gestoras de fondos de inversión y de pensiones e inmobiliarias instrumentales | 16,12% - 100% |

En el Anexo I se incluye otra información relevante sobre estas sociedades.

A continuación se indican las sociedades consolidadas por integración global en las que, al 31 de diciembre de 1995 y en base a la información disponible, existen sociedades ajenas al Grupo con una participación en las mismas superior al 10% de su capital:

- Finanzia, Banco de Crédito, S.A.
- Banc Internacional D'Andorra, S.A.
- Holding de Centrales Integradas de Mercancías, S.A.
- Sociedad Anónima de Alimentación, S.A.
- Kisa, S.A.
- Holding Continental, S.A.
- Grupo Financiero Probursa, S.A.



F 6101117

CLASE C.
L. NOBIA

Las modificaciones más destacadas producidas en el ámbito del Grupo consolidable en el ejercicio 1995 han sido las siguientes :

Banco Continental, S.A. -

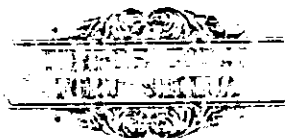
En el mes de abril, el gobierno peruano adjudicó en subasta pública la participación mayoritaria en Banco Continental, S.A., a la candidatura formada por los Grupos Banco Bilbao Vizcaya y Brescia. De este modo, la sociedad Holding Continental, S.A., en la que ambos socios participan al 50% y que es gestionada por el Grupo Banco Bilbao Vizcaya, adquirió el 75,14% del capital del mencionado banco, con un desembolso global de 254 millones de dólares, generándose para el Grupo un fondo de comercio de 9.626 millones de pesetas (Nota 12). Los activos totales aportados al Grupo por Banco Continental, S.A. y sus sociedades dependientes ascienden a 257.054 millones de pesetas y sus ingresos financieros en el ejercicio 1995, desde su incorporación al Grupo, suponen 23.087 millones de pesetas.

Grupo Financiero Probursa, S.A. -

Durante 1995, como consecuencia de la crisis económica que afectó profundamente al sistema financiero mejicano, el Grupo Financiero Probursa, en el que el Grupo Banco Bilbao Vizcaya participaba en un 20,65% (Nota 10), acometió un proceso de saneamiento y recapitalización, con el concurso del Gobierno mejicano, que adquirió activos de su cartera crediticia. En dicho proceso, el Grupo adquirió dos series de obligaciones subordinadas emitidas por Grupo Financiero Probursa, S.A., con un desembolso total de 338 millones de dólares, aproximadamente. La primera de dichas series, por importe equivalente a 158 millones de dólares, fue convertida en capital en el mes de julio, tras lo cual el Grupo participa en el 69,76% del capital de la sociedad, que consecuentemente pasa a formar parte del mismo, conjuntamente con sus sociedades dependientes, entre las que destaca el banco Multibanco Mercantil Probursa, S.A. En esta operación se generó un fondo de comercio de 12.960 millones de pesetas (Nota 12). La segunda serie de obligaciones subordinadas será obligatoriamente convertida en acciones en un plazo de entre cuatro y cinco años a partir de su emisión, estando el tipo de conversión ligado a los resultados generados en dicho período.

Las sociedades del Grupo Probursa aportan al Grupo unos activos de 511.124 millones de pesetas y unos ingresos financieros en 1995 de 85.358 millones de pesetas.

En el mes de marzo de 1994, las Juntas Generales Extraordinarias de Accionistas de Banco Bilbao Vizcaya, S.A., Banco Meridional, S.A., Banco de Crédito Canario, S.A. y BBV Leasing, S.A. acordaron la fusión mediante la absorción por parte de Banco Bilbao Vizcaya, S.A. del resto de las sociedades mencionadas, en las que la Sociedad matriz poseía el 100% de su capital social. Dicha operación, así como la disolución sin liquidación de varias sociedades del Grupo que transmitieron su patrimonio a sus respectivos accionistas, no tuvieron efecto alguno en las cuentas anuales consolidadas del Grupo.

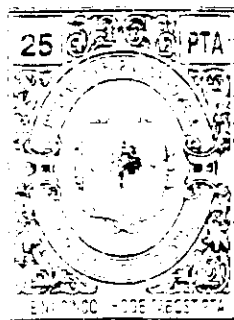


F 6101118

CLASE 01.
B. VIZCAYA

Banco Bilbao Vizcaya, S.A. es la sociedad matriz del Grupo. Sus estados financieros individuales se preparan aplicando los mismos principios y criterios contables que se describen en la Nota 2, con excepción de la valoración de las participaciones representativas de capital en sociedades en las que el Banco directamente posee una participación igual o superior al 20% (10% si cotizan en Bolsa), que figuran registradas, en cumplimiento de la Circular 4/1991, a su precio de adquisición, regularizado y actualizado en su caso, o a su valor de mercado, si fuera inferior, entendiéndose éste como el valor teórico-contable que corresponda a dichas participaciones, corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan a la fecha de la valoración.

A continuación se presentan, de forma resumida, los estados financieros de Banco Bilbao Vizcaya, S.A. al 31 de diciembre de 1995 y 1994:



F 6101119

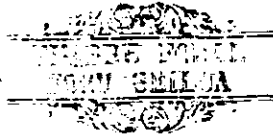
CLASE 3.
2. MONEDA

BANCO BILBAO VIZCAYA, S.A.

BALANCES DE SITUACION (RESUMIDOS) AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994

- Millones de Pesetas -

| ACTIVO | 1995 | 1994 | PASIVO | 1995 | 1994 |
|--|-------------------|-------------------|---|-------------------|-------------------|
| CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES | 96.451 | 124.321 | ENTIDADES DE CREDITO | 3.634.258 | 4.053.464 |
| DEUDAS DEL ESTADO | 920.983 | 1.243.096 | DEBITOS A CLIENTES | 6.043.787 | 5.287.507 |
| ENTIDADES DE CREDITO | 3.607.434 | 3.340.396 | DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES | 19.690 | 20.569 |
| CREDITOS SOBRE CLIENTES | 4.093.640 | 3.679.502 | OTROS PASIVOS | 53.263 | 52.220 |
| OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA | 922.188 | 1.040.763 | CUENTAS DE PERIODIFICACION | 234.379 | 188.016 |
| ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE | 19.193 | 36.774 | PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS | 38.194 | 41.543 |
| PARTICIPACIONES | 94.737 | 37.659 | BENEFICIOS DEL EJERCICIO | 61.662 | 60.452 |
| PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO | 249.280 | 209.171 | PASIVOS SUBORDINADOS | 55.950 | 59.923 |
| ACTIVOS MATERIALES | 235.774 | 227.172 | CAPITAL SUSCRITO | 134.838 | 138.600 |
| OTROS ACTIVOS | 118.437 | 81.795 | PRIMAS DE EMISION | 160.800 | 160.800 |
| CUENTAS DE PERIODIFICACION | 220.195 | 180.755 | RESERVAS | 141.490 | 138.310 |
| TOTAL ACTIVO | 10.578.312 | 10.201.404 | TOTAL PASIVO | 10.578.312 | 10.201.404 |
| CUENTAS DE ORDEN | 2.305.648 | 2.345.118 | | | |



F 6101120

BLANCO 25
L. MOSTA

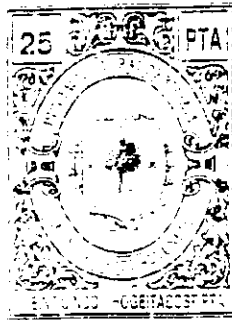
BANCO BILBAO VIZCAYA, S.A.

CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS (RESUMIDAS)

CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994

- Millones de Pesetas -

| D E B E | - Millones de Pesetas - | | H A B E R | | |
|---|-------------------------|----------------|---|------------------|----------------|
| | 1995 | 1994 | | 1995 | 1994 |
| INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS | 673.899 | 541.622 | INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS | 894.790 | 771.756 |
| COMISIONES PAGADAS | 19.961 | 16.881 | RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE | 44.874 | 29.126 |
| PERDIDAS POR OPERACIONES FINANCIERAS | - | 26.282 | COMISIONES PERCIBIDAS | 86.738 | 83.353 |
| GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACION | 190.710 | 188.778 | BENEFICIOS POR OPERACIONES FINANCIERAS | 6.939 | - |
| AMORTIZACION Y SANDEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES | 16.632 | 16.483 | OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACION | 875 | 641 |
| OTRAS CARGAS DE EXPLOTACION | 9.820 | 7.631 | BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS | 13.520 | 34.155 |
| AMORTIZACION Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS | 36.267 | 36.885 | | | |
| SANDEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS | 14.085 | 13.123 | | | |
| QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS | 16.710 | 1.774 | | | |
| BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS | 69.652 | 69.580 | | | |
| IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES | 7.990 | 9.128 | | | |
| BENEFICIO DEL EJERCICIO | 61.662 | 60.452 | | | |
| TOTAL DEBE | 1.047.736 | 919.029 | TOTAL HABER | 1.047.736 | 919.029 |



F 6101121

CLASE 1ª.
2. MONEDA

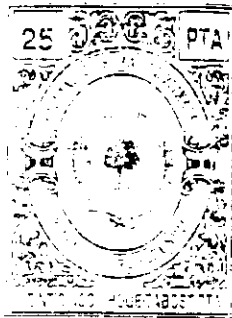
BANCO BILBAO VIZCAYA, S.A.

CUADROS DE FINANCIACION (RESUMIDOS) CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS

TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994

- Millones de Pesetas -

| APLICACIONES | 1995 | 1994 | ORIGENES | 1995 | 1994 |
|---|------------------|------------------|--|------------------|------------------|
| DIVIDENDOS PAGADOS | 41.566 | 39.039 | RECURSOS GENERADOS DE LAS OPERACIONES : | | |
| | | | Resultado del ejercicio | 61.662 | 60.452 |
| | | | Más - Amortizaciones | 16.632 | 17.155 |
| | | | - Dotaciones netas a fondos de deprecia- | | |
| | | | ción de activos y otros fondos especia- | | |
| | | | les | 66.421 | 56.194 |
| | | | - Pérdidas en ventas de participaciones e | | |
| | | | inmovilizado | 12.187 | 489 |
| | | | Menos - Beneficios en ventas de participacio- | | |
| | | | nes e inmovilizado | (2.721) | (7.484) |
| | | | | 154.181 | 126.806 |
| REDUCCION DE CAPITAL Y RESERVAS | 20.840 | - | DISMINUCION DE INVERSIONES PERMANENTES POR LA | | |
| TITULOS SUBORDINADOS | 2.113 | 496 | INCORPORACION DE LAS SOCIEDADES FUSIONADAS | - | 1.072 |
| INVERSION MENOS FINANCIACION EN BANCO DE ESPAÑA | | | FINANCIACION MENOS INVERSION EN BANCO DE ESPAÑA | | |
| Y ENTIDADES DE CREDITO Y AHORRO | 657.707 | - | Y ENTIDADES DE CREDITO Y AHORRO | - | 574.423 |
| INVERSION CREDITICIA | 460.895 | 459.695 | ACREEDORES | 756.280 | 612.822 |
| TITULOS DE RENTA FIJA | - | 664.406 | TITULOS DE RENTA FIJA | 442.566 | - |
| TITULOS DE RENTA VARIABLE NO PERMANENTE | 6.071 | 15.962 | EMPRESTITOS | - | 8.091 |
| EMPRESTITOS | 879 | - | VENTA DE INVERSIONES PERMANENTES- | | |
| ADQUISICION DE INVERSIONES PERMANENTES- | | | Venta de participaciones en empresas del | | |
| Compra de participaciones en empresas del | | | Grupo y asociadas | 4.006 | 41.383 |
| Grupo y asociadas | 103.471 | 37.414 | Venta de elementos de inmovilizado material | | |
| Compra de elementos de inmovilizado material | | | | 14.251 | 7.603 |
| e inmaterial | 39.486 | 25.932 | | 18.257 | 49.186 |
| | 142.957 | 63.346 | | | |
| OTROS CONCEPTOS ACTIVOS MENOS PASIVOS | 38.256 | 131.456 | | | |
| TOTAL APLICACIONES | 1.371.284 | 1.374.400 | TOTAL ORIGENES | 1.371.284 | 1.374.400 |



F 6101122

CLASE 01.
S. MOETA

(4) DISTRIBUCION DE RESULTADOS

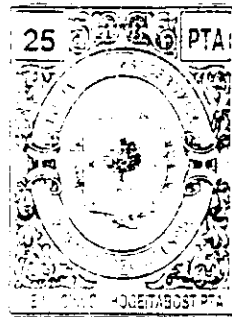
La propuesta de distribución del beneficio de Banco Bilbao Vizcaya, S.A. correspondiente al ejercicio 1995, que el Consejo de Administración presentará a la Junta General de Accionistas para su aprobación, es la siguiente:

| CONCEPTOS | Millones de Pesetas |
|--|---------------------|
| Beneficio neto del ejercicio 1995 | 61.662 |
| Distribución: | |
| Dividendos (Nota 1) | |
| - a cuenta | 28.507 |
| - complementario | 16.180 |
| Reservas voluntarias | 16.975 |
| | 61.662 |

En junio, septiembre y diciembre de 1995, el Consejo de Administración de Banco Bilbao Vizcaya, S.A. acordó abonar a los accionistas dividendos a cuenta del resultado del ejercicio 1995, por 42 pesetas brutas por acción cada uno. El importe total del dividendo activo a cuenta, una vez deducido el importe percibido por las sociedades del Grupo consolidable, ha ascendido a 28.207 millones de pesetas y figura registrado en el capítulo "Otros Activos" del balance de situación consolidado adjunto (Nota 14). El dividendo a cuenta acordado en diciembre es pagadero a los accionistas a partir del 10 de enero de 1996 y figura registrado en el capítulo "Otros Pasivos" del balance de situación consolidado adjunto. El dividendo complementario del resultado del ejercicio 1995, que el Consejo de Administración del Banco tiene previsto proponer a la Junta General de Accionistas, asciende a 72 pesetas brutas por acción.

Los estados contables previsionales formulados por Banco Bilbao Vizcaya, S.A. de acuerdo con los requisitos legales, poniendo de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución de los dividendos a cuenta fueron los siguientes:

| CONCEPTOS | Millones de Pesetas | | |
|-----------------------------|---------------------|---------------|---------------|
| | 31.5.95 | 31.8.95 | 30.11.95 |
| Beneficio neto | 23.796 | 44.486 | 52.309 |
| Menos- | | | |
| Dividendos a cuenta pagados | - | (9.534) | (19.068) |
| | 23.796 | 34.952 | 33.241 |



F 6101123

CLASE 2ª.
C. MOETA

(5) DEUDAS DEL ESTADO

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

| CONCEPTOS | Millones de Pesetas | |
|---|---------------------|-----------|
| | 1995 | 1994 |
| Certificados de Banco de España | 229.342 | 264.523 |
| Cartera de renta fija: | | |
| De inversión ordinaria- | | |
| Pagarés del Tesoro | - | 1.500 |
| Letras del Tesoro | 587.645 | 759.240 |
| Deuda del Estado cotizada | 324.249 | 314.625 |
| Otras deudas anotadas no cotizadas | 6.564 | 125.168 |
| Otros títulos cotizados | 70.635 | 80.931 |
| Otros títulos no cotizados | 101.247 | 1.826 |
| | 1.090.340 | 1.283.290 |
| Menos- | | |
| Fondo de fluctuación de valores | (1.937) | (24.268) |
| Mas- | | |
| Periodificación del saneamiento de renta fija (Nota 2.d) | - | 21.609 |
| | 1.088.403 | 1.280.631 |
| De negociación- | | |
| Letras del Tesoro | 574 | 983 |
| Deuda del Estado | 23.466 | 71.192 |
| | 24.040 | 72.175 |
| | 1.341.785 | 1.617.329 |

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los Balances de Situación adjuntos durante los ejercicios 1995 y 1994, sin considerar los fondos de fluctuación de valores e insolvencias ni la cuenta de periodificación, se muestra a continuación :

| CONCEPTOS | Millones de Pesetas | |
|-------------------------------|---------------------|--------------|
| | 1995 | 1994 |
| Saldo al inicio del ejercicio | 1.619.988 | 1.195.261 |
| Compras | 10.772.853 | 13.143.308 |
| Ventas | (10.858.740) | (12.253.550) |
| Amortizaciones y Otros | (190.379) | (465.031) |
| Saldo al cierre del ejercicio | 1.343.722 | 1.619.988 |

En cumplimiento de lo dispuesto por la Circular 2/1990, de Banco de España, sobre coeficientes de caja de los intermediarios financieros, el Grupo adquirió en 1990 certificados de depósito emitidos por Banco de España por importe de 331.753 millones de pesetas. Dichos activos devengan un tipo de interés del 6% anual y tienen amortizaciones semestrales desde marzo de 1993 hasta septiembre del año 2000. A dichas fechas, una parte importante de estos activos se encuentra cedida temporalmente a Banco de España (Nota 16).

F 6101124

Asimismo, al 31 de diciembre de 1994, el Banco había adquirido temporalmente a Banco de España, certificados de Banco de España por un importe de 25.000 millones de pesetas, a un tipo de interés anual del 7,35%, que figuraban registrados en el capítulo "Caja y Depósitos en Bancos Centrales" del activo del correspondiente balance de situación consolidado.

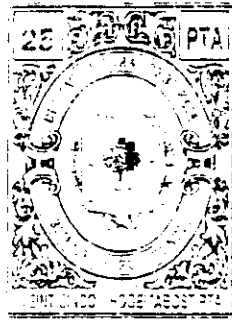
El tipo de interés medio anual de las Letras del Tesoro durante el ejercicio 1995 ha sido el 8,79% (8,29% durante el ejercicio 1994). De estos activos y de los adquiridos temporalmente a entidades de crédito (Nota 6) y clientes, el Grupo tenía cedidos al 31 de diciembre de 1995 y 1994 un importe efectivo de 676.350 y 833.355 millones de pesetas, a Banco de España y a otros intermediarios financieros (Nota 16) y a clientes (Nota 17).

En 1994, el Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios efectuó dos emisiones de Deuda Pública no cotizada. La primera, de 5 de abril, por importe de 465.000 millones de pesetas (de las cuales el Grupo suscribió 124.400 millones), se amortizó totalmente el 3 de setiembre de dicho año, quedando vigente la segunda emisión del 3 de junio de 1994, por importe de 445.000 millones de pesetas que devenga un interés anual variable en función de la media de las subastas decenales de certificados de Banco de España (9,16% y 7,55%, respectivamente, al 31 de diciembre de 1995 y 1994) y con vencimientos entre junio de 1995 y junio de 1998, cuyo objeto es financiar los apoyos al Grupo Banesto. El Banco suscribió 119.050 millones de pesetas de esta última Deuda, de los cuales se han amortizado 18.750 millones de pesetas en 1995, de modo que al 31 de diciembre de 1995 y 1994, el importe de dicha Deuda en poder del Grupo asciende a 100.300 y 119.050 millones de pesetas, respectivamente.

El tipo de interés nominal de la Deuda del Estado cotizada al cierre del ejercicio 1995 varía entre el 7,3% y el 13,45% (entre el 7,25% y el 13,50% al 31 de diciembre de 1994). De estos títulos, y de los adquiridos temporalmente a entidades de crédito (Nota 6) y clientes, el Grupo tenía cedidos al 31 de diciembre de 1995 y 1994 un importe efectivo de 1.288.782 y 960.664 millones de pesetas a Banco de España y a otros intermediarios financieros (Nota 16) y a clientes (Nota 17).

El desglose de este capítulo por plazos de vencimiento al 31 de diciembre de 1995 y 1994, sin considerar el fondo de fluctuación de valores ni la cuenta de periodificación, es el siguiente:

| CONCEPTOS | Millones de Pesetas | | | |
|---|---------------------|-----------------------|----------------------|----------------|
| | Hasta 3 Meses | Entre 3 Meses y 1 Año | Entre 1 año y 5 Años | Más de 5 Años |
| Saldos al 31 de diciembre de 1995- | | | | |
| Certificados de Banco de España | 18.851 | 19.843 | 190.648 | - |
| Cartera de Renta Fija: | | | | |
| De inversión ordinaria | 106.569 | 679.421 | 146.986 | 157.364 |
| De negociación | 249 | 496 | 14.379 | 8.916 |
| | 125.669 | 699.760 | 352.013 | 166.280 |
| Saldos al 31 de diciembre de 1994- | | | | |
| Certificados de Banco de España | 17.493 | 18.152 | 159.742 | 69.136 |
| Cartera de Renta Fija: | | | | |
| De inversión ordinaria | 536.000 | 398.762 | 174.796 | 173.732 |
| De negociación | 3.278 | 652 | 35.006 | 33.239 |
| | 556.771 | 417.566 | 369.544 | 276.107 |

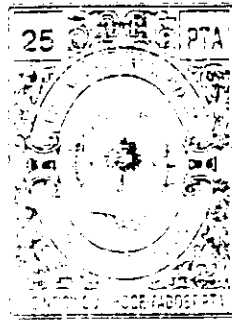


F 6101125

CLASE 2ª
2. MOETA

Por otra parte, 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 :

| CONCEPTOS | Millones de Pesetas | |
|--|---------------------|--------|
| | 1995 | 1994 |
| Saldo al inicio del ejercicio | 24.268 | 231 |
| Dotación neta del ejercicio- | | |
| - Provisión registrada contra resultados (Nota 2.d) | - | 2.646 |
| - Fondos disponibles | (920) | - |
| | (920) | 2.646 |
| Provisión registrada contra cuenta de periodificación (Nota 2.d) | (21.609) | 21.527 |
| Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros | 198 | (136) |
| Saldo al cierre del ejercicio | 1.937 | 24.268 |



F 6101126

CLASE 7.
2. MONEDA

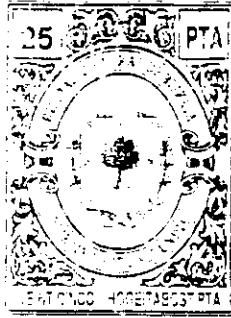
(6) ENTIDADES DE CREDITO - ACTIVO

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

| CONCEPTOS | Millones de Pesetas | |
|---|---------------------|------------------|
| | 1995 | 1994 |
| Por moneda: | | |
| En pesetas | 2.089.569 | 1.669.654 |
| En moneda extranjera | 2.279.375 | 2.590.086 |
| | 4.368.944 | 4.259.740 |
| Por naturaleza: | | |
| A la vista- | | |
| Cuentas mutuas y efectos recibidos por aplicación | 26.318 | 31.667 |
| Cheques a cargo de entidades de crédito | 30.323 | 43.571 |
| Cámara de compensación | 37.456 | 12.509 |
| Otras cuentas | 8.826 | 4.173 |
| | 102.923 | 91.920 |
| Menos - Fondos de insolvencias (Nota 7) | - | (24) |
| | 102.923 | 91.896 |
| Otros créditos- | | |
| Depósitos en entidades de crédito y financieras | 3.063.740 | 3.306.385 |
| Adquisición temporal de activos (Nota 5) | 1.144.476 | 818.541 |
| Otras cuentas | 55.277 | 43.146 |
| Activos dudosos | 7.595 | 3.301 |
| | 4.271.088 | 4.171.373 |
| Menos - Fondos de insolvencias (Nota 7) | (5.067) | (3.529) |
| | 4.266.021 | 4.167.844 |
| | 4.368.944 | 4.259.740 |

A continuación se indica el desglose por plazos de vencimiento, así como los tipos de interés promedio de cada ejercicio del epígrafe "Otros créditos" de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, sin considerar los fondos de insolvencias :

| CONCEPTOS | Millones de Pesetas | | | | Tipo de Interés Medio del Ejercicio |
|---|---------------------|-----------------------|----------------------|---------------|-------------------------------------|
| | Hasta 3 Meses | Entre 3 Meses y 1 Año | Entre 1 año y 5 Años | Más de 5 Años | |
| Saldos al 31 de diciembre de 1995- | | | | | |
| Depósitos en entidades de crédito y financieras | 2.424.730 | 595.861 | 38.553 | 4.596 | 6,9% |
| Adquisición temporal de activos | 1.113.435 | 31.041 | - | - | 9,9% |
| Otras cuentas y activos dudosos | 62.872 | - | - | - | 6,5% |
| | 3.601.037 | 626.902 | 38.553 | 4.596 | |
| Saldos al 31 de diciembre de 1994- | | | | | |
| Depósitos en entidades de crédito y financieras | 2.431.799 | 812.952 | 61.634 | - | 5,7% |
| Adquisición temporal de activos | 672.246 | 146.295 | - | - | 7,9% |
| Otras cuentas y activos dudosos | 46.447 | - | - | - | 3,8% |
| | 3.150.492 | 959.247 | 61.634 | - | |



F 6101127

**CLASE 2ª.
2. MONEDA**

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, el Banco tenía 13.355 y 8.300 millones de pesetas de pagarés de empresa, aceptaciones bancarias y bonos del tesoro de los Estados Unidos de América, en garantía de depósitos y de otros aspectos regulados por la legislación de dicho país, clasificados en los capítulos "Entidades de Crédito" y "Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija" del activo de los balances de situación consolidados adjuntos. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 1994 Banco Bilbao Vizcaya Puerto Rico, S.A. mantenía 1.923 millones de pesetas en cuentas a plazo con entidades de crédito en garantía de depósitos de fondos públicos.

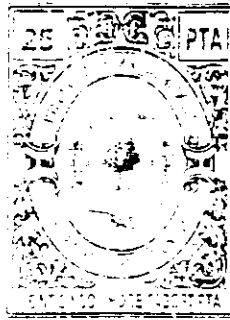
(7) CREDITOS SOBRE CLIENTES

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

| CONCEPTOS | Millones de Pesetas | |
|---------------------------|---------------------|------------------|
| | 1995 | 1994 |
| Por moneda: | | |
| En pesetas | 4.428.300 | 3.855.445 |
| En moneda extranjera | 1.110.704 | 841.144 |
| | 5.539.004 | 4.696.589 |
| Por sectores: | | |
| Administraciones Públicas | 371.157 | 279.523 |
| Otros sectores residentes | 4.351.365 | 3.844.107 |
| No residentes | 1.024.146 | 734.804 |
| Menos- | | |
| Fondos de insolvencias | (207.664) | (161.845) |
| | 5.539.004 | 4.696.589 |

El saldo de la cuenta "No residentes" del detalle anterior incluye 18.876 y 34.441 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1995 y 1994 correspondientes a créditos pignoralados en garantía de operaciones efectuadas en los mercados monetarios de Tokio y París, así como 626 y 754 millones de pesetas de créditos pignoralados por Banco Bilbao Vizcaya Puerto Rico, S.A. en garantía de depósitos de fondos públicos.

A continuación se indica el desglose de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, sin considerar el saldo de la cuenta "Fondos de insolvencias" del detalle anterior, atendiendo al plazo de vencimiento y a la modalidad y situación de las operaciones :



F 6101128

CLASE 7.
C. MCETA

| CONCEPTOS | Millones de Pesetas | |
|---|---------------------|------------------|
| | 1995 | 1994 |
| Por plazo de vencimiento: | | |
| Hasta 3 meses | 2.621.344 | 2.071.880 |
| Entre 3 meses y 1 año | 1.026.260 | 1.026.685 |
| Entre 1 año y 5 años | 1.242.514 | 1.108.283 |
| Más de 5 años | 856.550 | 651.586 |
| | 5.746.668 | 4.858.434 |
| Por modalidad y situación del crédito: | | |
| Cartera comercial | 926.403 | 918.147 |
| Efectos financieros | 86.601 | 16.379 |
| Deudores con garantía real | 1.285.728 | 1.028.346 |
| Otros deudores a plazo | 2.744.301 | 2.277.300 |
| Deudores a la vista y varios | 263.119 | 199.040 |
| Arrendamientos financieros | 198.289 | 188.395 |
| Activos dudosos | 242.227 | 230.827 |
| | 5.746.668 | 4.858.434 |

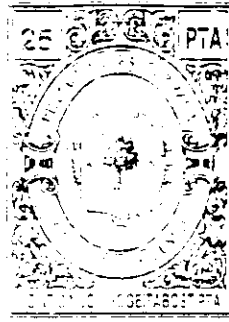
En el mes de noviembre de 1995 se emitieron participaciones hipotecarias por importe de 15.000 millones de pesetas, en base a la cartera del Grupo de préstamos hipotecarios para la compra de vivienda libre, que, por consiguiente, han sido rebajados del presente capítulo del balance de situación consolidado al venderse a clientes las participaciones a través de un fondo de titulización hipotecaria.

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, no existen créditos concedidos a clientes con duración indeterminada.

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, más el valor residual sobre el que se efectúe la opción de compra, sin incluir las cargas financieras ni el Impuesto sobre el Valor Añadido.

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, el importe pendiente de vencimiento de los préstamos a empleados y clientes para la adquisición de acciones de Banco Bilbao Vizcaya, S.A. asciende a 2.053 y 1.812 millones de pesetas, respectivamente.

El importe de los anticipos y créditos concedidos al 31 de diciembre de 1995 al conjunto de los miembros del Consejo de Administración asciende a 354 millones de pesetas (358 y 596 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1994 y 1993, respectivamente) y devengan un tipo de interés anual comprendido entre el 5% y el 14%. Los importes reembolsados durante los ejercicios 1995, 1994 y 1993 ascienden a 18, 257 y 554 millones de pesetas, respectivamente. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 1995 existen avales prestados por su cuenta que ascienden a 32 millones de pesetas (50 y 60 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1994 y 1993, respectivamente).



F 6101129

CLASE 24.
2. MONEDA

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1995 y 1994 en el saldo conjunto de las cuentas "Fondos de insolvencias" del detalle anterior y de los asignados a entidades de crédito (Nota 6) y valores de renta fija (Nota 8), se muestra a continuación:

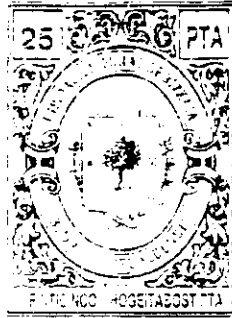
| CONCEPTOS | Millones de Pesetas | |
|---|---------------------|----------|
| | 1995 | 1994 |
| Saldo al inicio del ejercicio | 165.551 | 181.882 |
| Dotación neta del ejercicio: | | |
| Provisión para créditos en mora | 76.840 | 71.877 |
| Provisión para riesgo-país | 1.777 | 2.418 |
| Fondos disponibles | (17.753) | (17.679) |
| | 60.864 | 56.616 |
| Incorporación de sociedades al Grupo consolidable (Nota 3) | 30.772 | (574) |
| Cancelaciones por traspasos a créditos en suspenso y venta de activos | (40.721) | (69.777) |
| Diferencias de cambio y otros | (3.563) | (2.596) |
| Saldo al cierre del ejercicio | 212.903 | 165.551 |

Los activos en suspenso recuperados en los ejercicios 1995 y 1994 ascienden a 12.347 y 11.583 millones de pesetas y se presentan deduciendo el saldo del capítulo "Amortización y Provisiones para Insolvencias" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, capítulo que recoge, por otra parte, las amortizaciones de créditos considerados directamente como fallidos (3.075 y 3.690 millones de pesetas en cada ejercicio).

El detalle al 31 de diciembre de 1995 y 1994 de los saldos mantenidos por el Grupo con entidades públicas y privadas de países en dificultades de distinto grado ("riesgo-país"), así como de las provisiones constituidas para su cobertura, incluidas en los fondos de insolvencias, se muestra a continuación:

| CONCEPTOS | Millones de Pesetas | |
|-------------------------|---------------------|--------|
| | 1995 | 1994 |
| Riesgo país | 9.443 | 11.131 |
| Provisión constituida | 6.777 | 6.043 |
| Porcentaje de cobertura | 72% | 54% |

Adicionalmente, de acuerdo con la normativa en vigor de Banco de España, la provisión para insolvencias por riesgos de firma figura registrada en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" (Nota 19) del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos por importe de 1.100 y 571 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1995 y 1994, respectivamente.



F 6101130

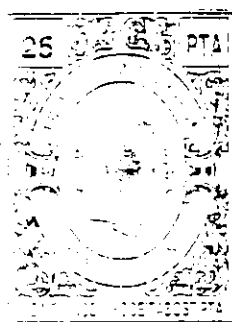
CLASE 2ª.
2. MONEDA

(8) OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA

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

| CONCEPTOS | Millones de Pesetas | |
|---|---------------------|------------------|
| | 1995 | 1994 |
| Por moneda: | | |
| En pesetas | 114.036 | 155.868 |
| En moneda extranjera | 1.178.590 | 1.059.443 |
| | 1.292.626 | 1.215.311 |
| Por naturaleza : | | |
| De inversión ordinaria- | | |
| Administraciones Públicas residentes | 22.857 | 20.361 |
| Instituto de Crédito Oficial | 11.485 | 32.277 |
| Otras entidades de crédito residentes | 17.914 | 18.482 |
| Otros sectores residentes | 38.889 | 50.044 |
| Administraciones Públicas no residentes | 639.051 | 609.739 |
| Entidades de crédito no residentes | 359.000 | 146.983 |
| Otros sectores no residentes | 231.446 | 314.495 |
| Menos- | | |
| Fondo de fluctuación de valores | (37.600) | (14.103) |
| Fondos de insolvencias (Nota 7) | (172) | (153) |
| Más- | | |
| Periodificación del saneamiento de renta fija (Nota 2.d) | - | 11.044 |
| | 1.282.870 | 1.189.169 |
| De negociación: | | |
| Administraciones Públicas residentes | 6 | 3.492 |
| Entidades de crédito residentes | 995 | 139 |
| Otros sectores residentes | 1.980 | 3.616 |
| Administraciones Públicas no residentes | 1.486 | 456 |
| Entidades de crédito no residentes | 4.319 | 6.934 |
| Otros sectores no residentes | 970 | 11.505 |
| | 9.756 | 26.142 |
| | 1.292.626 | 1.215.311 |
| Por cotización: | | |
| Cotizados | 1.262.274 | 1.175.973 |
| No cotizados | 30.352 | 39.338 |
| | 1.292.626 | 1.215.311 |

La cuenta "De inversión ordinaria-Instituto de Crédito Oficial" del detalle anterior al 31 de diciembre de 1994 incluye cédulas de inversión tipo "A" por importe de 17.733 millones de pesetas, cuya rentabilidad media anual durante el ejercicio 1994 ascendió al 7,2%. Dichos valores han sido amortizados casi íntegramente en 1995.



F 6101131

CLAVE DE
CONTABILIDAD

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, el importe nominal de los valores de renta fija afectos a obligaciones, propias y de terceros, ascendía a 42.823 y 50.974 millones de pesetas. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 1995 y 1994, el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos incluye 21.772 y 26.642 millones de pesetas pignorados en garantía de depósitos de fondos públicos, de líneas de financiación, de depósitos del sector público y de activos cedidos con pacto de recompra.

El saldo al 31 de diciembre de 1995 y 1994 de la cuenta "Administraciones públicas no residentes" del detalle anterior corresponde básicamente a valores emitidos por el sector público de países de la O.C.D.E.

Una parte de los títulos en cartera al 31 de diciembre de 1995 y 1994 había sido cedida temporalmente, básicamente a acreedores del sector privado, y figura contabilizada en el epígrafe "Débitos a clientes - Otros débitos" de los balances de situación consolidados adjuntos (Nota 17).

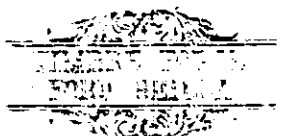
Del total de la cartera de valores de renta fija del Grupo al 31 de diciembre de 1995, 387.929 millones de pesetas tienen su vencimiento durante 1996.

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 los fondos de fluctuación de valores e insolvencias ni la cuenta de periodificación, se muestra a continuación:

| CONCEPTOS | Millones de Pesetas | |
|--|---------------------|------------------|
| | 1995 | 1994 |
| Saldo al inicio del ejercicio | 1.218.523 | 889.032 |
| Compras e incorporación de nuevas sociedades | 1.585.018 | 1.648.894 |
| Ventas | (1.267.793) | (1.192.417) |
| Amortizaciones y otros | (205.350) | (126.986) |
| Saldo al cierre del ejercicio | 1.330.398 | 1.218.523 |

Por otra parte, 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:

| CONCEPTOS | Millones de Pesetas | |
|--|---------------------|---------------|
| | 1995 | 1994 |
| Saldo al inicio del ejercicio | 14.103 | 1.666 |
| Dotación neta del ejercicio- | | |
| - Provisión registrada contra resultados (Nota 2.d) | 594 | 3.022 |
| - Fondos disponibles | (1.363) | (272) |
| | (769) | 2.750 |
| Incorporación de sociedades al Grupo Consolidable (Nota 3) | 36.371 | - |
| Provisión registrada contra cuentas de periodificación del activo (Nota 2.d) | (11.044) | 11.044 |
| Otros movimientos | (1.061) | (1.357) |
| Saldo al cierre del ejercicio | 37.600 | 14.103 |



F 6101132

PLAZA DE
S. MARIANA

(9) ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE

Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos recoge las acciones de sociedades en las que se posee una participación inferior al 20% (3% si cotizan en Bolsa), así como las participaciones en fondos de inversión mobiliaria. El desglose del saldo de este capítulo, en función de la moneda de contratación y de su admisión o no a cotización, se indica a continuación:

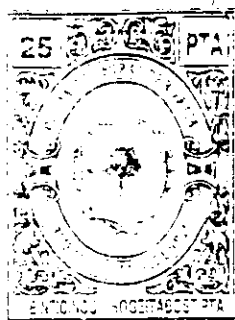
| CONCEPTOS | Millones de Pesetas | |
|----------------------------------|---------------------|---------------|
| | 1995 | 1994 |
| Por moneda: | | |
| En pesetas | 19.098 | 53.741 |
| En moneda extranjera | 26.563 | 29.152 |
| | 45.661 | 82.893 |
| Por cotización: | | |
| Cotizados de negociación | 8.757 | 19.350 |
| Cotizados de inversión ordinaria | 29.698 | 50.015 |
| No cotizados | 12.503 | 17.065 |
| Menos- | | |
| Fondo de fluctuación de valores | (5.297) | (3.537) |
| | 45.661 | 82.893 |

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:

| CONCEPTOS | Millones de Pesetas | |
|--------------------------------------|---------------------|----------------|
| | 1995 | 1994 |
| Saldo al inicio del ejercicio | 86.430 | 102.925 |
| Compras | 326.273 | 261.969 |
| Ventas | (328.286) | (234.687) |
| Trasposos y otros | (33.459) | (43.777) |
| Saldo al cierre del ejercicio | 50.958 | 86.430 |

En el mes de mayo de 1994 se vendió un 2% del capital de Repsol, S.A. (Nota 10), generándose en la operación un beneficio de 12.700 millones de pesetas, aproximadamente, que se presentan deduciendo el epígrafe "Pérdidas por operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 1994 adjunta (Nota 27).

Asimismo, en 1994 el Banco adquirió 2.482.030 títulos de Alliance Capital Management L.P., que suponen aproximadamente un 3% de participación, con un desembolso de 50 millones de dólares, en el marco de un amplio acuerdo de colaboración entre ambos grupos en materia de gestión de patrimonios.



F 6101133

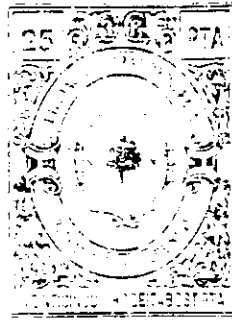
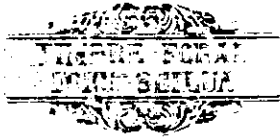
CLASE 2ª.
S. MONTA

En el Anexo IV se indican las adquisiciones del Grupo, directas o indirectas, de participaciones en empresas y los porcentajes adquiridos, netos de posteriores ventas, y fechas de notificación a las mismas, en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 86 de la Ley de Sociedades Anónimas y en el artículo 53 de la Ley 24/1988 del Mercado de Valores.

Al 31 de diciembre de 1995, el valor de cotización en Bolsa de las acciones y otros títulos de renta variable incluidos en este capítulo excedía de su correspondiente valor en libros en 1.315 millones de pesetas. Al 31 de diciembre de 1994, dicha diferencia no era significativa.

Por otra parte, 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:

| CONCEPTOS | Millones de Pesetas | |
|--|---------------------|---------|
| | 1995 | 1994 |
| Saldo al inicio del ejercicio | 3.537 | 5.829 |
| Dotación neta del ejercicio- | | |
| - Provisión registrada | 2.041 | 2.800 |
| - Fondos disponibles | (1.525) | (497) |
| | 516 | 2.303 |
| Utilización en ventas, saneamientos, trasposos y otros | 1.244 | (4.595) |
| Saldo al cierre del ejercicio | 5.297 | 3.537 |



F 6101134

CLASE D.
B. MOETA**(10) PARTICIPACIONES**

Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos recoge las participaciones en el capital de otras sociedades que, sin constituir una unidad de decisión, mantienen con el Grupo una vinculación duradera, de acuerdo con el apartado 2 del artículo 185 de la Ley de Sociedades Anónimas y con la Circular 4/1991 de Banco de España, y en las que, por regla general, se detenta una participación de entre el 20% (3% si cotizan en Bolsa) y el 50%.

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

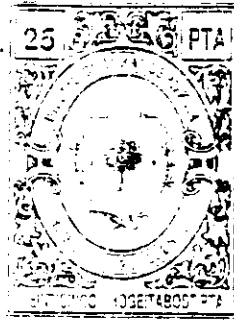
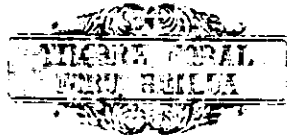
| CONCEPTOS | Millones de Pesetas | |
|---------------------------------|---------------------|----------------|
| | 1995 | 1994 |
| Por moneda: | | |
| En pesetas | 343.333 | 233.010 |
| En moneda extranjera | 21.220 | 30.773 |
| | 364.553 | 263.783 |
| Por cotización: | | |
| Cotizados | 310.968 | 211.844 |
| No cotizados | 63.016 | 59.117 |
| Menos- | | |
| Fondo de fluctuación de valores | (9.431) | (7.178) |
| | 364.553 | 263.783 |

Estos saldos incluyen 291 y 251 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1995 y 1994, respectivamente, correspondientes a inversiones mantenidas en entidades de crédito.

En el Anexo II se indican las empresas asociadas mas significativas, incluyéndose los porcentajes de participación, directa e indirecta, y otra información relevante.

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se indica a continuación:

| CONCEPTOS | Millones de Pesetas | |
|--------------------------------------|---------------------|----------------|
| | 1995 | 1994 |
| Saldo al inicio del ejercicio | 270.961 | 252.940 |
| Compras | 86.753 | 37.004 |
| Ventas | (11.931) | (41.017) |
| Traspasos y otros | 28.201 | 22.034 |
| Saldo al cierre del ejercicio | 373.984 | 270.961 |



F 6101135

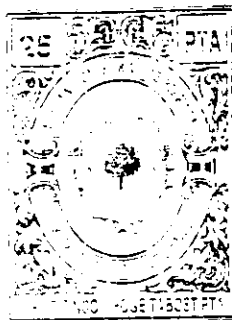
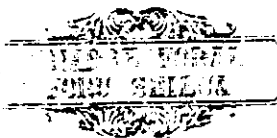
CLASE 21.
S. MONETA

Las operaciones más significativas efectuadas en los ejercicios 1995 y 1994 se resumen a continuación:

- En 1995, el Grupo ha incrementado hasta el 3,05% su participación en Telefónica de España, S.A., con una inversión total de 45.910 millones de pesetas. En el mes de mayo se suscribió un compromiso de sindicación de dichas acciones con otros dos accionistas de la sociedad, en virtud del cual se constituye un núcleo estable de accionistas comprometidos en la gestión de la sociedad, por un período de cinco años, prorrogables automáticamente, durante el cual cada entidad se compromete a mantener una participación no inferior al 2,5% del capital. En virtud de dicho acuerdo, que garantiza la vinculación duradera existente con la sociedad, y con la autorización de Banco de España, el Grupo aplica a la participación en Telefónica de España, S.A. el método de valoración de puesta en equivalencia (Nota 2.e), generándose una diferencia negativa de consolidación por importe de 889 millones de pesetas (Nota 12).
- Del mismo modo, en el ejercicio 1995 el Grupo ha incrementado hasta el 11,64% su participación en el capital de Acerinox, S.A., con un desembolso total de 16.780 millones de pesetas (8.369 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1994), generándose un fondo de comercio de 4.103 millones de pesetas al aplicar el método de valoración de puesta en equivalencia (Nota 12).
- Asimismo, en 1995 se ha incrementado hasta el 5,14% la participación en Repsol, S.A., con una inversión total de 56.346 millones de pesetas. Al 31 de diciembre de 1994 la participación del Grupo era inferior al 3% y figuraba contabilizada en el capítulo "Acciones y otros títulos de renta variable" (Nota 9) por importe de 24.070 millones de pesetas.
- Tal como se indica en la Nota 3, en 1995 se ha alcanzado una posición mayoritaria en Grupo Financiero Proburza, S.A., con lo que al 31 de diciembre de 1995 se consolida por integración global, mientras que al 31 de diciembre de 1994 se recogía en este capítulo del balance de situación consolidado al ser la participación de un 20,65%.
- Ventas en julio y diciembre de 1995 de un 5% del capital de Centros Comerciales Continente, S.A., originándose beneficios por importe total de 10.715 millones de pesetas.
- Venta en junio de 1994 de un 5,99% del capital de Compañía Sevillana de Electricidad, S.A. por un importe de 15.748 millones de pesetas, originándose un beneficio de 5.288 millones de pesetas (Nota 12).
- Venta en 1994 del 9,9% del capital social de First Personal Bank Plc., First Personal Insurance Broker Ltd. y Personal Insurance Ltd., con un beneficio de 4.090 millones de pesetas.

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

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, el valor de cotización en Bolsa de las acciones y otros títulos de renta variable incluidos en este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, correspondientes a sociedades no valoradas por el método de puesta en equivalencia, excede de su correspondiente valor en libros en 32.994 y 12.048 millones de pesetas, respectivamente.

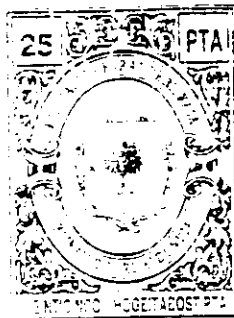


F 6101136

CLASE 21
2. MOEDA

Por otra parte, 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:

| CONCEPTOS | Millones de Pesetas | |
|-------------------------------|---------------------|-------|
| | 1995 | 1994 |
| Saldo al inicio del ejercicio | 7.178 | 7.208 |
| Dotación neta del ejercicio- | | |
| - Provisión registrada | 4.286 | 1.150 |
| - Fondos disponibles | (670) | (222) |
| | 3.616 | 928 |
| Otros movimientos | (1.363) | (958) |
| Saldo al cierre del ejercicio | 9.431 | 7.178 |



F 6101137

CLASE 2.
2. MONEDA

(11) PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos recoge la inversión en sociedades dependientes, generalmente participadas en más de un 50%, que no se consolidan por integración global por no estar su actividad directamente relacionada con la del Grupo.

Al 31 de diciembre de 1995 no existen ampliaciones de capital en curso en las sociedades dependientes no consolidables.

El detalle de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y a su admisión o no a cotización, es el siguiente:

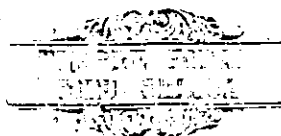
| CONCEPTOS | Millones de Pesetas | |
|---------------------------------|---------------------|---------------|
| | 1995 | 1994 |
| Por moneda: | | |
| En pesetas | 66.103 | 65.192 |
| En moneda extranjera | 1.493 | 1.102 |
| | 67.596 | 66.294 |
| Por cotización: | | |
| Cotizados | 12.227 | 10.083 |
| No cotizados | 72.469 | 66.445 |
| Menos- | | |
| Fondo de fluctuación de valores | (17.100) | (10.234) |
| | 67.596 | 66.294 |

La información más relevante de las sociedades que componen el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos se indica en el Anexo III.

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:

| CONCEPTOS | Millones de Pesetas | |
|--------------------------------------|---------------------|---------------|
| | 1995 | 1994 |
| Saldo al inicio del ejercicio | 76.528 | 74.541 |
| Compras | 12.995 | 20.734 |
| Ventas | (8.354) | (1.603) |
| Traspasos y otros | 3.527 | (17.144) |
| Saldo al cierre del ejercicio | 84.696 | 76.528 |

En el ejercicio 1995, una vez obtenidos los pertinentes permisos administrativos, el Grupo ha vendido su participación en las sociedades Helados y Congelados, S.A. y Compañía del Frío Alimentario, S.A., registrándose un beneficio en la operación por importe de 18.890 millones de pesetas, antes



F 6101138

ORDEN N.
1.1027A

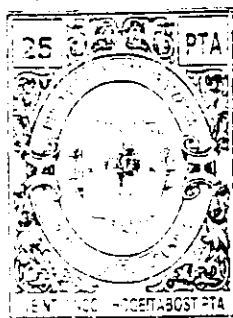
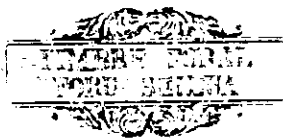
de considerar su efecto fiscal y la participación de los accionistas minoritarios (6.420 y 3.635 millones de pesetas, respectivamente). Como paso previo a la mencionada enajenación, en el ejercicio 1994 el Grupo adquirió una participación adicional del 25,38% del capital de dichas sociedades, ascendiendo la participación total en ambas sociedades al 94,90% al 31 de diciembre de 1994. La compra efectuada supuso un desembolso de 9.325 millones de pesetas, generándose un fondo de comercio de 5.762 millones de pesetas que fue cancelado al venderse la participación (Nota 12).

En diciembre de 1994, Bodegas y Bebidas, S.A. (sociedad participada por el Grupo en más del 60%) adquirió el 66,67% de Bodegas AGE, S.A. por un importe de 4.545 millones de pesetas, generándose en el Grupo Bodegas y Bebidas un fondo de comercio de 2.130 millones de pesetas, el cual es amortizado en un plazo de 10 años.

En los ejercicios 1990, 1994 y 1995 fueron incoadas a Euroseguros, S.A., y Senorte Vida y Pensiones, S.A., sociedades dependientes no consolidables, actas tributarias por los ejercicios 1986 a 1990 por unos importes totales de 14.653 millones de pesetas de principal y 4.627 millones de pesetas de intereses de demora, incorporándose además sanciones por importe de 36.240 millones de pesetas. Las Sociedades han formulado las correspondientes alegaciones y recursos, sin que exista una resolución definitiva al respecto. El Banco tiene prestados avales ante la Administración Tributaria garantizando el principal y los intereses de demora de las actas incoadas a Euroseguros, S.A., por importe total de 13.175 millones de pesetas, no habiéndose requerido garantía por el importe de las sanciones ni por el acta de Senorte Vida y Pensiones, S.A., que está pendiente de liquidación. Se opina que estos asuntos se resolverán de forma favorable para el Grupo y, en cualquier caso, sus eventuales efectos no afectarían significativamente a las cuentas anuales consolidadas adjuntas.

Por otra parte, 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:

| CONCEPTOS | Millones de Pesetas | |
|---|---------------------|---------|
| | 1995 | 1994 |
| Saldo al inicio del ejercicio | 10.234 | 12.291 |
| Dotación neta del ejercicio (capítulo "Quebrantos extraordinarios") | 7.000 | - |
| Otros movimientos | (134) | (2.057) |
| Saldo al cierre del ejercicio | 17.100 | 10.234 |



F 6101139

CLASE 01
2. MOETA

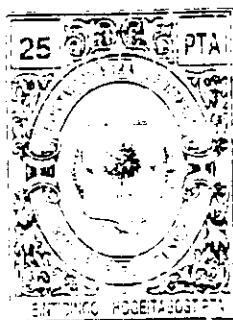
(12) FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION Y DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACION

El detalle del saldo del capítulo "Fondo de Comercio de Consolidación" de los balances de situación consolidados adjuntos, en función de la sociedad que lo origina, es el siguiente:

| CONCEPTOS | Millones de Pesetas | |
|---|---------------------|---------------|
| | 1995 | 1994 |
| Sociedades consolidadas por integración global o proporcional- | | |
| Grupo Financiero Probursa, S.A. (Nota 3) | 12.420 | - |
| Banco Continental, S.A. (Nota 3) | 8.986 | - |
| Banco Bilbao Vizcaya (Portugal), S.A. | 6.990 | 8.394 |
| Axa-Aurora, S.A. | 2.384 | 2.322 |
| Otras sociedades | 513 | 159 |
| | 31.293 | 10.875 |
| Sociedades integradas por puesta en equivalencia | | |
| Grupo Financiero Probursa, S.A. (Nota 3) | - | 2.542 |
| Helados y Congelados, S.A. (Nota 11) | - | 5.148 |
| Acerinox, S.A. (Nota 10) | 3.797 | - |
| Axa Gestión, S.A. de Seguros y Reaseguros | 1.490 | 1.675 |
| General Electric Capital Puerto Rico | 705 | 825 |
| Otras sociedades | 2.424 | 4.003 |
| | 8.416 | 14.193 |
| | 39.709 | 25.068 |

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 se indica a continuación:

| CONCEPTOS | Millones de Pesetas | |
|--------------------------------------|---------------------|---------------|
| | 1995 | 1994 |
| Saldo al inicio del ejercicio | 25.068 | 21.680 |
| Más- | | |
| Adiciones (Notas 3, 10 y 11) | 27.774 | 8.150 |
| Menos- | | |
| Reducciones (Nota 11) | (6.082) | (435) |
| Amortización | (7.051) | (4.327) |
| Saldo al cierre del ejercicio | 39.709 | 25.068 |



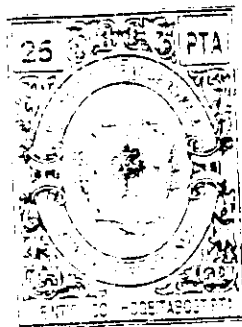
F 6101140

CLASE 7.
2. MONEDA

El saldo del capítulo "Diferencia Negativa de Consolidación" del balance de situación consolidado adjunto al 31 de diciembre de 1995 y 1994 corresponde básicamente a Iberdrola, S.A. El movimiento que se ha producido en dicho capítulo durante los ejercicios 1995 y 1994 es el siguiente:

| CONCEPTOS | Millones de Pesetas | |
|-------------------------------|---------------------|----------|
| | 1995 | 1994 |
| Saldo al inicio del ejercicio | 29.014 | 44.474 |
| Más- | | |
| Adiciones (Nota 10) | 1.340 | 666 |
| Menos- | | |
| Retiros | (2.218) | (16.126) |
| Saldo al cierre del ejercicio | 28.136 | 29.014 |

Los retiros del ejercicio 1994 corresponden básicamente a los saldos derivados de Compañía Sevillana de Electricidad, S.A., sociedad a cuya participación dejó de aplicarse el criterio de valoración de puesta en equivalencia al situarse la participación por debajo del 10% (Nota 10).



F 6101141

CLASE 04
2. NICHTA

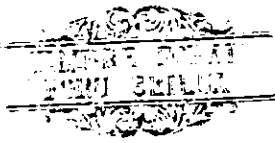
(13) ACTIVOS MATERIALES

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

| CONCEPTOS | Millones de Pesetas | | | |
|--|------------------------------------|-----------------|-----------------------------------|----------|
| | Terrenos y Edificios de Uso Propio | Otros Inmuebles | Mobiliario, Instalaciones y Otros | TOTAL |
| Coste regularizado y actualizado, neto de provisiones- | | | | |
| Saldo al 31 de diciembre de 1993 | 213.002 | 45.638 | 220.794 | 479.434 |
| Adiciones | 4.335 | 20.668 | 24.402 | 49.405 |
| Retiros | (9.563) | (11.949) | (17.104) | (38.616) |
| Trasposos | (1.308) | 1.308 | - | - |
| Saldo al 31 de diciembre de 1994 | 206.466 | 55.665 | 228.092 | 490.223 |
| Adiciones | 26.269 | 31.624 | 38.895 | 96.788 |
| Retiros | (2.250) | (18.327) | (16.100) | (36.677) |
| Trasposos | (3.640) | 3.640 | - | - |
| Saldo al 31 de diciembre de 1995 | 226.845 | 72.602 | 250.887 | 550.334 |
| Amortización acumulada- | | | | |
| Saldo al 31 de diciembre de 1993 | 34.560 | 2.664 | 125.089 | 162.313 |
| Adiciones | 3.688 | 235 | 19.255 | 23.178 |
| Retiros | (1.109) | (381) | (16.914) | (18.404) |
| Trasposos | (813) | 813 | - | - |
| Saldo al 31 de diciembre de 1994 | 36.326 | 3.331 | 127.430 | 167.087 |
| Adiciones | 2.941 | 909 | 23.640 | 27.490 |
| Retiros | (710) | (56) | (16.765) | (17.531) |
| Trasposos | (228) | 228 | - | - |
| Saldo al 31 de diciembre de 1995 | 38.329 | 4.412 | 134.305 | 177.046 |
| Inmovilizado, neto- | | | | |
| Saldo al 31 de diciembre de 1994 | 170.140 | 52.334 | 100.662 | 323.136 |
| Saldo al 31 de diciembre de 1995 | 188.516 | 68.190 | 116.582 | 373.288 |

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, las provisiones en cobertura de las posibles pérdidas que pudieran producirse en la realización de determinados inmuebles y solares que no son utilizados por el Grupo para el ejercicio de su actividad, ascienden a 11.375 y 9.070 millones de pesetas, respectivamente y se presentan minorando el saldo de la cuenta "Coste regularizado y actualizado, neto de provisiones". El incremento de esta cuenta en el ejercicio 1994 (3.174 millones de pesetas) fué motivado básicamente por la aplicación de los criterios previstos en la Circular 11/1993, de Banco de España (Nota 1), cuyo importe, neto del correspondiente efecto fiscal, fue cargado a cuentas de reservas (Nota 23). Las dotaciones netas efectuadas con cargo a los resultados de los ejercicios 1995 y 1994 se recogen en el capítulo "Quebrantos Extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, por importe de 2.396 y 504 millones de pesetas, respectivamente (Nota 2.h).

Los beneficios netos por enajenación de activos materiales han ascendido a 2.776 y 3.477 millones de pesetas en los ejercicios 1995 y 1994 y se presentan en los capítulos "Beneficios y Quebrantos Extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.



F 6101142

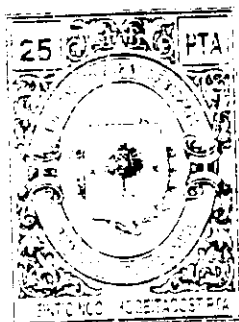
CLASE DE
A. ACETA

El valor neto en libros al 31 de diciembre de 1995 y 1994 de los activos materiales correspondientes a sociedades dependientes extranjeras asciende a 61.114 y 26.609 millones de pesetas. Por otra parte, del saldo neto de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 1995 y 1994, 2.619 y 655 millones de pesetas, respectivamente, corresponden a bienes adquiridos en régimen de arrendamiento financiero sobre los que se espera ejercitar la opción de compra.

(14) OTROS ACTIVOS

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

| C O N C E P T O S | Millones de Pesetas | |
|--|---------------------|----------------|
| | 1995 | 1994 |
| Hacienda Pública: | | |
| Impuesto sobre beneficios anticipado (Nota 2.1) | 26.939 | 25.974 |
| Otros conceptos | 31.234 | 8.395 |
| Dividendos activos a cuenta (Nota 4) | 28.207 | 25.977 |
| Operaciones en camino | 3.904 | 1.944 |
| Opciones adquiridas | 3.219 | 7.631 |
| Diferencias de cambio por operaciones a plazo (Nota 2.b) | 21.887 | 3.412 |
| Partidas a regularizar por operaciones de futuro de cobertura | 20.322 | 4.494 |
| Otros conceptos | 63.446 | 28.294 |
| | 199.158 | 106.121 |



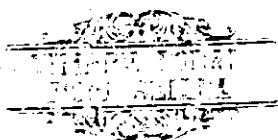
F 6101143

CLASE 2ª.
2. MOETA

(15) CUENTAS DE PERIODIFICACION

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

| CONCEPTOS | Millones de Pesetas | |
|--|---------------------|----------------|
| | 1995 | 1994 |
| Activo: | | |
| Intereses no devengados de recursos tomados a descuento | 1.634 | 2.697 |
| Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento | 233.238 | 190.998 |
| Gastos pagados no devengados | 5.076 | 3.154 |
| Gastos financieros diferidos | 801 | 1.377 |
| Otras Periodificaciones | 17.230 | 21.039 |
| | 257.979 | 219.265 |
| Pasivo: | | |
| Productos no devengados de operaciones tomadas a descuento | 44.737 | 33.120 |
| Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento | 212.315 | 165.178 |
| Gastos devengados no vencidos | 16.331 | 9.968 |
| Otras periodificaciones | 21.079 | 18.166 |
| | 294.462 | 226.432 |



F 6101144

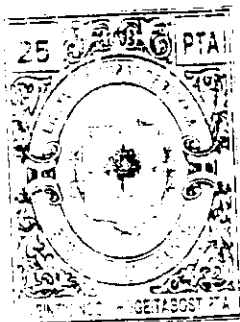
PLAZA DE
LA MONEDA

(16) ENTIDADES DE CREDITO - PASIVO

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

| CONCEPTOS | Millones de Pesetas | |
|---|---------------------|------------------|
| | 1995 | 1994 |
| Por moneda: | | |
| En pesetas | 1.596.080 | 1.604.687 |
| En moneda extranjera | 2.259.846 | 2.791.461 |
| | 3.855.926 | 4.396.148 |
| Por naturaleza: | | |
| A la vista- | | |
| Cuentas mutuas y aplicación de efectos | 14.446 | 13.209 |
| Otras cuentas | 13.422 | 9.985 |
| | 27.868 | 23.194 |
| Otros débitos- | | |
| Banco de España: | | |
| Cesión temporal de Certificados de Banco de España (Nota 5) | 225.966 | 261.056 |
| Cesión temporal de otros activos | 131.794 | 120.153 |
| Entidades de crédito: | | |
| Cuentas a plazo | 2.513.758 | 2.952.015 |
| Cesión temporal de otros activos (Notas 5 y 6) | 663.502 | 836.722 |
| Acreedores por valores | 86.375 | 49.852 |
| Otras cuentas | 206.663 | 153.156 |
| | 3.828.058 | 4.372.954 |
| | 3.855.926 | 4.396.148 |

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, el límite asignado a los bancos españoles del Grupo por el Banco de España para el sistema de créditos de regulación de liquidez, con garantía de fondos públicos, ascendía a 424.659 millones de pesetas, de los que a dichas fechas el Grupo no tenía dispuesto importe alguno.



F 6101145

CLASE 02.
2. NOETA

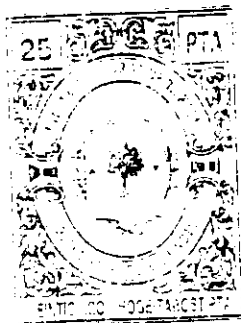
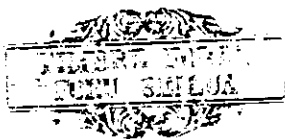
El desglose por plazos de vencimiento del saldo del epígrafe "Otros débitos" de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, así como los tipos de interés promedio de cada ejercicio, se indican a continuación:

| CONCEPTOS | Millones de Pesetas | | | | Tipo de Interés Medio del Ejercicio |
|--|---------------------|-----------------------|----------------------|---------------|-------------------------------------|
| | Hasta 3 Meses | Entre 3 Meses y 1 Año | Entre 1 Año y 5 Años | Más de 5 Años | |
| Saldos al 31 de diciembre de 1995 | | | | | |
| Banco de España | 357.760 | - | - | - | 9,1% |
| Cuentas a plazo | 2.044.172 | 400.095 | 64.676 | 4.815 | 6,9% |
| Cesión temporal de activos | 575.217 | 88.285 | - | - | 8,8% |
| Otras cuentas | 293.038 | - | - | - | 2,2% |
| | 3.270.187 | 488.380 | 64.676 | 4.815 | |
| Saldos al 31 de diciembre de 1994 | | | | | |
| Banco de España | 381.209 | - | - | - | 8,4% |
| Cuentas a plazo | 2.380.413 | 526.307 | 45.295 | - | 5,9% |
| Cesión temporal de activos | 752.061 | 84.661 | - | - | 7,6% |
| Otras cuentas | 203.008 | - | - | - | 1,2% |
| | 3.716.691 | 610.968 | 45.295 | - | |

(17) DEBITOS A CLIENTES

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

| CONCEPTOS | Millones de Pesetas | |
|-------------------------------------|---------------------|------------------|
| | 1995 | 1994 |
| Por moneda: | | |
| En pesetas | 6.794.312 | 5.861.064 |
| En moneda extranjera | 1.698.609 | 1.398.346 |
| | 8.492.921 | 7.259.410 |
| Por sectores: | | |
| Administraciones Públicas | 583.371 | 426.692 |
| Otros sectores residentes- | | |
| Cuentas corrientes | 1.242.341 | 1.290.236 |
| Cuentas de ahorro | 934.517 | 884.227 |
| Imposiciones a plazo | 2.257.239 | 1.758.433 |
| Cesión temporal de activos (Nota 5) | 1.466.216 | 1.180.737 |
| Otras cuentas | 20.569 | 43.300 |
| | 5.920.882 | 5.156.933 |
| No residentes | 1.988.668 | 1.675.785 |
| | 8.492.921 | 7.259.410 |



F 6101146

CLASE 2ª.
2. POSTA

El desglose por vencimientos de los saldos de los epígrafes "Depósitos de ahorro - A plazo" y "Otros débitos - A plazo" de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos se indica a continuación:

| CONCEPTOS | Millones de Pesetas | |
|---------------------------------------|---------------------|------------------|
| | 1995 | 1994 |
| Depósitos de ahorro - A plazo- | | |
| Hasta 3 meses | 2.575.553 | 2.380.513 |
| Entre 3 meses y 1 año | 786.087 | 649.647 |
| Entre 1 año y 5 años | 204.751 | 136.127 |
| Más de 5 años | 48.017 | - |
| | 3.614.408 | 3.166.287 |
| Otros débitos - A plazo - | | |
| Hasta 3 meses | 1.648.686 | 1.257.990 |
| Entre 3 meses y 1 año | 315.516 | 282.351 |
| Entre 1 año y 5 años | 4.992 | - |
| | 1.969.194 | 1.540.341 |

(18) DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES

El desglose del epígrafe "Bonos y obligaciones en circulación" de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, en función del tipo de empréstito y de la moneda de emisión, es el siguiente :

| CONCEPTO | Millones de Pesetas | |
|---|---------------------|----------------|
| | 1995 | 1994 |
| En pesetas- | | |
| Bonos no convertibles a tipo de interés variable (tipo de interés medio anual del 8,64% y 7,85% para 1995 y 1994, respectivamente) | 19.566 | 24.874 |
| Bonos no convertibles de rendimiento variable referenciados a índices del mercado de futuros y opciones | 18.676 | 19.230 |
| | 38.242 | 44.104 |
| En moneda extranjera- | | |
| Floating Rate Notes a tipo de interés sujeto al promedio del LIBOR a seis meses (tipo de interés medio anual del 5,86% y 5,14% para 1995 y 1994, respectivamente) | 17.119 | 18.576 |
| Obligaciones en moneda extranjera a tipo de interés fijo (tipo de interés medio anual del 12,24% y 6,30% para 1995 y 1994, respectivamente) | 46.177 | 51.157 |
| Obligaciones en moneda extranjera de rendimiento variable referenciado a diversos índices | 770 | 8.050 |
| | 64.066 | 77.783 |
| | 102.308 | 121.887 |



= 6101147

**CLASE 21.
1. MONEDA**

La cuenta "Bonos no convertibles de rendimiento variable referenciados a índices del mercado de futuros y opciones" recoge al 31 de diciembre de 1995 y 1994 el importe nominal suscrito de la segunda, tercera y cuarta emisiones de Bonos de Tesorería BBV, que asciende a 5.000, 3.964 y 8.590 millones de pesetas, respectivamente, así como 1.750 millones de pesetas emitidas por una sociedad dependiente. Los bonos integrantes de la segunda y cuarta emisiones tienen cupón cero y su rentabilidad viene determinada por una prima de amortización variable que se calcula por la variación porcentual entre el valor del índice IBEX 35 a la fecha de emisión y el de la fecha de amortización, tres años posterior. En el caso de la tercera emisión, la rentabilidad para el suscriptor se determina por un cupón explícito del 4% anual, más una prima de amortización variable que se calcula como el 50% de la variación indicada anteriormente.

Por otra parte, durante los ejercicios 1995 y 1994, BBV International Finance Ltd., sociedad dependiente del Grupo, ha realizado diversas emisiones por importe de 18.518 y 22.704 millones de pesetas, respectivamente, enmarcadas en un Programa de emisión de euroobligaciones a medio plazo en divisa con un límite de 1.000 millones de ECUS. Adicionalmente, al amparo de dicho programa han sido realizadas en 1995 dos emisiones de bonos subordinados por un importe total de 250 millones de dólares (Nota 20). Estas emisiones, que se han efectuado en dólares, marcos alemanes, yenes y liras italianas, tienen en general una rentabilidad variable, la cual se determina en base a un rendimiento anual más una prima de reembolso que varía en función de diversos parámetros. El saldo vivo de las euroobligaciones no subordinadas asciende a 10.178 y 21.501 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1995 y 1994, respectivamente, el cual se recoge en las cuentas "Obligaciones en moneda extranjera de rendimiento variable referenciado a diversos índices" y "Obligaciones en moneda extranjera a tipo de interés fijo".

El vencimiento previsto del saldo de este epígrafe al 31 de diciembre de 1995 es el siguiente:

| Año de Vencimiento | Millones de Pesetas |
|--------------------|---------------------|
| 1996 | 26.697 |
| 1997 | 33.923 |
| 1998 | 5.206 |
| 1999 | 2.979 |
| 2000 | 4.676 |
| Después de 2000 | 28.827 |
| | 102.308 |



F 6101148

CLASE II
2. MOSTA

A continuación se indica por plazos de vencimiento el detalle del epígrafe "Pagarés y otros valores" de los balances de situación consolidados adjuntos, cuyo incremento viene motivado por la incorporación de sociedades dependientes de Grupo Financiero Probusa, S.A.:

| P L A Z O S | Millones de Pesetas | |
|-----------------------|---------------------|---------------|
| | 1995 | 1994 |
| Hasta 3 meses | 177.683 | 9.758 |
| Entre 3 meses y 1 año | 227 | 6.629 |
| Entre 1 año y 5 años | 270 | 4.037 |
| Más de 5 años | 305 | 222 |
| | 178.475 | 20.646 |

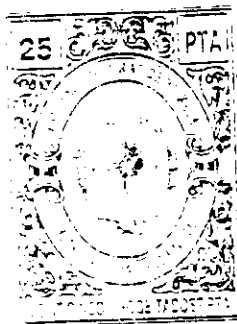
(19) PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

El movimiento que se ha producido en el saldo de los epígrafes "Fondo de pensionistas" y "Otras provisiones" de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos durante los ejercicios 1995 y 1994 se muestra a continuación:

| CONCEPTOS | Millones de Pesetas | | | |
|---|-----------------------|-------------------|-----------------------|-------------------|
| | 1995 | | 1994 | |
| | Fondo de Pensionistas | Otras Provisiones | Fondo de Pensionistas | Otras Provisiones |
| Saldos al inicio del ejercicio | 3.831 | 39.691 | 54.409 | 46.847 |
| Más - Dotación con cargo a resultados del ejercicio | 6.159 | 8.261 | 11.690 | 15.540 |
| Menos - Prima de seguros para la cobertura de pensiones (Nota 2.j) | (5.386) | (253) | (45.651) | (21.669) |
| Fondos disponibles (Nota 2.j) | - | (2.778) | (18.289) | (1.002) |
| Otros movimientos | 155 | (2.009) | 1.672 | (25) |
| Saldos al cierre del ejercicio | 4.759 | 42.912 | 3.831 | 39.691 |

Las dotaciones con cargo a resultados del ejercicio 1995 correspondientes al epígrafe "Fondo de pensionistas" figuran registradas en los capítulos "Intereses y cargas asimiladas" y "Gastos generales de administración" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta (Nota 27) por importe de 564 y 5.595 millones de pesetas, respectivamente (4.864 y 6.826 millones de pesetas, respectivamente, en el ejercicio 1994), mientras que los fondos disponibles se recogen en el epígrafe "Beneficios extraordinarios".

Asimismo, las dotaciones del ejercicio 1995 correspondientes al epígrafe "Otras provisiones" figuran básicamente registradas en los capítulos "Beneficios o Pérdidas por operaciones financieras" y "Quebrantos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta por importe de 1.724 y 5.481 millones de pesetas, respectivamente (9.696 y 5.844 millones de pesetas, respectivamente, en 1994).



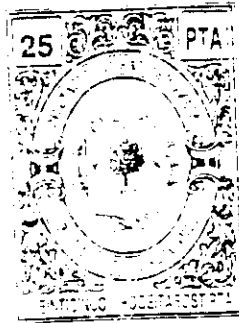
= 6101149

CLASE 11.
2. FONDA

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

| CONCEPTOS | Millones de Pesetas | |
|--|---------------------|---------------|
| | 1995 | 1994 |
| Fondo en cobertura de otros complementos pensionables (Nota 2.j) | 7.561 | 7.318 |
| Fondo para contingencias | 20.048 | 13.804 |
| Fondos para la cobertura de riesgos de firma (Notas 2.c y 7) | 1.100 | 571 |
| Provisiones por operaciones de futuro (Nota 2.m) | 5.118 | 9.678 |
| Otros fondos | 9.085 | 8.320 |
| | 42.912 | 39.691 |

La cuenta "Provisiones por operaciones de futuro" al 31 de diciembre de 1994 incluye 5.002 millones de pesetas dotados con cargo a "Pérdidas por operaciones financieras" (Nota 27) en cobertura de las pérdidas potenciales derivadas del cierre teórico de determinadas opciones sobre valores de renta variable contratadas fuera de mercados organizados, que han vencido en el ejercicio 1995.



F 6101150

CLASE 2ª.
C. MOETA

(20) PASIVOS SUBORDINADOS

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

| ENTIDAD EMISORA | Millones de Pesetas | | | |
|--|---------------------|--------|-------------------------------------|----------------------|
| | 1995 | 1994 | Tipo de Interés vigente al 31.12.95 | Fecha de Vencimiento |
| Banco Bilbao Vizcaya, S.A. (julio, 1989) | - | 1.716 | - | 01.12.1995 |
| Banco Bilbao Vizcaya, S.A. (julio, 1989) | - | 397 | - | 01.12.1995 |
| Banco Bilbao Vizcaya, S.A. (septiembre, 1990) | 17.447 | 17.447 | 7,-% | 15.01.2001 |
| Banco Bilbao Vizcaya, S.A. (julio, 1991) | 3.000 | 3.000 | (a) | 19.07.2001 |
| Banco Bilbao Vizcaya, S.A. (diciembre, 1991) | 5.666 | 8.147 | 8,50% | 15.01.2001 |
| Banco Continental, S.A. (diciembre 1995) | 4.103 | - | 6,30% | 15.11.1998 |
| Banque de Gestion Financière, S.A. - GESBANQUE (julio, 1988) | - | 207 | - | 30.06.1995 |
| Bilbao Vizcaya International, Ltd. (abril, 1990) | 21.854 | 23.713 | (b) | Perpetua |
| BBV International Finance Ltd. (abril 1990) | 3.092 | 3.103 | 9,875% | 05.04.1996 |
| BBV International Finance Ltd. (julio 1995) (c) | 12.140 | - | Libor+0,4% | 14.09.2004 |
| BBV International Finance Ltd. (octubre 1995) (c) | 18.211 | - | 6,875% | 27.10.2005 |
| BBV International Finance Ltd. (julio 1995) | 18.212 | - | 6,875% | 01.07.2005 |
| BBV International Finance Ltd. (julio 1995) | 6.070 | - | Libor 6m+0,5% | 15.01.2005 |
| BBV International Finance Ltd. (diciembre 1995) | 9.106 | - | Libor 3m+0,185% | 11.05.2005 |
| BBV International Finance Ltd. (diciembre 1995) | 9.106 | - | Libor 3m+0,185% | 09.05.2006 |
| BBV International Finance Ltd. (diciembre 1995) | 24.282 | - | 7,-% | 01.12.2025 |
| | 152.289 | 57.730 | | |

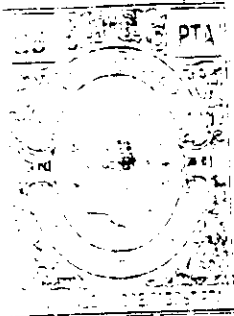
- (a) El rendimiento de esta emisión viene determinado por el resultado de capitalizar, durante los diez años de vida de la emisión, el principal de la misma a un tipo anual del MIBOR al 17 de julio de cada año incrementado en un 0,25%.
- (b) El rendimiento de esta emisión es el promedio del LIBOR a seis meses, más un margen que se va incrementando a lo largo de la vida de la emisión y que para los cinco primeros años es el 0,575%.
- (c) Emisiones enmarcadas en el programa de euroobligaciones que se describe en la Nota 18.

Las emisiones de deuda de Banco Bilbao Vizcaya, S.A. se encuentran instrumentadas en bonos de caja y bonos de tesorería. Su tipo de interés, para la emisión así retribuida, es variable, no pudiendo exceder del 14%

Las emisiones de Bilbao Vizcaya International Ltd. y BBV Internacional Finance Ltd. están generalmente nominadas en dólares y garantizadas por el Banco. Las emisiones realizadas en 1995 pueden ser amortizadas anticipadamente en cualquier momento, una vez transcurridos 5 años, en el caso de que hubieran surgido determinadas circunstancias que modificaran las condiciones de las mismas, con autorización de Banco de España.

Estas emisiones tienen el carácter de deuda subordinada que, a efectos de prelación de créditos, se sitúan detrás de todos los acreedores comunes.

Los intereses devengados por las financiaciones subordinadas durante los ejercicios 1995 y 1994 han ascendido a 11.572 y 4.673 millones de pesetas (Nota 27).



6101151

(21) INTERESES MINORITARIOS

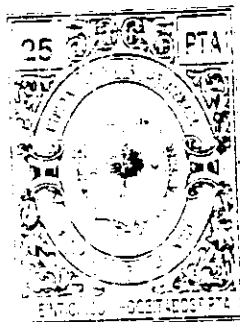
El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1995 y 1994 en el saldo de estos capítulos de los balances de situación consolidados adjuntos se muestra a continuación :

| CONCEPTOS | Millones de Pesetas | |
|--|---------------------|----------|
| | 1995 | 1994 |
| Saldo al inicio del ejercicio | 121.328 | 120.193 |
| Ampliaciones y reducciones de capital | (2.105) | 7.697 |
| Beneficio neto del ejercicio anterior | 14.313 | 15.791 |
| Dividendos satisfechos a minoritarios | (16.491) | (14.060) |
| Variaciones en la composición del Grupo y en los porcentajes de participación (Nota 3) | 9.580 | (456) |
| Diferencias de cambio | (8.150) | (7.419) |
| Otros movimientos | 455 | (418) |
| Saldo al final del ejercicio | 118.930 | 121.328 |
| Participación en beneficios del ejercicio (Nota 11) | 21.008 | 14.313 |
| | 139.938 | 135.641 |

El desglose por sociedades del saldo conjunto de ambos capítulos de los balances de situación consolidados adjuntos se indica a continuación :

| CONCEPTOS | Millones de Pesetas | |
|--|---------------------|---------|
| | 1995 | 1994 |
| Banco Bilbao Vizcaya Internat. (Gibraltar), Ltd. | 82.995 | 90.533 |
| Brunara, S.A. SIMCAV | 16.978 | 18.516 |
| Grupo Banco Continental (Nota 3) | 11.958 | - |
| Otras Sociedades | 28.007 | 26.592 |
| | 139.938 | 135.641 |

En los ejercicios 1993, 1992 y 1991, Banco Bilbao Vizcaya International (Gibraltar), Limited, efectuó emisiones de 248, 100 y 345 millones de dólares en acciones preferentes, no acumulativas, garantizadas por Banco Bilbao Vizcaya, S.A., sin derecho a voto y con un dividendo anual fijo del 8%, 9% y 9,75%, respectivamente. Estas emisiones fueron suscritas por terceros ajenos al Grupo y son amortizables por decisión de la Sociedad, en su totalidad o en parte, una vez transcurridos 5 años para la emisión realizada en el ejercicio 1993 y 10 años para las dos emisiones anteriores.



F 6101152

CLASE 2ª.
2. PASETA**(22) CAPITAL SUSCRITO**

El Consejo de Administración, en sus sesiones de 24 de febrero y 24 de noviembre de 1995, acordó llevar a cabo sendas reducciones de capital por importe de 2.400 y 1.362 millones de pesetas, respectivamente, en base a los acuerdos de las Juntas Generales de Accionistas celebradas el 26 de febrero de 1994 y 25 de febrero de 1995, mediante la amortización de un total de 6.270.000 acciones, previamente adquiridas por el Grupo. Tras dicha reducción, al 31 de diciembre de 1995, el capital social de Banco Bilbao Vizcaya, S.A., que asciende a 134.838 millones de pesetas, estaba formalizado en 224.730.000 de acciones nominativas de 600 pesetas de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Al 31 de diciembre de 1994, el capital ascendía a 138.600 millones de pesetas, sin que durante el ejercicio 1994 se produjera variación alguna.

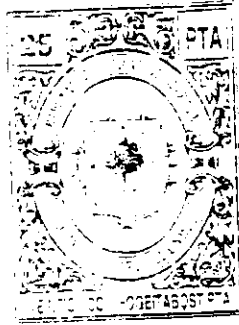
En su reunión del 25 de enero de 1996, el Consejo de Administración ha acordado proponer a la Junta General de Accionistas la reducción en 25 pesetas, del valor nominal de cada acción, con devolución de dicho importe a los accionistas.

Las acciones de Banco Bilbao Vizcaya, S.A. cotizan en el mercado continuo de las Bolsas de Valores españolas, así como en los mercados de Nueva York, Frankfurt, Londres, Zurich, Ginebra, Basilea y Tokio. Asimismo, al 31 de diciembre de 1995, las acciones de Banca Catalana, S.A. y de Brunara, S.A. (SIMCAV) cotizan en las Bolsas de Valores Españolas, mientras que Grupo Financiero Probrusa, S.A. y Banco Continental, S.A. cotizan en sus respectivos mercados de valores locales de Méjico y Perú.

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, algunas sociedades dependientes consolidadas poseían, con carácter instrumental, el 0,69% y el 1,61% del capital social en circulación de Banco Bilbao Vizcaya, S.A. Asimismo, otras sociedades dependientes consolidadas poseían, con carácter de inversión, el 0,17% y el 0,34% del capital social en circulación a las fechas indicadas (Nota 2.i).

A continuación se indica el movimiento habido durante los ejercicios 1994 y 1995 en el capítulo "Acciones Propias" del activo de los balances de situación consolidados adjuntos:

| CONCEPTOS | Millones de Pesetas | | |
|----------------------------------|---------------------|----------|----------|
| | Nominal | Resto | Total |
| Saldo al 31 de diciembre de 1993 | 766 | 2.337 | 3.103 |
| Compras | 5.712 | 24.113 | 29.825 |
| Ventas | (3.780) | (15.746) | (19.526) |
| Saldo al 31 de diciembre de 1994 | 2.698 | 10.704 | 13.402 |
| Compras | 5.362 | 26.633 | 31.995 |
| Reducciones de capital (Nota 23) | (3.762) | (17.250) | (21.012) |
| Ventas | (3.133) | (14.569) | (17.702) |
| Fondo de fluctuación | - | (1.008) | (1.008) |
| Saldo al 31 de diciembre de 1995 | 1.165 | 4.510 | 5.675 |



F 6101153

CLASE II.
B. MONEDA

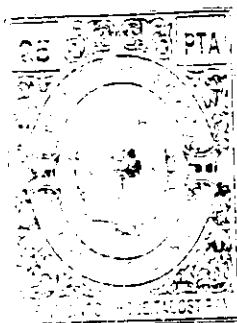
La Fundación Banco Bilbao Vizcaya, institución benéfico-docente de carácter cultural privada sin fin lucrativo, creada en 1988 mediante aportación por parte de Banco Bilbao Vizcaya, S.A. de 14.000 millones de pesetas con cargo a las plusvalías de fusión, poseía al 31 de diciembre de 1995 y 1994 un total de 3.818.428 acciones de Banco Bilbao Vizcaya, S.A.

Al 31 de diciembre de 1995, el capital adicional autorizado por la Junta General de Accionistas asciende a 69.300 millones de pesetas. El plazo que disponen los Administradores para efectuar ampliaciones de capital hasta este límite finaliza en febrero de 1998. Asimismo, la Junta General de Accionistas celebrada el 26 de febrero de 1994 autorizó al Consejo de Administración, por un plazo de 5 años, para la emisión de un máximo de 50.000 millones de pesetas en obligaciones convertibles en capital y la celebrada el 25 de febrero de 1995 autorizó asimismo, hasta la siguiente Junta, la emisión de otros 50.000 millones de pesetas, renunciando en este caso los accionistas a su derecho de suscripción preferente. Al 31 de diciembre de 1995 no ha sido efectuada ninguna emisión de estas características. Por otra parte, a dicha fecha no existen ampliaciones de capital en curso en las entidades del Grupo Financiero.

(23) RESERVAS

El movimiento que se ha producido en el saldo conjunto de "Reservas" de los balances de situación consolidados adjuntos durante los ejercicios 1995 y 1994, cuya composición se indica en la Nota 1, se muestra a continuación:

| CONCEPTOS | Millones de Pesetas | | | |
|---|---------------------|----------|--|----------|
| | Primas de Emisión | Reservas | Reservas y Pérdidas en Sociedades Consolidadas, neto | Total |
| Saldo al 31 de diciembre de 1993 | 160.800 | 115.995 | 160.645 | 437.440 |
| Beneficio neto del ejercicio anterior | - | 60.211 | 10.874 | 71.085 |
| Dividendos correspondientes al ejercicio anterior | - | (39.039) | 390 | (38.649) |
| Diferencia de cambio por consolidación (Nota 2.b) | - | - | (7.310) | (7.310) |
| Efecto de la Circular 11/1993 (Notas 1 y 13) | - | (1.528) | (749) | (2.277) |
| Trasposos (Nota 3) y otros movimientos | - | 2.671 | (2.947) | (276) |
| Saldo al 31 de diciembre de 1994 | 160.800 | 138.310 | 160.903 | 460.013 |
| Beneficio neto del ejercicio anterior | - | 60.452 | 11.878 | 72.330 |
| Dividendos correspondientes al ejercicio anterior | - | (40.194) | 789 | (39.405) |
| Amortización de acciones propias (Nota 22) | - | (17.078) | (172) | (17.250) |
| Diferencia de cambio por consolidación (Nota 2.b) | - | - | (7.928) | (7.928) |
| Otros movimientos | - | - | (568) | (568) |
| Saldos al 31 de diciembre de 1995 | 160.800 | 141.490 | 164.902 | 467.192 |



= 6101154

CLASE 01
01. SOCIEDAD**Primas de emisión-**

Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos incluye los saldos de reservas voluntarias de Banco de Bilbao, S.A. y Banco de Vizcaya, S.A. y las plusvalías de fusión (Notas 2.e y 2.h) que figuraban en los balances individuales de ambos bancos en el momento de la fusión (Nota 1).

Las plusvalías de fusión fueron las que se detallan a continuación :

| CONCEPTOS | Millones de Pesetas |
|--|---------------------|
| Revalorización de: | |
| - Inmuebles | 98.541 |
| - Cartera de títulos de renta variable | 46.319 |
| Menos- | |
| Aplicaciones realizadas durante 1988 | (38.183) |
| | 106.677 |

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.

Reservas-

El saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos corresponde a las reservas del Banco, siendo su desglose el siguiente:

| CONCEPTOS | Millones de Pesetas | |
|---|---------------------|----------------|
| | 1995 | 1994 |
| Reservas restringidas- | | |
| Legal | 27.720 | 27.720 |
| Reserva indisponible para acciones de la sociedad dominante | - | 13.041 |
| | 27.720 | 40.761 |
| Reservas de libre disposición- | | |
| Voluntarias y otras | 113.770 | 97.549 |
| | 141.490 | 138.310 |

Reserva legal:

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las sociedades que obtengan en el ejercicio económico beneficios, deberán dotar el 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal. Estas dotaciones deberán hacerse hasta que la reserva alcance el 20% del capital social, límite ya alcanzado por Banco Bilbao Vizcaya, S.A. al 31 de diciembre de 1995 y 1994. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital social ya aumentado.



= 6101155

CLASE DE
C/CUENTA

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.

Reserva indisponible:

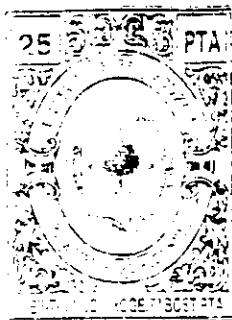
De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, al 31 de diciembre de 1994 el Banco tenía constituida una reserva indisponible equivalente al importe por el que figuraban contabilizadas las acciones del Banco en aquellas sociedades dependientes sin fondos propios suficientes para constituir en sus estados financieros individuales dicha reserva. A partir del ejercicio 1995, dicha reserva debe ser constituida en las sociedades dependientes que posean acciones del Banco.

Regularizaciones del balance (Notas 2.e y 2.h):

Banco de Bilbao, S.A. y Banco de Vizcaya, S.A. se acogieron, con anterioridad a la fusión, a lo establecido en la legislación aplicable sobre regularización y actualización de balances. Como consecuencia de ello, el coste y la amortización del inmovilizado material y, en su caso, el coste de los valores de renta variable, se incrementaron en los siguientes importes que, a su vez, fueron aplicados en la forma que se indica a continuación:

| CONCEPTOS | Millones de Pesetas |
|--|---------------------|
| Regularizaciones y actualizaciones legales del inmovilizado material: | |
| Coste | 51.136 |
| Amortización acumulada | (8.620) |
| | 42.516 |
| Regularizaciones y actualizaciones legales de la cartera de valores | 29.793 |
| | 72.309 |
| Menos- | |
| Trasposos a: | |
| Capital social | (40.054) |
| Reserva legal y otras | (25.731) |
| Importes destinados a cubrir pérdidas producidas en la enajenación de bienes regularizados y otros | (6.524) |
| Saldo al 31 de diciembre de 1995 y 1994 | - |

Las plusvalías correspondientes a las actualizaciones de inmovilizado se han venido amortizando desde la fecha de su registro siguiendo los mismos criterios que para la amortización de los valores de coste.

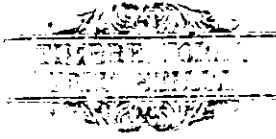


F 6101156

CLASE 11.
C. MOEDA**Reservas y pérdidas de ejercicios anteriores en sociedades consolidadas-**

El desglose por sociedades de estos capítulos de los balances de situación consolidados adjuntos se indica a continuación:

| CONCEPTOS | Millones de Pesetas | |
|---|---------------------|----------------|
| | 1995 | 1994 |
| Reservas en sociedades consolidadas- | | |
| Por integración global y proporcional: | | |
| Banc Internacional D'Andorra, S.A. | 6.220 | 11.453 |
| Banca Catalana, S.A. | 5.313 | 4.038 |
| Banco del Comercio, S.A. | 31.253 | 28.618 |
| Canal Internacional Holding, S.A. | 25.128 | 19.889 |
| Cía. de Cartera e Inversiones, S.A. | 6.067 | 2.939 |
| Corporación General Financiera, S.A. | 10.510 | 6.886 |
| Corporación Industrial y de Servicios, S.A. | 8.715 | - |
| Corporación de Alimentación y Bebidas, S.A. | 5.382 | 1.994 |
| Otras sociedades y ajustes de consolidación | 66.764 | 77.673 |
| | 165.352 | 153.490 |
| Por Puesta en equivalencia: | | |
| Senorte Vida y Pensiones, S.A., Cía. de Seguros y Reaseguros | 6.229 | 1.220 |
| Centros Comerciales Continente, S.A. | 3.378 | 6 |
| Brilen, S.A. | 1.940 | 422 |
| Inmobiliaria Metropolitana Vasco Central, S.A. | 2.785 | 2.267 |
| Iberdrola, S.A. | 1.829 | 443 |
| Bodegas y Bebidas, S.A. | 3.312 | 2.726 |
| Otras sociedades | 19.677 | 16.933 |
| | 39.150 | 24.017 |
| Por diferencias positivas de cambio en consolidación | - | 448 |
| | 204.502 | 177.955 |
| Pérdidas de ejercicios anteriores en sociedades consolidadas | | |
| Por integración global: | | |
| Banco Bilbao Vizcaya (Portugal), S.A. | 2.043 | 929 |
| Corporación Inmobiliaria Bilbao Vizcaya, S.A. | 160 | 1.101 |
| Coorporación Industrial y de Servicios, S.A. | - | 2.298 |
| BBV Gestinova, S.A. Sdad. Gestora de I.I.C. | 5.681 | - |
| Promociones Inmobiliarias Bancaya, S.A. | 333 | 2.436 |
| S.A. de Alimentación | 10.890 | - |
| Otras Sociedades | 7.269 | 3.401 |
| | 26.376 | 10.165 |
| Por puesta en equivalencia (varias Sociedades) | 5.744 | 6.887 |
| Por diferencias negativas de cambio en consolidación | 7.480 | - |
| | 39.600 | 17.052 |



F 6101157

CLASE 75
E. 130.071

A efectos de la asignación de reservas y pérdidas de ejercicios anteriores en las sociedades consolidadas del cuadro anterior, se han considerado las transferencias de reservas generadas por los dividendos pagados y los saneamientos efectuados entre dichas sociedades en el ejercicio en que las mismas han tenido lugar.

En las cuentas anuales individuales de las sociedades dependientes que dan origen a los saldos que figuran registrados en los epígrafes "Reservas en sociedades consolidadas - Por integración global" y "Pérdidas en sociedades consolidadas - Por integración global" del balance de situación consolidado adjunto al 31 de diciembre de 1995, 57.288 millones de pesetas tienen la consideración de reservas restringidas, de los cuales 6.769 millones de pesetas corresponden a la reserva indisponible para acciones de la sociedad dominante (31.088 y 381 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1994, respectivamente).

(24) SITUACION FISCAL

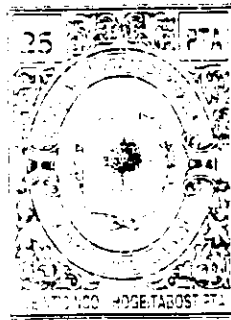
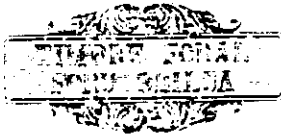
El saldo del epígrafe "Débitos a clientes - Otros débitos" de los balances de situación consolidados adjuntos incluye el pasivo correspondiente a los diferentes impuestos que son aplicables, entre los que se incluye la provisión por el Impuesto sobre Sociedades relativa a los beneficios de cada ejercicio, neta de las retenciones y pagos a cuenta del mismo efectuados en cada período.

Banco Bilbao Vizcaya, S.A. y sus sociedades dependientes fiscalmente consolidables tributan en Régimen de Declaración Consolidada, habiéndose concedido por parte del Ministerio de Economía y Hacienda la prórroga del mencionado Régimen para el trienio 1994-1996.

En general, las entidades consolidadas tienen pendientes de inspección por las autoridades fiscales los últimos cinco ejercicios para los principales impuestos que les son de aplicación, salvo en aquéllos en que se ha producido una interrupción de la prescripción en base a actuaciones de la inspección fiscal.

El Banco y algunas de las sociedades consolidadas se han acogido a los incentivos fiscales a la inversión previstos en la normativa del Impuesto sobre Sociedades. Si bien no se ha presentado aún la declaración del Impuesto sobre Sociedades correspondiente al ejercicio 1995, en el cómputo de la previsión para dicho impuesto, que figura en las cuentas anuales consolidadas adjuntas, se ha considerado una deducción por inversiones en activos fijos nuevos de 1.342 millones de pesetas, aproximadamente (658 millones de pesetas en 1994). Para que esta deducción sea efectiva, deberán cumplirse los requisitos de permanencia de las inversiones, según se establece en dicha normativa.

Por otra parte, el Banco y algunas otras sociedades del Grupo se han acogido a la exención por reinversión de plusvalías. Debido a este hecho, se han asumido determinados compromisos de reinversión, de los que restan fundamentalmente por cumplir al 31 de diciembre de 1995 los relativos a algunas sociedades del Grupo, cuyo efecto impositivo asciende a 178 millones de pesetas, aproximadamente (391 millones de pesetas en 1994).



F 6101158

CLASE II.
A. NOETA

La conciliación entre la cuota del Impuesto sobre Sociedades, calculada a partir del resultado contable antes de impuestos, y la provisión constituida es la siguiente:

| CONCEPTOS | Millones de Pesetas | |
|---|---------------------|---------------|
| | 1995 | 1994 |
| Impuesto sobre Sociedades al tipo impositivo del 35% | 50.833 | 40.200 |
| Aumentos (Disminuciones) por diferencias permanentes. | | |
| Dotación neta al fondo de pensionistas | (58) | (2.682) |
| Deducciones, bonificaciones y otras | (10.558) | (9.304) |
| | (10.616) | (11.986) |
| Aumentos (Disminuciones) netos por diferencias temporales | 581 | (311) |
| | 40.798 | 27.903 |
| Dotación (Utilización) de impuestos anticipados ó diferidos | (581) | 311 |
| Provisión Impuesto sobre Sociedades | 40.217 | 28.214 |

Debido a las diferentes interpretaciones que pueden hacerse de las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por el sector bancario, existen, para los años pendientes de inspección, determinados pasivos fiscales de carácter contingente, que no son susceptibles de cuantificación objetiva. Sin embargo, en opinión del Consejo de Administración del Banco y de sus asesores fiscales, la posibilidad de que en futuras inspecciones se materialicen dichos pasivos contingentes es remota, y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las cuentas anuales consolidadas adjuntas.



F 6101159

CLASE 02.
A. 0101

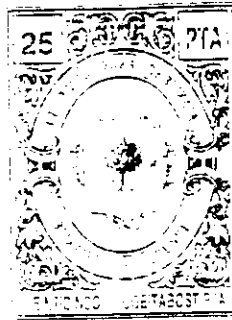
(25) CUENTAS DE ORDEN Y OTRAS OPERACIONES FUERA DE BALANCE

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, el capítulo "Cuentas de orden" de los balances de situación consolidados adjuntos incluye los principales compromisos y contingencias contraídos en el curso normal de las operaciones bancarias, con el siguiente detalle:

| CONCEPTOS | Millones de Pesetas | |
|--|---------------------|------------------|
| | 1995 | 1994 |
| Pasivos contingentes- | | |
| Fianzas, avales y cauciones | 745.997 | 490.789 |
| Activos afectos a obligaciones de terceros | 17.463 | 16.185 |
| Redescuentos, endosos y aceptaciones | 37.977 | 3.351 |
| Otros | 105.541 | 93.476 |
| | 906.978 | 603.801 |
| Compromisos- | | |
| Disponibles por terceros: | | |
| Por entidades de crédito | 170.077 | 181.851 |
| Por el sector Administraciones Públicas | 71.888 | 136.595 |
| Por otros sectores residentes | 802.940 | 1.033.860 |
| Por no residentes | 392.008 | 267.138 |
| | 1.436.913 | 1.619.444 |
| Otros compromisos | 102.861 | 101.545 |
| | 1.539.774 | 1.720.989 |
| | 2.446.752 | 2.324.790 |

El valor nominal o contractual de las operaciones de futuro no vencidas al 31 de diciembre de 1995 y 1994, no recogidas en los balances consolidados adjuntos, es la siguiente :

| CONCEPTOS | Millones de Pesetas | |
|--|---------------------|-------------------|
| | 1995 | 1994 |
| Compraventas y permutas financieras de divisas | 8.560.851 | 10.834.337 |
| Compraventas de activos financieros | 1.100.236 | 258.542 |
| Acuerdos sobre tipo de interés futuro (FRA) | 1.754.537 | 1.492.539 |
| Permutas financieras sobre tipos de interés | 4.865.945 | 3.961.801 |
| Futuros financieros sobre valores y tipos de interés | 457.403 | 312.039 |
| Opciones sobre valores y tipos de interés | 926.307 | 302.765 |
| Opciones sobre divisas | 88.865 | 204.391 |
| Otras operaciones | 108.373 | 43.371 |
| | 17.862.517 | 17.409.785 |



F 6101160

CLASE 2ª.
C. MORTA

El desglose de estas operaciones por plazos de vencimiento al 31 de diciembre de 1995 y 1994 es el siguiente :

| CONCEPTOS | Millones de Pesetas | | | |
|--|---------------------|------------------|----------------|----------------|
| | Hasta 1 año | De 1 a 5 años | De 5 a 10 años | Más de 10 Años |
| Saldos al 31 de diciembre de 1995- | | | | |
| Operaciones sobre tipos de interes y valores- | | | | |
| Permutas financieras | 1.563.252 | 2.656.928 | 547.768 | 97.997 |
| Acuerdos sobre tipo de interés futuro | 966.955 | 787.582 | - | - |
| Futuros financieros | 457.403 | - | - | - |
| Compraventas no vencidas de activos financieros | 1.100.236 | - | - | - |
| Opciones sobre valores y tipos de interés | 755.720 | 137.645 | 32.942 | - |
| Otras operaciones | 86.169 | 20.639 | 1.565 | - |
| | 4.929.735 | 3.602.794 | 582.275 | 97.997 |
| Operaciones sobre tipo de cambio- | | | | |
| Compraventa de divisas a plazo | 6.030.087 | 2.233.976 | 218.619 | - |
| Permutas financieras | - | 78.169 | - | - |
| Opciones sobre divisas | 88.865 | - | - | - |
| | 6.118.952 | 2.312.145 | 218.619 | - |
| | 11.048.687 | 5.914.939 | 800.894 | 97.997 |
| Saldos al 31 de diciembre de 1994- | | | | |
| Operaciones sobre tipos de interes y valores- | | | | |
| Permutas financieras | 81.760 | 3.051.062 | 711.164 | 117.815 |
| Acuerdos sobre tipo de interés futuro | 1.124.990 | 367.549 | - | - |
| Futuros financieros | 312.039 | - | - | - |
| Compraventas no vencidas de activos financieros | 258.542 | - | - | - |
| Opciones sobre valores y tipos de interés | 225.191 | 63.545 | 14.029 | - |
| Otras operaciones | 43.371 | - | - | - |
| | 2.045.893 | 3.482.156 | 725.193 | 117.815 |
| Operaciones sobre tipo de cambio- | | | | |
| Compraventa de divisas a plazo | 8.073.926 | 2.279.601 | 272.297 | - |
| Permutas financieras | - | 208.513 | - | - |
| Opciones sobre divisas | 204.391 | - | - | - |
| | 8.278.317 | 2.488.114 | 272.297 | - |
| | 10.324.210 | 5.970.270 | 997.490 | 117.815 |



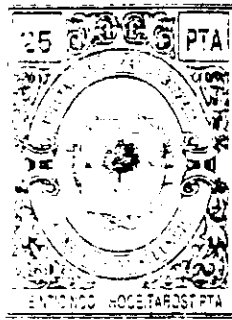
F 6101161

**CLASE 14
2. NOCTA**

El detalle de permutas financieras sobre tipos de interés y de acuerdos sobre tipos de interés futuros al 31 de diciembre de 1995, por vencimientos y divisas y con indicación de los tipos de interés cobrados y pagados, es el siguiente:

| CONCEPTOS | Millones de Pesetas (excepto porcentajes) | | | |
|---|---|-------------------|--------------------|----------------|
| | Hasta 1 Año | De 1 a 5 Años | De 5 a 10 Años | Más de 10 Años |
| Permutas financieras- | | | | |
| En pesetas: | | | | |
| Cobrando un tipo de interés fijo- | | | | |
| Valor nominal | 365.648 | 532.728 | 70.255 | 42.000 |
| Tipo de interés promedio cobrado | 9,76% | 9,79% | 8,10% | 9,98% |
| Tipo de interés promedio pagado | 9,90% | 10,14% | 10,34% | 9,74% |
| Pagando un tipo de interés fijo- | | | | |
| Valor nominal | 222.607 | 411.198 | 128.043 | 15.730 |
| Tipo de interés promedio cobrado | 8,97% | 9,02% | 9,29% | 9,44% |
| Tipo de interés promedio pagado | 10,08% | 10,42% | 8,97% | 11,02% |
| | 588.255 | 943.926 | 198.298 | 57.730 |
| En moneda extranjera- | | | | |
| Cobrando un tipo de interés fijo- | | | | |
| Valor nominal | 352.667 | 596.942 | 134.021 | 14.496 |
| Tipo de interés promedio cobrado | 5,26% | 5,32% | 5,94% | 5,40% |
| Tipo de interés promedio pagado | 5,12% | 5,18% | 5,86% | 5,26% |
| Pagando un tipo de interés fijo- | | | | |
| Valor nominal | 622.330 | 1.116.060 | 215.449 | 25.771 |
| Tipo de interés promedio cobrado | 5,33% | 5,39% | 6,30% | 5,36% |
| Tipo de interés promedio pagado | 5,26% | 5,29% | 5,54% | 5,36% |
| | 974.997 | 1.713.002 | 349.470 | 40.267 |
| | 1.563.252 | 2.656.928 | 547.768 | 97.997 |
| | Hasta 3 Meses | De 3 a 6 Meses | De 6 a 12 Meses | Más de 1 Año |
| Acuerdos sobre tipo de interés futuro- | | | | |
| En pesetas: | | | | |
| Cobrando un tipo de interés fijo- | | | | |
| Valor nominal | - | 37.000 | 24.300 | 124.000 |
| Tipo de interés promedio cobrado | - | 8,80% | 9,32% | 8,94% |
| Tipo de interés promedio pagado | - | 9,80% | 9,65% | 10,62% |
| Pagando un tipo de interés fijo- | | | | |
| Valor nominal | 8.500 | 46.750 | 45.300 | 132.000 |
| Tipo de interés promedio cobrado | 9,26% | 9,42% | 9,40% | 10,66% |
| Tipo de interés promedio pagado | 9,18% | 8,77% | 8,99% | 8,94% |
| | 8.500 | 83.750 | 69.600 | 256.000 |
| En moneda extranjera- | | | | |
| Cobrando un tipo de interés fijo- | | | | |
| Valor nominal | 88.392 | 119.325 | 369.253 | 265.791 |
| Tipo de interés promedio cobrado | 1,43% | 2,14% | 2,34% | 4,64% |
| Tipo de interés promedio pagado | 1,50% | 2,45% | 2,64% | 6,16% |
| Pagando un tipo de interés fijo- | | | | |
| Valor nominal | - | 88.577 | 139.558 | 265.791 |
| Tipo de interés promedio cobrado | - | 3,16% | 4,48% | 6,47% |
| Tipo de interés promedio pagado | - | 2,84% | 3,80% | 4,64% |
| | 88.392 | 207.902 | 505.169 | 531.582 |
| | 96.892 | 291.652 | 568.169 | 787.582 |

Véase en Nota 27 el desglose del saldo del epígrafe "Beneficios (Pérdidas) por operaciones financieras".



F 6101162

CLASE 23.
2. MOETA

(26) OPERACIONES CON SOCIEDADES CONSOLIDADAS POR INTEGRACION PROPORCIONAL O PUESTAS EN EQUIVALENCIA

A continuación se muestra el detalle de los saldos más significativos mantenidos por el Grupo Banco Bilbao Vizcaya, al cierre de los ejercicios 1995 y 1994, con aquellas sociedades consolidadas por integración proporcional o puestas en equivalencia (Nota 1):

| CONCEPTOS | Millones de Pesetas | |
|--|---------------------|----------------|
| | 1995 | 1994 |
| Activo: | | |
| Entidades de crédito | 2.903 | - |
| Créditos sobre clientes | 160.072 | 125.898 |
| Obligaciones y otros valores de renta fija | 2.599 | 1.664 |
| | 165.574 | 127.562 |
| Pasivo: | | |
| Entidades de crédito | 1.251 | - |
| Débitos a clientes | 153.792 | 106.493 |
| | 155.043 | 106.493 |
| Cuentas de orden: | | |
| Pasivos contingentes | 34.550 | 34.448 |



F 6101163

CLASE 27
C. ANEXA

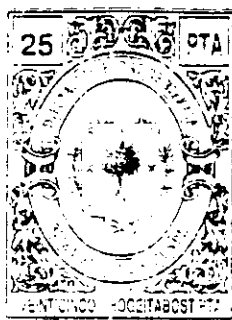
(27) CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS

En relación con las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, a continuación se indica determinada información relevante:

A) Distribución geográfica-

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

| CONCEPTOS | Millones de Pesetas | |
|---|---------------------|----------------|
| | 1995 | 1994 |
| Intereses y rendimientos asimilados- | | |
| España | 836.939 | 740.002 |
| Resto de Europa | 240.711 | 197.702 |
| América | 153.754 | 41.500 |
| Resto | 9.545 | 8.607 |
| | 1.240.949 | 987.811 |
| Rendimiento de la cartera de renta variable- | | |
| España | 6.288 | 5.203 |
| Resto de Europa | 315 | 254 |
| América | 277 | - |
| Resto | 1 | - |
| | 6.881 | 5.457 |
| Comisiones percibidas- | | |
| España | 126.954 | 123.039 |
| Resto de Europa | 5.533 | 5.191 |
| América | 12.397 | 1.726 |
| Resto | 319 | 317 |
| | 145.203 | 130.273 |
| Beneficios por operaciones financieras- | | |
| España | 5.448 | - |
| Resto de Europa | 2.640 | - |
| América | 2.462 | - |
| Resto | 326 | - |
| | 10.876 | - |
| Otros productos de explotación- | | |
| España | 1.580 | 2.308 |
| Resto de Europa | 253 | 582 |
| América | 495 | 44 |
| Resto | 30 | 26 |
| | 2.358 | 2.960 |

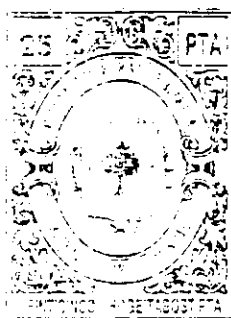


F 6101164

**CLASE 24.
2. MOETA****B) Naturaleza de las operaciones-**

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

| CONCEPTOS | Millones de Pesetas | |
|---|---------------------|-----------------|
| | 1995 | 1994 |
| Intereses y rendimientos asimilados- | | |
| De Banco de España y otros bancos centrales | 452 | 1.330 |
| De entidades de crédito | 391.141 | 298.079 |
| De la cartera de renta fija | 218.261 | 189.527 |
| De crédito sobre Administraciones Públicas | 26.741 | 19.525 |
| De créditos sobre clientes | 603.024 | 478.547 |
| Otros productos | 1.330 | 803 |
| | 1.240.949 | 987.811 |
| Comisiones percibidas- | | |
| De pasivos contingentes | 11.558 | 9.243 |
| De servicios de cobros y pagos | 74.380 | 68.228 |
| De servicios de valores | 42.818 | 39.428 |
| De otras operaciones | 16.447 | 13.374 |
| | 145.203 | 130.273 |
| Intereses y cargas asimiladas- | | |
| De Banco de España | 46.385 | 42.693 |
| De entidades de crédito | 332.595 | 244.438 |
| De acreedores | 488.463 | 366.048 |
| De empréstitos y otros valores negociables | 36.208 | 9.234 |
| De pasivos subordinados (Nota 20) | 11.572 | 4.673 |
| Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos (Nota 19) | 564 | 4.864 |
| Otros intereses | 5.236 | 5.338 |
| | 921.023 | 676.288 |
| Comisiones pagadas- | | |
| Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales | 18.762 | 13.845 |
| Corretajes en operaciones activas y pasivas | 497 | 689 |
| Otras comisiones | 5.518 | 4.729 |
| | 24.777 | 19.263 |
| Beneficios (Pérdidas) por operaciones financieras- | | |
| En ventas y amortización de la cartera de renta fija | 8.283 | (16.701) |
| En ventas de la cartera de renta variable (Nota 9) | 1.076 | 9.706 |
| Por operaciones de futuro sobre valores y tipos de interés (Notas 19 y 25) | 2.660 | (22.006) |
| Por saneamientos de valores y otros | (155) | (7.843) |
| Por ventas de otros activos | 737 | 1.335 |
| Por diferencias de cambio | (1.725) | 3.317 |
| | 10.876 | (32.192) |



F 6101165

CLASE DE
BANCETA

C) Gastos Generales de Administración - De Personal-

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

| CONCEPTOS | Millones de Pesetas | |
|--|---------------------|----------------|
| | 1995 | 1994 |
| Sueldos y salarios | 143.412 | 133.602 |
| Seguros Sociales | 33.663 | 33.632 |
| Dotaciones a los fondos de pensiones internos (Nota 19) | 5.595 | 6.826 |
| Aportaciones a fondos de pensiones externos | 403 | 312 |
| Otros gastos | 13.652 | 10.724 |
| | 196.725 | 185.096 |

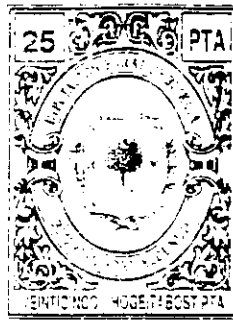
El número medio total de empleados del Grupo en los ejercicios 1995 y 1994, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

| CONCEPTO | Número de personas | |
|-------------------------------|--------------------|---------------|
| | 1995 | 1994 |
| Dirección General | 87 | 92 |
| Jefes | 13.333 | 13.321 |
| Administrativos | 11.456 | 11.933 |
| Subalternos | 408 | 439 |
| Extranjero | 5.765 | 2.442 |
| Otras sociedades no bancarias | 300 | 316 |
| | 31.349 | 28.543 |

D) Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración-

Durante los ejercicios 1995, 1994 y 1993, el importe devengado por los ejecutivos pertenecientes al Consejo de Administración del Banco en concepto de sueldos y dietas ascendió a 239, 278 y 290 millones de pesetas, respectivamente, y se encuentra recogido en el epígrafe "Gastos generales de administración - De personal" de las correspondientes cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas. El importe devengado por los miembros del Consejo de Administración en concepto de atenciones estatutarias durante los ejercicios 1995, 1994 y 1993 ha ascendido a 1.153, 990 y 1.098 millones de pesetas, respectivamente.

Las obligaciones contraídas en materia de pensiones y seguros de vida respecto de los miembros del Consejo de Administración con funciones ejecutivas se derivan exclusivamente de su condición de empleados y ascienden a 1.046, 1.013 y 1.308 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1995, 1994 y 1993.

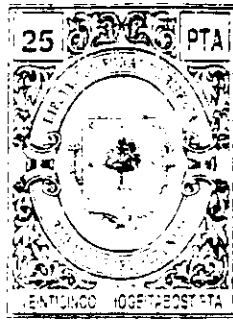


F 6101166

**CLASE 25.
2. MOETA****E) Participación en beneficios y pérdidas de sociedades puestas en equivalencia-**

El desglose por sociedades del saldo neto de estos capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas se indica a continuación:

| S O C I E D A D | Millones de Pesetas | |
|--|---------------------|---------------|
| | 1995 | 1994 |
| Iberdrola, S.A. | 12.747 | 10.000 |
| Euroseguros, S.A. | 9.970 | 4.400 |
| Acerinox, S.A. (Nota 10) | 4.772 | - |
| Telefónica de España, S.A. (Nota 10) | 3.715 | - |
| Inmobiliaria Metropolitana Vasco Central, S.A. | 1.336 | 998 |
| Axa Gestión de Seguros y Reaseguros, S.A. | 1.029 | 2.591 |
| Centros Comerciales Continente, S.A. | 468 | 1.054 |
| Sevillana de Electricidad, S.A. (Nota 10) | - | 1.436 |
| Grupo Financiero Probursa, S.A. | (7.231) | (1.312) |
| Otras sociedades | 6.437 | 2.225 |
| | 33.243 | 21.392 |



F 6101167

CLASE 2.
2. MONEDA

(28) CUADRO DE FINANCIACION

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

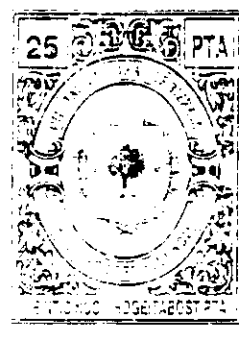
| CONCEPTOS | Millones de Pesetas | |
|--|---------------------|------------------|
| | 1995 | 1994 |
| APLICACIONES | | |
| Dividendos pagados | 40.834 | 38.610 |
| Aportaciones externas de capital- | | |
| Compra de acciones propias, neta | 13.768 | 10.166 |
| Intereses minoritarios, neto | 20.870 | 7.237 |
| Pasivos subordinados | 4.801 | 5.999 |
| Incorporación de sociedades al Grupo (Nota 3) | 35.018 | - |
| Inversiones menos financiación en entidades de crédito | 691.491 | - |
| Inversión crediticia | 904.821 | 282.525 |
| Títulos de renta fija | - | 755.716 |
| Títulos de renta variable | 78 | 32.016 |
| Débitos en valores negociables | - | 35.417 |
| Adquisición de inversiones permanentes- | | |
| Compra de participaciones en empresas del Grupo y asociadas | 99.748 | 57.738 |
| Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial | 63.228 | 55.883 |
| | 162.976 | 113.621 |
| Otros conceptos activos menos pasivos | 57.520 | 160.632 |
| TOTAL APLICACIONES | 1.932.177 | 1.441.939 |
| ORIGENES | | |
| Recursos generados de las operaciones | | |
| Resultados del ejercicio- | | |
| Más - Amortizaciones | 84.013 | 72.330 |
| - Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y otros fondos especiales | 33.954 | 29.595 |
| - Pérdidas en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado | 88.601 | 77.016 |
| - Resultados minoritarios | 2.871 | 2.429 |
| Menos - Beneficios en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado | 21.008 | 14.313 |
| | (37.632) | (17.824) |
| | 192.815 | 177.859 |
| Aportaciones externas al capital- | | |
| Pasivos subordinados | 96.421 | - |
| Financiación menos inversión en entidades de crédito | | |
| Acreeedores | - | 559.882 |
| Títulos de renta fija | 1.233.511 | 625.511 |
| Débitos en valores negociables | 199.899 | - |
| Venta de inversiones permanentes- | 134.673 | - |
| Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas | 52.936 | 54.405 |
| Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial | 21.922 | 24.282 |
| | 74.858 | 78.687 |
| TOTAL ORIGENES | 1.932.177 | 1.441.939 |

A N E X O I

INFORMACION ADICIONAL SOBRE SOCIEDADES
DEPENDIENTES CONSOLIDADAS QUE COMPONEN
EL GRUPO BANCO BILBAO VIZCAYA

| Sociedad | Dirección | Actividad | % de Capital que se posee | | | Millones de Pesetas | | |
|---|--------------------|-----------------|---------------------------|-----------|--------|---------------------|----------------------|-------------------------|
| | | | Directo | Indirecto | Total | Capital 31-12-95 | Reservas 31-12-95 | Resultando Neto 1995 |
| ADEA | BELGICA | SRV. FINANCIER. | 0.00 | 100.00 | 100.00 | 41 | 137 | 22 |
| ALBERO INTERCONTINENTAL, S.A. | MADRID | INMOB. INSTRUM. | 0.00 | 100.00 | 100.00 | 10 | 34 | -13 |
| ALCORTA, S.A. | BILBAO | CARTERA | 100.00 | 0.00 | 100.00 | 500 | 539 | -78 |
| ALIMENTACION, S.A. DE | LAS ARENAS-VIZCAYA | CARTERA | 0.00 | 73.33 | 73.33 | 4,410 | 2,807 | 13,240 |
| ALIMENTADORA PROIEUSA, S.A. DE C.V. | MEXICO | INMOB. INSTRUM. | 0.00 | 99.99 | 99.99 | 236 | 84 | -15 |
| ALPARGENES GENERALES DE DEPOSITO, S.A.E. DE | BILBAO | CARTERA | 83.90 | 16.10 | 100.00 | 2,485 | 414 | -930 |
| ANCIA INVESTMENTS, S.A. | PANAMA | CARTERA | 0.00 | 100.00 | 100.00 | 1 | 4,888 | -2,051 |
| ACOTO MERCANTIL S.A. DE C.V. | MEXICO | INMOB. INSTRUM. | 0.00 | 100.00 | 100.00 | 115 | -114 | -23 |
| ARRENDADORA PROIEUSA, S.A. DE C.V. | MEXICO | INMOB. INSTRUM. | 0.00 | 99.99 | 99.99 | 236 | 118 | -127 |
| ASCARD ESTATES, LTD. | REINO UNIDO | INMOB. INSTRUM. | 0.00 | 100.00 | 100.00 | 1,130 | 895 | 70 |
| ALRADA, S.A. | BARCELONA | CARTERA | 0.00 | 100.00 | 100.00 | 10 | -3 | 0 |
| AXA-AURORA, S.A. | BILBAO | CARTERA | 0.72 | 49.28 | 50.00 | 28,478 | 2 | 4,894 |
| BANC INTERNACIONAL D'ANDORRA, S.A. | ANDORRA | BANCA | 0.00 | 30.33 | 30.33 | 7,056 | 20,184 | 6,617 |
| BANCA CADALANA, S.A. | BARCELONA | BANCA | 95.93 | 0.00 | 95.93 | 38,506 | 31,500 | 5,194 |
| BANCA MORA, S.A. | ANDORRA | BANCA | 0.00 | 30.33 | 30.33 | 1,512 | --- | --- |
| BANCO BILBAO VIZCAYA (DEUTSCHLAND), A.G. | ALEMANIA | BANCA | 0.00 | 100.00 | 100.00 | 3,388 | 1,099 | 135 |
| BANCO BILBAO VIZCAYA (GIBRALTAR) LTD. | GIBRALTAR | BANCA | 0.00 | 100.00 | 100.00 | 772 | -34 | 3 |
| BANCO BILBAO VIZCAYA (PANAMA), S.A. | PANAMA | BANCA | 0.00 | 100.00 | 100.00 | 1,214 | 3,255 | -5 |
| BANCO BILBAO VIZCAYA (PORTUGAL), S.A. | PORTUGAL | BANCA | 0.00 | 100.00 | 100.00 | 11,368 | 5,025 | 256 |
| BANCO BILBAO VIZCAYA (SUISSE), S.A. | SUIZA | BANCA | 0.00 | 100.00 | 100.00 | 4,272 | 524 | 52 |
| BANCO BILBAO VIZCAYA FUERTO RICO, S.A. | FUERTO RICO | BANCA | 99.54 | 0.38 | 99.92 | 3,733 | 4,031 | 627 |
| BANCO CONTINENTAL, S.A. | FESU | BANCA | 0.00 | 77.31 | 77.31 | 11,355 | 3,202 | 5,200 |
| BANCO DE BARCELONA, S.A. | BARCELONA | BANCA | 0.00 | 100.00 | 100.00 | 1,500 | 272 | 172 |
| BANCO DE PROMOCION DE NEGOCIOS, S.A. | VALENCIA | BANCA | 0.00 | 99.70 | 99.70 | 2,340 | 2,839 | 321 |
| BANCO DEL COMERCIO, S.A. | MADRID | BANCA | 32.11 | 67.87 | 99.98 | 4,844 | 46,809 | 5,476 |
| BANCO DEPOSITARIO BEV | MADRID | BANCA | 0.00 | 100.00 | 100.00 | 902 | 1,134 | 286 |
| BANCO INDUSTRIAL DE BILBAO, S.A. | BILBAO | BANCA | 0.00 | 99.90 | 99.90 | 5,452 | 17,220 | 14,449 |
| BANCO INDUSTRIAL DE CADALANA, S.A. | BARCELONA | BANCA | 0.00 | 100.00 | 100.00 | 3,000 | 503 | 84 |
| BANCO OCCIDENTAL, S.A. | MADRID | BANCA | 49.43 | 50.57 | 100.00 | 1,934 | 199 | 163 |

(1)



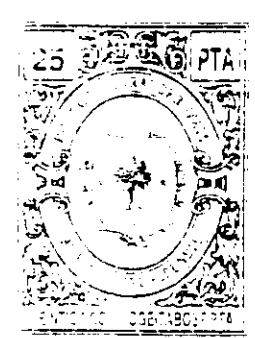
7 6101168

CLASE 12.
2. MONEDA

A N E X O I

INFORMACION ADICIONAL SOBRE SOCIEDADES
DEPENDIENTES CONSOLIDADAS QUE COMPONEN
EL GRUPO BANCO BILBAO VIZCAYA

| Sociedad | Dirección | Actividad | % de Capital que se posee | | Millones de Pesetas | | |
|---|-----------------|-----------------|---------------------------|-----------|---------------------|----------------------|------------------------|
| | | | Directo | Indirecto | Capital 31-12-95 | Reservas 31-12-95 | Resultado Neto 1995 |
| | | | | | | | |
| BANQUEMIO-MERRO I, S.A. S.I.M. | MAURID | CARTERA | 0.00 | 64.93 | 64.93 | 0 | 3 |
| BANCOMERCIO ENTIDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES, S.A. | MAURID | SERV.FINANCIER. | 0.00 | 100.00 | 100.00 | 18 | 70 |
| BANQUEO DE INVERSIONES, S.A. | MAURID | CARTERA | 89.09 | 10.91 | 100.00 | 115 | 40 |
| BANQUE DE GESTION FINANCIERE, S.A. | BELGICA | BANCA | 99.64 | 0.33 | 99.97 | 3,586 | 645 |
| BBV CARTERA SIMCAV, S.A. | MAURID | CARTERA | 24.60 | 0.03 | 24.63 | 809 | 17 |
| BBV FACTORING, S.A. ENTIDAD DE FINANCIACION | MAURID | SERV.FINANCIER. | 0.00 | 100.00 | 100.00 | 240 | 302 |
| BBV FINANCE (DELANFRE) INC. | ESTADOS UNIDOS | SERV.FINANCIER. | 100.00 | 0.00 | 100.00 | 18 | 5 |
| BBV FINANCE (UK), LTD. | REINO UNIDO | SERV.FINANCIER. | 0.00 | 100.00 | 100.00 | 424 | 395 |
| BBV FINANCE SPA | ITALIA | SERV.FINANCIER. | 100.00 | 0.00 | 100.00 | 689 | 72 |
| BBV FUNDOS | PORTUGAL | SERV.FINANCIER. | 0.00 | 100.00 | 100.00 | 162 | 74 |
| BBV GEST | PORTUGAL | SERV.FINANCIER. | 0.00 | 100.00 | 100.00 | 162 | 126 |
| BBV GESTIONIVA, S.A. SEMO. GESTORA DE I.C. | MAURID | SERV.FINANCIER. | 0.00 | 100.00 | 100.00 | 356 | 9,262 |
| BBV GESTION DE CAPITALES, S.A. S.G.C. | MAURID | SERV.FINANCIER. | 90.00 | 10.00 | 100.00 | 150 | 34 |
| BBV INTERACTIVOS, SOCIEDAD DE VALORES Y BOLSA, S.A. | BILBAO | SEMO.DE VALORES | 100.00 | 0.00 | 100.00 | 750 | 6,166 |
| BBV INTERACTIVOS-SOCIEDADE FINANCIERA DE CORRETAGEM, S.A. | PORTUGAL | SEMO.DE VALORES | 0.00 | 100.00 | 100.00 | 406 | 20 |
| BBV INTERNATIONAL (GIBRALTAR), LTD. | GIBRALTAR | BANCA | 0.00 | 100.00 | 100.00 | 377 | 82,712 |
| BBV INTERNATIONAL FINANCE, LTD. | CAYMAN ISLANDS | SERV.FINANCIER. | 100.00 | 0.00 | 100.00 | 0.1 | 13 |
| BBV INTERNATIONAL INVESTMENT CORPORATION | FUERTO RICO | SERV.FINANCIER. | 100.00 | 0.00 | 100.00 | 36 | 31,470 |
| BBV LEASING SOC. LOCALCO FINANCEIRA (PORTUGAL) | PORTUGAL | SERV.FINANCIER. | 0.00 | 100.00 | 100.00 | 609 | 162 |
| BBV PENSIONES, SA, ENTIDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES | MAURID | SERV.FINANCIER. | 100.00 | 0.00 | 100.00 | 2,150 | 632 |
| BBV SECURITIES INC. | ESTADOS UNIDOS | SEMO.DE VALORES | 100.00 | 0.00 | 100.00 | 182 | 0 |
| BBV TUTILIZACION, S.A. SCFT | MAURID | SERV.FINANCIER. | 30.00 | 70.00 | 100.00 | 350 | 0 |
| BERNEO, S.A. | BILBAO | CARTERA | 100.00 | 0.00 | 100.00 | 500 | 412 |
| BILBAO VIZCAYA BANK (JERSEY), LTD. | CHANNEL ISLANDS | BANCA | 0.00 | 100.00 | 100.00 | 1,225 | 5,374 |
| BILBAO VIZCAYA HOLDING, S.A. | BILBAO | SERV.FINANCIER. | 85.00 | 15.00 | 100.00 | 100 | 9 |
| BILBAO VIZCAYA INTERNATIONAL FUND, SICAV | LUXEMBURGO | CARTERA | 47.58 | 0.30 | 47.88 | 3,689 | 1,047 |
| BILBAO VIZCAYA INTERNATIONAL, LTD. | CAYMAN ISLANDS | SERV.FINANCIER. | 100.00 | 0.00 | 100.00 | 0.1 | 30 |
| BILBAO VIZCAYA INVESTMENT ADVISORY COMPANY | LUXEMBURGO | SERV.FINANCIER. | 100.00 | 0.00 | 100.00 | 12 | 265 |
| BILBAO VIZCAYA INVESTMENT ADVISORY COMPANY | BILBAO | CARTERA | 0.45 | 15.67 | 16.12 | 2,783 | 21,128 |
| BILBAO VIZCAYA INVESTMENT ADVISORY COMPANY | BILBAO | CARTERA | | | | | 1,702 |

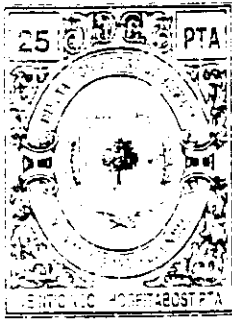


6101169

A N E X O I

INFORMACION ADICIONAL SOBRE SOCIEDADES
DEPENDIENTES CONSOLIDADAS QUE COMPONEN
EL GRUPO BANCO BILBAO VIZCAYA

| Sociedad | Dirección | Actividad | % de Capital que se posee | | Millones de Pesetas | | |
|--|--------------------|------------------|---------------------------|-----------|---------------------|---------------------------------------|---------|
| | | | Directo | Indirecto | Capital 31-12-95 | Reservas Resultado 31-12-95 Neto 1995 | |
| CANAL INTERNACIONAL HOLDING (NETHERLANDS) BV. | HOLANDA | CARTERA | 0.00 | 100.00 | 23 | 3,432 | -2 |
| CANAL INTERNATIONAL HOLDING, S.A. | LUXEMBURGO | CARTERA | 36.00 | 64.00 | 21,247 | 49,551 | -3,247 |
| CANAL REAL ESTAJE, S.A. | PANAMA | SERV. FINANCIER. | 0.00 | 100.00 | 873 | 828 | -24 |
| CARTERA E INVERSIONES S.A., CIA DE | MAURID | CARTERA | 100.00 | 0.00 | 22 | 3,024 | -2,041 |
| CASA DE CAMBIO PROBERSA, S.A. DE C.V. | MEXICO | INMB. INSTRUM. | 0.00 | 99.89 | 134 | 61 | -38 |
| CASTELLANA COMERCIAL DE INVERSIONES, S.A. | MAURID | CARTERA | 0.00 | 100.00 | 200 | -39 | 10 |
| CATALANA DE ESTUDIOS ECONOMICOS, S.A. | BARCELONA | SERV. FINANCIER. | 0.00 | 100.00 | 21 | 0 | -2 |
| CATALANA DE ESTUDIOS Y TELEMARKETING, S.A. | BARCELONA | SERV. FINANCIER. | 0.00 | 100.00 | 35 | 10 | 12 |
| CATALANA DE FACTORING, ENT. FINANCIACION Y FACTORING, S.A. | BARCELONA | SERV. FINANCIER. | 0.00 | 100.00 | 400 | 76 | 147 |
| CATALANA DE PENSIONES, S.A. ENTIDAD GEST. FONDOS PENS. | BARCELONA | SERV. FINANCIER. | 0.00 | 100.00 | 200 | 12 | 118 |
| CEBERN, S.A. | MAURID | CARTERA | 0.00 | 100.00 | 50 | 10 | -1 |
| CIEBANA, S.A. | BILBAO | CARTERA | 100.00 | 0.00 | 1,000 | 2,398 | 143 |
| CLUB BANCO MEXICO CIBELAS, S.A. S.I.M.C.A.V. | MAURID | CARTERA | 0.00 | 100.00 | 400 | 0 | -1 |
| COMERCIO FINANCIACION HIPOTECARIA, S.A. | MAURID | SERV. FINANCIER. | 0.00 | 100.00 | 1,000 | 435 | 89 |
| CONSULTORES DE PENSIONES BV, S.A. | MAURID | SERV. FINANCIER. | 0.00 | 100.00 | 10 | 59 | 38 |
| CONTINIDA, S.A. | FEJU | SERVICIOS | 0.00 | 100.00 | 22 | 1 | 3 |
| CORPORACION DE ALIMENTACION Y BEBIDAS, S.A. | LAS ARENAS-VIZCAYA | CARTERA | 0.00 | 100.00 | 9,000 | 15,303 | 11,608 |
| CORPORACION DE SERVICIOS FINANCIEROS BANCOBO, S.A. | MAURID | SERV. FINANCIER. | 0.00 | 100.00 | 30 | 12 | 0 |
| CORPORACION DE SERVICIOS LOGISTICOS, S.A. | MAURID | CARTERA | 87.64 | 12.36 | 3,349 | 1,733 | -2,454 |
| CORPORACION FINANCIERA DE DISTRIBUCION, S.A. | MAURID | CARTERA | 0.00 | 100.00 | 2,140 | 1,422 | -684 |
| CORPORACION GENERAL FINANCIERA, S.A. | MAURID | CARTERA | 100.00 | 0.00 | 24,775 | 35,334 | 23,126 |
| CORPORACION IBV SERVICIOS Y TECNOLOGIAS, S.A. | BILBAO | CARTERA | 0.00 | 50.00 | 44,200 | 2,572 | 1,204 |
| CORPORACION INDUSTRIAL Y DE SERVICIOS, S.A. | BILBAO | CARTERA | 0.00 | 100.00 | 202 | 10,337 | -10,047 |
| CORPORACION INMOBILIARIA BILBAO VIZCAYA, S.A. | MAURID | CARTERA | 0.00 | 100.00 | 19,184 | 8,114 | 232 |
| DELEPSE, S.A. | MAURID | SERV. FINANCIER. | 0.00 | 99.90 | 10 | 2 | 16 |
| DESARROLLO OCEBA, S.A. | PANAMA | CARTERA | 0.00 | 100.00 | 1 | 0 | 14 |
| DELISTO, S.A. DE INVERSION MOBILIARIA | BILBAO | CARTERA | 0.00 | 100.00 | 601 | 1,525 | -1,522 |
| DYNAMIC MANAGEMENT SERVICES, LTD. | REINO UNIDO | SERV. FINANCIER. | 0.00 | 100.00 | 47 | 93 | -12 |
| EBLAN, S.A. | MAURID | CARTERA | 99.90 | 0.10 | 10 | 3 | 206 |



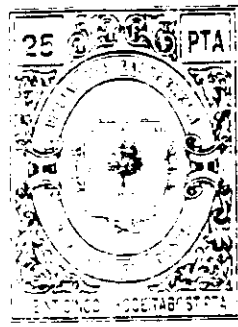
6101170

12 01 1996

A N E X O I

INFORMACION ADICIONAL SOBRE SOCIEDADES
DEPENDIENTES CONSOLIDADAS QUE COMPONEN
EL GRUPO BANCO BILBAO VIZCAYA

| Sociedad | Dirección | Actividad | Millones de Pesetas | | | | |
|---|-----------|------------------|---------------------------|-----------|----------|-----------|-------|
| | | | % de Capital que se posee | | Capital | Resultado | |
| | | | Directo | Indirecto | 31-12-95 | Neto 1995 | |
| ELANCHOVE, S.A. | BILBAO | CARTERA | 100.00 | 0.00 | 200 | 344 | 64 |
| EREZKA, S.A. | BILBAO | SERV. FINANCIER. | 0.00 | 100.00 | 10 | 2 | 0 |
| FACTOR MILITBA, S.A. DE C.V. | MEXICO | SERV. FINANCIER. | 0.00 | 100.00 | 317 | -170 | -180 |
| FACTORAJE ROBLESA, S.A. DE C.V. | MEXICO | INMOB. INSTRUM. | 0.00 | 100.00 | 586 | -586 | 7 |
| FIMB, S.A. | BELGICA | SERV. FINANCIER. | 0.00 | 100.00 | 45 | -1 | -10 |
| FINANCIERA BANCOBAO, S.A. | MADRID | SERV. FINANCIER. | 0.00 | 100.00 | 400 | 795 | 78 |
| FINANCIERA ESPAÑOLA, S.A. | MADRID | CARTERA | 85.85 | 14.15 | 747 | 312 | 392 |
| FINANCIERA SAN PEDRO, S.A. | PERU | SERV. FINANCIER. | 0.00 | 100.00 | 914 | 346 | 100 |
| FINANZIA RENTING, S.A. | MADRID | SERV. FINANCIER. | 0.00 | 100.00 | 10 | 17 | 27 |
| FINANZIA, BANCO DE CREDITO, S.A. | MADRID | BANCA | 0.00 | 55.00 | 1,815 | 1,802 | 138 |
| FINIDES SUD. COMPAÑIA FOR ACCIONES | FRANCIA | CARTERA | 0.00 | 100.00 | 4,500 | 159 | 90 |
| FONCOMERCIO, S.A. SUD. GESTORA DE I.I.C. | MADRID | SERV. FINANCIER. | 0.00 | 100.00 | 475 | 105 | 752 |
| GEORRUSA TASACIONES, S.A. | BARCELONA | SERV. FINANCIER. | 0.00 | 100.00 | 25 | 6 | 0 |
| GENERAL DE PARTICIPACIONES E INVERSIONES, S.A. SUD. | MADRID | CARTERA | 0.00 | 100.00 | 26 | 5 | -5 |
| GENERAL PROMOTORA, S.A. | MADRID | CARTERA | 0.00 | 100.00 | 1,450 | 58 | -43 |
| GESCA, S.A. | BILBAO | CARTERA | 100.00 | 0.00 | 200 | 131 | -242 |
| GESTORIANA, GESTORA DE I.I.C., S.A. | BARCELONA | SERV. FINANCIER. | 0.00 | 100.00 | 560 | 49 | 842 |
| GESTION INDUSTRIAL BANCOBAO, S.A. DE | BILBAO | SERV. FINANCIER. | 0.00 | 100.00 | 20 | 6 | -16 |
| GREAR GALICIA, S.A. | BILBAO | CARTERA | 0.00 | 100.00 | 512 | 626 | -23 |
| GRUPO FINANCIERO ROBLESA, S.A. DE C.V. | MEXICO | SERV. FINANCIER. | 0.00 | 69.76 | 43,334 | -19,848 | 4,630 |
| GRUPO INMOBILIARIO ROBLESA, S.A. DE C.V. | MEXICO | INMOB. INSTRUM. | 0.00 | 100.00 | 1,290 | 887 | -370 |
| HOLDING CONTINENTAL, S.A. | PERU | CARTERA | 50.00 | 0.00 | 31,279 | 0 | -31 |
| HOLDING DE CENTRALES INTEGRADAS DE MERCANCIAS, S.A. | MADRID | CARTERA | 0.00 | 60.00 | 963 | 772 | 1 |
| INCOESA, S.A. | MADRID | CARTERA | 100.00 | 0.00 | 200 | 41 | -9 |
| INMOBILIARIA ASIDI, S.A. | BILBAO | INMOB. INSTRUM. | 99.99 | 0.01 | 12 | 203 | -184 |
| INMOBILIARIA BERRAÑO, S.A. | BILBAO | INMOB. INSTRUM. | 50.82 | 49.18 | 122 | 555 | -469 |
| INVERCIBRO, S.A. | BARCELONA | CARTERA | 100.00 | 0.00 | 202 | 61 | 25 |
| INVERSIONES KRUIZEN, S.A. | PANAMA | INMOB. INSTRUM. | 0.00 | 100.00 | 16 | 33 | 3 |
| INVERSIONES MOBILIARIAS, S.A. | MADRID | CARTERA | 100.00 | 0.00 | 82 | 675 | -660 |



F 6101171

OLAGUE
B. MONTAÑA

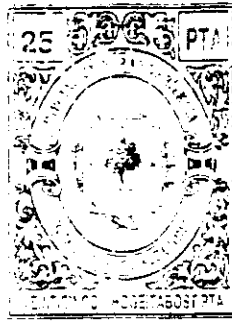
A N E X O I

INFORMACION ADICIONAL SOBRE SOCIEDADES
DEPENDIENTES CONSOLIDADAS QUE COMPONEN
EL GRUPO BANCO BILBAO VIZCAYA

| Sociedad | Dirección | Actividad | % de Capital que se posee | | Millones de Pesetas | |
|---|----------------|------------------|---------------------------|-----------|---------------------|--|
| | | | Directo | Indirecto | Capital 31-12-95 | Reservas Resultado 31-12-95 Neto 1995 |
| KISA, S.A. | LUXEMBURGO | CARTERA | 0.00 | 72.75 | 72.75 | 1 |
| LORENDO, S.A. | PANAMA | INMOB. INSTRUM. | 0.00 | 30.33 | 30.33 | -9 |
| MEREMI, S.A. | MADRID | CARTERA | 0.00 | 100.00 | 100.00 | -30 |
| MILANO GESTION, SRL. | ITALIA | INMOB. INSTRUM. | 0.00 | 100.00 | 100.00 | 0 |
| MOBILIARIA MAT, S.A. | BARCELONA | CARTERA | 0.00 | 100.00 | 100.00 | -7 |
| MULTIBANCO MERCANTIL ROBUSA, S.A. | MEXICO | BANCA | 0.00 | 100.00 | 100.00 | 4,332 |
| OCCIVAL, S.A. | MADRID | CARTERA | 100.00 | 0.00 | 100.00 | 892 |
| OLIMPAR, S.A. | VALENCIA | CARTERA | 100.00 | 0.00 | 100.00 | -319 |
| PARQUE TEATINOS, S.A. | MALAGA | CARTERA | 0.00 | 100.00 | 100.00 | 860 |
| PARTICIPACIONES ARENAL, S.L. | BILBAO | CARTERA | 0.00 | 100.00 | 100.00 | -158 |
| PARTICIPACIONES Y NEGOCIOS, S.A. DE | MADRID | CARTERA | 0.00 | 100.00 | 100.00 | 0 |
| PARTIDAS SEAD. COMUNITARIA POR ACCIONES | FRANCIA | CARTERA | 0.00 | 100.00 | 100.00 | 90 |
| PRIVANZA BANCO PERSONAL, S.A. | MADRID | BANCA | 76.67 | 23.33 | 100.00 | 1,041 |
| PRIVANZA, SEAD. GESTORA DE I.I.C., S.A. | MADRID | SERV. FINANCIER. | 0.00 | 100.00 | 100.00 | 671 |
| ROBUSA INTERNACIONAL INC. | ESTADOS UNIDOS | SERV. FINANCIER. | 0.00 | 100.00 | 100.00 | 100 |
| ROBUSA INVESTMENT LIMITED | CAYMAN ISLANDS | CARTERA | 0.00 | 100.00 | 100.00 | -170 |
| ROBUSA S.A. DE C.V. CASA DE BOLSA | MEXICO | SERV. FINANCIER. | 0.00 | 99.99 | 99.99 | 870 |
| ROBUSA SECURITIES LIMITED | REINO UNIDO | SEAD DE VALORES | 0.00 | 100.00 | 100.00 | -59 |
| ROBUSA SERVICIOS DIRECTIVOS, S.A. DE C.V. | MEXICO | INMOB. INSTRUM. | 0.00 | 99.95 | 99.95 | -5 |
| ROBUSA DOS, S.A. DE C.V. | MEXICO | INMOB. INSTRUM. | 0.00 | 99.99 | 99.99 | 15 |
| PROCESOS OPERATIVOS, S.A. | MADRID | SERV. FINANCIER. | 0.00 | 100.00 | 100.00 | 3 |
| PROMOCION EMPRESARIAL S.C.R., S.A. | MADRID | CARTERA | 74.00 | 26.00 | 100.00 | 371 |
| PROMOCIONES INMOBILIARIAS ARJONA, S.A. | BILBAO | INMOB. INSTRUM. | 100.00 | 0.00 | 100.00 | 14 |
| PROMOCIONES INMOBILIARIAS BANGSA, S.A. | MADRID | INMOB. INSTRUM. | 99.01 | 0.99 | 100.00 | -1,031 |
| PROMOTORA ROBUSA, S.A. DE C.V. | MEXICO | INMOB. INSTRUM. | 0.00 | 99.92 | 99.92 | 11 |
| S.I.P.I.E.M.S.A. | MADRID | CARTERA | 0.00 | 100.00 | 100.00 | -171 |
| SCALDIS FINANCE, S.A. | BELGICA | CARTERA | 0.00 | 100.00 | 100.00 | 25 |
| SOCIETE HISPANO-MOROCCINE DE SERVICES, S.A. | MADRID | CARTERA | 0.00 | 100.00 | 100.00 | -51 |
| TECNICA Y ESTUDIOS INMOBILIARIOS, S.A. | MADRID | SERV. FINANCIER. | 100.00 | 0.00 | 100.00 | 23 |



CLABOR
M. MORILLAS



F 6101172

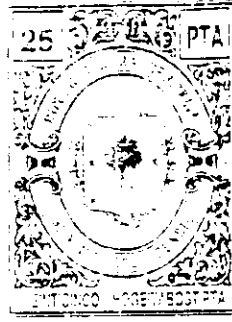
A N E X O I

INFORMACION ADICIONAL SOBRE SOCIEDADES
DEPENDIENTES CONSOLIDADAS QUE COMPONEN
EL GRUPO BANCO BILBAO VIZCAYA

| Sociedad | Dirección | Actividad | Millones de Pesetas | | | | |
|---|-----------------|------------------|---------------------------|-----------|----------|-----------|------|
| | | | % de Capital que se posee | | Capital | Resultado | |
| | | | Directo | Indirecto | 31-12-95 | Neto 1995 | |
| TURILE PROPERTIES, LTD. | CIPRUEL ISLANDS | IMOB. INSTALM. | 100.00 | 0.00 | 0 | 4 | 2 |
| UNION BANCARIA HISPANO-MARROQUI, S.A. | MARROCCOS | BANCA | 0.00 | 50.00 | 3,527 | 1,230 | -397 |
| VALORES BANCAVA, S.A. | BILBAO | CARTERA | 100.00 | 0.00 | 14 | 2 | 12 |
| VALORES CREDITO COMERCIAL, S.A. | BILBAO | CARTERA | 0.00 | 100.00 | 11 | 3 | 43 |
| VENTAS A CREDITO BANCAVA, S.A. SEAD. DE | MADRID | SERV. FINANCIER. | 0.00 | 100.00 | 300 | 136 | 21 |
| VIZCAYA INTERNATIONAL N.V. | HELANDA | SERV. FINANCIER. | 0.00 | 99.90 | 76 | 122 | 31 |



CLASIFICACION
D. MONTEA



F 6101173

Datos de Sociedades extranjeras: al cambio del 31-12-95
(1) Consolidado con Banc Internacional D'Astoria, S.A.

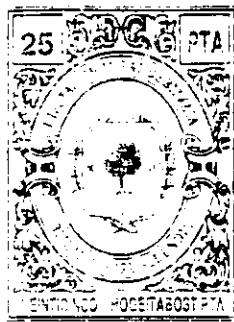
A N E X O I I

INFORMACION ADICIONAL SOBRE PARTICIPACIONES MANTENIDAS
POR EL GRUPO BANCO BILBAO VIZCAYA

A.- SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA

(Se incluyen las sociedades más significativas que representan,
en conjunto, un 97% del total de inversión en este colectivo.)

| Sociedad | Dirección | Actividad | % de Capital que se posee | | | Millones de Pesetas | | |
|---|---------------------|------------------|---------------------------|-----------|-------|---------------------|----------------------|-------------|
| | | | Directo | Indirecto | Total | Capital 31-12-94 | Reservas 31-12-94 | Resultado |
| | | | | | | | | Neto 1994 |
| ACERINUX, S.A. | MADRID | INDUSTRIAL | 0.00 | 11.64 | 11.64 | 10.633 | 76,134 | 11,487 (*) |
| ALPORA POLAR, S.A. DE SEGUROS | BILBAO | SEGUROS | 0.00 | 49.66 | 49.66 | 2,644 | 13,043 | 859 (*) |
| AUTOFISTA VASCO-ARABESES CONCESIONARIA DEL ESTADO, S.A. | MADRID | SERVICIOS | 22.92 | 4.51 | 27.43 | 26,039 | 2,019 | 1,736 |
| AXA GESTION DE SEGUROS Y REASEGUROS, S.A. | PALMA MAYORCA | SEGUROS | 0.00 | 49.54 | 49.54 | 1,883 | -755 | 5,504 |
| CONSERVAS GANAVILLA, S.A. | BERMEO-VIZCAYA | INDUSTRIAL | 0.00 | 36.87 | 36.87 | 1,608 | 4,639 | 459 (*) |
| ENCINAR DE LOS REYES, S.A. | MADRID | INMOBILIARIA | 0.00 | 33.11 | 33.11 | 3,195 | 2,517 | -789 (*) |
| GENERAL ELECTRIC C.C. P. RIOD | S. JUAN PUERTO RICO | SERV. FINANCIER. | 0.00 | 20.00 | 20.00 | 119 | 6,713 | 856 |
| IBERGROIA, S.A. | BILBAO | SERVICIOS | 0.00 | 10.71 | 10.71 | 462,478 | 445,781 | 69,522 (*) |
| INMOBILIARIA AVENIDAS NOVAS, S.A. | PORTUGAL | INMOBILIARIA | 0.00 | 49.80 | 49.80 | 414 | 2,488 | -2 |
| INMOBILIARIA DOQUE DE AVILA, S.A. | PORTUGAL | INMOBILIARIA | 0.00 | 50.00 | 50.00 | 993 | 1,151 | -3 |
| INMOBILIARIA METROPOLITANA VASCO CENTRAL, S.A. | MADRID | INMOBILIARIA | 22.50 | 4.77 | 27.27 | 11,237 | 54,752 | 4,219 (*) |
| MEDIA PLANNING, S.A. | MADRID | SERVICIOS | 0.00 | 20.00 | 20.00 | 100 | 1,689 | 1,451 (*) |
| NEW MEXICO ENQUEST INVESTORS, CORP. | ESTADOS UNIDOS | SERV. FINANCIER. | 20.61 | 18.89 | 39.50 | 66 | 1,990 | 352 (*) |
| SICIONE, S.A. | MADRID | INMOBILIARIA | 0.00 | 34.54 | 34.54 | 3,837 | 193 | -26 |
| TECNICAS REUNIDAS, S.A. | MADRID | SERVICIOS | 0.00 | 25.16 | 25.16 | 912 | 5,091 | 1,165 (*) |
| TELEFONICA DE ESPAÑA, S.A. | MADRID | SERVICIOS | 0.00 | 3.05 | 3.05 | 469,735 | 929,688 | 112,608 (*) |
| UNION RESINERA ESPAÑOLA, S.A. | MADRID | INDUSTRIAL | 11.52 | 11.16 | 22.68 | 600 | 3,710 | 266 |
| VIERNA, S.A. | LLCOTIO-ALAVA | INDUSTRIAL | 14.30 | 0.61 | 14.91 | 1,670 | 4,311 | 1,671 (*) |



F 6101174

A N E X O I I

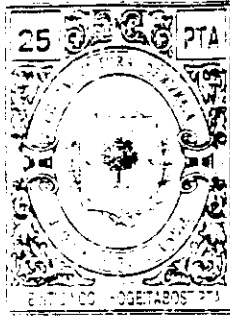
INFORMACION ADICIONAL SOBRE PARTICIPACIONES MANTENIDAS
POR EL GRUPO BANCO BILBAO VIZCAYA

B.- OTRAS PARTICIPACIONES SIGNIFICATIVAS

| Sociedad | Dirección | Actividad | A de Capital que se posee | | Millones de Pesetas | | |
|---------------------------------------|-------------------|------------|---------------------------|-----------|---------------------|----------------------|-----------------------|
| | | | Directo | Indirecto | Capital 31-12-94 | Reservas 31-12-94 | Resultad Neto 1994 |
| CENTROS COMERCIALES CONTINENTE, S.A. | ALCOBENDAS-MAURID | SERVICIOS | 0.00 | 5.08 | 9.600 | 38.029 | 11.741 (*) |
| ROIFE, S.A. | SAN SEBASTIAN | INDUSTRIAL | 0.00 | 8.04 | 6.480 | 32.080 | 1.671 (*) |
| PROMDES, S.A. | FRANCIA | COMERCIAL | 3.91 | 2.83 | 8.773 | 103.846 | 22.179 (*) |
| REFSOL, S.A. | MAURID | SERVICIOS | 5.02 | 0.12 | 150.000 | 359.203 | 96.803 (*) |
| SEVILLANA DE ELECTRICIDAD, S.A., CIA. | SEVILLA | SERVICIOS | 0.00 | 6.47 | 148.535 | 131.112 | 16.211 (*) |
| TELEVISION CANAL PLUS, SMD. DE | MAURID | SERVICIOS | 0.00 | 15.79 | 10.000 | 3.267 | 4.546 (*) |



CLASE 21
2. MONEDA



F 6101175

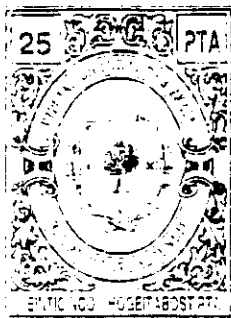
Datos de Sociedades extranjeras: al cambio del 31-12-94

(*) Datos Consolidados.

INFORMACION ADICIONAL SOBRE SOCIEDADES DEL GRUPO NO CONSOLIDABLE
DEL GRUPO BANCO BILBAO VIZCAYA

(Se incluyen las sociedades más significativas que representan, en conjunto, un 93% del total de inversión en este colectivo.)

| Sociedad | Dirección | Actividad | % de Capital que se posee | | Millones de Pesetas | | |
|--|---------------------|--------------|---------------------------|-----------|---------------------|------------------------------|---------|
| | | | Directo | Indirecto | Capital 31-12-94 | Reservas Resultado Neto 1994 | |
| ALIMENTOS NATURALES, S.A. | SAN FELIX-BARCELONA | COMERCIAL | 0.00 | 50.45 | 1,009 | 1,659 | 121 |
| ASSELRANCES PRINCIPAT, S.A. | ANDORRA LA VELLA | SEGUROS | 0.00 | 30.33 | 250 | 157 | 218 |
| BEV INMOBILIARIA, S.A. | MADRID | INMOBILIARIA | 0.00 | 100.00 | 80 | 652 | -337 |
| BEV PROMOCIONES DEL NOROESTE, S.A. | MADRID | INMOBILIARIA | 0.00 | 100.00 | 750 | 798 | 47 |
| BEV REALTY, S.A. | MARBELLA-MÁLAGA | INMOBILIARIA | 0.82 | 99.18 | 600 | -15 | -25 |
| BEV TRADE, S.A. | MADRID | SERVICIOS | 0.00 | 100.00 | 300 | -101 | 136 |
| BEV VIDA, S.A. CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS | MADRID | SEGUROS | 0.00 | 100.00 | 1,500 | 1 | 12 |
| BOBEAS Y BEBIDAS, S.A. | SAN SEBASTIAN | COMERCIAL | 0.00 | 63.45 | 3,557 | 7,481 | 647 (*) |
| CARTERA DE DESARROLLOS INMOBILIARIOS, S.A. | MADRID | INMOBILIARIA | 0.00 | 100.00 | 1,460 | -72 | -992 |
| CENTRO AVILES, S.A. | AVILES-ASTURIAS | INMOBILIARIA | 0.00 | 100.00 | 756 | 1 | 11 |
| CENTRO DE TRANSPORTES DE MADRID, S.A. | MADRID | SERVICIOS | 0.00 | 100.00 | 700 | -144 | 99 |
| CENTRO LOGISTICO DE ABASTECIMIENTO, S.A. | MADRID | INMOBILIARIA | 0.00 | 70.00 | 1,000 | 3 | -13 |
| CONSTRUCCIONES MARTIN SERRANO, S.A. | VALLADOLID | INMOBILIARIA | 0.00 | 100.00 | 552 | 826 | -347 |
| DELICASS SOCIEDAD DE ALIMENTACION, S.A. | LARRAÑUELA-VIZCAYA | COMERCIAL | 0.00 | 100.00 | 212 | 435 | 34 (*) |
| ELRUCES, S.A. | BILBAO | SEGUROS | 95.75 | 4.25 | 11,300 | 2,044 | 3,158 |
| EMORIS, SOCIEDAD INMOBILIARIA, S.A. | PORTUCEL | INMOBILIARIA | 0.00 | 65.99 | 1,654 | 1,232 | -160 |
| INMOBILIARIA BILBAO, S.A. | MADRID | INMOBILIARIA | 0.00 | 100.00 | 290 | 2,490 | -802 |
| INMOBILIARIA ESTRELLA POLAR, S.A. | BILBAO | INMOBILIARIA | 50.00 | 50.00 | 180 | 634 | -470 |
| INMOBILIARIA NAVARRA, S.A. | BILBAO | INMOBILIARIA | 100.00 | 0.00 | 2,318 | -1,060 | -88 |
| INVERSIONES CARLTON, S.A. | BILBAO | INMOBILIARIA | 0.26 | 99.36 | 100 | 3,068 | -139 |
| MARBELLA LIFE, S.A. | MADRID | INMOBILIARIA | 0.00 | 100.00 | 2,905 | -508 | -444 |
| MEDITERRANEA DE PROMOCIONES I GESTIONS INMOBILIARIAS, S.A. | BARCELONA | INMOBILIARIA | 0.00 | 100.00 | 2,200 | -545 | -166 |
| PROMOTORA DE RECURSOS NATURALES, S.A. | MADRID | SERVICIOS | 100.00 | 0.00 | 1,277 | -515 | -77 |
| PROMOTORA DE SUELO EDIFICABLE, S.A. | MADRID | INMOBILIARIA | 0.00 | 75.00 | 25 | 45 | 4 |
| SENORIE VIDA Y PENSIONES, S.A. CIA. DE SEGUROS Y REASEG. | MADRID | SEGUROS | 0.00 | 100.00 | 5,550 | 2,408 | 483 |
| SOCIETE INMOBILIERE BEV D'IBARRIZ | FRANCIA | INMOBILIARIA | 0.00 | 100.00 | 1,171 | -148 | -110 |
| SURTES NUEVAS, S.A. | MADRID | INMOBILIARIA | 0.00 | 100.00 | 450 | 211 | 32 |



F 6101176

GRUPO BILBAO VIZCAYA

A N E X O I I I

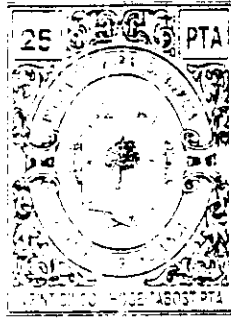
INFORMACION ADICIONAL SOBRE SOCIEDADES DEL GRUPO NO CONSOLIDABLE
DEL GRUPO BANCO BILBAO VIZCAYA

(Se incluyen las sociedades más significativas que representan,
en conjunto, un 93% del total de inversión en este colectivo.)

| Sociedad | Dirección | Actividad | % de Capital que se posee | | Millones de Pesetas | | | |
|-----------------------------|-----------|--------------|---------------------------|-----------|---------------------|----------------------|------------------------|------|
| | | | Directo | Indirecto | Capital 31-12-94 | Reservas 31-12-94 | Resultado Neto 1994 | |
| URBANTZALBA TINERFEÑA, S.A. | MADRID | INMOBILIARIA | 0.00 | 100.00 | 100.00 | 1.664 | 721 | -149 |



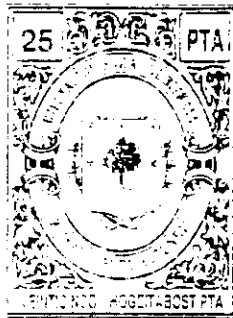
CLASE DE
N.º 1087A



6101177

Datos de Sociedades extranjeras: al cambio del 31-12-94

(*) Datos Consolidados.



F 6101178

CLASE 2ª
2. NOETA

A N E X O I V

NOTIFICACIONES SOBRE ADQUISICION DE PARTICIPADAS
(ART. 86 DE LA LEY DE SOCIEDADES ANONIMAS Y ART. 53 DE LA LEY 24/1988
DEL MERCADO DE VALORES)

| Sociedad Participada | Actividad | % DE PARTICIPACION | | Fecha de Notificación a la Sociedad Participada |
|---|--------------|--------------------------------|------------------------------------|---|
| | | Neto Adquirido en el Ejercicio | Porcentaje al Cierre del Ejercicio | |
| Adquisiciones durante 1994 | | | | |
| ACERINOX, S.A. | INDUSTRIAL | 5,68 | 5,90 | 14.11.94 |
| APARCAMIENTO DE VEHICULOS INDUSTRIALES, S.A. | SERVICIOS | 10,02 | 54,41 | 28.02.94 |
| AVILES DE LA CAMARA, S.A. | INMOBILIARIA | 30,88 | 100,00 | 17.07 y 18.10.94 |
| BODEGAS AGE, S.A. | COMERCIAL | 66,67 | 66,67 | 09.01.95 |
| CENTRO AVILES, S.A. | INMOBILIARIA | 20,07 | 100,00 | 17.07.94 |
| COMETA GRUPO DE COMUNICACIONES DE TELEFONIA MOVIL, S.A. | SERVICIOS | 29,80 | 29,80 | 23.12.94 |
| FRIO ALIMENTARIO, S.A. | COMERCIAL | 25,38 | 94,90 | 18.10.94 |
| HELADOS Y CONGELADOS, S.A. | INDUSTRIAL | 25,38 | 94,90 | 18.10.94 |
| MEDIA PLANNING, S.A. | SERVICIOS | 8,00 | 20,00 | 28.02.94 |
| Adquisiciones durante 1995 | | | | |
| ACERINOX, S.A. | INDUSTRIAL | 5,68 | 11,59 | 16.03.95 |
| ALIMENTACION, S.A. | CARTERA | 5,58 | 73,33 | 13.10.95 |
| ARTESANOS DEL PATO, S.A. | INDUSTRIAL | 18,75 | 100,00 | 22.09.95 |
| BODEGAS AGE, S.A. | COMERCIAL | 24,00 | 90,67 | 27.07.95 |
| CEMENTOS LEMONA, S.A. | INDUSTRIAL | 0,53 | 7,00 | 18.01.96 |
| CENTROS COMERCIALES CONTINENTE, S.A. | SERVICIOS | (5,04) | 5,08 | 24.07.95 |
| CONSERVAS GARAVILLA, S.A. | INDUSTRIAL | 3,22 | 36,78 | 18.01.96 |
| DIANA DISTRIBUCIONES, S.A. | COMERCIAL | 100,00 | 100,00 | 11.05.95 |
| ENVASADORA AGRICOLA LEONESA, S.A. | INDUSTRIAL | 100,00 | 100,00 | 22.09.95 |
| INDRA SISTEMAS, S.A. | INDUSTRIAL | (1,29) | 3,76 | 18.12.95 |
| JUMBERCA, S.A. | COMERCIAL | (3,77) | 6,33 | 14.09.95 |
| KOIFE, S.A. | INDUSTRIAL | 0,21 | 8,03 | 06.03.95 |
| LABORATORIOS E INDUSTRIAS IVEN, S.A. | INDUSTRIAL | 55,00 | 56,92 | 22.09.95 |
| PARQUE TEATINOS, S.A. | INMOBILIARIA | 50,00 | 100,00 | 24.11.95 |
| PRODUCTORA DE MINERALES INDUSTRIALES, S.A. | SERVICIOS | 1,30 | 25,10 | 15.03.95 |
| REPSOL, S.A. | SERVICIOS | 2,89 | 5,14 | 22.12.95 |
| TELEFONIA UNIVERSAL MOVIL, S.A. | SERVICIOS | 100,00 | 100,00 | 13.10.95 |
| UNION RESINERA ESPAÑOLA, S.A. | INDUSTRIAL | 0,13 | 22,68 | 18.12.95 |
| VALDEVIVAR, S.A. | INMOBILIARIA | 5,00 | 55,00 | 22.09.95 |
| VIDRALA, S.A. | INDUSTRIAL | 0,16 | 14,90 | 14.09 y 08.11.95 |



F 6101179

**CLASE 2ª.
2. MOETA**

INFORME DE GESTIÓN DEL GRUPO BBV

Se analiza aquí la evolución del Balance y Cuenta de Resultados consolidados del Grupo BBV en 1995 desde la óptica económico-financiera. Las series de datos recogidas en los cuadros y gráficos que aparecen en este informe han sido obtenidos directamente de los registros contables, habiéndose elaborado conforme a los criterios establecidos por el Banco de España en esta materia y sobre bases homogéneas de comparación para todos los años.

Este análisis se complementa con el Informe de Auditoría y las Cuentas Anuales en las que, además del Balance y Cuenta de Resultados consolidados, la Memoria da cuenta de los criterios contables aplicados y ofrece un detalle de las rubricas más importantes, así como otras informaciones. Asimismo, como complemento, el Informe Anual incluye los estados financieros de los bancos nacionales y extranjeros más representativos de nuestro Grupo y una serie histórica del Balance, Cuenta de Resultados y otros datos relevantes del Grupo BBV en los últimos cinco años.

141 billones de pesetas, lo que representa un aumento del 8'2% con relación a la misma fecha del año anterior.

Los factores determinantes del fuerte crecimiento de nuestro Grupo en 1995 han sido, fundamentalmente, la recuperación de la economía, tanto en España como en la mayoría de los países donde el BBV cuenta con presencia operativa: la mejora de nuestra posición competitiva en el mercado doméstico; y la expansión acometida este año en el plano internacional. Todo ello, a pesar de los menores niveles de actividad mantenidos en los mercados financieros mayoritarios de los principales países de nuestro entorno.

La importancia creciente que, tanto la inversión como los recursos de clientes, adquieren en el conjunto del balance es el primer aspecto a destacar de su evolución en 1995. La inversión crediticia neta registra un crecimiento anual del 17'9% y alcanza una cifra de 5'5 billones que viene a representar el 39'2% de los activos totales, frente al 35'9% al 31.12.94. Este importante aumento se produce tanto en la inversión-pesetas, un 14'9%, como, especialmente, en la inversión-moneda extranjera, cuya tasa de crecimiento anual se sitúa en el 32%.

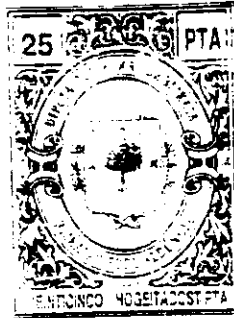
Del lado de los recursos, la evolución en 1995 ha sido, asimismo, excepcional. Los depósitos y otros recursos de clientes, préstamos y pasivos subordinados, han aumentado en un 19'7%, con lo que su

ESTRUCTURA DEL BALANCE

| | | | | |
|--------|------|--------|--|--------|
| ACTIVO | | PASIVO | | |
| 13.1 | 14.1 | | | +4.2% |
| 4.3 | 4.4 | | | |
| 4.8 | 6.7 | | | +18.3% |
| 3.9 | 4.0 | | | |
| PASIVO | | ACTIVO | | |
| 4.4 | 3.9 | | | |
| 7.8 | 8.8 | | | +19.7% |

BALANCE CONSOLIDADO

El Balance consolidado del Grupo BBV ha registrado un aumento significativo de dimensión en 1995 como consecuencia, fundamentalmente, de la excelente evolución de los componentes representativos del negocio con la clientela. Los activos totales al 31.12.95 ascienden a



F 6101180

**CLASE 2ª.
2. MOETA****INFORME DE GESTIÓN DEL GRUPO BBV**

saldo al 31.12.95 se sitúa en 8'9 billones, y básicamente en la Unión Europea y representa el 63'1% de los recursos totales aumentando su peso en América del Grupo, frente al 57'1% al 31.12.94. Al igual que en la inversión, el fuerte crecimiento de los recursos de clientes se ha producido tanto en los recursos en pesetas, 15'3%, como en los recursos en divisas, cuya tasa de crecimiento asciende al 37%

El segundo aspecto a destacar en la evolución del balance lo constituye, por tanto, el aumento de la importancia relativa de la actividad internacional. Ello es consecuencia de una tendencia de largo plazo, que se ha intensificado en 1995 con motivo de las importantes inversiones de nuestro Grupo en México (Probrusa) y Perú (Banco Continental). La distribución del Balance entre negocios en España y negocios en el extranjero pone de relieve que éstos representan ya, aproximadamente, el 30% de los activos totales del Grupo, concentrándose

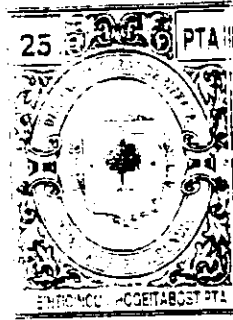
básicamente en la Unión Europea y aumentando su peso en América.

El importante aumento de liquidez es otra característica básica de la evolución del balance en este ejercicio. Ello, como consecuencia de la menor actividad en los mercados financieros por la disminución de la posición en Deuda del Estado y la excelente evolución de los recursos de clientela. Así, nuestro Grupo, ha pasado de una posición interbancaria tomadora neta de 136.408 millones al 31.12.94 a una posición prestadora de 513.018 millones al 31.12.95.

El elevado nivel de capitalización, ha sido, tradicionalmente, uno de los principales puntos fuertes del BBV, y el incremento que ha continuado registrando en 1995 es, asimismo, otro de los aspectos del ejercicio que, por su relevancia, debe destacarse. Así, la base de capital del Grupo al 31.12.95

**BALANCE DE SITUACION
(Millones de pesetas)**

| | 1995 | 1994 | Δ % | 1993 |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|------------|-------------------|
| Caja y depósitos en Bancos Centrales | 192.923 | 152.372 | 26,6 | 118.868 |
| Deudas del Estado | 1.341.785 | 1.617.329 | (17,0) | 1.195.112 |
| Entidades de crédito | 4.368.944 | 4.259.740 | 2,6 | 3.902.807 |
| Créditos sobre clientes | 5.539.004 | 4.696.569 | 17,9 | 4.477.052 |
| Cartera de renta fija | 1.292.626 | 1.215.311 | 6,4 | 886.692 |
| Cartera de renta variable | 477.810 | 412.870 | 15,7 | 405.078 |
| Activos materiales e inmateriales | 380.110 | 329.966 | 15,2 | 323.659 |
| Otros activos | 542.121 | 380.908 | 42,3 | 326.094 |
| TOTAL ACTIVO | 14.135.323 | 13.066.185 | 8,2 | 11.636.362 |
| Entidades de crédito | 3.855.926 | 4.306.148 | (12,3) | 3.447.990 |
| Depósitos y valores negociables | 8.773.704 | 7.401.943 | 18,5 | 6.814.000 |
| Otros pasivos | 487.823 | 385.728 | 26,5 | 497.652 |
| Beneficio neto | 105.021 | 86.643 | 21,2 | 86.876 |
| Pasivos subordinados | 152.289 | 57.730 | 163,8 | 65.469 |
| Intereses minoritarios | 118.930 | 121.328 | (2,0) | 120.193 |
| Capital y Reservas | 641.630 | 615.665 | 4,2 | 603.182 |
| TOTAL PASIVO | 14.135.323 | 13.066.185 | 8,2 | 11.636.362 |



6101181

**CLASE 2ª.
2. MOETA**

INFORME DE GESTIÓN DEL GRUPO BBV

COMPOSICIÓN DEL BALANCE EN 1995: POR MONEDAS Y POR LOCALIZACIÓN DE LOS NEGOCIOS
(Millones de pesetas)

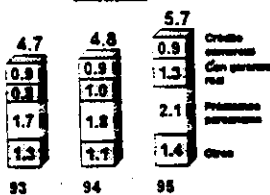
| | TOTAL | PESETAS | DÍVISAS | NEGOCIO | |
|--------------------------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | | | | EN ESPAÑA | EN EL EXTRANJERO |
| Caja y depósitos en Bancos Centrales | 192.923 | 116.516 | 76.407 | 110.360 | 82.583 |
| Deudas del Estado | 1.341.785 | 1.285.303 | 56.482 | 1.250.366 | 91.399 |
| Entidades de crédito | 4.368.844 | 2.089.569 | 2.279.375 | 2.585.106 | 1.803.638 |
| Créditos sobre clientes | 5.539.004 | 4.428.300 | 1.110.704 | 4.858.456 | 382.548 |
| Cartera de renta fija | 1.292.826 | 114.038 | 1.178.590 | 267.208 | 1.025.420 |
| Cartera de renta variable | 477.810 | 428.534 | 49.276 | 449.297 | 28.513 |
| Activos materiales e inmateriales | 380.110 | 317.297 | 62.813 | 305.311 | 74.799 |
| Otros activos | 542.121 | 312.411 | 229.710 | 308.978 | 235.143 |
| TOTAL ACTIVO | 14.135.323 | 9.091.966 | 5.043.357 | 9.911.100 | 4.224.223 |
| Entidades de crédito | 3.855.928 | 1.596.080 | 2.259.848 | 2.402.892 | 1.453.234 |
| Depósitos y valores negociables | 8.773.704 | 8.841.264 | 1.932.440 | 6.222.877 | 2.551.027 |
| Otros pasivos | 487.823 | 341.782 | 146.041 | 337.269 | 150.534 |
| Beneficio neto | 105.021 | 93.015 | 12.006 | 93.478 | 11.543 |
| Pasivos subordinados | 152.289 | 26.113 | 126.176 | 47.967 | 104.322 |
| Intereses minoritarios | 118.830 | 28.485 | 90.435 | 19.584 | 99.348 |
| Capital y Reservas | 641.830 | 589.585 | 52.065 | 581.323 | 80.307 |
| TOTAL PASIVO | 14.135.323 | 9.516.314 | 4.819.009 | 9.705.010 | 4.430.313 |

asciende a 871.931 millones, es decir, el 19'9% más que la existente a la misma fecha del año anterior. Esta importante base de capital excede en un 44.3% los requerimientos legales del Banco de España. Además, la calidad de los riesgos crediticios y su grado de cobertura han mejorado sensiblemente en el año y nuestra cartera de participaciones industriales contiene un volumen elevado de plusvalías latentes al 31.12.95, factores ambos que, asimismo, contribuyen a reforzar la solidez y grado de solvencia del Grupo BBV.

Inversión crediticia

El crecimiento de la economía española ha permitido una cierta recuperación de la demanda de crédito en 1995, aunque todavía moderada y por debajo de las previsiones iniciales, especialmente en los créditos al consumo de las economías particulares. Así, el crédito interno al sector privado ha registrado un incremento anual del orden del 7% y el mercado crediticio se ha caracterizado por una fuerte competencia que, en algunas modalidades como el hipotecario, se ha traducido en una guerra generalizada de precios. La mejora de la calidad del crédito, asociada a la reactivación de la economía española, ha continuado siendo así el aspecto más

EVOLUCIÓN DEL CRÉDITO



En resumen, la evolución del Balance refleja un importante aumento de dimensión, especialmente del negocio con la clientela, una mayor liquidez y mayor grado de solvencia. Y estos factores definen, lógicamente, un mayor potencial para generar beneficios recurrentes en el futuro y, asimismo, una mayor capacidad



F 6101182

CLASE 24.
C. MOETA

INFORME DE GESTIÓN DEL GRUPO BBV

positivo de la evolución de la inversión crediticia del sistema bancario español.

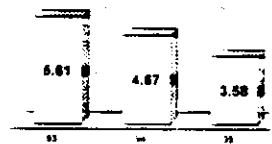
La inversión crediticia neta del Grupo BBV al 31.12.95 asciende a 55 billones de pesetas y registra un incremento del 17,9% con relación al año anterior. Como se aprecia en el cuadro adjunto, este importante crecimiento reviste un carácter generalizado por segmentos de mercado y modalidades, y se compara muy positivamente con la evolución del conjunto del sector en el escenario antes descrito. La capacidad de gestión y administración del crédito se viene configurando así como uno de los principales puntos fuertes y factor diferenciador de nuestro Grupo en el sector bancario español.

En el sector residente, tanto el crédito a las Administraciones Públicas como al sector privado, registran tasas de crecimiento muy elevadas, superiores a la del conjunto del

sistema bancario español, con una ganancia significativa de cuota de mercado en 1995.

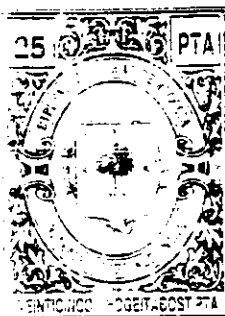
La consolidación de la estructura y red de oficinas de Banca Institucional ha sido un factor determinante de la evolución del crédito al sector público, cuya tasa de crecimiento en el año es del 32,6%, un porcentaje muy superior al registrado por el sistema bancario. El crédito a otros sectores residentes de la economía española asciende a 42 billones de pesetas al 31.12.95, con un aumento del 14,6% en este ejercicio que, asimismo, es significativamente superior al del sistema bancario. La evolución del crédito ha sido muy positiva en todas sus modalidades, destacando el importante crecimiento de la rubrica de deudores con garantía real (+21,9%), a pesar de la forísima competencia habida en el mercado hipotecario durante 1995.

MOROSIDAD DEL SECTOR RESIDENTE



INVERSION CREDITICIA (Millones de pesetas)

| | 1995 | 1994 | % | 1993 |
|---|------------------|------------------|-------------|------------------|
| Crédito a las Administraciones Públicas | 370.345 | 279.394 | 32,6 | 225.304 |
| Crédito a otros sectores residentes | 4.183.116 | 3.651.519 | 14,6 | 3.438.218 |
| • Crédito comercial | 808.266 | 764.844 | 5,7 | 778.259 |
| • Con garantía real | 1.082.174 | 887.814 | 21,9 | 684.170 |
| • Préstamos personales | 1.405.087 | 1.253.951 | 12,1 | 1.148.600 |
| • Cuentas de crédito | 453.849 | 382.350 | 25,3 | 404.951 |
| • Otros deudores a plazo | 52.817 | 48.354 | 8,8 | 50.019 |
| • Deudores a la vista y vanos | 182.824 | 148.011 | 25,2 | 173.372 |
| • Arrendamientos financieros | 198.289 | 188.395 | 5,3 | 200.847 |
| Crédito a no residentes | 950.980 | 698.694 | 36,5 | 727.938 |
| Activos dudosos | 242.227 | 230.827 | 4,9 | 281.088 |
| INVERSION CREDITICIA BRUTA | 5.748.688 | 4.858.434 | 18,3 | 4.852.548 |
| Fondo de insolvencias | (207.864) | (161.845) | 28,3 | (175.494) |
| INVERSION CREDITICIA NETA | 5.539.004 | 4.696.589 | 17,9 | 4.477.052 |
| • En pesetas | 4.428.300 | 3.855.445 | 14,9 | 3.588.087 |
| • En moneda extranjera | 1.110.704 | 841.144 | 32,0 | 888.965 |



F 6101183

CLASE 2.
2. MOETA

INFORME DE GESTIÓN DEL GRUPO BBV

ACTIVOS DUDOSOS
(Millones de pesetas)

| | 1994 | 1994 | 1995 | 1995 |
|--|------------------|------------------|-------------|------------------|
| Saldo de activos dudosos al inicio del periodo | 230.827 | 261.088 | (11.8) | 231.164 |
| - Traspaso a activos en su proceso | (43.796) | (70.308) | 37.7 | (65.868) |
| - Errores netos | 673 | 40.049 | 38.3 | 35.790 |
| - Incorporación de Perú y México | 54.323 | - | 2.5 | - |
| Saldo de activos dudosos al final del periodo | 242.227 | 230.827 | 4.9 | 261.088 |
| Riesgos de hms dudosos | 5.698 | 5.324 | 7.0 | 3.013 |
| TOTAL RIESGOS DUDOSOS | 247.926 | 236.161 | 5.0 | 264.099 |
| Inversión crediticia bruta | 5.748.068 | 4.858.434 | 18.3 | 4.652.946 |
| Riesgos en inversión | 908.078 | 604.372 | 33.3 | 520.391 |
| RIESGO TOTAL | 6.656.146 | 5.462.805 | 21.8 | 5.172.937 |
| índice de morosidad (%) | | | | |
| - Activos dudosos / Inversión crediticia | 4.22% | 4.75% | | 5.61% |
| - Riesgos dudosos / Riesgo total | 3.73% | 4.32% | | 5.11% |

TASA DE COBERTURA

| (%) | | |
|----------------------------|-------|-------|
| Con garantías hipotecarias | | |
| 93.6 | 102.1 | 114.3 |
| 67.2 | 70.1 | 86.7 |
| Consolidado | | |

93 94 95

El crédito a los no residentes ha aumentado en un 36'5% con relación a 1994 y su valor absoluto se aproxima al billón de pesetas al 31.12.95. Este importante aumento responde a la mayor actividad crediticia de nuestra red de sucursales y Bancos filiales en el exterior y a la entrada en consolidación de nuestros Bancos en México (Probursa) y Perú (Banco Continental).

La expansión y ganancia de cuota de mercado en la inversión crediticia ha venido acompañada de una mejora significativa de su calidad, medida ésta por el porcentaje que los activos dudosos representan sobre el total de la inversión. Como puede apreciarse en el cuadro adjunto, el saldo de activos dudosos del Grupo al 31.12.95 asciende a 242.227 millones de pesetas, con un incremento del 4'9% como consecuencia de la incorporación de Probursa y Banco Continental. Ambos excluidos, es decir,

sobre bases homogéneas, el saldo de activos dudosos ascendería a 202.249 millones, al 31.12.95, y habría disminuido en un 12.4% con relación a 1994.

En cualquier caso, los índices de morosidad del Grupo, tanto sobre la inversión crediticia como sobre el total de los riesgos, han registrado una importante disminución en 1995. Así, el índice de morosidad sobre inversión crediticia ha pasado del 4'75% en 1994 al 4'22% en 1995, y desde el 4'32% al 3'73% para el índice de morosidad medido sobre el total de riesgos. El porcentaje que los activos dudosos del Grupo BBV representan sobre el total de la inversión al 31.12.95 es inferior en más de un punto al del conjunto del sistema bancario español, lo que evidencia la mayor calidad de la inversión crediticia de nuestro Grupo. Además, el índice de morosidad es especialmente reducido en el crédito al sector residente, que se sitúa en el 3'58% al



F 6101134

**CLASE 2ª.
2. MOETA**

INFORME DE GESTIÓN DEL GRUPO BBV

COBERTURA DE ACTIVOS DUDOSOS

(Millones de pesetas)

| | 1995 | | 1994 | | 1993 | |
|--|---------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|
| | Saldo | Cobertura | Saldo | Cobertura | Saldo | Cobertura |
| ACTIVOS DUDOSOS: | | | | | | |
| - Con cobertura completa | 187.299 | 100,00% | 173.963 | 118,56% | 201.477 | 133,34% |
| - Sin cobertura completa | 54.928 | | 54.874 | | 59.689 | |
| Fondos constituidos | | 207.664 | | 181.845 | | 175.484 |
| Índice de cobertura (%) | | | | | | |
| - Sobre activos dudosos reales | | 85,7% | | 70,1% | | 67,2% |
| - Sobre activos con cobertura completa | | 110,9% | | 93,0% | | 87,1% |

31.12.95. es decir, casi dos puntos inferior al del conjunto del sistema bancario

saneamiento crediticio que viene aplicando el BBV.

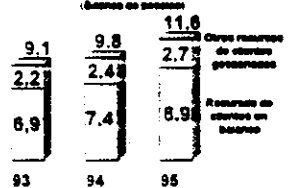
La mejora en la calidad de la inversión crediticia y el mantenimiento de una política estricta en materia de saneamientos han determinado un importante aumento en el grado de cobertura de los activos dudosos durante 1995. Los fondos de insolvencias consuados para estos riesgos han aumentado en 45.819 millones de pesetas y su saldo al cierre de ejercicio asciende a 207.664 millones. El índice de cobertura de los activos dudosos se sitúa así en el 85,7%, un porcentaje muy superior al 70,1% existente al 31.12.94. Por otro lado, si del total de los activos dudosos deducimos aquellos que, por su naturaleza o tipo de garantías, no requieren legalmente de provisiones, el índice de cobertura al 31.12.95, ascendería al 110,9%. A su vez, si a los fondos de cobertura constituidos se les sumasen las garantías hipotecarias asociadas a los activos correspondientes, la tasa de cobertura resultante sería del 114,3%. Estos porcentajes, por sí solos, expresan el rigor de la política de

Recursos de clientes

En el mercado bancario español, el entorno en que se ha desarrollado la captación de recursos durante 1995 ha sido complejo, con la competencia muy desplazada hacia el precio y un comportamiento poco dinámico de los fondos de inversión, especialmente durante el primer semestre del año. La concentración del crecimiento en las modalidades de depósitos a plazo, especialmente intensa en algunas entidades, ha sido la característica más destacada de la evolución de los recursos de clientes del sector en este ejercicio.

Nuestro Grupo no ha querido entrar en una dinámica de precios de pasivo desmesurados, que habría tenido consecuencias muy negativas en el margen financiero. La disminución de los tipos de interés, que posteriormente se ha venido produciendo, confirma la coherencia de

RECURSOS DE CLIENTES GESTIONADOS





F 6101185

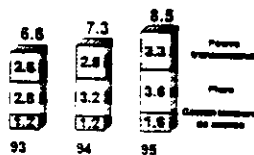
CLASE 2ª.
2. MOETA

INFORME DE GESTIÓN DEL GRUPO BBV

RECURSOS DE CLIENTES GESTIONADOS (Millones de pesetas)

| | 1993 | 1994 | % | 1995 |
|---|-------------------|------------------|-------------|------------------|
| Cuentas corrientes | 1.782.150 | 1.594.400 | 11,8 | 1.501.002 |
| Cuentas de ahorro | 1.098.317 | 921.783 | 19,2 | 796.902 |
| Imposiciones a plazo | 3.614.408 | 3.186.287 | 14,2 | 2.745.882 |
| Cesión temporales de activos | 1.615.348 | 1.207.309 | 33,8 | 1.242.352 |
| Otras cuentas | 382.892 | 389.551 | 3,6 | 347.701 |
| Valores negociados y pasivos subordinados | 433.072 | 200.283 | 116,3 | 245.570 |
| RECURSOS DE CLIENTES EN BALANCE | 8.825.863 | 7.458.873 | 19,7 | 6.878.488 |
| - En pesetas | 6.887.377 | 5.954.821 | 15,3 | 5.630.137 |
| - En monedas extranjeras | 2.038.616 | 1.503.152 | 37,0 | 1.249.352 |
| Fondos de inversión | 1.503.263 | 1.337.560 | 12,4 | 1.289.973 |
| Fondos de pensiones | 278.544 | 221.747 | 24,7 | 183.808 |
| Carteras administradas | 587.379 | 533.290 | 6,2 | 563.787 |
| Reservas técnicas de Euroseguros | 277.994 | 258.749 | 8,1 | 189.248 |
| OTROS RECURSOS DE CLIENTES GESTIONADOS | 2.644.780 | 2.388.346 | 11,6 | 2.208.784 |
| TOTAL RECURSOS DE CLIENTES GESTIONADOS | 11.570.773 | 9.829.919 | 17,7 | 9.086.263 |

ESTRUCTURA DE LOS DEPÓSITOS



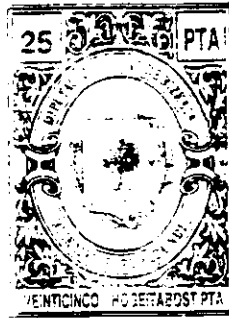
esta política. Desde esta perspectiva, hay que evaluar el importante crecimiento de los recursos de clientela del BBV en 1995 y, sobre todo, la distribución de este crecimiento por modalidades.

Al 31.12.95 los recursos totales de clientes gestionados por el Grupo BBV ascienden a 11.6 billones de pesetas y registran un incremento del 17.7% con relación al año anterior. En este concepto se incluyen tanto los recursos contabilizados en el Balance, como los fondos de inversión y de pensiones, el importe de las carteras administradas y otros recursos de clientela gestionados por el Grupo, y registrados fuera de balance.

Los recursos de clientes contabilizados en el balance ascienden a 8.9 billones de pesetas al 31.12.95 y aumentan casi 1.5 billones, es decir, el 19.7% respecto al año anterior. La expansión internacional de

nuestro Grupo y la mejora de la posición competitiva en el mercado nacional han sido los factores determinantes de este importante crecimiento. Así, los recursos en moneda extranjera han aumentado en un 37% y los recursos en pesetas en el 15.3%, porcentajes ambos significativamente superiores a los del conjunto del sistema bancario en 1995.

Este importante crecimiento reviste un carácter generalizado por modalidades, destacando la excelente evolución de los depósitos de clientela en sentido estricto (cuentas corrientes, cuentas de ahorro e imposiciones a plazo) que, en conjunto, han aumentado en un 14.3% con relación a 1994. Nuestro Grupo, de acuerdo con su estrategia, ha conseguido así amortiguar el importante deterioro de estructura que ha caracterizado la evolución de los recursos en el conjunto del sector durante 1995.



F 6101186

**CLASE 2ª.
2. MOETA**

INFORME DE GESTIÓN DEL GRUPO BBV

La evolución de los recursos de clientes fuera de balance ha sido, asimismo, muy positiva en este ejercicio. En su conjunto, el importe de estos recursos al 31.12.95 asciende a 2,6 billones de pesetas, con un incremento del 11,6% con relación al año anterior.

A lo largo de 1995 se ha ido produciendo la recuperación del patrimonio de los fondos de inversión. En el Grupo BBV, el cambio de tendencia se ha producido con una cierta antelación, alcanzando la cifra de 1,5 billones de pesetas al 31.12.95 y una tasa de crecimiento anual del 12,4%, que supera significativamente a la del conjunto del sector, con una ganancia de cuota de mercado de 0,56 puntos.

Los fondos de pensiones han mantenido el fuerte ritmo de crecimiento de años anteriores. El patrimonio de los fondos de nuestro Grupo, al 31.12.95, asciende a 276.544 millones de pesetas, con una tasa de incremento en el año de casi el 25% que, asimismo, supera la registrada por el conjunto del sector. Finalmente, tanto las carteras de patrimonios gestionadas por el Grupo como la distribución de seguros a través de la red de oficinas, registran también importantes crecimientos en 1995. El patrimonio de las carteras administradas asciende a 587.379 millones, con un incremento del 6,2%, y las reservas técnicas de Euroseguros superan los 277.000 millones de pesetas, es decir, un 8,1% más que en 1994.

En resumen, y al igual que en inversión, nuestro Grupo ha mejorado su posición competitiva en el mercado de recursos durante 1995. La expansión internacional y la innovación en el mercado doméstico han permitido un aumento significativo de la base de clientela y de ahí el fuerte crecimiento de la cifra de recursos del Grupo, tanto en los productos más tradicionales como en las modernas fórmulas de previsión y ahorro.

Cartera de valores de renta fija

La cartera de renta fija alcanza 2,6 billones de pesetas y muestra un descenso del 7% sobre el cierre del ejercicio anterior. Es imputable a la cartera de Deudas del Estado cuya disminución responde a la adaptación de su saldo y su composición a la nueva curva de tipos de interés de la peseta, mucho más plana que la existente con anterioridad. El resto de la renta fija experimenta un ascenso, que se debe a los títulos materializados en moneda extranjera, cuyo origen corresponde, sobre todo, a la incorporación de Próratas al Grupo Consolidado.

En su clasificación contable hay que señalar la ausencia de cartera de inversión a vencimiento y la escasa relevancia de la cartera de negociación, conceptuándose la mayor parte como cartera de inversión ordinaria. La mayor flexibilidad de esta última clasificación, así como la ausencia de problemas de capitalización en el BBV,



F 6101187

CLASE 2ª.
2. MOETA

INFORME DE GESTIÓN DEL GRUPO BBV

CARTERA RENTA FIJA (Millones de pesetas)

| | 1996 | 1994 | % | 1993 |
|------------------------------------|------------------|------------------|--------------|------------------|
| Deudas del Estado | 1.343.722 | 1.619.888 | (17,1) | 1.195.261 |
| • Cartera de negociación | 24.040 | 72.175 | (66,7) | 146.220 |
| • Cartera de inversión ordinaria | 1.319.682 | 1.547.813 | (14,7) | 1.049.041 |
| Otros valores de renta fija | 1.330.388 | 1.218.623 | 9,2 | 889.032 |
| • Cartera de negociación | 9.756 | 26.142 | (62,7) | - |
| • Cartera de inversión ordinaria | 1.320.642 | 1.192.381 | 10,8 | 889.032 |
| Fondo de fluctuación de valores | (39.537) | (38.371) | 3,0 | (1.897) |
| Fondo de insolvencias | (172) | (153) | 12,4 | 674 |
| Periodificación del saneamiento | - | 32.653 | (100,0) | 82 |
| TOTAL CARTERA DE RENTA FIJA | 2.634.411 | 2.832.640 | (7,0) | 2.081.804 |



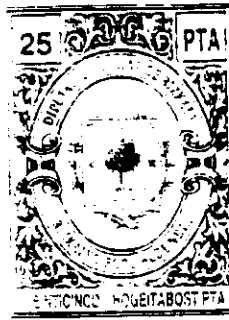
... dado nuestro alto ratio de capital, explican esta política contable.

... en pesetas y divisas, por la mejora del mercado anteriormente comentada.

Cabe resaltar, asimismo, la cancelación del saldo de periodificación por saneamiento de renta fija existente en el año anterior, de acuerdo con la normativa del Banco de España. La subida de precios de los títulos de renta fija ha saldado dicha cuenta, de forma que actualmente no existe ninguna minusvalía latente en nuestra cartera. El fondo de fluctuación de valores mantiene un saldo parecido al de 1994, pese a registrar un cambio notable en su composición, al producirse la incorporación de una cantidad muy importante (36.371 millones) por la entrada en consolidación, básicamente, de los títulos en pesos mexicanos de Probusa y sus filiales. En ausencia de esta incorporación, se habría producido un descenso, casi hasta cero, del fondo correspondiente al resto de los títulos

Cartera de valores de renta variable

La cartera de renta variable supone 477.810 millones de pesetas, lo que equivale a un crecimiento del 15,7% sobre el cierre del ejercicio 1994. Esta variación es el efecto neto de las inversiones, desinversiones, y cambios de contabilización (coste regularizado, puesta en equivalencia, integración global) de las distintas participaciones. Pero, en cualquier caso, se ha producido un crecimiento neto de nuestras inversiones, especialmente en el sector industrial, de acuerdo con la estrategia del Grupo BBV de diversificación en este sector, acompañada de una política de rotación de las diversas



F 6101138

CLASE 2ª.
2. MOETA

INFORME DE GESTIÓN DEL GRUPO BBV

CARTERA DE RENTA VARIABLE

(Millones de pesetas)

| | 1.995 | 1.994 | Δ % | 1995 |
|--|----------------|----------------|-------------|----------------|
| Contribución de por puntos en equivalencia | 306.769 | 286.722 | 10,6 | 306.767 |
| Otros títulos | 188.873 | 139.197 | 15,6 | 124.809 |
| • Cartera de negociación | 2.787 | 19.280 | (64,7) | - |
| • Cartera de inversión | 180.722 | 118.947 | 28,3 | 124.809 |
| Fondo de fluctuación de valores | (91.929) | (20.948) | 61,9 | (29.322) |
| TOTAL CARTERA DE RENTA VARIABLE | 477.810 | 412.979 | 16,7 | 406.879 |

participaciones. El capítulo "Descripción de los Negocios y Actividades del Grupo" del Informe Anual contiene más información sobre esta actividad.

Como un 70% del total de las participaciones se contabiliza por puntos en equivalencia y no generan, por tanto, ningún ingreso financiero aunque sí costos financieros. Esta circunstancia hay que tenerla presente al analizar el margen financiero. El resto de las participaciones se clasifican, en su inmensa mayoría, como cartera de inversión ordinaria.

Las minusvalías de algunas participaciones están reconocidas contablemente y cubiertas con el fondo de fluctuación de valores. Por el contrario, las importantes plusvalías presentes en esta cartera no son expensas y suponen, por tanto, un fuerte volumen de reservas latentes en nuestro balance.

Base de capital

La base de capital, o total de recursos propios computables, del Grupo BBV a 31.12.95 asciende a 871.931 millones de pesetas, de acuerdo con los criterios que fija la normativa vigente del Banco de España, y después de la distribución de dividendos propuesta con cargo al ejercicio finalizado.

De esta cifra, la mayor parte corresponde al patrimonio neto en sentido estricto, es decir, el capital más las reservas netas que, tras el incremento derivado de la dotación procedente de los resultados del año, suman 636.120 millones de pesetas. Esta cifra equivale al 73% del total de la base de capital e implica que el valor contable de la acción BBV alcanza ya las 2.831 pesetas, al cierre de 1995, cifra superior en un 5,8% a la existente en la misma fecha del año precedente.

En el transcurso del ejercicio se autorizaron 6,27 millones de acciones, con



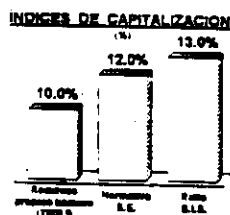
F 6101189

CLASE 2ª.
2. MOETA

INFORME DE GESTION DEL GRUPO BBV

BASE DE CAPITAL (NORMATIVA BANCO DE ESPAÑA)

| | 1995 | 1994 | % | 1993 |
|---|----------------|----------------|-------------|----------------|
| Recursos propios básicos | 726.484 | 718.893 | 1,1 | 709.978 |
| Financiaciones subordinadas | 148.186 | 54.420 | 172,3 | 62.304 |
| Deducción de recursos propios | (2.739) | (46.036) | -94,1 | (25.884) |
| TOTAL RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES | 871.931 | 727.277 | 19,9 | 746.398 |
| Recursos Propios mínimos | 604.162 | 542.084 | 11,4 | 494.063 |
| EXCEDENTE DE RECURSOS | 267.769 | 185.193 | 44,8 | 252.335 |
| Activos y riesgos totales ponderados | 7.288.374 | 6.364.229 | 14,8 | 5.988.162 |
| RATIO DE CAPITAL | 12,0% | 11,4% | | 12,6% |



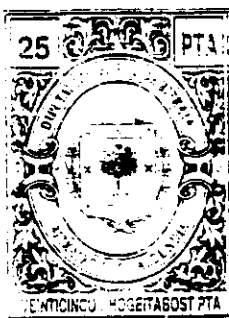
la consiguiente disminución de los Fondos Propios, mas que compensada, en cualquier caso, con la dotación a reservas del ejercicio. El objetivo de esta actuación es mejorar la composición interna de la Base de Capital, así como aumentar el beneficio y dividendo por acción.

Los intereses minoritarios suman 139.426 millones de pesetas, importe del que el 59.5% corresponde a las acciones preferentes emitidas desde BBV International (Gibraltar), entre 1991 y 1993, por un total de 693 millones de dólares.

De esta forma, y tras las correspondientes deducciones establecidas por la normativa vigente, los recursos propios básicos del Grupo BBV ascienden, a 31.12.95, a 726.484 millones de pesetas, es decir,

representan un 83.3% de la base de capital total.

Los recursos propios de segunda categoría, constituidos por las financiaciones subordinadas computables, ascienden a 148.186 millones de pesetas, suponen ya el 17% de la base de capital, y han experimentado un fuerte ascenso durante 1995 como consecuencia de las seis nuevas emisiones realizadas en dicho ejercicio por un importe conjunto de 800 millones de dólares. Dichas emisiones se han realizado a través de BBV International Finance Limited y se han colocado en los mercados internacionales. Ello ha permitido al Grupo BBV incrementar su base de capital, aprovechando los bajos tipos de interés a largo plazo vigentes para el dólar durante buena parte de 1995 y el buen tono que ha mantenido la demanda procedente de



F 6101190

**CLASE 2ª.
2. MOETA**

INFORME DE GESTIÓN DEL GRUPO BBV

**EMISIONES DE OBLIGACIONES
SUBORDINADAS EN 1995
(Millones de dolares)**

| Fecha | Importe | Vencimiento |
|----------|---------|-------------|
| 03.07.95 | 150 | 01.07.2005 |
| 11.07.95 | 50 | 15.01.2005 |
| 12.07.95 | 100 | 14.09.2004 |
| 27.10.95 | 150 | 27.10.2005 |
| 05.12.95 | 75 | 11.05.2005 |
| 05.12.95 | 75 | 09.05.2006 |
| 11.12.95 | 200 | 01.12.2025 |

800

inversores institucionales durante dicho periodo.

Con todo ello, el ratio de solvencia del Grupo BBV al cierre de 1995, definido de acuerdo con la normativa del Banco de España, se eleva hasta el 12%, muy por encima del 8% legalmente establecido. El ratio BIS, definido de acuerdo con la normativa internacional, alcanza el 13%. El excedente de recursos propios a esa fecha, según normativa del Banco de España, es de 267.769 millones de pesetas, es decir, más del 44%. Este sobrante es todavía mayor en el caso de los recursos propios básicos, antes comentados, pues aquí el ratio a 31.12.95 es del 10% frente al 4% exigido.

Estos índices evidencian el elevado grado de fortaleza patrimonial que el Grupo BBV mantiene como uno de los pilares básicos de su política de recursos propios a largo plazo, y que le permite mantener un alto margen de maniobra y flexibilidad para

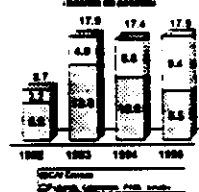
llevar a cabo su estrategia de crecimiento y consolidar su tradicional imagen de solvencia.

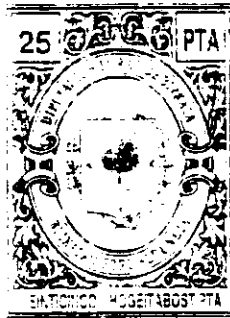
Productos derivados

El Grupo BBV, a través de su área de Mercados, opera acuradamente en los mercados de productos derivados, tanto con el objeto de realizar una labor de intermediación ofreciendo dichos productos a su clientela, como con el fin de cubrir sus propias posiciones de riesgo o generar posiciones nuevas en sus libros.

Al 31.12.95, el importe nominal de productos derivados contabilizado en el balance del Grupo BBV asciende a 17.9 billones de pesetas. Como puede apreciarse en el gráfico adjunto, de este importe, el 48.4% corresponde a operaciones sobre tipos de cambio y el 51.6% a operaciones sobre valores y tipos de interés. Por modalidades, las más importantes son las compraventas de divisas a plazo, que

EVOLUCION DE PRODUCTOS DERIVADOS
(Millones de dolares)





F 6101191

**CLASE 2ª.
2. MOETA**

INFORME DE GESTIÓN DEL GRUPO BBV

**PRODUCTOS DERIVADOS (DISTRIBUCIÓN POR MODALIDADES)
(%)**

| Modalidades | Pesetas | Moneda extranjera | Sobre valores y tipos de interés | Sobre tipos de cambio |
|---------------------|-------------|-------------------|----------------------------------|-----------------------|
| CV Divisas | - | 47.9 | - | 47.9 |
| Futuros financieros | 2.0 | 0.8 | 2.6 | - |
| Opciones | 5.0 | 0.7 | 5.2 | 0.5 |
| FRAs | 2.3 | 7.5 | 9.8 | - |
| IRS | 10.0 | 17.2 | 27.2 | - |
| Otros | 6.1 | 0.7 | 6.8 | - |
| % TOTAL | 25.4 | 74.6 | 51.6 | 48.4 |

suponen el 47.9% del importe total y las permutas financieras sobre tipos de interés que representan el 27.2%.

En esta misma información se incluye el valor neto de reposición de dicha cartera a 31.12.95.

En el cuadro adjunto puede verse el desglose de la cartera de productos derivados al cierre de 1995, distinguiéndose las operaciones de cobertura, es decir, aquellas cuya finalidad es cubrir riesgos de mercado existentes en el propio balance del Grupo, de aquellas otras operaciones, de negociación, consecuencia de su labor típica de intermediación en estos mercados.

Como complemento a la información anterior, se presenta, por último, un cuadro adicional en el que se detalla el tipo de operaciones de balance que, a 31.12.95, se hallaban cubiertas por los productos derivados sobre valores y tipos de interés antes mencionados.

**PRODUCTOS DERIVADOS
(Miles de pesetas)**

| CÓMPUTO | VALOR NOMINAL | | | VALOR NETO DE REPOSICIÓN | | |
|---|------------------|------------------|-------------------|--------------------------|--------------|---------------|
| | COBERTURA | NEGOCIACIÓN | TOTAL | COBERTURA | NEGOCIACIÓN | TOTAL |
| OPERACIONES SOBRE VALORES Y TIPOS DE INTERÉS | 1.337.481 | 7.878.339 | 9.215.820 | 3.728 | 4.668 | 8.397 |
| RF | 1.185.378 | 3.082.688 | 4.268.066 | 3.684 | 2.088 | 5.772 |
| FRAs | 18.628 | 1.734.811 | 1.753.439 | 17 | 120 | 137 |
| Opciones y futuros sobre valores y tipos de interés | 142.072 | 1.273.838 | 1.415.910 | (88) | 580 | 492 |
| Otros derivados | 22.234 | 1.188.402 | 1.210.636 | 122 | 1.330 | 1.452 |
| OPERACIONES DE TIPO DE CAMBIO | 8.394.833 | 258.083 | 8.652.916 | 20.342 | (47) | 20.295 |
| Cobertura de divisa e interés | 8.301.125 | 181.987 | 8.483.112 | 20.342 | (46) | 20.296 |
| Cobertura sobre moneda | 15.338 | 73.528 | 88.866 | - | 203 | 203 |
| Permutas financieras | 78.370 | - | 78.370 | - | - | 0 |
| TOTAL | 9.732.314 | 8.136.422 | 17.868.737 | 24.070 | 4.621 | 28.692 |



F 6101192

**CLASE 2ª.
2. MOETA****INFORME DE GESTIÓN DEL GRUPO BBV****TIPOS DE ACTIVOS E IMPORTE CUBIERTO
EN LAS OPERACIONES DE COBERTURA**
(Datos en millones de pesetas)

| Conceptos | Importe cubierto | NOCIONALES | | |
|-------------------------|------------------|---------------|------------------|----------------|
| | | FRAs | IRS | OTROS |
| Créditos sobre clientes | 229.648 | - | 228.083 | 5.565 |
| Entidades de crédito | 120.052 | 19.926 | 100.126 | - |
| Carteras de valores | 696.900 | - | 674.948 | 20.839 |
| Débitos a clientes | 256.147 | - | 175.948 | 75.199 |
| Otros activos y pasivos | 37.048 | - | 6.174 | 30.873 |
| TOTAL | 1.339.795 | 19.926 | 1.185.279 | 132.276 |

**GESTIÓN DE RIESGOS DE
MERCADO**

El control y la gestión de este tipo de riesgos se hace en el Grupo BBV desde dos puntos de vista complementarios. Uno parcial, el del área de Mercados que, por su propia naturaleza, es la más expuesta al efecto de dichos riesgos sobre sus carteras; y otro global, que atunde a las posiciones y riesgos que se derivan del conjunto de activos y pasivos que componen el balance del Grupo.

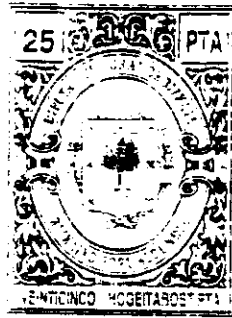
Para ambos casos, la Alta Dirección define periódicamente el grado de aversión al riesgo, estableciendo un límite en cuanto al impacto máximo anual en resultados que puede derivarse de las posiciones de riesgo existentes. La Alta Dirección aprueba también la distribución de responsabilidades y funciones en la gestión

de los riesgos de mercado, así como las principales políticas utilizadas: sistemas de medición, límites, información y seguimiento, control y auditoría interna.

En el caso de la gestión de activos y pasivos, el comité de Activos y Pasivos del Grupo BBV determina la estrategia de gestión adecuada, a la vista del impacto en márgenes y en valor de las posiciones abiertas y del panorama de los tipos de interés.

En el caso del área de Mercados, las unidades operativas distribuyen el límite asignado entre las diversas actividades que las componen y gestionan internamente el riesgo, de acuerdo con las directrices establecidas en la normativa interna.

La unidad central de Riesgos de Mercado, separada orgánica y funcionalmente de la



F 6101193

CLASE 2ª.
2. MOETA

INFORME DE GESTIÓN DEL GRUPO BBV

contratación. Tras comprobar el cumplimiento por cada una de las áreas de sus límites, agrega y consolida las posiciones de las diversas unidades calculando el riesgo conjunto. La unidad central de Riesgos de Mercado establece también las metodologías y herramientas utilizadas en la medición de los riesgos, informa a la Alta Dirección de los riesgos de las unidades y valida la normativa interna de las unidades de negocio.

La medición del riesgo de interés a nivel del balance global del Grupo se realiza a partir del cálculo de los gaps o diferencias de volúmenes entre las masas de activo y pasivo que vencen o se reprecian en diferentes intervalos temporales a contar desde la fecha a que va referido el balance. El cuadro "Sensibilidad del balance por mercados" descompone, por tramos temporales de vencimiento o reprecación residuales, el balance patrimonial del Grupo BBV. El gap acumulado a 31.12.95 es el 6.84% del total activo consolidado.

Finalmente, la Auditoría interna vigila el estricto cumplimiento de las políticas y procedimientos establecidos en la gestión de los riesgos, así como la veracidad e integridad de los datos utilizados.

Una vez tenido en cuenta el impacto de las operaciones fuera de balance, estas diferencias o gaps permiten aplicar una variación de tipos considerada como máxima para un determinado nivel de confianza, y obtener el margen financiero de riesgo. Los cálculos tienen en cuenta la distinta sensibilidad de las masas para

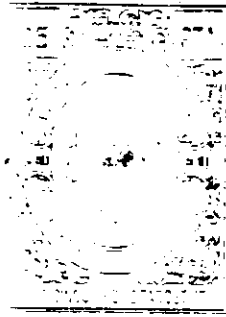
BALANCE POR MASAS DE VENCIMIENTO



La gestión de activos y pasivos en el Grupo BBV

SENSIBILIDAD DEL BALANCE POR MERCADOS (RIESGO DE INTERÉS)
(Miles de euros)

| | Total | Hasta 1 mes | De 1 a 2 meses | De 2 a 3 meses | De 3 a 6 meses | De 6 a 12 meses | De 1 a 2 años | De 2 a 3 años | Más de 3 años |
|--------------------------------------|-------------|-------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|---------------|---------------|---------------|
| ACTIVOS GENERALES | 12.188.989 | 4.012.888 | 593.844 | 1.182.368 | 1.352.388 | 1.668.884 | 1.298.948 | 1.473.888 | 278.488 |
| Inventarios | 4.827.928 | 2.798.088 | 308.388 | 708.488 | 451.818 | 322.708 | 28.532 | 18.888 | 0 |
| Préstamos crediticios | 4.727.828 | 1.091.877 | 422.372 | 412.187 | 553.881 | 858.894 | 718.388 | 888.888 | 188.218 |
| Cartera de títulos | 2.638.411 | 122.881 | 78.788 | 83.741 | 347.878 | 614.383 | 568.217 | 784.843 | 98.237 |
| PASIVOS GENERALES | 11.223.888 | 3.382.878 | 1.328.888 | 1.438.888 | 1.888.187 | 1.888.388 | 288.188 | 108.412 | 181.432 |
| Inventarios | 3.328.878 | 2.378.888 | 338.888 | 272.378 | 338.287 | 188.738 | 41.828 | 7.822 | 0 |
| Cuentas a cobrar | 7.488.537 | 2.884.888 | 878.738 | 1.148.288 | 853.881 | 1.473.888 | 218.288 | 18.228 | 58.182 |
| Títulos | 232.743 | 23.881 | 816 | 15.443 | 22.848 | 17.721 | 31.888 | 83.184 | 38.238 |
| DIFERENCIAS O GAPS SIN PLAS | (1.288.888) | (388.888) | (253.888) | 348.422 | (83.888) | 1.818.888 | 1.388.888 | 1.388.888 | 178.888 |
| % sobre activo consolidado | -0.13% | -2.31% | -1.79% | 2.45% | -0.45% | 7.19% | 9.88% | 1.28% | 6.84% |
| DIFERENCIAS O GAPS ACUMULADOS | (1.288.888) | (1.817.778) | (1.871.288) | (1.524.888) | (1.588.888) | (577.348) | 788.237 | 988.237 | 988.237 |
| % sobre activo consolidado | -0.13% | -11.44% | -13.24% | -10.79% | -11.24% | -4.88% | 5.58% | 6.84% | 6.84% |



6101194

CLASE 24.
MONETA

INFORME DE GESTION DEL GRUPO BBV

recoger en tiempo y cuantía las variaciones de los tipos de interés de mercado, según se muestra en el gráfico adjunto. Se utiliza, además, un paquete de simulación para incorporar la sensibilidad de los resultados a las distintas estrategias de volúmenes presupuestarios y plazos de contratación, así como a diferentes escenarios de tipos de interés.

Los cálculos se realizan para cada una de las divisas en las que están denominados los activos y pasivos. Los resultados se agregan bajo hipótesis que tienen en cuenta la correlación existente entre los movimientos de los tipos de interés en las diversas monedas. La medición se realiza tanto en el ámbito de Grupo como en el individual de cada una de las principales sociedades que lo componen.

Además del cálculo del margen financiero de riesgo ante variaciones del tipo de interés, se calcula también el impacto que que esa variación de tipos tendría sobre el valor de mercado de los activos y pasivos del Grupo financiero.

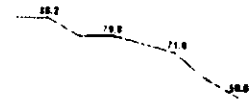
Con estos datos, y a la vista del panorama de tipos de interés previsto, la oficina del comité de Activos y Pasivos propone a esta la estrategia considerada más oportuna respecto a la cobertura de las posiciones abiertas en el balance. La gestión de este riesgo de interés se realiza tanto a través de cambios en la estructura de volúmenes y plazos de contratación de activos y pasivos, como por medio de la contratación de

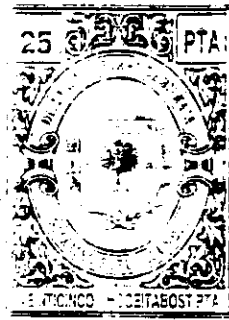
instrumentos de cobertura a través de las áreas de Mercados.

También dentro de la gestión de activos y pasivos se encuadra la medición y el control del riesgo de liquidez, es decir, el derivado de la posibilidad de que una coyuntura desfavorable dificulte obtener recursos en una o varias divisas, o bien que el coste de las mismas sea muy elevado. Para cubrir este riesgo se hace un seguimiento periódico de una serie de magnitudes básicas del balance, se fijan unos límites y se vigila su cumplimiento, y, además, se mantienen disponibles una serie de "segundas líneas de liquidez" que permitan contar con un elevado margen de maniobra en este aspecto.

Por último, un tercer riesgo a tener en cuenta en relación con las posiciones que se derivan del balance del Grupo en su conjunto, es el riesgo de cambio. El gráfico "Límite dispuesto del riesgo en divisas" refleja el cumplimiento trimestral, por parte del Grupo BBV, del límite a las posiciones en divisas impuesto por el Banco de España. El nivel medio mensual del límite dispuesto ha sido del 64% durante 1995. De acuerdo con la Circular 5/93 del Banco de España, las entidades financieras deben cubrir mediante recursos propios el 8% de la posición global neta, entendida esta como el mayor importe entre las posiciones netas largas y las posiciones netas cortas. La amplitud de recursos propios computables del Grupo BBV cubre holgadamente cualquier riesgo de cambio

LÍMITE DISPUESTO DEL RIESGO EN DIVISAS





F 6101195

CLASE 2ª.
2. MOETA

INFORME DE GESTIÓN DEL GRUPO BBV

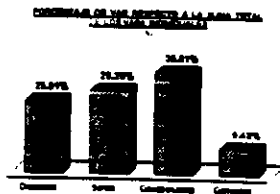
derivado de las posiciones abiertas en divisas a 31.12.95.

En el Grupo BBV el periodo de mantenimiento de las posiciones elegido para el calculo del riesgo maximo es de una semana, y el nivel de confianza con el que se trabaja ordinariamente es el 95%.

La gestión del riesgo en el área de Mercados

La herramienta utilizada en la medición de los riesgos de mercado de las unidades operativas que componen el área de Mercados del Grupo BBV pertenece a la familia "Valor en Riesgo" (V.A.R.). Se mide con ella el riesgo maximo probable que puede derivarse del mantenimiento de una cartera de instrumentos durante un periodo determinado y con un nivel de confianza estadístico dado. La herramienta tiene en cuenta, tanto la tendencia a la variación en cuantía de los factores de riesgo, es decir, su volatilidad, como la tendencia a que los movimientos de esos factores se compensen o se refuercen entre si, es decir, su correlación.

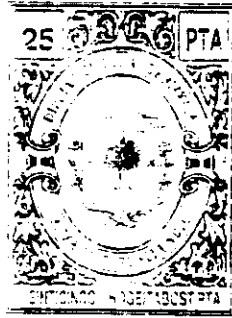
La fijación por el Consejo del limite en cuanto a la pérdida maxima probable anual para cada unidad, con el nivel de confianza antes citado, permite fijar la pérdida maxima semanal correspondiente, que se convierte en el limite de referencia operativo para cada una de las unidades. Este limite, objeto de distribución interna entre actividades y operadores, es continuamente vigilado tanto por la propia unidad como por la unidad central de Riesgos de Mercado. Una serie de reglas entran en funcionamiento cuando las pérdidas maximas posibles de determinados periodos superan el limite correspondiente, y obligan al análisis, y en su caso a decisiones, por parte de la Alta Dirección.



La herramienta calcula el riesgo de cualquier conjunto de posiciones, de cualquier mercado (monetario, renta fija, renta variable y cambios), tanto para el contado como para el plazo, y tanto para operaciones dentro del balance como para posiciones fuera de balance o derivados. Por otra parte, se introduce un ajuste adicional por el riesgo de las opciones y de aquellos otros instrumentos cuyos precios no varían linealmente en relación con los cambios de precio en el subyacente.

En los gráficos adjuntos se observa la proporcionalidad de las cifras de "Valor en Riesgo" a 31.12.95 por productos, en relación con el riesgo de tipos de interés y para el caso de la sala de Tesorería de Madrid; y para los diferentes tipos de riesgos de mercado, para el caso de las unidades del área de Mercados que están situadas en España.

Por otra parte, y desde una perspectiva del cumplimiento de los requisitos supervisores sobre riesgos de mercado, cabe señalar que también en este caso el volumen de

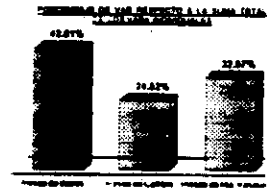


F 6101196

**CLASE 2ª.
2. MOETA**

INFORME DE GESTIÓN DEL GRUPO BBV

recursos propios del Grupo BBV permite garantizar con holgura la cobertura de los riesgos de las carteras de negociación, según la normativa del Banco de España.





F 6101197

**CLASE 2ª.
2. MOETA**

CUENTA DE RESULTADOS

En línea con los objetivos establecidos en el Programa 1000 días, nuestro Grupo ha dado un salto cualitativo en sus resultados durante el pasado ejercicio. El beneficio neto atribuido al Grupo asciende a 84.013 millones de pesetas, un 16.2% más que el año anterior. Esta cifra de beneficios es la más elevada de la banca española y su tasa de crecimiento es, asimismo, la más alta entre los grandes grupos bancarios. Al aumento de productividad derivado de la excelente evolución del negocio con clientela, se añade así una mejora significativa de los niveles de rentabilidad del BBV en 1995, tanto sobre fondos

propios (ROE) como sobre el total de activos (ROA).

Estos mayores beneficios se han obtenido después de aplicar una política rigurosa de saneamiento de activos, con unas dotaciones netas para créditos, fondo de comercio y otras inmovilizaciones financieras que, en conjunto, ascienden a 63.267 millones de pesetas y superan en 9.289 millones el importe de las dotaciones efectuadas en 1994. Y, asimismo, con una menor aportación de los beneficios de carácter extraordinario y por operaciones de grupo que, en conjunto, han disminuido en 7.926 millones de pesetas con relación al año anterior. El importante aumento de los resultados en 1995 se sustenta, por

CUENTA DE RESULTADOS

(Millones de pesetas)

| | 1995 | 1994 | % | 1993 |
|---|------------------|------------------|-------------|------------------|
| Ingresos financieros | 1.247.830 | 963.288 | 23,6 | 1.191.022 |
| Costes financieros | (921.023) | (678.288) | 36,2 | (880.583) |
| MARGEN DE INTERMEDIACION | 326.807 | 316.980 | 3,1 | 310.439 |
| Comisiones netas | 120.428 | 111.010 | 8,5 | 99.636 |
| Operaciones financieras netas | 10.876 | (32.182) | N.S. | 50.382 |
| Beneficio neto por cursos en equivalencia | 33.243 | 21.382 | 53,4 | 20.987 |
| MARGEN ORDINARIO | 491.352 | 417.188 | 17,8 | 481.824 |
| Gastos de personal | (198.729) | (185.098) | 8,3 | (187.019) |
| Gastos generales | (80.408) | (71.171) | 13,0 | (75.824) |
| GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACION | (279.134) | (256.267) | 8,1 | (262.843) |
| Amortizaciones | (28.933) | (24.784) | 8,6 | (23.945) |
| Otros productos y cargas de explotación | (10.401) | (6.841) | 52,0 | (6.330) |
| MARGEN DE EXPLOTACION | 176.914 | 129.318 | 36,8 | 189.486 |
| Beneficio por operaciones de Grupo | 32.516 | 3.223 | N.S. | 4.110 |
| Saneamiento créditos neto | (31.982) | (48.723) | 5,9 | (71.783) |
| Amortización del fondo de comercio de consolidación | (7.081) | (4.327) | 63,0 | (5.780) |
| Saneamiento de inmovilizaciones financieras | (4.824) | (928) | N.S. | (8) |
| Beneficio extraordinario neto | (923) | 34.282 | N.S. | 8.819 |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | 146.238 | 114.857 | 28,6 | 121.784 |
| Impuestos sobre sociedades | (40.217) | (28.214) | 42,5 | (34.888) |
| RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO | 106.021 | 86.643 | 21,2 | 86.876 |
| Resultado atribuido a la minoría | (21.008) | (14.313) | 46,8 | (13.791) |
| RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO | 84.013 | 72.330 | 16,2 | 71.086 |



6101198

**CLASE 2.
2. MOETA**

tanto, en la mayor capacidad del Grupo para generar beneficios de carácter recurrente expresada en la excelente evolución del margen de explotación. Este asciende a 176.914 millones de pesetas en el año, y registra un incremento del 36.8% con relación a 1994

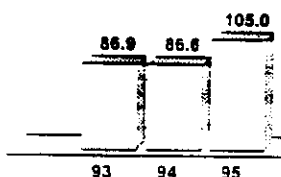
El deterioro de los márgenes de intermediación asociado a la fortísima competencia en precios, ha sido uno de los principales problemas que ha tenido que afrontar el sector bancario español en este ejercicio. El importante crecimiento del negocio con clientela y una política de prudencia en materia de precios han sido la respuesta estratégica de nuestro Grupo, lo que le ha permitido incrementar el margen de intermediación y los ingresos por comisiones en ese difícil entorno. La positiva evolución de ambos componentes es, por su gran importancia relativa, el

primer factor determinante de la excelente evolución de los resultados de explotación del Grupo.

A ello debe añadirse la favorable evolución de los mercados financieros y la importante reorganización que nuestro Grupo ha realizado este año en las áreas responsables de esta actividad. Ello se ha traducido en unos beneficios por operaciones financieras de 10.876 millones de pesetas, en contraste con las elevadas pérdidas que, como en el conjunto del sector, nuestro Grupo registró en 1994

Asimismo, los beneficios de las sociedades del Grupo que consolidan por puesta en equivalencia han registrado un aumento considerable en 1995, y alcanzan ya la cifra de 33.243 millones, lo que refleja, fundamentalmente, la importancia y

**RESULTADO CONSOLIDADO
DEL EJERCICIO**
(Miles de millones de pesetas)



CUENTA DE RESULTADOS
(% Sobre ATM)

| | 1995 | 1994 |
|---|-------------------|-------------------|
| MARGEN DE INTERMEDIACION | 2,42 | 2,54 |
| Comisiones netas | 0,89 | 0,89 |
| Operaciones financieras netas | 0,08 | (0,28) |
| Beneficios por puesta en equivalencia | 0,25 | 0,17 |
| MARGEN ORDINARIO | 3,63 | 3,34 |
| GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACION | (2,06) | (2,06) |
| Amortizaciones | (0,20) | (0,20) |
| Otros productos y cargas de explotación | (0,06) | (0,05) |
| MARGEN DE EXPLOTACION | 1,31 | 1,04 |
| Beneficios por operaciones de Grupo y extraordinarios netos | 0,23 | 0,32 |
| Saneariento crediticio neto | (0,38) | (0,39) |
| Otros saneamientos | (0,09) | (0,04) |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | 1,07 | 0,92 |
| Impuesto sobre sociedades | (0,30) | (0,23) |
| RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO | 0,78 | 0,69 |
| Activos totales medios | 13.527.240 | 12.487.333 |



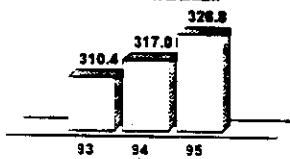
6101199

**CLASE 2.
2. MOETA**

calidad de nuestra cartera industrial y financiera. **Margen de intermediación**

El control y la mayor eficiencia en costes ha sido, finalmente, el otro factor determinante de la excelente evolución en los resultados de explotación en 1995. Los gastos de personal y los gastos generales han registrado un incremento del 8.1%, disminuyendo así el porcentaje que representan tanto sobre los activos totales como sobre el margen ordinario, o grado de eficiencia, que pasa del 61.4% en 1994 al 56.4% en 1995. Además, el incremento de estos costes procede, básicamente, de la entrada en consolidación de nuestros bancos en México y Perú. Excluidos estos, es decir, sobre bases homogéneas, los gastos de personal y generales habrían aumentado en un 0.3%.

MARGEN DE INTERMEDIACION
(MILES DE PESETAS DE COMERCIO)



En resumen, el ejercicio de 1995 se cierra con un importante aumento de beneficios, significativamente superior al del conjunto del sector y el más elevado entre los grandes grupos bancarios españoles. La cuenta de resultados del Grupo BBV, cuyo análisis detallado se expone a continuación, pone de relieve que el aumento de beneficios y rentabilidad en este ejercicio tiene como origen la excelente evolución de los resultados ordinarios. A éstos han contribuido tanto los procedentes del negocio bancario tradicional, como los de las áreas de mercados, las participaciones y un adecuado control en costes.

El margen de intermediación al 31.12.95 asciende a 326.807 millones de pesetas y supera en un 3.1% la cifra obtenida el año anterior. Esta tasa de crecimiento, aunque moderada, es, sin lugar a dudas, muy positiva en un ejercicio como este que se ha caracterizado por la erosión de los diferenciales en el sector. Éstos han continuado así su tendencia de largo plazo y las expectativas iniciales de recuperación, asociadas a la elevación de los tipos de interés, no se han cumplido como consecuencia de la competencia generalizada en precios.

En nuestro Grupo, el margen de intermediación sobre activos totales medios sólo se ha deteriorado en 0.12 puntos, pasando del 2.54% en 1994 al 2.42% en 1995. Aunque de menor relevancia, este estrechamiento ha supuesto una detracción en los resultados de unos 16.000 millones de pesetas que ha compensado, parcialmente, el aumento del margen de intermediación derivado del mayor volumen de negocio. Medido éste por los activos totales medios, su crecimiento en el año ha sido del 8.3%, con una aportación positiva al margen de intermediación global en torno a los 26.000 millones de pesetas.

El cuadro adjunto recoge el balance de saldos medios del Grupo BBV en los últimos ejercicios, así como los rendimientos y costos medios obtenidos por



F 6101200

CLASE 2ª.
2. MOETA

DESGLOSE DE RENDIMIENTOS Y COSTES
(Miles de pesetas y %)

| | 1995 | | | 1994 | | | 1993 | | |
|--|-------------|-------------------|--------------|-------------|-------------------|--------------|-------------|-------------------|--------------|
| | Saldo Medio | Ingresos y Costes | % Tasa Medio | Saldo Medio | Ingresos y Costes | % Tasa Medio | Saldo Medio | Ingresos y Costes | % Tasa Medio |
| Recursos crediticios | 5.208.760 | 629.706 | 12,08 | 4.677.234 | 466.072 | 10,05 | 4.308.228 | 568.876 | 13,41 |
| Depositos | 4.209.641 | 477.277 | 11,35 | 3.827.111 | 443.482 | 11,59 | 3.627.890 | 529.830 | 14,59 |
| Otros recursos | 1.009.119 | 152.429 | 15,18 | 850.123 | 54.590 | 6,50 | 780.338 | 87.046 | 9,91 |
| Costes de estos recursos | 2.528.281 | 202.411 | 8,06 | 2.286.282 | 172.722 | 7,62 | 1.844.063 | 158.180 | 10,04 |
| Depositos | 1.303.019 | 115.010 | 8,83 | 1.229.979 | 109.084 | 8,92 | 988.880 | 105.370 | 10,69 |
| Otros recursos | 1.225.272 | 87.401 | 7,14 | 1.056.303 | 63.638 | 6,03 | 855.183 | 52.810 | 6,10 |
| Participaciones tenidas en empresas | 323.418 | (7) | — | 300.281 | (7) | — | 318.780 | (7) | — |
| Recursos representados | 163.080 | 9.861 | 6,04 | 133.144 | 5.487 | 4,10 | 88.748 | 3.208 | 3,59 |
| Empleos de crédito | 4.286.662 | 391.230 | 9,13 | 4.234.262 | 298.864 | 7,06 | 3.833.910 | 422.816 | 11,02 |
| Depositos | 1.870.928 | 229.478 | 12,27 | 1.820.772 | 153.088 | 8,40 | 1.647.426 | 258.468 | 15,51 |
| Otros recursos | 2.415.734 | 161.752 | 6,71 | 2.413.490 | 145.776 | 5,56 | 2.186.484 | 164.348 | 7,52 |
| Recursos de garantía | 508.082 | 15.213 | 3,00 | 280.843 | 17.220 | 6,14 | 517.568 | 18.967 | 3,66 |
| Activos en garantía | 688.026 | — | — | 584.688 | — | — | 543.187 | — | — |
| Otros productos financieros | — | 1.330 | — | — | 800 | — | — | 2.157 | — |
| TOTAL PRODUCTOS FINANCIEROS | 13.827.246 | 1.247.628 | 9,02 | 12.487.222 | 989.288 | 7,93 | 11.846.106 | 1.101.822 | 9,29 |

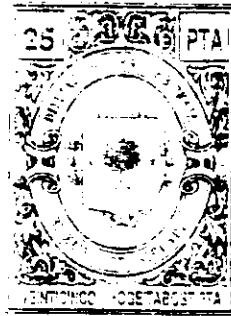
En los apartados de la parte de recursos de garantía se incluyen los recursos de garantía de garantía "tenidos por parte de otros bancos".

| | 1995 | 1994 | 1993 |
|--|------------|-----------|-------|
| Recursos de garantía | 7.919.014 | 538.243 | 6,77 |
| Depositos | 6.128.683 | 380.638 | 6,20 |
| Otros recursos | 1.790.331 | 157.605 | 8,80 |
| Empleos de crédito y recursos de garantía | 4.314.687 | 378.968 | 8,78 |
| Depositos | 1.890.182 | 221.881 | 11,71 |
| Otros recursos | 2.424.505 | 157.087 | 6,47 |
| Partidos creditivos | 408.286 | — | — |
| Recursos de garantía | 687.124 | — | — |
| Otros productos financieros | — | 1.330 | — |
| TOTAL PRODUCTOS FINANCIEROS | 13.827.246 | 1.247.628 | 9,02 |

modalidades. Esta información permite un análisis más detallado del margen de intermediación global y cuantificar la incidencia que en su evolución han tenido las variables básicas que lo determinan, es decir, el volumen, la estructura y los tipos de interés.

Como puede apreciarse, el mayor crecimiento de las rúbricas representativas del negocio con clientela se ha traducido en una estructura más rentable del balance del BBV en 1995. Del lado del activo, la inversión crediticia, el componente de mayor rendimiento, ha registrado un incremento del 11,4%, un porcentaje significativamente superior al de los activos

totales medios, que sólo han crecido poco más del 8%. Asimismo, los recursos de clientela, el componente de menor coste del pasivo, se han incrementado un 12,3%, porcentaje muy superior también al de los recursos totales del Grupo. Además, y como consecuencia de la estrategia seguida por el BBV en el mercado español, el incremento de los recursos de clientes en pesetas es especialmente elevado en los depósitos en sentido estricto, mientras que en las modalidades de mayor costo, como la cesión temporal de activos y los empréstitos y otros valores negociables, el incremento es moderado e incluso disminuye en estas últimas. Consecuentemente, disminuye el peso específico de las rúbricas menos



F 6101201

**CLASE 2ª.
2. MOETA**

rentables, como las de entidades de crédito y títulos de renta fija.

Por tanto, al igual que el mayor volumen de negocio, la estructura más rentable del balance también ha contribuido positivamente a los resultados del ejercicio, compensando así la incidencia negativa de la evolución de los precios en el margen de intermediación del Grupo en 1995.

El análisis de los tipos medios de rendimientos y costes debe situarse en el contexto general de la evolución de los tipos de interés y de la fortísima competencia en precios que ha caracterizado al mercado bancario español durante 1995. Asimismo, es preciso considerar la incidencia de la entrada en consolidación de Proburza (México) y Banco Continental (Perú) para el análisis de los tipos de los saldos en moneda extranjera de nuestro Grupo.

El importante aumento de nuestros rendimientos y costes medios en moneda extranjera están básicamente determinados por la dimensión de los bancos adquiridos y el elevado tipo de interés que caracteriza a sus respectivas economías, la evolución de los rendimientos y costes en pesetas responde, sobre todo, a las peculiaridades del entorno en que se ha desarrollado la actividad bancaria en España durante 1995.

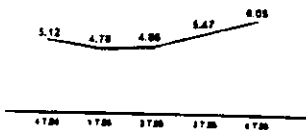
En efecto, 1995 ha supuesto un cambio de tendencia en la evolución de los tipos de interés de la economía que, como cabía

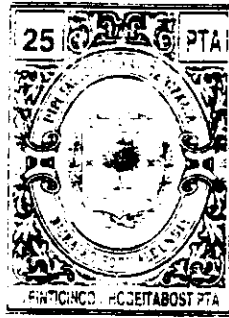
esperar, se ha traducido en un aumento generalizado de los tipos medios de rendimientos y costes de las diferentes rubricas del balance. Como es lógico, esta traslación ha sido más rápida e intensa en las modalidades de más corto plazo como el interbancario, mientras que el aumento ha sido mucho más lento en las modalidades de vencimiento más largo, como la cartera de renta fija, cuyo incremento ha sido muy moderado. Sin embargo, en las rubricas representativas del negocio con clientela, y como consecuencia de la competencia generalizada en precios, se ha producido una importante asimetría entre la evolución del rendimiento de la inversión y la del coste medio de los recursos.

En el mercado de recursos, el aumento en los tipos de interés y el desplazamiento de la competencia hacia el precio se han traducido en un importante aumento de su coste medio, a lo que también ha contribuido una cierta anticipación de los bancos en el último trimestre de 1994 ante las expectativas alcistas existentes en ese momento. Estos factores han determinado un importante aumento en el coste medio de los recursos de clientes en pesetas, que en nuestro Grupo ha sido de 0.61 puntos, a pesar de la mejoría de su estructura interna a la que anteriormente se hacía referencia.

Por el contrario, en el mercado crediticio, donde la competencia en precios ha sido intensa, ésta ha compensado el alza en los tipos. Además, el mayor crecimiento de las modalidades menos rentables como el

DIFERENCIAL DE CLIENTELA
(%)





F 6101202

CLASE 2ª. 2. MOETA

hipotecario, y el vencimiento de operaciones contratadas en su momento a tipos muy superiores a los actuales, se han traducido en una disminución del rendimiento medio que, en nuestro caso, ha sido de solo 0,21 puntos.

Esta asimetría constituye la característica más relevante en la evolución de los precios y, al mismo tiempo, el determinante principal de la reducción de los diferenciales en el sector bancario español durante 1995.

En resumen, la evolución del margen de intermediación bancario en 1995 ha estado condicionada, fundamentalmente, por la erosión de los diferenciales del negocio con clientela en el mercado doméstico, lo que, sin duda alguna, ha constituido el principal problema con el que se ha tenido que enfrentar el sector. Nuestro Grupo ha moderado la incidencia negativa de este factor gracias al importante crecimiento de volumen de negocio y a la dirección de su balance hacia una estructura más rentable.

Margen ordinario

De acuerdo con el formato que el Banco de España ha establecido para la presentación pública de los resultados bancarios, el margen ordinario incluye, además del margen de intermediación, las comisiones netas por servicios, los beneficios por operaciones financieras y la participación

en los beneficios netos de las sociedades puestas en equivalencia.

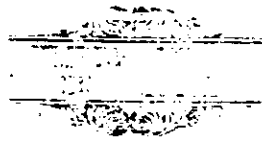
En concepto de comisiones netas por servicios el Grupo BBV ha contabilizado 120.426 millones de pesetas, lo que supone un incremento del 8,5% con relación a 1994, frente al práctico estancamiento que el conjunto del sector ha registrado en esta rúbrica en 1995.

Las comisiones percibidas por los servicios de cobros y pagos corrientes representan casi el 50% del total, como consecuencia del importante peso que el negocio con la clientela minorista tiene en el Grupo BBV. Entre sus componentes, destaca el incremento de los ingresos generados por tarjetas de crédito y débito, así como los derivados de la gestión de órdenes de pago, domiciliaciones bancarias y cobro de cheques. Los ingresos netos procedentes del servicio de valores representan el 32% de las comisiones netas percibidas y, al 31.12.95, aumentan más de un 3% anual, a pesar del descenso del patrimonio de los fondos de inversión en 1994. Cabe destacar, también, el incremento del 26% en los ingresos ligados a las operaciones de riesgos de firma. El resto de las comisiones proceden de otros servicios diversos e, igualmente, presentan un crecimiento significativo y superior al 31%.

La rúbrica "Beneficios por operaciones financieras" presenta una significativa mejora, al pasar de los 32.192 millones de pesetas de pérdidas de 1994 a unos

COMISIONES NETAS
(en millones de pesetas)





6101203

BBV
Banco de España

beneficios de 10.876 millones. La favorable evolución de los mercados de capitales y un eficiente control de los riesgos asumidos en este área explican el cambio de signo de esta actividad. Por otro lado, cabe añadir que se han eliminado totalmente las minusvalías latentes en renta fija que, de acuerdo con la normativa del Banco de España, figuraban en una cuenta de periodificación a finales de 1994. Ello ha supuesto un reforzamiento de la base de capital en más de 32.000 millones de pesetas, sin considerar las plusvalías latentes que ahora existen en esta cartera.

sería mucho mayor y obedece, por un lado, al aumento de los beneficios de nuestras empresas participadas, lo que es una muestra del acierto inversor del Grupo BBV y, por otro, a la inclusión en ese año de los beneficios correspondientes a nuestra participación en Acerinox y Telefónica. Aparte de estas dos, se contabilizan aquí nuestras participaciones en Iberdrola y Euroseguros, entre otras menos importantes.

Sumando el margen de intermediación, las comisiones por servicios, los beneficios por operaciones financieras y los beneficios de las sociedades puestas en equivalencia, se obtiene el margen ordinario, que se sitúa en 491.352 millones de pesetas y aumenta un 17,8% sobre el del ejercicio anterior.

RESULTADOS POR PUESTA EN EQUIVALENCIA
(Miles de millones de pesetas)

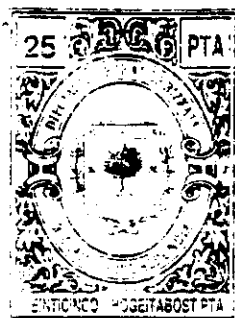


El último componente del margen ordinario, es decir, la participación en los beneficios por puesta en equivalencia, arroja una cifra de 33.243 millones y registra un incremento de más del 55% respecto a los 21.392 millones de pesetas del cierre del año anterior. Esta cifra neta incluye más de 7.000 millones de pérdidas imputables a la primera inversión realizada en Probrusa. Sin su efecto, el crecimiento

Gastos de explotación

El total de gastos de explotación del Grupo BBV, es decir, la suma de los

| MARGEN ORDINARIO (Millones de pesetas) | | | |
|---|----------------|-----------------|-------------|
| | 1995 | 1994 | Δ % |
| MARGEN DE INTERMEDIACIÓN | 326.807 | 316.860 | 3.1 |
| Comisiones netas | 120.428 | 111.010 | 8.5 |
| - Por riesgos de firma | 11.343 | 8.985 | 26.2 |
| - Servicio de cobros y pagos | 80.033 | 56.610 | 6.0 |
| - Servicio de valores | 38.619 | 37.459 | 3.1 |
| - Otras comisiones | 10.431 | 7.956 | 31.1 |
| Beneficios netos por operaciones financieras | 10.876 | (32.182) | N.S. |
| Beneficios por puesta en equivalencia | 33.243 | 21.392 | 55.4 |
| - Beneficios | 45.081 | 23.735 | 56.8 |
| - Pérdidas | (11.818) | (7.343) | 60.9 |
| MARGEN ORDINARIO | 491.352 | 417.190 | 17.8 |



F 6101204

**CLASE 2ª.
2. MOETA**

correspondientes a personal, generales y amortizaciones del activo fijo asciende a 304.037 millones de pesetas y aumentan un 3.2% con relación al año anterior.

Ahora bien, este incremento contable no refleja la estricta política de control de costes que el Grupo BBV ha aplicado durante el ejercicio 1995. En efecto, esta evolución viene determinada por la incorporación de las entidades adquiridas en Perú y México. Sobre bases homogéneas, es decir, excluyendo ambos bancos, los gastos de explotación ascenderían a 282.089 millones de pesetas, es decir, sólo 1.058 millones de pesetas más que en 1994, lo que, en términos relativos, representa un aumento del 0.4%, equivalente, en términos reales, o descontando la tasa de inflación, a una disminución de más de cuatro puntos.

En cuanto a los activos totales medios, los gastos de explotación mantienen el mismo

porcentaje del 2.25% que en 1994 y, éste se reduciría hasta el 2.14% en bases homogéneas, es decir, corrigiendo la incidencia de los bancos de México y Perú. En cualquier caso, y aun considerando la contribución a los gastos de estas entidades, el ratio de eficiencia, es decir, el porcentaje que la suma de los gastos de personal y generales representa sobre el margen ordinario, se ha situado en el 36.4%, con una considerable mejora sobre el 61.4% del año anterior.

Los gastos de personal ascienden a 196.725 millones de pesetas, una cifra superior en un 6.3% a la de 1994, y prácticamente igual si se descuenta el efecto anteriormente comentado. Cabe destacar la disminución de las cargas por pensiones, debido a la optimización del coste de las nuevas pólizas contratadas en este año y a la disminución de las pre jubilaciones.

GASTOS DE EXPLOTACIÓN/LATI



GASTOS DE EXPLOTACION Y OTROS
(Millones de pesetas)

| | 1995 | 1994 | Δ % | 1993 |
|--|------------------|------------------|-------------|------------------|
| Gastos de personal | (196,725) | (185,095) | 6.3 | (187,819) |
| Sueldos y salarios | (143,412) | (133,802) | 7.3 | (133,704) |
| Cargas sociales | (39,681) | (40,770) | (2.7) | (43,276) |
| De las que: Pensiones | (5,998) | (7,138) | (16.0) | (9,862) |
| Otros gastos de personal | (13,632) | (10,724) | 27.3 | (10,037) |
| Gastos generales | (80,489) | (71,171) | 13.0 | (76,824) |
| Amortizaciones | (26,893) | (24,764) | 8.8 | (23,948) |
| TOTAL GASTOS DE EXPLOTACION | (284,637) | (281,031) | 1.3 | (288,888) |
| Contribución al F.G.D. | (8,685) | (6,064) | 43.9 | (8,708) |
| Otras cargas de explotación | (3,074) | (3,748) | (17.9) | (4,741) |
| Otras pérdidas de explotación | 2,368 | 2,968 | (20.3) | 4,118 |
| TOTAL GASTOS DE EXPLOTACIÓN Y OTROS | (314,458) | (287,872) | 9.2 | (293,219) |



F 6101205

CLASE 21.
D. MOETA

Los gastos generales, como consecuencia de las medidas de racionalización aplicadas, presentarían una disminución del 1% de no haberse efectuado las inversiones mencionadas. Prácticamente, todos sus componentes muestran un estancamiento o una reducción, salvo los vinculados a instalaciones e inmuebles, que se han visto incrementados por la apertura de 175 nuevas oficinas en el Banco matriz y por la compra de 39 oficinas por parte del Banco del Comercio.

En cuanto a las amortizaciones del activo fijo, se incrementan casi un 9% y ascienden a 26.903 millones de pesetas, por la incidencia de las nuevas inversiones efectuadas en el Grupo.

Este capítulo incluye también una serie de ingresos y costes, bajo la rubrica contable "Otros Productos y Cargas de Explotación", aunque no están excesivamente ligados con la actividad básica, salvo la contribución al Fondo de Garantía de Depósitos. Pues bien, este último concepto es el más importante, por volumen, de los aquí considerados. En 1995 se ha situado en 9.685 millones de pesetas y ha registrado un incremento del 59.9%, como consecuencia de la elevación en las aportaciones desde el 1.5 hasta el 2 por mil actual, como consecuencia de la crisis de Banesto.

Saneamientos

En el ejercicio 1995, la cifra de saneamientos netos del Grupo BBV se ha

situado en 63.267 millones de pesetas, sin incluir la dotación a fondos especiales, y ha registrado un incremento del 17.2%, debido a las mayores dotaciones efectuadas en todos los conceptos.

El saneamiento crediticio neto alcanza 51.592 millones de pesetas y aumenta un 5.9% sobre el año anterior, como consecuencia de que el Grupo BBV ha continuado aplicando una política de extremada prudencia para la cobertura de sus créditos en dificultad. Por ello, a pesar de la mejora en la calidad del riesgo, el Grupo BBV ha continuado saneando alrededor del 1% de la inversión crediticia, un porcentaje similar al del año anterior.

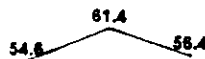
Las dotaciones brutas han ascendido a 81.692 millones de pesetas, un 4.8% más que en 1994, mientras que la cifra de activos en suspenso recuperados registra un incremento de casi el 7%, fruto de la eficaz gestión que el Grupo BBV ha realizado en la recuperación de créditos ya amortizados.

La mejora en la calidad del crédito, junto a los mayores saneamientos crediticios, hace que la tasa de cobertura del Grupo BBV se sitúe en el 85.7% y supere en casi dieciséis puntos el nivel de 31.12.94.

La amortización de los fondos de comercio asciende a 7.051 millones de pesetas, lo que supone un incremento del 63% con relación a 1994. La práctica totalidad del aumento se explica por el saneamiento total de la primera inversión en México. Por último,

RATIO DE EFICIENCIA

(Costes de explotación / Margen Operativo)



93 94 95



F 6101206

**CLASE 2ª.
2. MOETA**

SANEAMIENTOS NETOS DEL EJERCICIO
(Millones de pesetas)

| | 1995 | 1994 | % | 1993 |
|--|-----------------|-----------------|-------------|-----------------|
| Saneamiento crédito neto | (51.892) | (48.723) | 5.9 | (71.783) |
| - Dotación prima | (77.957) | (75.519) | 3.2 | (90.252) |
| - Dotación gerencia | (3.735) | (2.466) | 51.5 | (1.734) |
| - Fondos disponibles | 17.793 | 17.679 | 0.4 | 12.797 |
| - Recobros | 12.347 | 11.583 | 6.6 | 7.406 |
| Amerización del Fondo de comercio de consolidación | (7.051) | (4.327) | 63.0 | (5.789) |
| Saneamiento de inversiones financieras | (4.624) | (928) | 398.3 | (8) |
| TOTAL SANEAMIENTOS NETOS | (63.267) | (53.978) | 17.2 | (77.671) |

para el saneamiento de cartera se han dotado 4.624 millones de pesetas, cifra muy superior a los 928 millones de pesetas del año anterior, debido también a la aplicación de una política de máximo conservadurismo en el saneamiento de participadas.

Beneficio antes de impuestos y su composición

El beneficio antes de impuestos del Grupo BBV en 1995, que asciende a 145.238 millones de pesetas, aumenta un 26.5% respecto del ejercicio anterior. Esto es consecuencia, básicamente, del incremento del 36.8% en el margen de explotación, mientras que la suma de los beneficios y pérdidas por operaciones de Grupo y de los extraordinarios, ha descendido en 7.926 millones de pesetas, es decir, un 20%.

Entre las plusvalías materializadas en 1995 destacan la venta del 100% del grupo de Helados y la de un 5% de nuestra

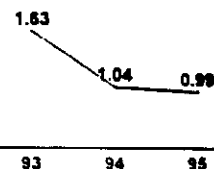
participación en Continente. Ambas se enmarcan en el proceso de rotación que caracteriza a nuestra cartera industrial, y están contabilizadas como "Beneficios por operaciones de Grupo". Por otra parte, dentro de la rúbrica "Quebrantos extraordinarios" se incluye, entre otros, una importante dotación a fondos especiales para cubrir hipotéticas contingencias futuras.

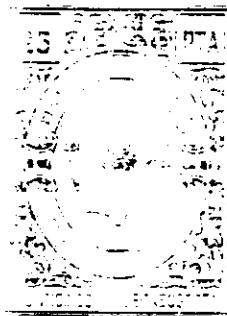
El margen de explotación del Grupo BBV, medido sobre el beneficio antes de impuestos, ha aumentado considerablemente su peso, hasta situarse en el 121.8%, mientras que los resultados con mayor carácter extraordinario han perdido importancia relativa en unos 13 puntos.

Por tanto, el ejercicio 1995 ha sido altamente satisfactorio para el BBV, ya que no sólo ha conseguido un significativo aumento del beneficio sino que, además, la recurrencia y calidad del mismo ha mejorado de forma considerable.

PRIMA IMPLICITA DE RIESGO

(% de Reparamiento de riesgo neto / Inversión de riesgo neto)





6101207

CLASE 01.
BILBOETA

La provision para el impuesto de sociedades es de 40.217 millones de pesetas, cifra superior en un 42.5% a la existente en 1994, debido al aumento del beneficio así como al menor peso de los ingresos que no constituyen base imponible en este impuesto. Con ello, el beneficio neto consolidado del ejercicio se sitúa en 105.021 millones, una cifra superior en un 21.2% a la de 1994. En porcentaje sobre los activos totales medios, se sitúa en el 0.78% y presenta una significativa mejora respecto al 0.69% del año anterior.

La parte del beneficio neto correspondiente a los accionistas minoritarios asciende a 21.008 millones de pesetas y se incrementa un 46.8%, debido a la imputacion de los resultados de la venta del grupo de Helados donde el BBV no poseía el 100% de la participacion.

El beneficio neto atribuido a los accionistas del Banco Bilbao Vizcaya se sitúa así en 84.013 millones de pesetas, la mayor cifra del sistema financiero español y aumenta un 16.2% sobre el correspondiente a 1994. Este importante aumento de beneficios se traduce en una mayor rentabilidad sobre fondos propios medios (ROE), que pasa del 12.1% en 1994 al 13.8% en 1995.

El beneficio por accion, que en 1994 ascendió a 313 pesetas, registra un incremento del 19.5% en 1995, situandose en 374 pesetas. Este incremento es superior al del beneficio neto atribuible por el efecto de las dos reducciones de capital realizadas en el año, que han supuesto una disminucion de 6.27 millones de acciones.

La distribucion de beneficios que se propone a la Junta General de Accionistas contempla un dividendo global de 44.248 millones de pesetas, un 12.3% mas que en

COMPOSICION DEL BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS
(Millones de pesetas)

| | 1994 | 1995 |
|-------------------------------------|--------------|--------------|
| Margen de explotación | 129.4 | 178.9 |
| Beneficios extraordinarios | 18.4 | 16.5 |
| Beneficios por operaciones de Grupo | 34.2 | 34.2 |
| Pérdidas por operaciones de Grupo | (1.7) | (2.5) |
| Sanearamientos | (63.2) | (53.9) |
| Beneficio antes de impuestos | 114.9 | 146.2 |

BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS
(Millones de pesetas)

| | 1994 | 1995 | Δ % | 1993 |
|--|----------------|----------------|-------------|----------------|
| MARGEN DE EXPLOTACIÓN | 178.914 | 129.318 | 36,8 | 188.406 |
| Beneficios extraordinarios | 18.496 | 42.817 | (56,8) | 16.580 |
| Quebrantos extraordinarios | (19.421) | (8.525) | 127,8 | (9.761) |
| Beneficios por operaciones de Grupo | 34.257 | 7.725 | N.S. | 6.757 |
| Pérdidas por operaciones de Grupo | (1.741) | (2.500) | (30,4) | (2.647) |
| Sanearamientos | (63.267) | (53.978) | 17,2 | (77.571) |
| BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS | 146.238 | 114.857 | 26,5 | 121.764 |
| Provision impuesto sobre sociedades | (40.217) | (28.214) | 42,5 | (34.888) |
| BENEFICIO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO | 105.021 | 86.643 | 21,2 | 86.876 |
| Resultado atribuido a la minoría | (21.008) | (14.313) | 46,8 | (15.791) |
| • Acciones preferentes | (7.793) | (8.233) | (5,3) | (7.072) |
| • Otros | (13.215) | (6.080) | 117,4 | (8.719) |
| BENEFICIO ATRIBUIDO AL GRUPO | 84.013 | 72.330 | 16,2 | 71.085 |
| • Dividendos | 44.248 | 39.405 | 12,3 | 38.849 |
| • Dotación a reservas | 39.765 | 32.925 | 20,8 | 32.436 |



= 6101208

PLAZA DE
C. MOETA

1994. De esta manera se reúnen en el negocio, como dotación a reservas, 39.765 millones de pesetas, un 20,8% más que en el ejercicio anterior.

LA ACCIÓN BBV

El comportamiento de la cotización en Bolsa en 1995 de las acciones del BBV ha sido realmente positivo, con una revalorización del 33,8%, al pasar desde 3.265 pesetas al inicio del ejercicio a 4.370 pesetas al cierre del mismo. Si, además, se tuvieran en cuenta los dividendos abonados, el rendimiento total alcanzaría el 39,4%. Como datos de referencia cabe indicar que el Índice General de la Bolsa de Madrid registró un alza del 12,3%, y el del sector de bancos un 9,9%. El nivel mínimo se alcanzó el 23 de marzo, cuando las turbulencias en los mercados alcanzaron su momento más crítico, con una cotización de 3.125 pesetas. El nivel máximo ha coincidido con el cierre del ejercicio. La evolución a lo largo de todo el año se representa en el gráfico adjunto.

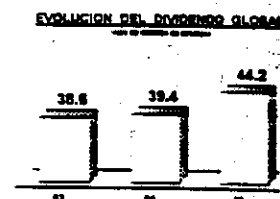
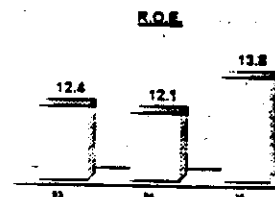
La capitalización bursátil, o valor global de mercado, al cierre de 1995, y después de las amortizaciones de capital llevadas a cabo en el transcurso del año, era de 982.070 millones, la mayor de la banca española. Es decir, aunque el Grupo BBV no es el mayor por tamaño de activos totales, el mercado lo considera como el de mayor valor.

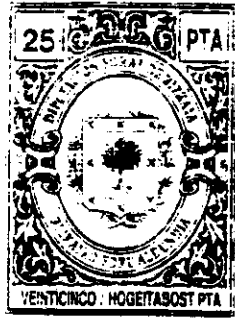
El índice precio/beneficio (PER), con la cotización del final del ejercicio y el beneficio de 1995, ha quedado situado en 11,7 veces. El índice precio/valor contable (P/BV) ha alcanzado 1,54 veces. Ambos índices se han incrementado respecto al cierre del ejercicio anterior.

Con cargo a los resultados del ejercicio 1995, y siguiendo el sistema tradicional de reparto de dividendos trimestrales, se abonaron 42 pesetas a cuenta en julio, octubre y enero, 4 pesetas más que en 1994. El dividendo complementario que el Consejo propone a la Junta General es de 72 pesetas, 12 pesetas más que el año anterior. De esta forma, se totalizan 198 pesetas, lo que equivale a un crecimiento del 13,8% sobre las 174 pesetas repartidas con cargo a 1994. A pesar de esta fuerte elevación, el pay-out o porcentaje de beneficio neto distribuido ha mejorado, disminuyendo hasta el 52,7%.

Al cierre del ejercicio el capital social del Banco Bilbao Vizcaya era de 134.838 millones de pesetas, representado por 224.730.000 acciones nominativas de 600 pesetas de valor nominal cada una. El descenso respecto al cierre de 1994 responde a las amortizaciones, en abril de 1995, de 4 millones de acciones, y, en diciembre de 1995, de 2,27 millones de acciones.

Las amortizaciones de capital llevadas a cabo responden a una política activa de gestión de la base de capital que busca





F 6101209

**CLASE 2ª.
2. MOETA**

INDICES: ACCIONES BBV, GENERAL Y BANCOS
BASE: 31.12.94 = 100. AJUSTADO



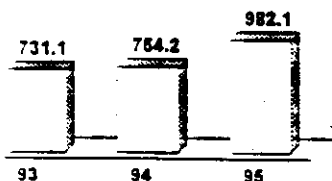


F 6101210

**CLASE 2ª.
2. MOETA**

optimizar su nivel, su composición y su coste, y vienen acompañadas de un aumento del peso de las financiaciones subordinadas, como se comenta en el apartado "Base de Capital".

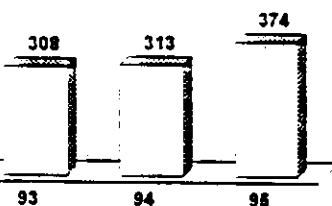
CAPITALIZACIÓN BURSÁTIL
(Miles de millones de pesetas)



El número de accionistas del BBV era de 271.725 a finales del ejercicio 1995. Su distribución es la indicada en el cuadro adjunto.

El descenso del número de accionistas continúa de forma desacelerada aunque constante. Y es que, de forma generalizada en la Bolsa española, el accionista individual pierde peso en favor del inversor institucional, dada la mayor complejidad de los mercados. Ello ha determinado en 1995 un nuevo, aunque moderado, aumento de la concentración de la distribución de las acciones.

BENEFICIO POR ACCIÓN



Otro fenómeno persistente, al menos en la acción BBV, es el aumento, año tras año, de la parte del capital poseída por accionistas extranjeros. En 1995, este porcentaje ha vuelto a subir, del 24,72% al

26,35%. La confianza creciente de los mercados exteriores en el potencial de la acción BBV es el factor determinante de esta evolución.

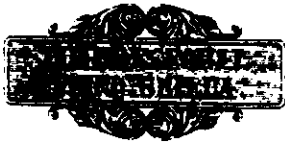
La acción BBV couza en el mercado conunuo español y, además, en las Bolsas de Nueva York, Londres, Tokyo, Frankfurt, Zurich, Ginebra y Basilea.

No existen en el capital participaciones individuales que alcancen el 5% de su total. Existe un banco custodio internacional que al 31.12.95 declaraba agrupar bajo titularidad interpuesta un 5,8% del capital. La Fundación BBV es titular de 3.818.428 acciones, el 1,70% del capital.

Las sociedades instrumentales que se dedican a proporcionar liquidez al mercado de las acciones compraron durante el ejercicio 1995 un total de 10.189.261 acciones, y vendieron 12.346.325. El saldo vendedor resultante de 2.157.064 acciones, deducido de las existencias de 3.714.385 acciones contabilizadas al cierre del ejercicio de 1994, totalizan una autocartera

DISTRIBUCIÓN ESTRUCTURAL DEL ACCIONARIADO

| Número de acciones por cada categoría | 1994 | | 1995 | |
|---------------------------------------|--------------------|---------------|--------------------|---------------|
| | Número de acciones | % | Número de acciones | % |
| Más de 10 acciones | 15.230 | 53,48 | 4.906.000 | 2,22 |
| De 50 a 100 | 33.945 | 12,48 | 4.997.306 | 2,22 |
| De 200 a 300 | 9.980 | 3,63 | 3.008.037 | 1,31 |
| De 300 a 500 | 22.983 | 8,48 | 8.882.864 | 3,90 |
| De 500 a 1000 | 22.06 | 0,81 | 15.741.832 | 6,90 |
| De 1000 a 5.000 | 22.577 | 8,31 | 48.280.225 | 21,08 |
| De 5.000 a 10.000 | 3.508 | 1,28 | 28.888.238 | 12,78 |
| De 10.000 en adelante | 1.295 | 0,48 | 10.038.816 | 4,48 |
| TOTALES | 271.725 | 100,00 | 224.730.000 | 100,00 |



F 6101211

de 1.557.372 acciones al 31.12.95, lo que supone el 0,69% del capital social. El promedio anual de autocartera ha sido de 3.188.147 acciones, el 1,40%.

La elevada liquidez de la acción BBV en el mercado le sitúa como el valor bancario que mayor número de títulos contrata, con una cifra de 101.986.383 acciones negociadas durante el ejercicio en el mercado común, lo que supone un 44,67% del capital, y 363.550 millones de pesetas efectivas. Por otro lado, en los mercados internacionales donde la acción cotiza se han contratado 6.651.188 acciones, lo que representa el 6,52% de la negociación en España. El total de contratación, tanto en los mercados nacionales como extranjeros ha sido de 108.637.571 acciones, el 47,59% del capital. El BBV es el único valor bancario presente en el mercado oficial de opciones.

Es destacable, asimismo, la liquidez de las tres series de acciones preferentes emitidas, cuyo volumen negociado en 1995 asciende a 4.279.600 títulos, más de un 15% de las acciones en circulación.

La Oficina del Accionista

Esta oficina ha continuado facilitando información sobre los aspectos más relevantes del Grupo BBV tales como evolución, resultados, dividendos, cotizaciones, acciones preferentes, bonos, etc., así como sobre temas relacionados con la Junta General y otros de interés para los

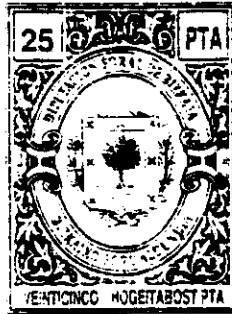
accionistas. Este servicio se presta de forma gratuita y personalizada y es utilizado por un creciente número de accionistas.

La actividad de información se ve complementada con los servicios prestados a través de "Privilegio - Club de accionistas BBV".

A través de este club se han continuado poniendo a disposición de nuestros accionistas atractivas ofertas, con carácter exclusivo, en colaboración con prestigiosas Compañías, mediante las cuales se posibilita la adquisición de determinados productos, en condiciones ventajosas, al renunciar el Banco, como tal, a obtener beneficio económico alguno.

De entre todas las actuaciones llevadas a cabo este año por la oficina del accionista es, sin duda, el Plan de Reinversión del Dividendo la de mayor aceptación. Los accionistas adheridos sobrepasan los 50.000, y vienen beneficiándose de la elevada remuneración ofrecida a los importes abonados —10,25% anual—, de la exención de gastos en la compra de las acciones que corresponden y, en especial, del indiscutible atractivo de seguir invirtiendo en un valor tan sólido y rentable como es la acción BBV.

El programa de reinversión del dividendo funciona desde 1992 y su elevado grado de aceptación se debe, en gran parte, a la alta rentabilidad obtenida por el reinversor.



F 6101212

CLASE 2ª.
2. MOETA
PERSPECTIVAS PARA 1996

El ejercicio 1996 es el segundo de aplicación del Programa 1000 días y el Grupo BBV lo afronta con ilusión y confianza en conseguir o superar nuevamente los objetivos establecidos.

El entorno no se presenta, en principio, desfavorable dado el crecimiento moderado previsto en la economía española y la relajación de los tipos de interés de la peseta, tanto a corto como a largo plazo. Por otra parte, los países en donde se sitúan nuestros activos en el exterior presentan también unas perspectivas de mayor estabilidad.

Desde el punto de vista de nuestros negocios hay que distinguir, por un lado, aquellos que, de forma estable, están presentando rendimientos muy superiores a la media, que van a continuar su aportación. Se trata, básicamente, del negocio minorista y mayorista en España, del negocio de banca privada, y de la diversificación. Por otro lado, está la vertiente internacional de nuestra actividad, así como el negocio de mercados. En estos dos casos, la redefinición llevada a cabo debe empezar a dar sus frutos, de forma que su aportación a los resultados globales mejore de forma considerable.

Otros objetivos generales para 1996 son la mejora de la calidad del riesgo, el aumento de la eficiencia y productividad, la optimización del grado de cobertura de los

diversos riesgos y contingencias y, por supuesto, la mejora de los diversos índices de rentabilidad.

En conjunto, los objetivos del Programa 1000 días para 1996 apuntan a crecimientos de dos dígitos en las variables fundamentales del negocio y de la capacidad de generar resultados. Ello debería conllevar una mejora de la rentabilidad para el accionista, tanto en forma de dividendos como en forma de valor patrimonial.

INNOVACIÓN Y DESARROLLO TECNOLÓGICO

Los sistemas informáticos son una herramienta imprescindible para dar cada día a nuestros clientes el nivel de servicio deseado. En 1995 el número de transacciones en línea realizadas por la red de oficinas ha superado los 850 millones, más que duplicando las que se ejecutaron hace tres años. Este crecimiento es aún más significativo si se tiene en cuenta que la propia evolución de los sistemas va haciendo que las transacciones disponibles sean progresivamente más complejas, de modo que una sola permita cubrir funciones anteriormente distribuidas entre varias.

En cuanto a sistemas de distribución, en 1995 se han instalado cerca de 500 terminales de autoservicio de una nueva generación que sustituyen con ventaja a los clásicos cajeros automáticos, tanto por



F 6101213

CLASE 2ª. 2. MOETA

consideraciones técnicas como por la mayor facilidad de ser operados por los clientes. Estos nuevos dispositivos forman parte de un ambicioso plan en el que progresivamente se irán ofreciendo nuevos servicios a los clientes las 24 horas del día.

Siguiendo en la línea de aprovechar las economías de escala a nivel de Grupo, en 1995 se ha procedido a integrar al Banco del Comercio en los sistemas corporativos BBV y, también, el proceso de los sistemas de Banca Catalana en el Centro Corporativo del Grupo. De esta forma, los clientes del Banco del Comercio pueden beneficiarse, hoy y en el futuro, de la actualización tecnológica, al mismo ritmo que los del BBV, conservando las peculiaridades de diferenciación de negocio.

La gestión de las Tecnologías de la información en el Grupo BBV se mueve con dos polos clave: uno es el cuidado de la calidad del funcionamiento eficiente cada día, y, el otro, la permanente evolución de los sistemas, haciendo un uso lo más eficaz posible de las tecnologías disponibles, de modo que nuestro actual liderazgo tecnológico sea sostenible a largo plazo.

En esta segunda línea, el BBV firmó en septiembre un acuerdo estratégico con IBM para colaborar a nivel mundial en proyectos avanzados con un alto componente de innovación.

Dentro de la estrategia informática para los bancos comerciales en el extranjero, durante 1995, se ha iniciado la implantación en BBV Puerto Rico de un nuevo sistema integral, en la misma línea de los ya existentes en las filiales de Andorra y de Portugal.

OTROS TEMAS

La firma de los miembros del Consejo de Administración de las Cuentas Anuales consolidadas del Grupo BBV, referidas al 31 de diciembre de 1995, tuvo lugar el 25 de enero de 1996, no habiéndose producido ningún hecho relevante digno de mención entre estas dos fechas.