



COMISION NACIONAL DEL
MERCADO DE VALORES
17 ENE. 1997
REGISTRO DE ENTRADA
Nº 1997.....01676.....

C N M V
Registro de Auditorias
Emisores
4836

BANCO ESPAÑOL DE CREDITO, S.A.

JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS

4 DE FEBRERO DE 1.997



SECRETARIA DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION

SUMARIO

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

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

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

INFORME AUDITORES DE CUENTAS.



OE1168508

CLASE 8ª

BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO, S.A.

**CUENTAS ANUALES
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996**

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1995 (NOTAS 1.2, 3.4 Y 5)
(Millones de Pesetas)



CLASE 8ª



OE1168509

ACTIVO	1996	1995 (*)	PASIVO	1996	1995 (*)
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES:			ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 17):		
Caja	21.544	21.690	A la vista	25.907	33.313
Banco de España	20.654	50.272	A plazo o con preaviso	1.840.798	1.424.792
Otros bancos centrales	1.611	8	DÉBITOS A CLIENTES (Nota 18):	1.866.705	1.458.105
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 5)	43.809	71.970	Depósitos de ahorro-		
A la vista	1.228.829	1.135.700	A la vista	1.226.232	1.176.977
Otros créditos	32.704	39.195	A plazo	984.282	981.600
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 7):			Otros débitos-		
A la vista	1.503.222	1.347.640	A la vista	37.396	25.581
Otros créditos	1.535.926	1.386.835	A plazo	783.872	667.192
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 8)	2.190.296	1.841.071	DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES (Nota 19):	3.031.782	2.851.353
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 9)	33.987	27.829	Bonos y obligaciones en circulación		
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 10)	1.556	1.860	Pagarés y otros valores	4.407	3.232
PARTICIPACIONES (Nota 11)	267	1.710	OTROS PASIVOS	4.407	3.232
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 12)	49.913	92.030		36.605	42.266
ACTIVOS INMATERIALES (Nota 13):			CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 16)	92.308	118.979
Gastos de constitución	3.485	5.760	PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 20):		
Otros gastos amortizables	3.485	5.760	Fondo de pensionistas	9.053	71.101
ACTIVOS MATERIALES (Nota 14):			Provisión para impuestos	45.674	57.630
Terrenos y edificios de uso propio	55.255	48.100	Otras provisiones	54.727	128.731
Otros inmuebles	77.899	75.426	FONDO PARA RIESGOS GENERALES		
Mobiliario, instalaciones y otros	56.989	59.827	BENEFICIOS DEL EJERCICIO	22.397	20.195
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO	190.143	183.353	PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 21)	88.283	82.992
ACCIONES PROPIAS (Nota 22)	-	-	CAPITAL SUSCRITO (Nota 22)	245.064	245.064
OTROS ACTIVOS (Nota 15)	37.637	50.897	PRIMAS DE EMISIÓN	-	-
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 16)	115.641	112.165	RESERVAS (Nota 23)	18.950	23.358
PÉRDIDAS DEL EJERCICIO	-	-	RESERVAS DE REVALORIZACIÓN (Nota 23)	8.753	-
TOTAL ACTIVO	5.431.489	4.911.180	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES (Nota 23)	(38.192)	(63.095)
CUENTAS DE ORDEN (Nota 25)	1.124.913	1.090.581	TOTAL PASIVO	5.431.489	4.911.180

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

Las Notas 1 a 29 y los Anexos I, II y III descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 1996.



OE1168510

CLASE 8.ª

BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO, S.A.
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS

EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1995 (NOTAS 1, 2, 3, 4 Y 5)
(Millones de Pesetas)

	(Debe)/Haber	
	Ejercicio 1996	Ejercicio 1995 (*)
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 28)	400.396	465.177
<i>De los que: cartera de renta fija</i>	88.366	130.483
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 28)	(278.016)	(335.676)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE (Nota 28):	3.958	2.750
<i>De acciones y otros títulos de renta variable</i>	57	44
<i>De participaciones</i>	952	298
<i>De participaciones en el Grupo</i>	2.949	2.408
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	126.338	132.251
COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 28)	41.849	41.237
COMISIONES PAGADAS	(4.920)	(4.373)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 28)	17.114	4.124
MARGEN ORDINARIO	180.381	173.239
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN (Nota 28)	3.122	7.472
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN:		
<i>De personal (Nota 28)</i>	(88.337)	(89.670)
<i>De los que:</i>		
<i>Sueldos y salarios</i>	(63.714)	(61.292)
<i>Cargas sociales</i>	(17.463)	(18.082)
<i>De las que: pensiones</i>	(713)	(748)
<i>Otros gastos administrativos (Nota 28)</i>	(28.051)	(30.986)
	(116.388)	(120.656)
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES (Notas 13 y 14)	(15.490)	(16.803)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(7.309)	(7.363)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	44.316	35.889
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (Neto) (Nota 8)	(9.927)	(9.596)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (Neto)	(3.429)	(6.334)
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS GENERALES	-	-
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 28)	30.726	17.632
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 28)	(37.760)	(17.396)
RESULTADO (BENEFICIO) ANTES DE IMPUESTOS	23.926	20.195
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 24)	(1.529)	-
RESULTADO (BENEFICIO) DEL EJERCICIO	22.397	20.195

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

Las Notas 1 a 29 y los Anexos I, II y III descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 1996.



CLASE 8ª



OE1168511

BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO, S.A.

MEMORIA

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO

EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

(1) RESEÑA DEL BANCO

Banco Español de Crédito, S.A., (en adelante, el Banco), constituido el 1 de mayo de 1902, es una entidad de derecho privado, sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operativas en España. Su sede social se encuentra en la calle de Alcalá nº 14, 28014 Madrid.

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

Para el desarrollo de su actividad en el ámbito nacional, al 31 de diciembre de 1996 el Banco dispone de 2.359 sucursales, distribuidas por todo el territorio nacional y de un grupo financiero que realiza actividades de financiación, factoring, mercado de capitales, etc. Por otra parte, a dicha fecha, el Banco no cuenta con agentes a los que les sea aplicable la Circular 5/1995, de Banco de España. Asimismo, el Banco cuenta, como soporte adicional a su actividad internacional, con 5 sucursales en el extranjero, y controla determinadas entidades financieras que operan, exclusivamente, fuera de España.

Adicionalmente, el Banco tiene numerosas participaciones en empresas dependientes y asociadas que realizan actividades aseguradoras, industriales, comerciales e inmobiliarias. Una parte de estas empresas están integradas en la Corporación Industrial y Financiera de Banesto, S.A. (véase Nota 2).

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

Por aplicación de la Ley de Disciplina e Intervención de las Entidades de Crédito y en base a la situación en que se encontraba el Banco, el 28 de diciembre de 1993 el Consejo Ejecutivo del Banco de España acordó la sustitución provisional del Consejo de Administración y la designación de unos Administradores provisionales, cuya actuación se desarrollaría bajo la supervisión del Banco de España, y entre cuyas responsabilidades se encontraba la de proponer al Banco de España y a la Junta General de Accionistas un Plan de Saneamiento que estimaran oportuno. La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 26 de marzo de 1994 aprobó el Plan de Saneamiento presentado por los Administradores provisionales en los términos



OE1168512

CLASE 8.ª

- 2 -

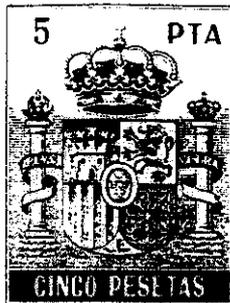
previamente aprobados por el Banco de España. Dicha Junta General acordó, además, el ejercicio de la acción social de responsabilidad frente a los Administradores que fueron sustituidos por el mencionado acuerdo del Consejo Ejecutivo del Banco de España.

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

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

Durante el mes de abril de 1994, se produjo la suscripción y el desembolso de la totalidad de la ampliación de capital señalada en el punto 3 anterior por el Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios, que, a su vez, adjudicó al Banco Santander, S.A. (véase Nota 22) la totalidad del paquete accionario resultante, representativo del 73,45 por ciento del nuevo capital social del Banco, como resultado del concurso cuyo pliego de condiciones se insertó en el Boletín Oficial del Estado por Resolución del Banco de España de 28 de marzo de 1994.

De acuerdo con las condiciones del concurso, Banco Santander, S.A. quedó obligado a ofrecer al resto de accionistas del Banco un 13,27 por ciento del capital social, a un precio de 400 pesetas por acción, a razón de una acción nueva por cada dos antiguas. Dicha oferta pública de venta de acciones del Banco se realizó en octubre de 1994. Las condiciones del concurso establecían también que durante un período de cuatro años Banco Santander, S.A. quedaba obligado a mantener la titularidad de, al menos, un 30 por ciento del capital social del Banco, así como a mantener durante ese mismo período su continuidad e integridad básica, comprometiéndose a no realizar reestructuraciones que, a juicio del Banco de España, sean consideradas como significativas, y a no promover su fusión con otras entidades.



OE1168513

CLASE 8ª

- 3 -

El Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios responderá frente al adjudicatario, Banco Santander, S.A. y en favor de Banco Español de Crédito, S.A. (de acuerdo con lo establecido en el pliego de condiciones mencionado anteriormente) de los resultados económicos desfavorables para éste último derivados de los procedimientos que puedan seguirse contra el mismo, iniciados dentro del plazo de dos años desde la fecha de publicación de dicho pliego de condiciones, que se establezcan en sentencia firme, motivada por controversias de naturaleza asociativa y correspondientes a hechos acaecidos con anterioridad a la formalización de la compraventa de las acciones objeto de adjudicación. De acuerdo con lo establecido en el pliego de condiciones mencionado anteriormente, el adjudicatario renuncia, en favor de Banco Español de Crédito, S.A., a cualquier derecho derivado de la garantía mencionada. La reclamación planteada por Carlisle Ventures, Inc. contra Banco Español de Crédito, S.A. en base a los acuerdos de suscripción de acciones firmados por ambas sociedades en la ampliación de capital del Banco de agosto de 1993, hoy pendiente de sentencia firme, cumple los requisitos antes mencionados a efectos de su cobertura por el Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios.

En los ejercicios 1995 y 1996 se presentaron, por antiguos Administradores del Banco Español de Crédito, S.A., sustituidos por acuerdo del Consejo Ejecutivo del Banco de España de fecha 28 de diciembre de 1993, unas demandas de impugnación de determinados acuerdos sociales adoptados por las Juntas Generales de Accionistas celebradas en los ejercicios 1994 y 1995 que aprobaron, entre otros aspectos, el Plan de Saneamiento del Banco y las cuentas anuales de los ejercicios 1993 y 1994 del Banco y del Grupo. Durante el ejercicio 1996, han sido judicialmente desestimadas y posteriormente apeladas por los demandantes, las distintas demandas presentadas sobre la legalidad de los acuerdos adoptados por la Junta General de Accionistas del Banco que aprobó el Plan de Saneamiento, quedando aún pendiente la resolución de las relativas a la aprobación de las cuentas anuales correspondientes a los ejercicios 1993 y 1994. En opinión de los Administradores del Banco y de sus asesores legales, no se espera ningún efecto como consecuencia de dichas demandas.

Con objeto de dar cumplimiento a lo indicado en el punto 4 anterior del Plan de Saneamiento, durante el ejercicio 1994 el Banco efectuó la venta de diversos activos al Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios por importe de 482.170 millones de pesetas. Estos activos fueron inmediatamente recomprados por el Banco por 197.170 millones de pesetas. La diferencia existente entre el precio de venta y el de la recompra posterior (285.000 millones de pesetas que correspondían a las provisiones existentes sobre dichos activos en el Banco al 31 de diciembre de 1993 y que, por consiguiente, quedaron liberadas) se registraron durante el ejercicio 1994 con abono al capítulo "Resultados de Ejercicios Anteriores" del balance de situación al 31 de diciembre de 1994, con objeto de compensar las pérdidas acumuladas existentes al 31 de diciembre de 1993, puesto que los Administradores del Banco entendieron que, prevaleciendo el principio de la imagen fiel, la ayuda recibida del Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios tuvo como finalidad compensar las pérdidas que se produjeron en el Banco en el ejercicio 1993.



CLASE 8ª



OE1168514

- 4 -

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

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

El Banco concedió a esta sociedad un crédito con un límite de 315.000 millones de pesetas, que se encuentra dispuesto al 31 de diciembre de 1996 por 133.105 millones de pesetas, con vencimiento en el momento de disolución de la sociedad y un tipo de interés al 31 de diciembre de 1996 del 5,3% (tasa interna de rentabilidad prevista inicial en la vida total del préstamo del 3,7% aproximadamente). De acuerdo con lo indicado anteriormente, durante el ejercicio 1994, se traspasaron a esta sociedad activos dañados por un valor neto contable de 305.421 millones de pesetas, que incluían el valor contable de la participación que tenía el Banco en la Corporación Industrial y Financiera de Banesto, S.A., entidad dependiente consolidable hasta el 31 de diciembre de 1993, por un importe de 121.313 millones de pesetas, así como créditos por importe de 363.818 millones de pesetas junto con sus correspondientes fondos de provisión para insolvencias y especiales (179.710 millones de pesetas).

De acuerdo con la citada autorización del Banco de España, y en base a lo dispuesto en la Norma Segunda apartado 9, de la Circular 4/1991, del Banco de España, la participación accionarial y los créditos traspasados se provisionarán con criterios de valor intrínseco económico, debiendo alcanzar el nivel de provisiones de sus activos crediticios el 50% al cierre del ejercicio 1994 y el 100% en el momento de la liquidación de la sociedad. Al 31 de diciembre de 1996, el nivel de provisiones para insolvencias de sus activos crediticios morosos y dudosos era del 86,22%. Por otra parte, los posibles beneficios que obtenga la sociedad únicamente podrán ser traspasados al Banco con la previa autorización del Banco de España. Hasta el 31 de diciembre de 1996, no se han traspasado beneficios de la sociedad al Banco.

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



OE1168515

CLASE 8ª

- 5 -

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

(3) **BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES, DETERMINACIÓN DEL PATRIMONIO Y COMPARACIÓN DE LA INFORMACIÓN**

Bases de presentación de las cuentas anuales-

Las cuentas anuales del Banco se han obtenido de los registros contables y, adicionalmente, incorporan los efectos de la actualización practicada al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio y se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/1991 de Banco de España y sus sucesivas modificaciones de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Banco.

Las cuentas anuales del Banco correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 1996, que han sido formuladas por sus Administradores, se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas. No obstante, se estima que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios.

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

Los datos correspondientes al ejercicio 1995 que se incluyen en esta Memoria se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.



OE1168516

CLASE 8ª

- 6 -

Determinación del patrimonio-

Debido a la aplicación de las normas en vigor para la presentación de las cuentas anuales de las entidades de crédito, para efectuar una evaluación del patrimonio neto del Banco al 31 de diciembre de 1996 y 1995, hay que considerar los siguientes capítulos de los balances de situación adjuntos:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Capital suscrito (Nota 22)	245.064	245.064
Reservas (Nota 23)	18.950	23.358
Resultados de ejercicios anteriores (Nota 23)	(38.492)	(63.095)
Reservas de revalorización (Nota 23)	8.753	-
Beneficios del ejercicio	22.397	20.195
Patrimonio neto contable	256.672	225.522

Con la entrada en vigor de la Ley 13/1992, de 1 de junio, que desarrolla el Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre y el Real Decreto 2024/1995, de 22 de diciembre y la Orden de 30 de diciembre de 1992, modificada por la Orden de 4 de diciembre de 1996, así como de la Circular 5/1993, de Banco de España, de 26 de marzo y sucesivas modificaciones y del Real Decreto 1245/1995, de 14 de julio, entró en vigor una nueva normativa relativa al cumplimiento de recursos propios mínimos en entidades de crédito, tanto a nivel individual como de grupo consolidado. Dicha normativa culmina la adaptación a la normativa comunitaria en esta materia, que supone un nuevo enfoque en dicho cumplimiento, en el que entran a ponderar para determinar el volumen de recursos propios computables mínimos entre otros aspectos: el riesgo de crédito, el riesgo de contrapartida y el riesgo de tipo de cambio y se establecen límites en el inmovilizado material y a la concentración de riesgos, fijándose en el 8% los recursos propios mínimos computables calculados con los indicados criterios (4,8% en el caso de entidades pertenecientes a un Grupo consolidable donde la participación de la matriz sea superior al 50% e inferior al 90%).

De acuerdo con lo establecido en la Norma Quinta de la Circular 5/1993, de Banco de España, al integrarse el Grupo Consolidado Banco Español de Crédito en otro Grupo consolidable de entidades de crédito, el Grupo Santander (véase Nota 22), además del cumplimiento al citado nivel consolidado, los requerimientos individuales de recursos propios mínimos deberán cumplirse de forma individual, de acuerdo con el porcentaje de participación del Grupo Santander en Banco Español de Crédito, S.A. Al 31 de diciembre de 1996, los recursos netos computables del Banco exceden de los requerimientos mínimos exigidos por la citada Ley.



CLASE 8.^a



OE1168517

- 7 -

Comparación de la información-

Según se indica en la Nota 14, el Banco ha actualizado su inmovilizado material al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio. La plusvalía resultante de la actualización, que asciende a 9.023 millones de pesetas, ha sido abonada (neta del gravamen único del 3%) al capítulo "Reservas de Revalorización" del balance de situación al 31 de diciembre de 1996 adjunto (véase Nota 23).

El 19 de febrero de 1996 entró en vigor la Circular 2/1996, de 30 de enero, de Banco de España, que establece ciertas modificaciones a la Circular 4/1991, de Banco de España. La entrada en vigor de dicha Circular no ha tenido un efecto significativo en las cuentas anuales del Banco.

Como consecuencia de la entrada en vigor de la mencionada Circular, la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1995 adjunta difiere de la aprobada por la Junta General de Accionistas del Banco de fecha 13 de febrero de 1996, exclusivamente, en cuanto a su presentación, habiéndose adaptado a los criterios de clasificación establecidos por la Circular 2/1996, de Banco de España.

(4) PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD Y CRITERIOS DE VALORACIÓN APLICADOS

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

a) Principio del devengo-

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

b) Transacciones en moneda extranjera-

Los saldos denominados en moneda extranjera se han convertido a pesetas utilizando los tipos de cambio medios ("fixing") oficiales del mercado de divisas de contado español al 31 de diciembre de 1996, a excepción de:



OE1168518

CLASE 8ª

- 8 -

1. La conversión a pesetas de los saldos mantenidos en monedas no cotizadas oficialmente en España se ha efectuado, básicamente, a través del dólar U.S.A., utilizándose el tipo de cambio moneda local/dólar U.S.A. en el país de la emisión de la moneda y convirtiendo posteriormente a pesetas el importe en dólares U.S.A., así obtenido, al tipo de cambio oficial de esta moneda en España al cierre del ejercicio 1996.
2. Las operaciones de compraventa a plazo de divisas contra divisas y de divisas contra pesetas que no son de cobertura, se han convertido a pesetas al cambio del mercado de divisas a plazo a la fecha de cierre del ejercicio 1996, tomando para ello las cotizaciones publicadas por el Banco de España a tal efecto. De acuerdo con la normativa del Banco de España, y como consecuencia de la comparación de estos valores con los tipos de contratación al 31 de diciembre de 1996 surgen beneficios potenciales que figuran en el saldo del capítulo "Resultados de Operaciones Financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1996 adjunta.

Las operaciones de compraventa a plazo de divisas contra divisas y de divisas contra pesetas, que están cubiertas con operaciones de contado específicamente o, en su caso, de forma global, se han convertido a pesetas al cambio medio del mercado de divisas de contado a la fecha de cierre del ejercicio 1996, tomando para ello las cotizaciones publicadas por el Banco de España a tal efecto. El premio/descuento que surge entre el tipo de cambio contractual de la operación a plazo y el del contado que le ha servido de cobertura, se periodifica a lo largo de la vida útil de la primera, con contrapartida en pérdidas y ganancias, contabilizándose como rectificaciones del coste o productos por operaciones de cobertura.

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

El contravalor en pesetas de las partidas del activo y pasivo expresadas en moneda extranjera al 31 de diciembre de 1996, ascienden a 744.603 y 673.082 millones de pesetas, respectivamente.

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

Las cuentas a cobrar, que se reflejan, fundamentalmente, en los capítulos "Créditos sobre clientes" y "Entidades de Crédito" del activo del balance de situación al 31 de diciembre de 1996 adjunto, se contabilizan por el importe efectivo entregado o dispuesto por los deudores, salvo por lo que se refiere a los



OE1168519

CLASE 8.^a

- 9 -

activos a descuento con plazo original de vencimiento hasta doce meses, que se reflejan por su importe nominal, contabilizándose la diferencia entre dicho importe y el efectivo dispuesto en cuentas de periodificación del pasivo del balance de situación al 31 de diciembre de 1996 adjunto.

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

El "Fondo de provisiones para insolvencias" se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

1. Riesgos nacionales y extranjeros, excepto riesgo-país, de manera individual de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/1991. Adicionalmente, siguiendo la normativa de Banco de España, existe una provisión adicional equivalente al 1% de las inversiones crediticias, títulos de renta fija del sector privado, riesgos de firma, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria (siendo el porcentaje del 0,5% para los créditos hipotecarios sobre viviendas, oficinas y locales polivalentes terminados y fincas rústicas), de carácter genérico, destinada a la cobertura de riesgos no identificados específicamente pero que pudieran producirse en el futuro.
2. Riesgo-país: en función de la clasificación estimada del grado de dificultad financiera de cada país.

El "Fondo de provisiones para insolvencias" se muestra minorando el saldo del capítulo "Créditos sobre clientes" del balance de situación al 31 de diciembre de 1996 adjunto, salvo por lo que se refiere a las provisiones para cubrir las pérdidas que, en su caso, se puedan derivar de los riesgos de firma mantenidos por el Banco que se presentan en el saldo del epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" del pasivo del balance de situación al 31 de diciembre de 1996 adjunto (véanse Notas 8 y 20).

El saldo del "Fondo de provisiones para insolvencias" se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minorará por las cancelaciones definitivas por incobrables o que hayan permanecido más de tres años en situación de morosidad (seis años en el caso de operaciones hipotecarias) y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan de los importes previamente provisionados (véase Nota 8).



CLASE 8ª



OE1168520

- 10 -

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

Como consecuencia de las modificaciones introducidas por la Circular 6/1994, de 26 de septiembre, del Banco de España, los valores que constituyen la cartera de renta fija del Banco al 31 de diciembre de 1996 se presentan, atendiendo a su clasificación, según los siguientes criterios:

1. Los valores asignados a la cartera de negociación, que está integrada por aquellos valores con los que se tiene la finalidad de obtener un beneficio a corto plazo, se presentan valorados a su precio de mercado al cierre del ejercicio o, en su defecto, al del último día hábil anterior a dicha fecha.
2. Los valores asignados a la cartera de inversión a vencimiento, que está integrada por aquellos valores que el Banco ha decidido mantener hasta el vencimiento final de los títulos por tener, básicamente, capacidad financiera para hacerlo, se presentan, de acuerdo con el Banco de España, valorados a su precio de adquisición corregido (el precio de adquisición se corrige mensualmente, a partir del 1 de octubre de 1994, por el importe resultante de periodificar financieramente la diferencia positiva o negativa entre el valor de reembolso y el precio de adquisición durante la vida residual del valor) correspondiendo en una parte significativa, 307.685 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1996, a los valores comprados con la financiación recibida del Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios (véase Nota 2).
3. En los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria (constituida por los valores no asignados a las dos carteras anteriormente descritas) se compara su precio de adquisición corregido, según se define en el apartado 2) anterior y su valor de mercado, determinado éste, en el caso de títulos cotizados, en función de la cotización del último día hábil del ejercicio y en el caso de títulos no cotizados, en función del valor actual a tipos de interés de mercado de dicho día. Si de dicha comparación surgen minusvalías, éstas se registran con cargo a cuentas de periodificación salvo por el fondo de fluctuación residual existente dotado contra pérdidas y ganancias con anterioridad a la entrada en vigor de la Circular 6/1994, y si surgen plusvalías, éstas no se registran contablemente.

La plusvalía neta por comparación entre el coste de adquisición corregido y el valor de mercado de los títulos incluidos en los capítulos "Deudas del Estado" y "Obligaciones y otros valores de renta fija" ascendía al 31 de diciembre de 1996, a 58.606 y 197 millones de pesetas, respectivamente (véanse Notas 6 y 9).



CLASE 8.^a



0E1168521

- 11 -

e) Valores representativos de capital-

Los valores de renta variable se han valorado, individualmente, a su coste de adquisición, regularizado y actualizado, en su caso, de acuerdo con la normativa legal aplicable o a su valor de mercado, al cierre del ejercicio, si éste último fuese inferior.

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

1. Valores cotizados en Bolsa (con porcentaje de participación inferior al 3%): cotización media del último trimestre o la del último día hábil del ejercicio 1996, la menor de las dos.
2. Valores no cotizados en Bolsa y valores cotizados en Bolsa con porcentaje de participación superior al 3%: valor teórico-contable de la participación, obtenido de los últimos estados financieros disponibles de cada una de las sociedades participadas, considerando las plusvalías tácitas existentes en el momento de la compra.

Las minusvalías que se ponen de manifiesto como consecuencia de la aplicación de estos criterios se encuentran cubiertas con fondos de fluctuación de valores, que se presentan disminuyendo el saldo de los correspondientes capítulos del activo del balance de situación al 31 de diciembre de 1996 adjunto (véanse Notas 10, 11 y 12) y con otras provisiones (véase Nota 20).

Véanse en los Anexos I y II, las participaciones más significativas al 31 de diciembre de 1996.

f) Activos inmateriales-

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

Las dotaciones efectuadas por este concepto con cargo a los resultados del ejercicio 1996, han ascendido a 2.053 millones de pesetas (véase Nota 13).

g) Activos materiales-

Inmovilizado funcional-

El inmovilizado material se presenta a su coste de adquisición regularizado y actualizado, en su caso, de acuerdo con las disposiciones legales aplicables (entre ellas, las disposiciones del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio), menos su correspondiente amortización acumulada (véanse Notas 14 y 23).

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



0E1168522

CLASE 8.a

- 12 -

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

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

Activos materiales adquiridos por aplicación de otros activos-

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

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

Las provisiones, constituidas con cargo al capítulo "Quebrantos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias, se incluyen minorando el saldo del epígrafe "Activos Materiales - Otros inmuebles" del balance de situación al 31 de diciembre de 1996 adjunto (véanse Notas 14 y 28).

h) Plan de pensiones-

De acuerdo con el Convenio Colectivo laboral vigente, el Banco tiene asumido el compromiso de complementar las prestaciones de la Seguridad Social que correspondan a determinados empleados o a sus derechohabientes, en caso de jubilación, incapacidad permanente, viudedad y orfandad. El primero de estos compromisos no es aplicable a aquellas personas contratadas por el Banco a partir del 8 de marzo de 1980.

1. Pensiones causadas:

Al 31 de diciembre de 1996, los compromisos por pensiones causadas con el personal pasivo y las pensiones diferidas comprometidas con el personal jubilado anticipadamente, se encuentran cubiertos en su totalidad; la mayor parte por pólizas de seguros contratadas con compañías de seguros, y el resto con un fondo interno por importe de 1.575 millones de pesetas, que figura registrado en el saldo del capítulo "Provisiones para Riesgos y Cargas" del balance de situación al 31 de diciembre de 1996 adjunto (véase Nota 20).



0E1168523

CLASE 8.ª

- 13 -

Los compromisos por complementos de pensiones correspondientes a las pensiones causadas hasta el 1 de agosto de 1994, ya se cubrieron con pólizas de seguros con anterioridad al ejercicio 1996 salvo los que se encuentran cubiertos con el fondo de pensiones interno mencionado anteriormente.

En el ejercicio 1996 se ha suscrito una póliza de seguros con Compañía Aseguradora Banesto Seguros, S.A., para garantizar los pagos por complementos de pensiones causadas desde el 1 de agosto de 1994 hasta octubre de 1996 y las pensiones diferidas comprometidas con el personal jubilado anticipadamente. Hasta el ejercicio 1996 estos compromisos se encontraban cubiertos por un fondo interno. La prima correspondiente a la póliza suscrita en el ejercicio 1996 ha ascendido a 26.451 millones de pesetas, importe satisfecho en efectivo. Las tablas de mortalidad utilizadas han sido las GRM/F-80.

Durante el ejercicio 1996 se han efectuado pagos a pensionistas, por importe de 6.385 millones de pesetas, de los que 926 millones de pesetas han sido registrados con cargo a los fondos constituidos hasta la fecha de formalización de la mencionada póliza.

2. Pensiones no causadas:

Al 31 de diciembre de 1996, los compromisos por pensiones devengadas por el personal en activo, se encuentran cubiertos, la mayor parte, por pólizas de seguros contratadas con Compañías de Seguros y el resto con un fondo interno por importe de 857 millones de pesetas, que figura registrado en el saldo del epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Fondo de pensionistas" del balance de situación al 31 de diciembre de 1996 adjunto (véase Nota 20).

En el ejercicio 1996, se han suscrito tres pólizas de seguros, una de ellas con Compañía Aseguradora Banesto Seguros, S.A., y el resto con una entidad ajena al Grupo, para garantizar el valor actual de los compromisos que corresponden a los servicios prestados y en el caso de determinado personal directivo, los compromisos que corresponden por servicios totales salvo desviaciones en la hipótesis de incremento salarial.

Hasta el ejercicio 1996, dichos compromisos se encontraban cubiertos por un fondo interno. Las primas de seguros correspondientes a estas pólizas de seguros, han ascendido a 34.084 millones de pesetas, importe satisfecho en efectivo. El cálculo de estas primas de seguros se ha realizado en bases individuales y se han cuantificado por el método de la unidad de crédito proyectada, habiéndose utilizado tablas de mortalidad GRM/F-80.



OE1168524

CLASE 8ª

- 14 -

Como resultado de las pólizas de seguros contratadas en el ejercicio 1996 para el personal activo y pasivo, comentadas anteriormente, en las que el tipo de interés técnico anual garantizado es superior al tipo de interés técnico utilizado al 31 de diciembre de 1995, cuando dichos compromisos se encontraban en fondo de pensiones interno han quedado fondos disponibles, que se han cancelado con abono al capítulo "Beneficios Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1996 adjunta (véase Nota 20).

Las dotaciones netas efectuadas por pensiones, causadas y no causadas, en el ejercicio 1996 ascendieron a 3.113 millones de pesetas, que se encuentran registradas en el saldo de los epígrafes "Intereses y Cargas Asimiladas" y "Gastos Generales de Administración - De personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1996 adjunta (véase Nota 20).

3. Jubilaciones anticipadas:

El Banco ha decidido cambiar su criterio de contabilización de los compromisos salariales con el personal jubilado anticipadamente, constituyendo un fondo por los compromisos salariales de dicho personal desde el momento de la prejubilación, para lo cual, con efectos 1 de enero de 1996, el Banco registró dentro del epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Fondo de pensionistas" el importe correspondiente al valor actual de los compromisos salariales con el personal jubilado anticipadamente, pendientes de devengar hasta la fecha de su jubilación definitiva (10.990 millones de pesetas), contra el cual se han cargado durante el ejercicio 1996 los compromisos salariales correspondientes a este año. El mencionado fondo se ha constituido con cargo al capítulo "Quebrantos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1996 adjunta por importe de 7.144 millones de pesetas, una vez considerado el impuesto anticipado por importe de 3.846 millones de pesetas (véase Nota 24). Este criterio difiere del empleado hasta el 31 de diciembre de 1995, momento hasta el que dichos compromisos se registraban en el momento de su pago con cargo al capítulo "Gastos Generales de administración - De personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Si se hubiese aplicado el criterio de valoración utilizado en el ejercicio 1996 desde la fecha de la jubilación anticipada del personal, en las cuentas anuales del ejercicio 1995, el beneficio y las pérdidas de ejercicios anteriores, después de considerar el efecto fiscal, hubiesen aumentado en 3.029 y 10.408 millones de pesetas, aproximada y respectivamente.

Como información adicional, si el criterio de contabilización empleado hasta el 31 de diciembre de 1995 no se hubiese cambiado en el ejercicio 1996, el beneficio neto de dicho ejercicio, hubiese aumentado en 4.304 millones de pesetas, aproximadamente.



OE1168525

CLASE 8.^a

- 15 -

i) Operaciones de futuro-

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

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

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

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

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

Las operaciones que no son de cobertura contratadas en mercados organizados, también denominadas operaciones de negociación, se han valorado de acuerdo con su cotización, habiéndose registrado las variaciones en las cotizaciones íntegramente en la cuenta de pérdidas y ganancias. En los mercados organizados el riesgo crediticio de estas operaciones queda minimizado.

Los resultados de las operaciones de negociación contratadas fuera de dichos mercados, no se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias hasta su liquidación efectiva. No obstante, se han efectuado valoraciones de las posiciones, habiéndose provisionado con cargo a resultados las pérdidas potenciales netas por cada clase de riesgo que, en su caso, han resultado de dichas valoraciones al 31 de diciembre de 1996. Las clases de riesgos que se consideran a estos efectos son el de tipo de interés, el de precio del activo subyacente y el de cambio.



OE1168526

CLASE 8.ª

- 16 -

j) Indemnizaciones por despido-

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

k) Impuesto sobre Sociedades-

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

No obstante lo anterior, de acuerdo con las directrices del Banco de España, no se registran contablemente las diferencias temporales que suponen la anticipación de impuestos, que se consideran, a todos los efectos, como diferencias permanentes, con excepción del valor actual de las dotaciones a los fondos de pensiones por la parte correspondiente a los pagos a pensionistas que se prevé realizar como máximo en los próximos diez años y de las dotaciones al fondo para jubilaciones anticipadas (véase apartado h) de esta misma Nota).

Siguiendo criterios de prudencia, no se ha considerado como activo el crédito fiscal correspondiente a las bases imponibles negativas que se pusieron de manifiesto como consecuencia de las pérdidas que se produjeron en los ejercicios 1994 y 1993 y que podrían ser compensadas con beneficios futuros de acuerdo con la legislación vigente.

El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones por doble imposición, bonificaciones y deducción por inversiones se considera como un menor importe del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio (véase Nota 24). Para que estas deducciones sean efectivas, deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.

(5) DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del beneficio neto del ejercicio 1996 que el Consejo de Administración del Banco propondrá, para su aprobación, a la Junta General de Accionistas, es la siguiente:



CLASE 8.ª



OE1168527

- 17 -

	Millones de Pesetas
Beneficio neto del ejercicio 1996	22.397
Distribución:	
Compensación de pérdidas de ejercicios anteriores	22.397

(6) DEUDAS DEL ESTADO

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, la composición del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Certificados de Banco de España	129.148	154.666
Cartera de Renta Fija:		
De negociación	28.288	14.947
De inversión ordinaria	202.374	513.372
De inversión a vencimiento	869.019	452.715
	1.099.681	981.034
Menos- Fondo de fluctuación de valores, neto de la cuenta de periodificación (Nota 4-d)	-	-
	1.228.829	1.135.700

En cumplimiento de lo dispuesto por la Circular 2/1990 del Banco de España, sobre coeficientes de caja de los intermediarios financieros, en el ejercicio 1990 se adquirieron certificados de depósito emitidos por el Banco de España por 201.450 millones de pesetas. Dichos activos tienen amortizaciones semestrales desde marzo de 1993 hasta septiembre del año 2000 y devengan un tipo de interés anual del 6%. Adicionalmente, y en virtud de los acuerdos de venta del Banco de Madrid, S.A., se adquirieron en 1993 a dicha entidad otros 17.443 millones de pesetas de certificados de depósito por sus valores nominales. Al 31 de diciembre de 1996, la práctica totalidad de estos activos, 129.145 millones de pesetas, habían sido cedidos temporalmente al Banco de España.

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



OE1168528

CLASE 8ª

- 18 -

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
De negociación- Otras deudas anotadas cotizadas	28.288	14.947
	28.288	14.947
De inversión ordinaria- Letras del Tesoro	167.929	307.731
Otras deudas anotadas cotizadas	34.065	196.014
Otros títulos cotizados	380	645
Otros títulos no cotizados	-	8.982
	202.374	513.372
De inversión a vencimiento- Otras deudas anotadas cotizadas	869.019	452.715
	869.019	452.715

El tipo de interés medio anual de las Letras del Tesoro durante el ejercicio 1996 ha sido 8,7% (9,2% en el ejercicio 1995). Las cuentas "Otras deudas anotadas cotizadas" y "Otros títulos" (cotizados y no cotizados) recogen obligaciones, bonos y deuda del Estado. El tipo de interés medio anual de estos títulos ha sido del 8,5% en el ejercicio 1996 (9,5% en el ejercicio 1995). De estos activos, de los Certificados de Banco de España y de los adquiridos temporalmente, registrados en los capítulos "Entidades de Crédito" (véase Nota 7) y "Créditos sobre Clientes" (véase Nota 8) del balance de situación al 31 de diciembre de 1996 adjunto, se habían cedido un importe efectivo de 1.613.129 millones de pesetas, a Banco de España, a otros intermediarios financieros y a clientes del sector privado y figuran contabilizados en los epígrafes "Entidades de Crédito - A plazo o con preaviso" (véase Nota 17) y "Débitos a Clientes- Otros Débitos" (véase Nota 18) del balance de situación adjunto.

Durante el ejercicio 1996, se produjeron traspasos de la cartera de negociación a la cartera de inversión ordinaria por un importe efectivo de 571 millones de pesetas, a su precio de mercado a la fecha del traspaso, deducido el cupón corrido.

Asimismo, en el ejercicio 1996 se han efectuado ventas de la cartera de inversión ordinaria por importe de 1.670.270 millones de pesetas, registrándose beneficios por importe de 9.936 millones de pesetas, que se encuentran registrados en el saldo del capítulo "Resultados de operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1996 adjunta.

Durante el ejercicio 1996 se han producido beneficios en las ventas de la cartera de inversión a vencimiento por importe de 3.193 millones de pesetas, que se encuentran registrados en el capítulo "Beneficios extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1996 adjunta, y que, de acuerdo con la autorización del Banco de España se han destinado a la cobertura de compromisos con personal jubilado que se encuentran registrados en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Fondo de pensionistas" del balance de situación al 31 de diciembre adjunto.



OE1168529

CLASE 8ª

- 19 -

Al 31 de diciembre de 1996, el valor en libros y de mercado de los importes clasificados en los epígrafes "Cartera de renta fija - De inversión ordinaria" y "Cartera de renta fija - De inversión a vencimiento" eran los siguientes:

	Millones de Pesetas	
	Valor en Libros(*)	Valor de Mercado
Cartera de renta fija- De inversión ordinaria	198.651	199.560
De inversión a vencimiento	869.019	926.716

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

El movimiento registrado en las carteras de inversión ordinaria y a vencimiento durante el ejercicio 1996, ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	Cartera de Inversión Ordinaria	Cartera de Inversión a Vencimiento
Saldos al 1 de enero de 1996	513.372	452.715
Compras y traspasos	1.368.684	527.355
Ventas y amortizaciones	(1.679.516)	(101.562)
Modificación por precio de adquisición corregido (Nota 4-d.2.)	(166)	(9.489)
Saldos al 31 de diciembre de 1996	202.374	869.019

Al 31 de diciembre de 1996, el desglose de este capítulo por plazos de vencimiento, es el siguiente:

	Millones de Pesetas				
	Vencimiento				
	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 Año y 5 Años	Más de 5 Años	Total
Certificados de Banco de España	13.861	14.301	100.986	-	129.148
Cartera de Renta Fija- De negociación	195	39	2.558	25.496	28.288
De inversión ordinaria	82.341	85.588	6.107	28.338	202.374
De inversión a vencimiento	50.627	77.586	478.628	262.178	869.019
	147.024	177.514	588.279	316.012	1.228.829



OE1168530

CLASE 8ª

- 20 -

Al 31 de diciembre de 1996, el importe nominal de la Deuda del Estado afecta a determinados compromisos, propios o de terceros, ascendía a 3.147 millones de pesetas. Una parte de estos valores se encontraban en garantía de créditos de regulación de liquidez con el Banco de España (véase Nota 17).

(7) ENTIDADES DE CRÉDITO-ACTIVO

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

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Por moneda:		
En pesetas	1.047.610	919.661
En moneda extranjera	488.316	467.174
	1.535.926	1.386.835
Por naturaleza:		
A la vista-		
Cheques a cargo de entidades de crédito	17.705	22.022
Cámara de compensación	-	6.757
Otras cuentas	14.999	10.416
	32.704	39.195
Otros créditos-		
Depósitos a entidades de crédito y financieras	1.078.642	1.212.287
Adquisición temporal de activos (Nota 6)	421.752	132.943
Otras cuentas	2.828	2.410
	1.503.222	1.347.640
	1.535.926	1.386.835

A continuación se muestra el desglose por plazos de vencimiento, así como los tipos de interés al 31 de diciembre de 1996, del saldo que compone el epígrafe "Otros Créditos" (excepto "Otras cuentas") del detalle anterior:

	Millones de Pesetas					Tipo de Interés al Cierre del Ejercicio
	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 Año y 5 Años	Más de 5 Años	Total	
Depósitos a entidades de crédito y financieras	796.142	236.945	32.497	13.058	1.078.642	6,2%
Adquisición temporal de activos	399.814	21.938	-	-	421.752	6,7%
	1.195.956	258.883	32.497	13.058	1.500.394	



OE1168531

CLASE 8ª

- 21 -

(8) CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

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

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Por moneda:		
En pesetas	1.989.819	1.647.834
En moneda extranjera	200.477	193.237
	2.190.296	1.841.071
Por sectores:		
Administraciones Públicas	124.993	50.137
Otros sectores residentes (*)	1.903.149	1.643.831
No residentes	288.103	278.457
Menos- Fondos de provisiones para insolvencias	(125.949)	(131.354)
	2.190.296	1.841.071

(*) Dentro del saldo de esta cuenta, al 31 de diciembre de 1996 y 1995 se incluye el crédito concedido a SCI Gestión, S.A., con un saldo dispuesto a dichas fechas de 133.105 y 208.019 millones de pesetas, respectivamente (véase Nota 2).

La concentración, por áreas geográficas, con no residentes, al 31 de diciembre de 1996 y 1995, era la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Resto Comunidad Europea	105.126	148.300
Estados Unidos de América	22.303	30.938
Resto OCDE	34.645	1.079
Iberoamérica	73.124	51.260
Resto del mundo	52.905	46.880
	288.103	278.457

A continuación se indica el desglose de los créditos sobre clientes al 31 de diciembre de 1996 y 1995 sin considerar el saldo del "Fondo de provisiones para insolvencias", atendiendo al plazo de vencimiento y a la modalidad y situación del crédito de las operaciones:



0E1168532

CLASE 8ª

- 22 -

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Por plazo de vencimiento:		
Hasta 3 meses	884.970	812.024
Entre 3 meses y 1 año	364.726	286.275
Entre 1 año y 5 años	702.368	606.479
Más de 5 años	364.181	267.647
	2.316.245	1.972.425
Por modalidad y situación del crédito:		
Cartera comercial	296.896	231.974
Efectos financieros	18	7.072
Deudores con garantía real	491.722	364.217
Adquisición temporal de activos	107.037	20.676
Otros deudores a plazo	1.109.403	1.119.492
Deudores a la vista y varios	126.852	82.172
Arrendamientos financieros	58.542	-
Activos dudosos	125.775	146.822
	2.316.245	1.972.425

Al 31 de diciembre de 1996, no existen créditos sobre clientes de duración indeterminada, por importes significativos.

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

El importe de los anticipos y créditos concedidos por el Banco al 31 de diciembre de 1996, al conjunto de los miembros del Consejo de Administración del Banco, asciende a 330 millones de pesetas, que devengan un tipo de interés medio anual del 3,6 % y tienen un vencimiento medio de 8 años. Las amortizaciones de dichos préstamos durante el ejercicio 1996 han ascendido a 14 millones de pesetas. Asimismo, al 31 de diciembre de 1996, actúan como garantes en otros riesgos crediticios por importe de 244 millones de pesetas.

Al 31 de diciembre de 1996, el Banco tenía registrados créditos por importe de 32.763 millones de pesetas, correspondientes a la financiación concedida a los empleados del Banco para la adquisición de sus acciones. Esta financiación fue concedida inicialmente a un tipo de interés del 7% anual; durante el ejercicio 1994, el Banco procedió a refinanciar estas operaciones hasta el año 1998, fijando un tipo de interés del 3% anual.

Adicionalmente, el Banco ha financiado en determinados casos la adquisición por terceros de sus propias acciones; asimismo, ha concedido préstamos a terceros con garantía de acciones del Banco. Al 31 de diciembre de 1996, el importe total de estas financiaciones y garantías, netas de provisiones para insolvencias, ascendía a 18.950



OE1168533

CLASE 8.ª

- 23 -

millones de pesetas, para las que, de acuerdo con los artículos 75, 79, 80 y 81 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, se ha constituido una reserva indisponible equivalente al valor contable de las financiaciones y garantías señaladas neto de sus provisiones para insolvencias (véase Nota 23).

Fondos de provisiones para insolvencias-

El movimiento que se ha producido en el saldo de estos fondos durante los ejercicios 1996 y 1995, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldos al inicio del ejercicio	131.354	128.178
Más- Dotación neta del ejercicio-		
Dotación del ejercicio	29.060	55.175
Fondos disponibles	(18.489)	(43.766)
	10.571	11.409
Menos-		
Traspaso a provisiones para Inmovilizado (Nota 14)	(4.406)	(4.184)
Cancelaciones por fallidos y otros	(11.570)	(4.049)
Saldos al cierre del ejercicio	125.949	131.354

Los activos en suspenso recuperados y saneamientos directos de activos crediticios realizados durante el ejercicio 1996 han ascendido a 1.428 y 784 millones de pesetas, respectivamente, y se presentan deduciendo e incrementando, respectivamente, el saldo del capítulo "Amortización y Provisiones para Insolvencias" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

(9) OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA

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



OE1168534

CLASE 8ª

- 24 -

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Por moneda:		
En pesetas	11.165	12.458
En moneda extranjera	22.845	15.414
	34.010	27.872
Por cotización:		
Títulos cotizados	29.729	10.739
Títulos no cotizados	4.281	17.133
	34.010	27.872
Por naturaleza:		
Fondos Públicos	2.248	40
Bonos y obligaciones	2.992	4.581
Pagarés de empresa	1.626	469
Otros valores	27.144	22.782
	34.010	27.872
Por sectores:		
Administraciones Públicas	2.248	40
De entidades oficiales de crédito	15	3.351
De otras entidades de crédito residentes	3.459	4.283
De otros sectores residentes	4.618	4.784
De no residentes	23.670	15.414
	34.010	27.872
Menos- Fondos de fluctuación de valores (véase Nota 4-d)	(23)	(43)
	33.987	27.829

Al 31 de diciembre de 1996, este capítulo correspondía a títulos clasificados como cartera de inversión ordinaria, con un valor de mercado de 34.184 millones de pesetas a dicha fecha.

El tipo de interés medio ponderado anual de los valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 1996 era de un 6,5%. El efecto de actualizar financieramente los valores de renta fija cuyo tipo de interés es inferior al coste medio de los recursos ajenos del Banco no es significativo.

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

Del total de la cartera de valores de renta fija al 31 de diciembre de 1996, 11.950 millones de pesetas, vencen durante el ejercicio 1997.

Durante los ejercicios 1996 y 1995, 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 muestra a continuación:



OE1168535

CLASE 8.ª

- 25 -

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldos al inicio del ejercicio	27.872	84.388
Compras	124.623	31.268
Ventas, amortizaciones y otros	(118.485)	(87.784)
Saldos al cierre del ejercicio	34.010	27.872

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1996 y 1995, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldos al inicio del ejercicio	43	848
Más- Dotación neta del ejercicio	-	7
Menos- Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros	(20)	(812)
Saldos al cierre del ejercicio	23	43

(10) ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge las acciones y títulos de sociedades en las que la participación del Banco es inferior al 3% en el caso de sociedades con cotización oficial en Bolsa, y al 20% en el caso de sociedades no cotizadas en Bolsa, así como las participaciones en fondos de inversión mobiliaria. Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, el desglose del saldo de este capítulo en función de la moneda de contratación y de la admisión o no a cotización en Bolsa de los valores, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Por moneda:		
En pesetas	2.135	2.248
En moneda extranjera	155	454
	2.290	2.702
Por cotización:		
Títulos cotizados	-	326
Títulos no cotizados	2.290	2.376
	2.290	2.702
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(734)	(842)
	1.556	1.860



CLASE 8ª



0E1168536

- 26 -

En los saldos anteriores, no existen inversiones significativas en entidades de crédito al 31 de diciembre de 1996 y 1995.

Durante los ejercicios 1996 y 1995, 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 muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldos al inicio del ejercicio	2.702	4.590
Compras	60	2.661
Ventas	(472)	(4.549)
Saldos al cierre del ejercicio	2.290	2.702

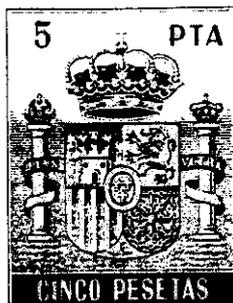
El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1996 y 1995, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldos al inicio del ejercicio	842	1.472
Más- Dotación (Recuperación) neta del ejercicio	(11)	115
Menos- Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros	(97)	(745)
Saldos al cierre del ejercicio	734	842

(11) PARTICIPACIONES

Este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 1996 y 1995 adjuntos, recoge los derechos sobre el capital de las sociedades asociadas mantenidos por el Banco, es decir sobre aquellas sociedades que, sin formar parte de su grupo económico, mantienen con el Banco una vinculación duradera, de acuerdo con la Circular 4/1991 del Banco de España.

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, el detalle de su saldo atendiendo a la moneda en que se ha realizado la emisión y a su admisión o no a cotización en Bolsa, es el siguiente:



0E1168537

CLASE 8ª

- 27 -

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Títulos en pesetas y no cotizados	405	2.187
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(138)	(477)
	267	1.710

En el Anexo II se presenta un detalle de estas sociedades así como de las sociedades asociadas a través de participación indirecta con indicación del porcentaje de participación directa e indirecta y otra información relevante.

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 1996 y 1995, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldos al inicio del ejercicio	2.187	11.461
Adiciones	-	111
Bajas	(422)	(9.385)
Trasposos a "Participaciones en Empresas del Grupo" (Nota 12)	(1.360)	-
Saldos al cierre del ejercicio	405	2.187

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1996 y 1995, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldos al inicio del ejercicio	477	3.042
Más- Dotación neta del ejercicio	-	224
Menos-		
Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros	(68)	(2.789)
Trasposos a "Participaciones en Empresas del Grupo" (Nota 12)	(271)	-
Saldos al cierre del ejercicio	138	477



CLASE 8.^a



OE1168538

- 28 -

(12) PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

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

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, no existían ampliaciones de capital en período de suscripción en ninguna filial significativa.

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, el detalle de este capítulo de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la moneda en que se ha realizado la emisión y a su admisión o no a cotización en Bolsa, es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Por moneda:		
En pesetas	87.742	110.425
En moneda extranjera	7.512	20.191
	95.254	130.616
Por cotización:		
Títulos cotizados	11.316	26.159
Títulos no cotizados	83.938	104.457
	95.254	130.616
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(45.341)	(38.586)
	49.913	92.030

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, los saldos anteriores del balance de situación adjunto, incluyen inversiones mantenidas en entidades de crédito por importe de 21.853 y 38.263 millones de pesetas, respectivamente. Dichas participaciones en entidades de crédito se incluyen en el Anexo I.

A continuación se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo del balance de situación durante los ejercicios 1996 y 1995, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:



OE1168539

CLASE 8.ª

- 29 -

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldos al inicio del ejercicio	130.616	155.593
Adiciones (compras y ampliaciones de capital)	12.154	34.984
Bajas (ventas, absorciones, ...)	(48.876)	(59.961)
Trasposos desde "Participaciones" (Nota 11)	1.360	-
Saldos al cierre del ejercicio	95.254	130.616

La práctica totalidad de las adiciones realizadas durante el ejercicio 1996, corresponde a aportaciones de capital efectuadas por el Banco a sociedades participadas.

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

Durante el ejercicio 1996, se ha procedido a la liquidación de la sociedad Banesto Emisiones, Ltd. de la que el Banco era accionista único.

Durante el ejercicio 1996, el Banco ha procedido a la disolución sin liquidación de las sociedades Durcavi, S.A., Fincas y Valores, S.A., e Inversiones Erasmus, S.A., recibiendo en bloque la totalidad del patrimonio de dichas sociedades, que quedan extinguidas sin liquidación, subrogándose el Banco en todos sus derechos y obligaciones como accionista único.

En noviembre de 1996, el Banco ha vendido su participación en Banesto Consumo, S.A. a Gedinver e Inmuebles, S.A. (anteriormente Banesto Hipotecario, S.A.) por su coste neto en libros, para su posterior cesión de activos y pasivos a dicha sociedad.

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1996 y 1995, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldos al inicio del ejercicio	38.586	26.805
Más-		
Dotación neta del ejercicio	3.446	6.110
Trasposos desde "Provisiones para riesgos y cargas" (Nota 20)	11.967	5.671
Trasposos desde "Participaciones" (Nota 11)	271	-
Menos- Cancelaciones por utilización en ventas, saneamientos y otros	(8.929)	-
Saldos al cierre del ejercicio	45.341	38.586



CLASE 8.^a



0E1168540

- 30 -

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

De acuerdo con la legislación vigente y las normas contenidas en la Circular 4/1991 del Banco de España, los Administradores del Banco como cabecera de Grupo, formulan cuentas anuales consolidadas. Al 31 de diciembre de 1996, el efecto de las cuentas anuales consolidadas del Grupo Consolidado Banco Español de Crédito, en comparación con las cuentas anuales individuales del Banco, supone incrementar las pérdidas de ejercicios anteriores y el beneficio del ejercicio 1996 en 11.642 y 2.213 millones de pesetas, respectivamente, así como un incremento de los activos de 220.052 millones de pesetas (12.164, 524 y 197.959 millones de pesetas, respectivamente, en el ejercicio 1995).

(13) ACTIVOS INMATERIALES

Durante el ejercicio 1996, el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 1996 adjunto, ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas		
	Software Informático	Gastos de Ampliación de Capital	Total
Saldos al 1 de enero de 1996	243	5.517	5.760
Retiros	(222)	-	(222)
Amortizaciones	(21)	(2.032)	(2.053)
Saldos al 31 de diciembre de 1996	-	3.485	3.485

(14) ACTIVOS MATERIALES

El movimiento que se ha producido durante el ejercicio 1996 en los saldos de las cuentas de activos materiales y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas, ha sido el siguiente:



OE1168541

CLASE 8.ª

- 31 -

Banco	Millones de Pesetas			
	Terrenos y Edificios de Uso Propio	Otros Inmuebles (*)	Mobiliario, Instalaciones y Otros	Total
Coste regularizado y actualizado-				
Saldos al 1 de enero de 1996	56.493	93.557	121.836	271.886
Adiciones	15.451	46.070	10.116	71.637
Retiros	(7.561)	(33.186)	(1.877)	(42.624)
Saldos al 31 de diciembre de 1996	64.383	106.441	130.075	300.899
Amortización acumulada y provisiones (Nota 4-g)-				
Saldos al 1 de enero de 1996	8.393	18.131	62.009	88.533
Dotaciones	1.171	6.297	12.195	19.663
Retiros	(436)	(292)	(1.118)	(1.846)
Trasposos de "Fondos de provisiones para insolvencias" (Nota 8)	-	4.406	-	4.406
Saldos al 31 de diciembre de 1996	9.128	28.542	73.086	110.756

(*) El 82,4% del saldo "Coste regularizado y actualizado" y el 94,4% del saldo "Amortización acumulada y provisiones", aproximadamente, corresponde, a los activos materiales adquiridos por aplicación de otros activos (véanse Notas 4-g y 28) (84% y 93% respectivamente, al 31 de diciembre de 1995).

Al 31 de diciembre de 1996, el Banco no tiene contraídos derechos sobre bienes tomados en régimen de arrendamiento financiero.

El 31 de diciembre de 1996, el Banco actualizó su inmovilizado material al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio (con anterioridad el Banco se había acogido a otras leyes de actualización). La actualización de 1996, se ha practicado por un importe de 9.023 millones de pesetas, aplicando los coeficientes máximos autorizados por el Real Decreto-Ley, y reduciendo el importe bruto resultante, 15.039 millones de pesetas, en un 40%, de acuerdo con lo estipulado en el citado Real Decreto-Ley, sobre forma de financiación del sujeto pasivo. La plusvalía resultante de la actualización, neta del gravamen único del 3%, ha sido abonada a la cuenta "Reserva de revalorización" (Nota 23). Como contrapartida de la plusvalía se han utilizado las cuentas correspondientes a los elementos patrimoniales actualizados, terrenos y edificios de uso propio, sin variar el importe de la amortización acumulada contabilizada. Los restantes elementos del inmovilizado material no han sido objeto de actualización dado que las tasaciones obtenidas, realizadas por experto independiente, no lo justificaban.

El valor de mercado de los activos actualizados, es superior al coste contable neto registrado después de la actualización practicada.



CLASE 8.^a



0E1168542

- 32 -

El incremento neto de valor resultante de las operaciones de actualización se amortizará en los periodos impositivos que resten para completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados. Se estima que la actualización de 1996 supondrá un aumento en las amortizaciones del ejercicio 1997 y siguientes, de aproximadamente 220 millones de pesetas.

(15) OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, el detalle del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Hacienda Pública (*)	11.864	15.636
Opciones adquiridas	1.092	511
Otros conceptos	24.681	34.750
	37.637	50.897

(*) Incluye impuestos anticipados por importe de 8.418 millones de pesetas (véanse Notas 4-k y 24).

(16) CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, la composición de estos capítulos del activo y del pasivo de los balances de situación adjuntos, es la siguiente:



OE1168543

CLASE 8ª

- 33 -

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Activo:		
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento	173	94
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	90.004	91.589
Gastos pagados no devengados	1.575	744
Otras periodificaciones	23.889	19.738
	115.641	112.165
Pasivo:		
Productos anticipados de inversiones tomadas a descuento	7.569	14.141
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	48.396	68.740
Gastos devengados no vencidos	7.854	10.507
Otras periodificaciones	28.489	25.591
	92.308	118.979

(17) ENTIDADES DE CRÉDITO-PASIVO

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, la composición del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, atendiendo a su moneda de contratación y a la naturaleza de las operaciones, es la siguiente:



OE1168544

CLASE 8ª

- 34 -

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Por moneda:		
En pesetas	1.478.533	1.152.685
En moneda extranjera	388.172	305.420
	1.866.705	1.458.105
Por naturaleza:		
A la vista-		
Cuentas mutuas	2.671	918
Cámara de compensación	87	2.589
Otras cuentas	23.149	29.806
	25.907	33.313
A plazo o con preaviso-		
Banco de España:		
Dispuesto en cuenta de crédito	-	18.675
Cesión temporal de activos al Banco de España (Nota 6)	478.450	507.858
	478.450	526.533
Cuentas a plazo	756.017	681.328
Cesión temporal de activos (Nota 6)	584.398	189.020
Otras cuentas	21.933	27.911
	1.840.798	1.424.792
	1.866.705	1.458.105

Dentro del concepto "Cuentas a plazo" del detalle anterior al 31 de diciembre de 1996 y 1995, se incluye el préstamo recibido del Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios, por importe de 315.000 millones de pesetas (véase Nota 2).

Al 31 de diciembre de 1996, el límite asignado por el Banco de España al Banco para el sistema de créditos de regulación de liquidez con garantía de fondos públicos (véase Nota 6), ascendía a 1.235 millones de pesetas, sin disponer a dicha fecha.

A continuación se indica el desglose por plazos de vencimiento al 31 de diciembre de 1996, así como los tipos de interés a dicha fecha del saldo que figura registrado en el epígrafe "A plazo o con preaviso" del cuadro anterior:



0E1168545

CLASE 8ª

- 35 -

	Millones de Pesetas					Tipo de Interés al Cierre del Ejercicio
	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 Año y 5 Años	Más de 5 Años	Total	
Banco de España:						
Cesión temporal de activos al Banco de España	478.450	-	-	-	478.450	6,3%
Cuentas a plazo	223.421	217.596	315.000	-	756.017	5,5%
Cesión temporal de activos	565.919	18.479	-	-	584.398	6,5%
Otras cuentas	-	21.933	-	-	21.933	6,0%
	1.267.790	258.008	315.000	-	1.840.798	

(18) DÉBITOS A CLIENTES

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, la composición del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y sector, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Por moneda:		
En pesetas	2.849.028	2.602.330
En moneda extranjera	182.754	249.023
	3.031.782	2.851.353
Por sectores:		
Administraciones públicas	79.579	62.745
Otros sectores residentes	2.427.180	2.279.081
No residentes	525.023	509.527
	3.031.782	2.851.353

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, la composición por áreas geográficas del saldo que figura registrado en el epígrafe "No residentes" del cuadro anterior, era la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Resto Comunidad Europea	305.659	279.352
Estados Unidos de América	31.018	74.622
Resto OCDE	47.600	45.882
Iberoamérica	78.819	70.023
Resto del mundo	61.927	39.648
	525.023	509.527



OE1168546

CLASE 8.^a

- 36 -

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, el detalle, por naturaleza del saldo, que figura registrado en el epígrafe "Otros sectores residentes", se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Cuentas corrientes	527.836	489.713
Cuentas de ahorro	573.697	559.513
Imposiciones a plazo	769.712	761.286
Cesión temporal de activos (Nota 6)	550.281	468.352
Otras cuentas	5.654	217
	2.427.180	2.279.081

El desglose por plazo de vencimiento de los saldos que figuran registrados en los epígrafes "Depósitos de ahorro - A plazo" y "Otros débitos - A plazo" del balance de situación al 31 de diciembre de 1996 adjunto, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas
Depósitos de ahorro - A plazo-	
Hasta 3 meses	613.247
Entre 3 meses y 1 año	344.653
Entre 1 año y 5 años	20.537
Más de 5 años	5.845
	984.282
Otros débitos - A plazo-	
Hasta 3 meses	625.551
Entre 3 meses y 1 año	158.321
	783.872

(19) DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES

Al 31 de diciembre de 1996, la composición del saldo de este capítulo del balance de situación adjunto, corresponde a pagarés emitidos por el Banco, con vencimiento en el ejercicio 1997 y un tipo de interés medio anual del 5,6%.

(20) PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, la composición del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, es la siguiente:



0E1168547

CLASE 8ª

- 37 -

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Fondo de pensionistas y prejubilados (Nota 4-h)	9.053	71.101
Otras provisiones-		
Provisión para insolvencias para riesgos de firma (Nota 4-c)	878	1.077
Otros fondos	44.796	56.553
	45.674	57.630
	54.727	128.731

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

El movimiento que se ha producido en el saldo del capítulo "Provisiones para riesgos y cargas" de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 1996 y 1995, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas			
	1996		1995	
	Fondo de Pensionistas	Otras Provisiones	Fondo de Pensionistas	Otras Provisiones
Saldos al inicio del ejercicio	71.101	57.630	67.254	78.958
Dotación con cargo a resultados del ejercicio (Nota 4-h)	3.113	17.372	5.860	5.323
Dotación de los compromisos salariales con el personal jubilado anticipadamente (Nota 4-h)	10.990	-	-	-
Menos-				
Primas de seguros pagadas (Nota 4-h)	(60.535)	-	-	-
Pagos a pensionistas y prejubilados (Nota 4-h)	(5.295)	-	(1.017)	-
Traspaso de (a) "Otras provisiones"	393	(393)	(996)	996
Trasposos a fondo de fluctuación de valores (Nota 12)	-	(11.967)	-	(5.671)
Fondos disponibles	(11.342)	-	-	-
Aplicaciones, saneamientos y otros	628	(16.968)	-	(21.976)
Saldos al cierre del ejercicio	9.053	45.674	71.101	57.630

(21) PASIVOS SUBORDINADOS

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, la composición del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, es la siguiente:



0E1168548

CLASE 8ª

- 38 -

Entidad Emisora	Millones de Pesetas		Divisa	Importe en Divisa (Millones)	Tipo de Interés	Fecha de Vencimiento
	1996	1995				
Banco Español de Crédito, S.A.: Préstamo subordinado	7.000	7.000	Pesetas	7.000	Mibor + 0,75%	Vencimientos trimestrales hasta marzo 1999
Préstamo subordinado	1.077	1.024	Pesetas	1.077	12,7%	Diciembre 1998
Bonos subordinados Banesto Finance, Ltd. (*):	10.500	10.500	Pesetas	10.500	12,75%	Enero 1998
Depósito subordinado	13.127	12.141	Dólares	100	7,8% los cinco primeros años y Libor semestral + 1,5% posteriormente	Mayo 2002
Depósito subordinado	23.761	21.975	Dólares	181	Libor trimestral + 0,5% para el primer año y entre 0,875% y 1,4% posteriormente	Perpetua
Depósito subordinado Banesto Delaware, Ltd. (*):	13.127	12.141	Dólares	100	Libor semestral + 1,5%	Abril 2003
Depósito subordinado	19.691	18.211	Dólares	150	8,25%	Julio 2002
	88.283	82.992				

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

El importe total cargado a resultados como coste de las financiaciones subordinadas en el ejercicio 1996, ascendió a 7.356 millones de pesetas.

(22) CAPITAL SUSCRITO

Al 31 de diciembre de 1996, el capital social del Banco Español de Crédito, S.A., estaba formalizado en 612.659.404 acciones nominativas, de 400 pesetas de valor nominal cada una (todas ellas con idénticos derechos políticos y económicos), totalmente suscritas y desembolsadas y admitidas a cotización, en su totalidad, en las Bolsas españolas. A dicha fecha, el Banco no tenía acciones propias en sus registros contables. Durante el ejercicio 1996 no se ha producido movimiento en el capital social del Banco.

Al 31 de diciembre de 1996, el accionista mayoritario del Banco era el Grupo Santander, que poseía el 52,6% de participación en el capital social del Banco.

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



OE1168549

CLASE 8ª

- 39 -

La Junta General Ordinaria de Accionistas del Banco celebrada el 13 de febrero de 1996, autorizó al Consejo de Administración para la adquisición derivativa de acciones propias por el Banco y sus filiales, dentro de los límites legalmente establecidos y durante un plazo máximo de dieciocho meses desde la fecha de dicha Junta General Ordinaria de Accionistas.

(23) RESERVAS Y RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES

Durante el ejercicio 1996, el movimiento que se ha producido en los saldos de estos capítulos del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 1996, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas			
	Reserva Indisponible	Resultados de Ejercicios Anteriores	Reserva de Revalorización Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de Junio	Total Reservas y Resultados de Ejercicios Anteriores
Saldos al 1 de enero de 1996	23.358	(63.095)	-	(39.737)
Distribución del resultado del ejercicio anterior	-	20.195	-	20.195
Actualización Real Decreto-Ley 7/1996 (Nota 14)	-	-	8.753	8.753
Variaciones en Reservas por préstamos concedidos a terceros para adquisición de acciones del Banco	(4.408)	4.408	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 1996	18.950	(38.492)	8.753	(10.789)

Reservas de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio-

A partir de la fecha en que la Administración tributaria haya comprobado y aceptado el saldo de la cuenta "Reserva de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio (o haya prescrito el plazo de 3 años para su comprobación), dicho saldo podrá destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar los resultados contables negativos, tanto los acumulados de ejercicios anteriores como los del propio ejercicio, o los que puedan producirse en el futuro y a ampliación del capital social. A partir del 1 de enero del año 2007 podrá destinarse a reservas de libre disposición, siempre que la plusvalía monetaria haya sido realizada. Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad.

Si se dispusiera del saldo de esta cuenta en forma distinta a la prevista en el Real Decreto-Ley 7/1996, dicho saldo pasaría a estar sujeto a tributación.



CLASE 8ª



OE1168550

- 40 -

Reserva indisponible-

De acuerdo con los artículos 75, 79, 80 y 81 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, se ha constituido una reserva indisponible equivalente al valor contable de las financiaciones y garantías concedidas a terceros para compra de las acciones del Banco netas de sus provisiones para insolvencias. La reserva indisponible será de libre disposición cuando desaparezcan las circunstancias que han obligado a su constitución.

(24) SITUACIÓN FISCAL

Desde el ejercicio 1993, el Banco tributa en Régimen de Declaración Consolidada junto con aquellas sociedades dependientes españolas que cumplen los requisitos exigidos al efecto por la normativa reguladora de la tributación sobre el beneficio consolidado de los Grupos de Sociedades. En diciembre de 1996, el Banco ha comunicado al Ministerio de Economía y Hacienda la prórroga del Régimen de Declaración Consolidada para el siguiente trienio 1996 a 1998.

El saldo del epígrafe "Débitos a Clientes - Otros Débitos" del balance de situación al 31 de diciembre de 1996 adjunto, incluye el pasivo correspondiente a los diferentes impuestos que son aplicables.

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

El Banco acreditó bases imponibles negativas en los ejercicios 1994 y 1993 por importe de 45.469 y 116.121 millones de pesetas, respectivamente, que podrán ser compensadas con bases imponibles positivas de los ejercicios que concluyan en los siete años inmediatos y sucesivos al de su acreditación (en aplicación de la Ley 43/1995 del Impuesto sobre Sociedades). De éstas, al 31 de diciembre de 1996 quedan 100.737 millones de pesetas pendientes de compensación a efectos fiscales.

El Banco acreditó en 1995, 1994 y 1993, beneficios fiscales relativos a las deducciones de la cuota del Impuesto sobre Sociedades previstas en la normativa de dicho impuesto. Su cuantía pendiente de compensación, asciende a 2.310 millones de pesetas, y la misma se condiciona al cumplimiento de los requisitos exigidos al efecto por la normativa vigente.

A continuación se muestra la conciliación entre el resultado contable y el resultado a efectos impositivos al 31 de diciembre de 1996:



OE1168551

CLASE 8.ª

- 41 -

	Millones de Pesetas
Resultado contable	22.397
Diferencias permanentes:	
Aumentos	50.671
Disminuciones	(55.592)
Diferencias temporales:	
Aumentos	7.144
Disminuciones	-
Base imponible (Resultado Fiscal)	22.241

Las deducciones por doble imposición intersocietaria y las bonificaciones por operaciones en Ceuta y Melilla correspondientes al ejercicio 1996 acreditadas por el Banco ascienden a 1.245 millones de pesetas, aproximadamente. Estos beneficios fiscales, al amparo de lo establecido en la Ley 43/1995 del Impuesto sobre Sociedades se podrán deducir de la cuota en los períodos impositivos cerrados en los siete años siguientes. Asimismo, las deducciones por inversiones correspondientes al ejercicio 1996 que serán acreditadas por el Banco ascenderán a 587 millones de pesetas, aproximadamente.

Según se indica en la Nota 4-h), en el ejercicio 1996 se ha afluado el impuesto anticipado correspondiente a los compromisos salariales existentes con los empleados jubilados anticipadamente hasta la fecha de su jubilación efectiva, por importe de 3.846 millones de pesetas, habiéndose registrado como gasto por Impuesto de Sociedades con cargo a los resultados del ejercicio 1996, 1.529 millones de pesetas, correspondiente a la parte devengada por los pagos efectuados en el ejercicio.

El Banco tiene pendientes de inspección por las autoridades fiscales los ejercicios 1990 a 1996.

El Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios responderá frente al adjudicatario, Banco Santander, S.A. (véase Nota 22) y en favor de Banco Español de Crédito, S.A. (de acuerdo con lo establecido en el pliego de condiciones que se insertó en el Boletín Oficial del Estado por Resolución del Banco de España de 28 de marzo de 1994, véase Nota 2), de las contingencias fiscales de este último por hechos impositivos ocurridos antes de la fecha de publicación del mencionado pliego de condiciones y siempre que la reclamación sea comunicada al Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios dentro del plazo de cinco años y un mes siguientes a la fecha de formalización de la compraventa de las acciones objeto de la mencionada adjudicación. De acuerdo con lo establecido en el pliego de condiciones mencionados anteriormente, el adjudicatario renuncia a cualquier derecho derivado de la garantía señalada en favor de Banco Español de Crédito, S.A. Por consiguiente, y en aplicación de la garantía que presta el Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios frente al adjudicatario, no se considerarán pasivos fiscales los derivados, en su caso, de la Inspección fiscal en curso que se está produciendo en el Banco para los ejercicios 1990 a 1993.



OE1168552

CLASE 8ª

- 42 -

Debido a las diferentes interpretaciones que se pueden dar a ciertas normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por el Banco podrían existir determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de ser evaluados objetivamente. No obstante, en opinión de los Administradores del Banco y de sus asesores fiscales, la deuda tributaria que, en su caso, pudiera derivarse de posibles futuras actuaciones de la Administración Fiscal no tendría una incidencia significativa en las cuentas anuales del Banco del ejercicio 1996.

(25) CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, este capítulo de los balances de situación adjuntos incluye, entre otros conceptos, los principales compromisos y contingencias contraídos por el Banco en el curso normal de sus operaciones, con el siguiente detalle:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Pasivos contingentes:		
Redescuentos, endosos y aceptaciones	-	1
Activos afectos a diversas obligaciones	78	66
Fianzas, avales y cauciones	410.254	395.524
Otros pasivos contingentes	37.290	30.010
	447.622	425.601
Compromisos:		
Disponibles por terceros-		
Por entidades de crédito	161.169	141.173
Por el sector Administraciones Públicas	47.790	44.803
Por otros sectores residentes	423.720	400.472
Por no residentes	9.301	12.412
	641.980	598.860
Otros compromisos	35.311	66.120
	677.291	664.980
	1.124.913	1.090.581

(26) OPERACIONES DE FUTURO

En el siguiente detalle se muestran, al 31 de diciembre de 1996 y 1995, el desglose de importes notacionales o contractuales por tipos de productos financieros derivados, contratados por el Banco en el transcurso de su actividad y no vencidos a dichas fechas:



OE1168553

CLASE 8ª

- 43 -

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Compra-ventas de divisas no vencidas:		
Compras	1.249.857	1.476.868
Ventas	721.201	1.064.066
Compra-ventas de activos financieros:		
Compras	176.698	274.180
Ventas	138.862	251.432
Futuros sobre valores y tipos de interés:		
Comprados	121.340	138.523
Vendidos	38.521	90.633
Opciones:		
Sobre valores-		
Compradas	-	11.902
Emitidas	2.790	10.000
Sobre tipos de interés-		
Compradas	15.333	12.687
Emitidas	8.640	-
Sobre divisas-		
Compradas	53.886	9.704
Emitidas	64.824	7.819
Otras operaciones sobre tipos de interés:		
Acuerdos sobre tipos de interés futuro (FRA)	922.308	625.605
Permutas financieras sobre tipos de interés (IRS)	1.362.070	880.734

Los importes nominales de estas operaciones no reflejan necesariamente el volumen de riesgo crediticio y otros riesgos económicos inherentes a las mismas asumidos por el Banco, ya que la posición neta mantenida en estos instrumentos financieros es resultado de la compensación y/o combinación de los mismos. La mayor parte de las operaciones a plazo no vencidas han sido efectuadas con vista a cubrir los efectos de las fluctuaciones en los tipos de interés, los tipos de cambio o los precios de mercado. Cualquier pérdida potencial estimada en este tipo de operaciones al cierre del ejercicio, se encuentra adecuadamente provisionada o compensada con beneficios potenciales estimados en operaciones de la misma naturaleza (véase Nota 4-i).



0E1168554

CLASE 8.ª

- 44 -

(27) OPERACIONES CON SOCIEDADES DEL GRUPO CONSOLIDADO BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO, DEL GRUPO SANTANDER, ASOCIADAS Y SOCIEDADES DEL GRUPO BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO NO CONSOLIDABLES

El detalle de los saldos más significativos mantenidos por el Banco al 31 de diciembre de 1996 y 1995 con las sociedades del Grupo Consolidado Banco Español de Crédito y con las restantes sociedades del Grupo Santander (véase Nota 22), asociadas y sociedades del Grupo Banco Español de Crédito no consolidables, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas			
	1996		1995	
	Grupo Consolidado Banco Español de Crédito	Resto Grupo Santander, Asociadas y Grupo no Consolidable	Grupo Consolidado Banco Español de Crédito	Resto Grupo Santander, Asociadas y Grupo no Consolidable
Activo-				
Entidades de crédito				
Créditos sobre clientes	56.205	106.790	148.307	104.561
	70.001	243.380 (*)	113.991	294.679 (*)
	126.206	350.170	262.298	399.240
Pasivo-				
Entidades de crédito				
Débitos a clientes	21.606	104.974	35.024	95.425
Débitos representados por valores negociables	31.624	16.776	62.444	12.711
Pasivos subordinados	-	118	-	-
	42	-	55	-
	53.272	121.868	97.523	108.136
Cuentas de orden-				
Pasivos contingentes	754	40.004	1.330	26.155
Compromisos	19.844	32.181	41.004	20.977
	20.598	72.185	42.334	47.132
Pérdidas y ganancias-				
Debe:				
Intereses y cargas asimiladas	3.734	10.292	7.197	504
Comisiones pagadas	138	-	221	-
Haber:				
Intereses y rendimientos asimilados	14.006	23.750	17.852	11.102
Rendimientos de la cartera de renta variable	1.154	2.748	2.687	17
Comisiones percibidas	3.345	587	2.747	441

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



CLASE 8ª



OE1168555

- 45 -

(28) CUENTA DE PÉRDIDAS 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 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:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Intereses y rendimientos asimilados-		
España	379.988	446.041
Resto de Europa	15.867	15.343
América	4.541	3.793
	400.396	465.177
Rendimiento de la cartera de renta variable-		
España	3.958	2.750
Comisiones percibidas-		
España	40.938	40.863
Resto de Europa	817	156
América	94	218
	41.849	41.237
Otros productos de explotación-		
España	3.102	7.439
Resto de Europa	9	28
América	11	5
	3.122	7.472
Intereses y cargas asimiladas-		
España	259.242	318.707
Resto de Europa	15.455	14.229
América	3.319	2.740
	278.016	335.676
Resultados de operaciones financieras-		
España	16.966	3.956
Resto de Europa	206	225
América	(58)	(57)
	17.114	4.124

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:



OE1168556

CLASE 8ª

- 46 -

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Intereses y rendimientos asimilados-		
De Banco de España y otros bancos centrales	18	68
De entidades de crédito	106.902	116.759
De la cartera de renta fija	88.367	130.483
De créditos sobre clientes	195.330	199.708
Otros productos	9.779	18.159
	400.396	465.177
Comisiones percibidas-		
De pasivos contingentes	5.084	5.180
De servicios de cobros y pagos	26.149	27.704
De servicios de valores	3.034	2.940
De otras operaciones	7.582	5.413
	41.849	41.237
Intereses y cargas asimiladas-		
De Banco de España	32.814	46.870
De entidades de crédito	79.666	100.884
De acreedores	147.045	151.227
De empréstitos y otros valores negociables	261	236
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos (Notas 4-h y 20)	2.400	5.112
Otros intereses	15.830	31.347
	278.016	335.676
Resultados de operaciones financieras-		
De la cartera de renta fija de negociación	381	620
De la cartera de renta fija de inversión	10.830	562
De la cartera de renta variable	94	(183)
De venta de activos financieros	-	(114)
De operaciones de futuro sobre valores y tipos de interés-		
En futuros financieros	3.233	(853)
En opciones	(391)	(546)
En operaciones a plazo liquidadas por diferencias	6	(23)
Disponibles/Dotaciones en provisiones	14	(20)
En otras operaciones de futuro	922	1.106
De diferencias en cambio	2.025	3.575
	17.114	4.124

En relación con las operaciones con productos financieros derivados, al 31 de diciembre de 1996, únicamente existían 5 millones de pesetas de beneficios potenciales netos en operaciones de negociación contratadas fuera de mercados organizados, no registrados en resultados hasta el momento de su liquidación (véase Nota 4-i). Las pérdidas potenciales netas en operaciones de negociación fuera de mercados organizados, se encuentran provisionadas con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.



0E1168557

CLASE 8ª

- 47 -

Gastos generales de administración - De personal-

El número medio de empleados del Banco en el ejercicio 1996, distribuido por categorías profesionales, ha sido el siguiente:

Alta Dirección	24
Técnicos	8.325
Administrativos	5.843
Servicios generales	53
Sucursales en el extranjero	28
	14.273

Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración-

Durante el ejercicio 1996, los miembros del Consejo de Administración del Banco no han devengado importe alguno en concepto de dietas y atenciones estatutarias.

El epígrafe "Gastos Generales de Administración - De Personal" incluye los sueldos percibidos por los ejecutivos que pertenecen al Consejo de Administración del Banco cuyos importes devengados en el ejercicio 1996 ascendieron a 529 millones de pesetas. Por otra parte, al 31 de diciembre de 1996, las obligaciones contraídas en materia de pensiones para con estos miembros del Consejo de Administración y empleados del Banco (en activo o jubilados) e incluidas en los compromisos devengados por la totalidad de la plantilla, ascienden a 2.716 millones de pesetas. Según se indica en la Nota 4-h, en el ejercicio 1996 se han asegurado con una compañía de seguros los compromisos por pensiones por servicios totales de los miembros del Consejo de Administración y que son empleados en activo del Banco. El capital garantizado por seguros de vida para estos Consejeros-empleados, asciende a 280 millones de pesetas, al 31 de diciembre de 1996.

Gastos generales de administración- Otros gastos administrativos-

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



OE1168558

CLASE 8ª

- 48 -

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
De inmuebles, instalaciones y material	9.368	9.661
De equipos informáticos y comunicaciones	7.468	8.642
De publicidad y propaganda	2.306	1.411
De letrados y temas judiciales	182	544
De informes técnicos	1.164	954
De servicios de vigilancia y traslado de fondos	1.344	1.347
De contribuciones e impuestos	1.139	1.072
Otros gastos generales	5.080	7.355
	28.051	30.986

Beneficios/Quebrantos extraordinarios-

Adicionalmente a lo comentado en las Notas 4-h y 6, en el saldo del capítulo "Beneficios extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1996 adjunta, el 25% corresponde a los ingresos obtenidos por los cobros producidos en el ejercicio 1996 de intereses de activos morosos y dudosos devengados en ejercicios anteriores. El resto, básicamente, corresponden a beneficios en venta de inmovilizado material, inmaterial y financiero.

En el ejercicio 1996, el capítulo "Quebrantos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta al 31 de diciembre de 1996 incluye, básicamente, las dotaciones a las provisiones para activos materiales adquiridos por aplicación de otros activos por importe de 6.226 millones de pesetas (véanse Notas 4-g y 14), las dotaciones para fondo de prejubilados (véase Nota 4-h) y las dotaciones para "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" (véase Nota 20).

(29) CUADRO DE FINANCIACIÓN

A continuación se presenta el cuadro de financiación correspondiente a los ejercicios 1996 y 1995:



OE1168559

CLASE 8ª

- 49 -

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Origen de fondos:		
Recursos generados de las operaciones-		
Beneficio del ejercicio		
Dotación neta a provisiones y fondos especiales	22.397	20.195
Saneamiento de la cartera de valores	26.858	26.467
Saneamiento directo de activos	3.457	6.456
Amortizaciones	784	156
Beneficio en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado	15.490	16.803
Pérdidas en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado	(10.069)	(8.332)
	4.826	311
	63.743	62.056
Por variación neta de recursos e inversiones-		
Títulos subordinados emitidos	5.291	-
Inversión menos financiación en Banco de España y Entidades de crédito	287.670	-
Empréstitos	1.175	-
Inversión crediticia	-	18.746
Títulos de renta fija	-	55.703
Títulos de renta variable no permanente	293	1.063
Acreedores	180.429	154.900
Venta de inversiones permanentes-		
Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	4.577	70.573
Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	40.778	6.680
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	-	20.852
	520.213	328.517
Total fondos originados	583.956	390.573
Aplicación de fondos:		
Títulos subordinados emitidos	-	29.107
Inversión menos financiación en Banco de España y Entidades de crédito	-	328.553
Inversión crediticia	405.421	-
Títulos de renta fija	99.287	-
Empréstitos	-	380
Adquisición de inversiones permanentes-		
Compra e incremento de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	12.154	25.914
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	16.592	6.619
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	50.502	-
Total aplicaciones efectuadas	583.956	390.573



CLASE 8ª



OE1168560

PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

Entidad	Domicilio	Actividad	Porcentaje de Participación		Total	Millones de Pesetas			Resultados (*)
			Directa	Indirecta		De la Sociedad al 31 de Diciembre de 1996	Reservas	Capital	
Agrícola Los Juncaler, S.A.	Madrid	I. Inmobiliaria	100,00	-	100,00	100	-	100	(146)
Agrícola Tabalbal, S.A.	Las Palmas	Agrícola	-	98,62	98,62	60	15	60	6
Aparcamientos y Construcciones, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	100,00	-	100,00	464	168	464	(39)
Banco Alcanitino de Comercio, S.A.	Madrid	Banco	100,00	-	100,00	750	-	750	-
Banco del Desarrollo Económico Español, S.A.	Madrid	Banco	99,89	-	99,89	5.337	6.901	5.337	34
Banco de Vitoria, S.A. (sociedad cotizada en Bolsa)	Vitoria	Banco	87,26	2,15	89,51	5.337	6.901	5.337	362
Banesto Bolsa, S.A., Sdad. Valores y Bolsa	Madrid	Merca de valores	100,00	-	100,00	1.215	(206)	1.215	14
Banesto Delaware, Ltd.	N. York	Financiera	100,00	-	100,00	750	1.128	750	343
Banesto Factoring, S.A. Entidad de Financiación	Madrid	Factoring	100,00	-	100,00	13	2	13	26
Banesto Finance Ltd.	I. Cayman	Financiera	99,75	0,25	100,00	398	287	398	7
Banesto Fondos, S.A.	Madrid	Financiera	100,00	-	100,00	1	5	1	155
Banesto Holdings, Ltd.	Méjico	I. Mobiliaria	100,00	-	100,00	160	2.083	160	(1.768)
Banesto Incaucers, Ltd.	I. Cayman	Financiera	100,00	-	100,00	557	(210)	557	962
Banesto Mediterraneo Holdings, Ltd.	I. Cayman	I. Mobiliaria	100,00	-	100,00	13.091	589	13.091	218
Banesto Pensiones, Entidad Gestora Fondos de Pensiones, S.A.	Madrid	I. Mobiliaria	100,00	-	100,00	86	324	86	840
Banesto Renting, S.A.	Madrid	I. Mobiliaria	100,00	-	100,00	219	(1.141)	219	1.075
Banesto Seguros, S.A.	Madrid	Financiera	97,87	1,89	99,76	944	230	944	6
Banesto Seguros, S.A.	Madrid	Seguros	100,00	-	100,00	350	(107)	350	550
Banesto Seguros y Tecnología Aplicada, S.A.	Madrid	Seguros	99,99	-	100,00	2.295	2.084	2.295	-
Banestur, S.A.	Madrid	Turismo	100,00	0,01	100,00	688	-	688	(148)
Brightour, Ltd.	Guernsey	I. Mobiliaria	100,00	-	100,00	400	(340)	400	(756)
Corporación de Empréstitos Obras y Servicios, S.A.	Madrid	I. Mobiliaria	100,00	-	100,00	24	431	24	45
Corporación Sodopro, S.L.	Madrid	I. Mobiliaria	100,00	-	100,00	170	181	170	(8)
Costa Canaria de Venequera, S.A.	Vitoria	I. Mobiliaria	89,51	89,51	89,51	1.760	(49)	1.760	(67)
Crisaria, S.A.	Canarias	Hostelería	99,10	-	99,10	2.650	17	2.650	(172)
Desarrollo Informático, S.A.	Madrid	Informática	100,00	-	100,00	391	402	391	178
Dudebasa, S.A.	Madrid	Financiera	100,00	-	100,00	1.281	402	1.281	145
Formación Integral, S.A.	Madrid	Formación	100,00	-	100,00	3.676	427	3.676	(3)
Gedinvir e Inmuebles, S.A.	Madrid	Financiera	100,00	-	100,00	105	-	105	(2.112)
Golf del Sur, S.A.	Tenerife	I. Mobiliaria	100,00	-	100,00	558	-	558	(4)
Herraz, S.A.	Madrid	I. Mobiliaria	100,00	-	100,00	860	824	860	(219)
Huallé, S.A.	Madrid	I. Mobiliaria	100,00	-	100,00	20	(1)	20	(50)
Informática, Servicios y Productores, S.A.	Madrid	Servicios	100,00	-	100,00	10	(4)	10	(255)
Inmobiliaria Centro Levante, S.A.	Madrid	Servicios	100,00	-	100,00	4.047	(5)	4.047	(94)
Inmobiliaria Laubantz, S.A.	Bilbao	Inmobiliaria	100,00	-	100,00	100	-	100	(54)
Inversiones Banesto Ltda.	S. Chile	Financiera	100,00	-	100,00	10	321	10	(133)
Inversiones Iberia, Ltd.	S. Chile	Financiera	-	100,00	100,00	3.016	(1.083)	3.016	(1.614)
Inversiones Santa Elena	S. Chile	Financiera	100,00	-	100,00	4.016	(1.083)	4.016	(86)
Inversiones Santa Paulina	S. Chile	I. Mobiliaria	100,00	-	100,00	3.979	(2.445)	3.979	424
Inversiones Turísticas, S.A.	Sevilla	Hostelería	100,00	-	100,00	864	78	864	(24)
Komble Properties, Ltd.	Reino Unido	Financiera	100,00	-	100,00	379	31	379	(173)
Lefact Arrendadora, S.A. de C.V.	Méjico	Financiera	-	100,00	100,00	220	57	220	(217)
Liquidez Empresarial Factorizaja, S.A. de C.V.	Méjico	Financiera	-	100,00	100,00	1	998	1	(781)
Manreza, S.A.	Madrid	Financiera	-	100,00	100,00	173	(122)	173	(1.173)
Marketplace de Dinero, S.A.	Gran Canaria	Turismo	-	100,00	100,00	173	(877)	173	(86)
Newcomar, S.L.	Madrid	I. Mobiliaria	89,00	11,00	100,00	140	382	140	424
Nordlev, S.A.	Madrid	Tenencia de activos	100,00	-	100,00	10	(1)	10	(3)
Plataforma 61, S.A.	Madrid	Financiera	-	100,00	100,00	4.525	(634)	4.525	(217)
Promotora Calibu, S.A. de C.V.	Méjico	Financiera	-	100,00	100,00	610	(1.662)	610	(781)
Proyecto Europa, S.A.	Madrid	Asesoramiento	100,00	-	100,00	62	-	62	(1)
Quirco, S.A. de C.V.	Méjico	Inmobiliaria	100,00	-	100,00	75	(12)	75	(3)
Quirocan, S.A. de C.V.	Méjico	Inmobiliaria	100,00	-	100,00	426	(3)	426	(2)
S.C.I. Castilón, S.A.	Méjico	Tenencia de activos	100,00	-	100,00	214	(2)	214	(343)
Sociedad General Española del Mercurio, S.A.	Madrid	I. Mobiliaria	100,00	-	100,00	1.220	-	1.220	20
Solepro Inmobiliaria, S.A.	Madrid	I. Mobiliaria	100,00	-	100,00	100	75	100	7
Sodopro, S.A.	Vitoria	Financiera	-	89,51	89,51	810	-	810	33
Unitravel Limited	Reino Unido	Financiera	-	89,51	89,51	440	-	440	463
Valite Properties	Reino Unido	Financiera	100,00	-	100,00	3.650	-	3.650	-

(*) Los resultados de las sociedades al 31 de diciembre de 1996 resían pendientes de ser aprobados por las respectivas Juntas Generales de Accionistas. Nota: Los Administradores han considerado conveniente omitir el importe neto registrado en libros del Banco para estas participaciones por entender, al encontrarse parte de ellas en reestructuración y/o venta, que la divulgación de esta información podría perjudicar al Banco así como a las propias sociedades. Asimismo, no figura en esta relación la participación, directa e indirecta, del 99,38% en la Corporación Industrial y Financiera de Banesto, S.A., ni las que ésta posee de otras sociedades, dado el proceso de desinversión que se está realizando en esta entidad.

PARTICIPACIONES EN SOCIEDADES ASOCIADAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

Se incluyen las sociedades más significativas (en conjunto el 92,13% de la inversión directa en este colectivo y el 86,04% a nivel Grupo Consolidado Banco Español de Crédito):

Asociadas	Domicilio	Actividad	Porcentaje de Participación		Millones de Pesetas			
			Directa	Indirecta	Total	Capital	Reservas	Resultados (*)
Sistemas 4B, S.A. Compañía Concesionaria del Túnel de Sóller	Madrid Palma de Mallorca	Servicios Construcción	16,00	-	16,00	427	2.240	1.282
			-	32,70	32,70	2.771	-	-

(*) Los resultados de las sociedades al 31 de diciembre de 1996 están pendientes de ser aprobados por la Junta General de Accionistas.

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

Asimismo, no figura en esta relación la participación, directa e indirecta, que la Corporación Industrial y Financiera de Banesto, S.A., posee en otras sociedades, dado el proceso de desinversión que se está realizando en estas entidades.



CLASE 8ª



OE1168561



OE1168562

CLASE 8ª

ANEXO III
Página 1 de 1

NOTIFICACIONES SOBRE ADQUISICIÓN DE PARTICIPADAS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

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

Sociedad Participada	Actividad	Porcentaje de Participación Neta		Fecha Notificación a la Sociedad Participada
		Adquirido en el Ejercicio	Al Cierre del Ejercicio	
Adquisiciones durante 1996:				
Newcomar, S.L.	Inmobiliaria	50%	80%	30-09-1996
Inmobiliaria Laukariz, S.A.	Inmobiliaria	40%	100%	11-12-1996
Golf del Sur, S.A.	Inmobiliaria	49%	100%	29-04-1996
Plataforma 61, S.A.	Inmobiliaria	100%	100%	04-11-1996



CLASE 8.^a



0E1168563

BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO, S.A.

**INFORME DE GESTIÓN
DEL EJERCICIO 1996**



CLASE 8.^a



OE1168564

BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO, S.A.
INFORME DE GESTIÓN
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 1996

Evolución de los negocios y situación de la Sociedad

A lo largo del ejercicio 1996, se ha profundizado en el proceso de transformación de Banesto. El adecuado desarrollo de las líneas de actuación marcadas, reestructuración, renovación y relanzamiento, han permitido obtener un beneficio antes de impuestos de 23.926 millones de pesetas, con un crecimiento del 18,5% sobre el año anterior.

Adicionalmente al crecimiento en los resultados obtenidos en este ejercicio, hay que hacer notar que, siguiendo criterios de prudencia, se ha procedido a cubrir el valor actual del pasivo existente como consecuencia de los compromisos salariales con el personal jubilado anticipadamente, pendientes de devengar hasta la fecha de su jubilación definitiva. El efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias de este criterio, ha supuesto un quebranto neto adicional de 4.304 millones de pesetas, respecto al criterio mantenido hasta 1995.

Las claves del ejercicio se concretan en los siguientes aspectos:

- La práctica finalización del proceso de reestructuración en cuanto al extraordinario esfuerzo inicial en recuperación de morosos, mejora de la calidad del activo, desinversiones en activos improductivos, reducción de costes y reordenación del Grupo.
- La maduración del proceso de renovación de la estructura del Banco, centrada en la modernización, racionalización y optimización de todos los elementos que la componen.
- El significativo avance en el relanzamiento de Banesto y su materialización en una presencia eficiente en el mercado y en la recuperación de cuotas de mercado en recursos e inversiones en este ejercicio.

La evolución de los anteriores parámetros explica las significativas variaciones que a continuación se detallan:

El margen de intermediación se ha reducido en un 4,5%, reflejando por una parte el efecto neto del aumento del margen en el negocio típico y la disminución por la reducción de los apoyos crediticios del Fondo de Garantía de Depósitos y por otra, el



OE1168565

CLASE 8ª

- 2 -

cambio registrado en la estructura de generación de resultados en el área de mercados, que supone una menor obtención de margen financiero a cambio de mayores resultados por operaciones financieras.

El margen ordinario crece un 4,1%, como consecuencia del incremento de las comisiones netas y del resultado obtenido en operaciones financieras.

El margen de explotación aumenta en 8.427 millones de pesetas, equivalentes a un 23,5%, por el efecto conjunto del descenso neto de otros productos y cargas de explotación en 4.296 millones de pesetas, el ligero descenso de un 1,5% en los gastos de personal, la reducción de "Otros gastos administrativos" en un 9,5% y las menores necesidades de amortizaciones y saneamientos de activos materiales e inmateriales.

Esta evolución queda en parte compensada con la disminución de los resultados extraordinarios netos, hasta totalizar un incremento en el beneficio antes de impuestos de un 18,5%, al pasar de los 20.195 millones de pesetas del ejercicio 1995 a los 23.926 del presente ejercicio.

Asimismo, el Banco ha continuado con el criterio de limitar el volumen de autocartera en poder de sociedades del Grupo. No obstante, con objeto de dar liquidez al mercado y posibilitar una cotización fluida, el Banco y determinadas sociedades del Grupo durante el ejercicio 1996 han adquirido 1.413.490 acciones representativas del 0,23% del capital social del Banco, por importe nominal de 565 millones de pesetas e importe efectivo de 1.187 millones de pesetas y han enajenado 1.499.240 acciones representativas del 0,24% del capital social del Banco, por importe nominal de 600 millones de pesetas y por un importe efectivo de 1.241 millones de pesetas. Al 31 de diciembre de 1996, dos sociedades del Grupo poseían 139.107 acciones del Banco Español de Crédito, S.A. representativas del 0,02% del capital social del Banco con un valor nominal de 56 millones de pesetas.

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

Desde el cierre del ejercicio 1996 hasta la fecha de formulación de este informe de gestión, no han sucedido hechos significativos que necesiten desglose adicional en este documento.

Perspectivas

Durante el ejercicio 1997, el Banco centrará sus esfuerzos en cerrar su reestructuración financiera, lo que le permitirá enfocarse en su relanzamiento comercial, proceso ya iniciado en 1996.



CLASE 8ª



0E1168566

BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO, S.A.

**PROPUESTA DE APLICACIÓN DEL RESULTADO
DEL EJERCICIO 1996**



CLASE 8ª



OE1168567

PROPUESTA DE APLICACIÓN DEL RESULTADO

El Consejo de Administración propone a la Junta General de Accionistas destinar el resultado positivo del ejercicio 1996, que es de 22.396.935.596 pesetas, a compensar pérdidas de ejercicios anteriores.

Madrid, 10 de enero de 1997



SECRETARÍA DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION

INFORME AUDITORES DE CUENTAS

INFORME DE AUDITORÍA DE LAS CUENTAS ANUALES

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

1. Hemos auditado las cuentas anuales del BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO, S.A., que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 1996 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores del Banco. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 1996, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere, exclusivamente, a las cuentas anuales del ejercicio 1996. Con fecha 25 de enero de 1996, emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 1995, en el que expresamos una opinión sin salvedades.
3. Según se indica en la Nota 4-h, con efectos 1 de enero de 1996, Banco Español de Crédito, S.A. ha constituido un fondo para cubrir el valor actual de los compromisos salariales con el personal jubilado anticipadamente, con cargo al capítulo "Quebrantos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1996 adjunta, por importe de 7.144 millones de pesetas y mediante el registro de su correspondiente impuesto anticipado por importe de 3.846 millones de pesetas (véase Nota 20). Hasta el 31 de diciembre de 1995, dichos compromisos se registraban en el momento de su pago, con cargo al epígrafe "Gastos generales de administración- De personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias.
4. En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Banco Español de Crédito, S.A. al 31 de diciembre de 1996 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que, excepto por el cambio de criterio contable, con el que estamos de acuerdo, que se indica en el párrafo 3, guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
5. El informe de gestión adjunto del ejercicio 1996, 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 1996. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Banco.

ARTHUR ANDERSEN



Marta Elorza Trueba

16 de enero de 1997

Arthur Andersen y Cia., S. Com.
Reg. Merc. Madrid, Tomo 3190, Libro 0, Folio 1,
Sec. 8, Hoja M-54414, Inscrip. 1.ª

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

Domicilio Social:

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



COMISION NACIONAL DEL
MERCADO DE VALORES
17 ENE. 1997
REGISTRO DE ENTRADA
Nº 1997 0/676

C N M V
Registro de Auditorías
Emisores
4836

BANCO ESPAÑOL DE CREDITO, S.A.

JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS

4 DE FEBRERO DE 1.997



SECRETARÍA DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION

SUMARIO

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

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

INFORME AUDITORES DE CUENTAS.



0E1168904

CLASE 8ª

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

**CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996**

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1995 (NOTAS 1.2.3 Y 4)
(Millones de Pesetas)

ACTIVO	1996	1995 (*)	PASIVO	1996	1995 (*)
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES:			ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 16):		
Caja	22.263	22.423	A la vista	8.800	2.559
Banco de España	22.268	51.976	Otros débitos	1.871.532	1.469.250
Otros bancos centrales	2.235	420		1.860.312	1.471.809
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 5)	46.786	74.819	DÉBITOS A CLIENTES (Nota 17):		
A la vista	1.219.469	1.154.839	Depósitos de ahorro-		
Otros créditos	22.999	30.691	A la vista	1.272.210	1.206.776
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 7)	1.545.257	1.267.261	A plazo	1.015.458	1.002.414
Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 8)	1.567.636	1.267.652	Otros débitos-	11.992	6.506
Acciones y otros títulos de renta variable (Nota 9)	2.280.964	2.038.377	A la vista	857.631	730.054
			A plazo	3.157.291	2.945.754
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 8)	34.803	28.239	DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES (Nota 18):		
Acciones y otros títulos de renta variable (Nota 9)	5.206	6.702	Bonos y obligaciones en circulación		22.783
Participaciones (Nota 10)	1.381	3.800	Pagarés y otros valores	4.407	5.537
Participaciones en empresas del grupo (Nota 11)	28.694	34.007	OTROS PASIVOS	44.187	61.509
Activos inmateriales (Nota 12):	99	156	Cuentas de periodificación (Nota 15)	97.896	126.262
Gastos de constitución y de primer establecimiento	3.690	6.252	Provisiones para riesgos y cargas (Nota 19):		
Otros gastos amortizables	3.789	6.408	Fondo de pensionistas	9.754	72.412
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN (Nota 21):	382	1.304	Provisión para litigios		316
Por integración global	896	2.527	Otras provisiones	63.058	52.714
Por puesta en equivalencia	1.278	3.831	FONDO PARA RIESGOS GENERALES	72.822	125.442
ACTIVOS MATERIALES (Nota 13):	60.186	61.776	Diferencia negativa de consolidación (Nota 21)	656	656
Terrenos y edificios de uso propio	105.449	107.391	Beneficios consolidados del ejercicio:		
Mobiliario, instalaciones y otros	61.100	65.792	Del Grupo	24.610	20.719
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO	238.738	234.364	De minoritarios	1.431	650
Acciones propias (Nota 22)	96	90	PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 20)	26.041	21.349
Otros activos (Nota 14)	44.702	72.445	Intereses minoritarios (Nota 21)	80.281	82.957
Cuentas de periodificación (Nota 15)	116.348	113.636	Capital suscrito (Nota 22)	12.944	12.388
Pérdidas en sociedades consolidadas (Nota 23)	44.111	39.008	Primas de emisión	263.064	245.064
Pérdidas consolidadas del ejercicio	4.615.641	5.109.128	Reservas (Nota 23)	5.868	(39.737)
TOTAL ACTIVO	1.141.150	1.091.123	Reservas de revalorización (Nota 23)	8.753	-
Cuentas de orden (Nota 25)			Reservas en sociedades consolidadas (Nota 23)	7.059	26.866
			TOTAL PASIVO	5.681.541	5.189.139

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

Las Notas 1 a 29 y los Anexos I, II, III y IV descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1996.



CLASE 8ª



OE1168905



OE1168906

CLASE 8ª
BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE INTEGRAN,
JUNTO CON EL BANCO, EL GRUPO CONSOLIDADO BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1995 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4)
(Millones de Pesetas)

	(Debe) Haber	
	Ejercicio 1996	Ejercicio 1995 (*)
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 28)	412.500	485.250
<i>De los que: cartera de renta fija</i>	90.069	134.443
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 28)	(285.965)	(352.424)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE (Nota 28)		
<i>De acciones y otros títulos de renta variable</i>	393	297
<i>De participaciones</i>	958	379
<i>De participaciones en el grupo</i>	1.785	134
	3.146	810
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	129.681	133.636
COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 28)	48.226	45.701
COMISIONES PAGADAS	(5.391)	(4.690)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 28)	17.632	3.511
MARGEN ORDINARIO	198.188	178.018
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN (Nota 28)	19.980	25.466
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN		
<i>De personal (Nota 28)</i>	(95.635)	(98.996)
<i>De los que:</i>		
<i>Sueldos y salarios</i>	(69.135)	(64.314)
<i>Cargas sociales</i>	(18.702)	(19.330)
<i>De las que: pensiones</i>	(728)	(944)
<i>Otros gastos administrativos (Nota 28)</i>	(33.725)	(37.196)
	(129.360)	(136.192)
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES (Notas 12 y 13)	(17.632)	(20.809)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(18.621)	(17.148)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	44.555	29.335
RESULTADOS NETOS GENERADOS POR SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA		
<i>Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia</i>	825	1.789
<i>Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia</i>	(2.157)	(2.217)
<i>Correcciones de valor por cobro de dividendos</i>	(2.551)	(411)
	(3.883)	(839)
	(2.008)	(1.811)
AMORTIZACIÓN DEL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN (Nota 21)		
BENEFICIOS POR OPERACIONES GRUPO		
<i>Beneficios por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global</i>	675	144
<i>Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia</i>	871	12.490
<i>Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el grupo</i>	3	17
<i>Reversión de diferencias negativas de consolidación</i>	-	98
	1.549	12.749
QUEBRANTOS POR OPERACIONES GRUPO		
<i>Pérdidas por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global</i>	(963)	(28)
<i>Pérdidas por enajenación de participaciones puestas en equivalencia</i>	(420)	(144)
<i>Pérdidas por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el grupo</i>	-	-
	(1.383)	(172)
	(12.674)	(18.617)
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (Nota) (Nota 7)		
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (Nota)	(497)	1.885
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS GENERALES	-	-
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 28)	33.687	13.617
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 28)	(31.776)	(13.888)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	27.570	21.369
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 24)	(1.529)	-
RESULTADO (BENEFICIO) CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	26.041	21.369
RESULTADO (BENEFICIO) ATRIBUIDO A LA MINORÍA (Nota 23)	1.451	650
RESULTADO (BENEFICIO) ATRIBUIDO AL GRUPO	24.610	21.719

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

Las Notas 1 a 29 y los Anexos I, II, III y IV descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 1996.



OE1168907

CLASE 8ª

**BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE INTEGRAN,
JUNTO CON EL BANCO,
EL GRUPO CONSOLIDADO BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO
MEMORIA CONSOLIDADA
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996**

- (1) **BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES, PRINCIPIOS DE CONSOLIDACIÓN, DETERMINACIÓN DEL PATRIMONIO Y COMPARACIÓN DE LA INFORMACIÓN**

Bases de presentación de las cuentas anuales-

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

Dichas cuentas anuales se han preparado a partir de los registros de contabilidad individuales del Banco y de cada una de las sociedades dependientes que, junto con el Banco, componen el Grupo e incorporan, adicionalmente, los efectos de la actualización practicada al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, en el Banco y en algunas de las sociedades del Grupo no consolidable. Adicionalmente, incluyen ciertos ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar los criterios de contabilidad y de presentación seguidos por las sociedades dependientes, principalmente las extranjeras, con los utilizados por el Banco (véase Nota 2).

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 1996, que han sido formuladas por los Administradores del Banco Español de Crédito, S.A., se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas. No obstante, se estima que dichas cuentas anuales consolidadas serán aprobadas sin cambios.



0E1168908

CLASE 8ª

- 2 -

En la elaboración de las cuentas anuales consolidadas, se han seguido los principios contables y los criterios de valoración generalmente aceptados descritos en la Nota 2. No existe ningún principio contable o criterio de valoración de carácter obligatorio que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

Los datos correspondientes al ejercicio 1995 que se incluyen en esta Memoria consolidada se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Principios de consolidación-

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

La relación de sociedades dependientes que componen el Grupo al 31 de diciembre de 1996, con indicación del porcentaje de participación que, directa e indirectamente, tiene el Banco a dicha fecha, así como otra información relevante sobre las mismas, se muestra en el Anexo I. En el proceso de consolidación se ha aplicado el método de integración global a las sociedades dependientes indicadas en dicho Anexo I, de acuerdo con las normas contenidas en la Circular 4/1991, del Banco de España. Todas las cuentas y transacciones importantes entre estas sociedades y entre estas sociedades y el Banco han sido eliminadas en el proceso de consolidación. La participación de terceros en el patrimonio neto del Grupo se presenta en los capítulos "Intereses Minoritarios" (véase Nota 21) y "Beneficios Consolidados del Ejercicio - De minoritarios" de los balances de situación consolidados adjuntos. Excepcionalmente, y como se indica más adelante, este método de valoración no se ha aplicado a la sociedad SCI Gestión, S.A. que se ha valorado por el método de puesta en equivalencia.

SCI Gestión, S.A.-

Dentro del marco del Plan de Saneamiento (véase Nota 3), y de acuerdo con la autorización concedida al Banco por el Banco de España en su escrito del 1 de diciembre de 1994, el Banco modificó la denominación y objeto social de Servicios de Aerotransportes Especiales, S.A. (entidad dependiente no consolidable en las cuentas anuales del ejercicio 1993) por la de SCI Gestión, S.A. con objeto de traspasar a la misma activos de la Corporación Industrial y Financiera de Banesto, S.A. y otros activos dañados, concentrando la tenencia y la gestión de liquidación de los mismos separadamente de la gestión ordinaria del Banco. Esta sociedad deberá disolverse en un plazo de cuatro años traspasando, en ese momento, al Banco los saldos residuales que, en su caso, puedan existir.



0E1168909

CLASE 8.^a

- 3 -

Con fecha 1 de diciembre de 1994, el Banco de España autorizó excluir dicha participación de la consolidación por el método de integración global, amparándose en el artículo octavo, punto 4 de la Ley 13/1985, de 25 de mayo. En consecuencia, dicha participación se integra por el método de puesta en equivalencia.

El Banco concedió a esta sociedad un crédito con un límite de 315.000 millones de pesetas, que se encuentra dispuesto al 31 de diciembre de 1996 por 133.105 millones de pesetas (véase Nota 7), con vencimiento en el momento de disolución de la sociedad y un tipo de interés al 31 de diciembre de 1996 del 5,3% (tasa interna de rentabilidad prevista inicial en la vida total del préstamo del 3,7%, aproximadamente). De acuerdo con lo indicado anteriormente, durante el ejercicio 1994 se traspasaron a esta sociedad activos dañados por un valor neto contable de 305.421 millones de pesetas, que incluían el valor contable de la participación que tenía el Banco en la Corporación Industrial y Financiera de Banesto, S.A., entidad dependiente consolidable hasta el 31 de diciembre de 1993, por un importe de 121.313 millones de pesetas, así como créditos por importe de 363.818 millones de pesetas, junto con sus correspondientes fondos de provisión para insolvencias y especiales (179.710 millones de pesetas).

En octubre de 1995 y en noviembre de 1996, las respectivas Juntas Generales Extraordinarias de Accionistas de Corporación Industrial y Financiera de Banesto, S.A., acordaron proceder a una devolución de aportaciones a sus accionistas con cargo a la "Prima de Emisión de Acciones" por importe de 675 y 400 pesetas por acción, respectivamente, y cobro en efectivo. Consecuentemente, SCI Gestión, S.A. redujo el coste en libros de su participación en dicha entidad por importe de 29.090 y 17.690 millones de pesetas, respectivamente.

De acuerdo con la citada autorización del Banco de España, y en base a lo dispuesto en la Norma Segunda apartado 9, de la Circular 4/1991, del Banco de España, la participación accionarial y los créditos traspasados a esta sociedad se provisionarán con criterios de valor intrínseco económico, debiendo alcanzar el nivel de provisiones de sus activos crediticios morosos y dudosos el 50% al cierre del ejercicio 1994 y el 100% en el momento de la liquidación de la sociedad. Al 31 de diciembre de 1996, el nivel de provisiones para insolvencias de sus activos crediticios morosos y dudosos ascendía al 86,22%. Por otra parte, los posibles beneficios que obtenga la sociedad únicamente podrán ser traspasados al Banco con la previa autorización del Banco de España. Hasta el 31 de diciembre de 1996, no se han traspasado beneficios de la sociedad al Banco.

Otras inversiones-

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 1996 el Banco participaba, directa y/o indirectamente, en más de un 20% en el capital social de otras entidades (que no cotizan en Bolsa) (véanse Anexos II y III). De acuerdo con lo dispuesto en la Circular 4/1991 del Banco de España y sucesivas modificaciones, el Banco ha valorado dichas participaciones en su consolidación por el método de puesta en equivalencia.



0E1168910

CLASE 8ª

- 4 -

Las restantes inversiones de los valores representativos de capital se presentan en el balance de situación consolidado adjunto, de acuerdo con los criterios que se indican en la Nota 2-e.

Las variaciones o hechos más relevantes que se han producido en el Grupo durante el ejercicio 1996, son los siguientes:

1. Disolución sin liquidación en enero de 1996 de Banesto Leasing, S.A., Entidad de Arrendamiento Financiero y cesión global del activo y del pasivo al Banco, como accionista único.
2. Liquidación de las sociedades Banesto Banking Corporation y Banesto Emisiones, Ltd.
3. Disolución sin liquidación de las sociedades Durcavi, S.A., Fincas y Valores, S.A. e Inversiones Erasmus, S.A. recibiendo el Banco en bloque la totalidad del patrimonio de dichas sociedades.
4. Adquisición del 100% del capital social de la sociedad Plataforma 61, S.A., del 50% del capital social de Newcomar, S.L., del 49% de la sociedad Golf del Sur, S.A. y del 40% de Inmobiliaria Laukariz, S.A.
5. Disolución sin liquidación y cesión global del activo y pasivo de Gestión de Activos de Consumo, S.A. (anterior Banesto Consumo, S.A.) a Gedinver e Inmuebles, S.A. (anterior Banesto Hipotecario, S.A.) en noviembre de 1996.
6. Venta a entidades ajenas al Grupo, del 4% de Sistemas 4B, S.A.
7. Inclusión en el perímetro de consolidación de Herrar, S.A.

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

Al 31 de diciembre de 1996, dos sociedades dependientes consolidadas poseían acciones emitidas por el Banco. El valor contable de estas acciones se presenta en el saldo del capítulo "Acciones Propias" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1996 adjunto (véase Nota 22). A dicha fecha, estas sociedades dependientes mantienen, de acuerdo con el artículo 79 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, una reserva indisponible equivalente al valor contable de dichas acciones (véase Nota 23).



0E1168911

CLASE 8ª

- 5 -

Determinación del patrimonio-

Debido a la aplicación de las normas en vigor para la presentación de las cuentas anuales de las entidades de crédito, para efectuar una evaluación del patrimonio neto del Grupo al 31 de diciembre de 1996 y 1995, hay que considerar los siguientes capítulos de los balances de situación consolidados adjuntos:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Capital suscrito (Nota 22)	245.064	245.064
Reservas (Nota 23)	5.868	(39.737)
Reservas de revalorización (Nota 23)	8.753	-
Reservas en sociedades consolidadas (Nota 23)	7.059	26.866
Pérdidas en sociedades consolidadas (Nota 23)	(44.111)	(39.030)
Beneficios consolidados del ejercicio - Del Grupo	24.610	20.719
Acciones propias (Nota 22)	(56)	(90)
Patrimonio neto contable	247.187	213.792

Con la entrada en vigor de la Ley 13/1992, de 1 de junio, que desarrolla el Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre y el Real Decreto 2024/1995, de 22 de diciembre y la Orden de 30 de diciembre de 1992, modificada por la Orden de 4 de diciembre de 1996, así como de la Circular 5/1993, de Banco de España, de 26 de marzo y sucesivas modificaciones y del Real Decreto 1245/1995 de 14 de julio, entró en vigor una nueva normativa relativa al cumplimiento de recursos propios mínimos en entidades de crédito, tanto a nivel individual como de grupo consolidado. Dicha normativa culmina la adaptación a la normativa comunitaria en esta materia, que supone un nuevo enfoque en dicho cumplimiento, en el que entran a ponderar para determinar el volumen de recursos propios computables mínimos entre otros aspectos: el riesgo de crédito, el riesgo de contrapartida y el riesgo de tipo de cambio y se establecen límites en el inmovilizado material y a la concentración de riesgos, fijándose en el 8% los recursos propios mínimos computables calculados con los indicados criterios (4,8% en el caso de entidades pertenecientes a un Grupo consolidable donde la participación de la matriz sea superior al 50% e inferior al 90%).

De acuerdo con lo establecido en la Norma Quinta de la Circular 5/1993, de Banco de España, al integrarse el Grupo Consolidado Banco Español de Crédito en otro Grupo consolidable de entidades de crédito, el Grupo Santander (véase Nota 22), además del cumplimiento al citado nivel consolidado, los requerimientos individuales de recursos propios mínimos deberán cumplirse de forma individual, de acuerdo con el porcentaje de participación del Grupo Santander en Banco Español de Crédito, S.A. A 31 de diciembre de 1996, los recursos netos computables del Banco exceden de los requerimientos mínimos exigidos por la citada Ley.



0E1168912

CLASE 8.^a

- 6 -

Comparación de la información-

Según se indica en la Nota 13, el Banco y algunas de las sociedades españolas del Grupo no consolidable han actualizado su inmovilizado material al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio. La plusvalía resultante de la actualización practicada por el Banco, que asciende a 9.023 millones de pesetas, ha sido abonada, neta del gravamen único del 3%, al capítulo "Reservas de Revalorización" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1996 adjunto (véase Nota 23).

El 19 de febrero de 1996 entró en vigor la Circular 2/1996 de Banco de España que establece ciertas modificaciones a la Circular 4/1991 de Banco de España. La entrada en vigor de dicha Circular no ha tenido un efecto significativo en las cuentas anuales del Grupo.

Como consecuencia de la entrada en vigor de la mencionada Circular, la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1995 adjunta difiere de la aprobada por la Junta General de Accionistas del Banco de fecha 13 de febrero de 1996, exclusivamente, en cuanto a su presentación, habiéndose adaptado a los criterios de clasificación establecidos por la Circular 2/1996 de Banco de España.

Asimismo, de acuerdo con lo dispuesto en la mencionada Circular, en las cuentas anuales del ejercicio 1996, los ajustes y eliminaciones de consolidación imputables al Banco como entidad matriz, 25.410 millones de pesetas (básicamente, fondos de fluctuación de valores y otras provisiones dotadas para las sociedades dependientes y/o asociadas), se han reclasificado del capítulo "Reservas en sociedades consolidadas" al capítulo "Reservas" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1996 adjunto.

(2) PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD Y CRITERIOS DE VALORACIÓN APLICADOS

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

a) Principio del devengo-

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



0E1168913

CLASE 8ª

- 7 -

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

b) Transacciones en moneda extranjera-

Los saldos denominados en moneda extranjera se han convertido a pesetas utilizando los tipos de cambio medios ("fixing") oficiales del mercado de divisas de contado español al 31 de diciembre de 1996, a excepción de:

1. La conversión a pesetas de los saldos mantenidos en monedas no cotizadas oficialmente en España, se ha efectuado, básicamente, a través del dólar U.S.A., utilizándose el tipo de cambio moneda local/dólar U.S.A. en el país de la emisión de la moneda y convirtiendo, posteriormente, a pesetas el importe en dólares U.S.A., así obtenido, al tipo de cambio oficial de esta moneda en España al cierre del ejercicio 1996.
2. Las cuentas de pérdidas y ganancias de las entidades extranjeras consolidadas que se han convertido a pesetas a los tipos de cambio medios del ejercicio 1996.
3. Las operaciones de compraventa a plazo de divisas contra divisas y de divisas contra pesetas que no son de cobertura se han convertido a pesetas al cambio del mercado de divisas a plazo a la fecha de cierre del ejercicio 1996, tomando para ello las cotizaciones publicadas por el Banco de España a tal efecto. De acuerdo con la normativa del Banco de España, y como consecuencia de la comparación de estos valores con los tipos de contratación surgen beneficios potenciales que figuran en el saldo del capítulo "Resultados de Operaciones Financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1996 adjunta.

Las operaciones de compraventa a plazo de divisas contra divisas y de divisas contra pesetas que están cubiertas, individual o, en su caso, globalmente, con operaciones de contado se han convertido a pesetas al cambio medio del mercado de divisas de contado a la fecha de cierre del ejercicio 1996, tomando para ello las cotizaciones publicadas por el Banco de España a tal efecto. El premio/descuento que surge entre el tipo de cambio contractual de la operación a plazo y el del contado que le ha servido de cobertura, se periodifica a lo largo de la vida útil de la primera, con contrapartida en pérdidas y ganancias, contabilizándose como rectificaciones del coste o productos por operaciones de cobertura.

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



0E1168914

CLASE 8ª

- 8 -

Las diferencias de cambio que se producen en la conversión a pesetas de los balances de situación de las entidades consolidadas extranjeras, se registran en el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1996 adjunto, en el saldo del capítulo "Pérdidas en Sociedades Consolidadas", deducida la parte que de dicha diferencia corresponda a los intereses minoritarios. Los importes registrados por este concepto en los capítulos "Pérdidas en Sociedades Consolidadas" (véase Nota 23) e "Intereses Minoritarios" han ascendido al cierre del ejercicio 1996 a 18 y 731 millones de pesetas, respectivamente.

El contravalor en pesetas de las partidas del activo y pasivo expresadas en moneda extranjera al 31 de diciembre de 1996, ascienden a 733.187 y 652.048 millones de pesetas, respectivamente.

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

Las cuentas a cobrar, que se reflejan, fundamentalmente, en los capítulos "Créditos sobre clientes" y "Entidades de Crédito" del activo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1996 adjunto, se contabilizan por el importe efectivo entregado o dispuesto por los deudores, salvo por lo que se refiere a los activos a descuento con plazo original de vencimiento hasta doce meses, que se reflejan por su importe nominal, contabilizándose la diferencia entre dicho importe y el efectivo dispuesto, en cuentas de periodificación del pasivo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1996 adjunto.

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

El "Fondo de provisiones para insolvencias" se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

1. Riesgos nacionales y extranjeros, excepto riesgo-país, de manera individual de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/1991. Adicionalmente, siguiendo la normativa de Banco de España, existe una provisión adicional equivalente al 1% de las inversiones crediticias, títulos de renta fija del sector privado, riesgos de firma, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria (siendo el porcentaje del 0,5% para los créditos hipotecarios sobre viviendas, oficinas y locales polivalentes terminados y fincas rústicas), de carácter genérico, destinada a la cobertura de riesgos no identificados específicamente pero que pudieran producirse en el futuro.
2. Riesgo-país; en función de la clasificación estimada del grado de dificultad financiera de cada país.



OE1168915

CLASE 8ª

- 9 -

El "Fondo de provisiones para insolvencias" se muestra minorando el saldo del capítulo "Créditos sobre clientes" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1996 adjunto, salvo por lo que se refiere a las provisiones para cubrir las pérdidas que, en su caso, se puedan derivar de los riesgos de firma mantenidos por el Grupo que se presentan en el saldo del epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" del pasivo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1996 adjunto (véanse Notas 7 y 19).

El saldo del "Fondo de provisiones para insolvencias" se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minorará por las cancelaciones definitivas por incobrables o que hayan permanecido más de tres años en situación de morosidad (seis años en el caso de operaciones hipotecarias) y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan de los importes previamente provisionados (véase Nota 7).

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

Como consecuencia de las modificaciones introducidas por las Circulares 6/1994, y Circular 2/1996, del Banco de España, los valores que constituyen la cartera de renta fija del Grupo al 31 de diciembre de 1996 se presentan, atendiendo a su clasificación, según los siguientes criterios:

1. Los valores asignados a la cartera de negociación, que está integrada por aquellos valores con los que se tiene la finalidad de obtener un beneficio a corto plazo, se presentan valorados a su precio de mercado al cierre del ejercicio o, en su defecto, al del último día hábil anterior a dicha fecha.
2. Los valores asignados a la cartera de inversión a vencimiento, que está integrada por aquellos valores que el Grupo ha decidido mantener hasta el vencimiento final de los títulos por tener, básicamente, capacidad financiera para hacerlo, se presentan, de acuerdo con el Banco de España, valorados a su precio de adquisición corregido (el precio de adquisición se corrige mensualmente, por el importe resultante de periodificar financieramente la diferencia positiva o negativa entre el valor de reembolso y el precio de adquisición durante la vida residual del valor) correspondiendo en una parte significativa, 307.685 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1996, a los valores comprados con la financiación recibida del Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios (véase Nota 3).
3. En los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria (constituida por los valores no asignados a las dos carteras anteriormente descritas) se compara su precio de adquisición corregido, según se define en el apartado 2) anterior y su valor de mercado, determinado éste, en el caso de títulos cotizados, en función de la cotización del último día hábil del ejercicio y en el caso de títulos no cotizados, en función del valor actual a tipos de interés de mercado de dicho día. Si de dicha comparación surgen minusvalías, éstas se registran con cargo



0E1168916

CLASE 8ª

- 10 -

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

La plusvalía neta por comparación entre el coste de adquisición corregido y el valor de mercado de los títulos incluidos en los capítulos "Deudas del Estado" y "Obligaciones y otros valores de renta fija" ascendía al 31 de diciembre de 1996, a 58.611 y 198 millones de pesetas, respectivamente (véanse Notas 5 y 8).

e) Valores representativos de capital-

Los valores de renta variable se han valorado, individualmente, a su coste de adquisición, regularizado y actualizado, en su caso, de acuerdo con la normativa legal aplicable o a su valor de mercado, al cierre de cada ejercicio, si éste último fuese inferior, con excepción, según se indica en la Nota 1, de las participaciones del Grupo en entidades no consolidadas superiores al 20%, si no cotizan en Bolsa, y al 3%, si cotizan, que se registran por la fracción que del neto patrimonial de la filial o empresa asociada representen esas participaciones, corregido por el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan al cierre del ejercicio 1996.

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

1. Valores cotizados en Bolsa: cotización media del último trimestre o la del último día hábil del ejercicio 1996, la menor de las dos.
2. Valores no cotizados en Bolsa: valor teórico-contable de la participación, obtenido de los últimos estados financieros disponibles de cada una de las sociedades participadas considerando las plusvalías tácitas existentes en el momento de la compra.

Las minusvalías que se ponen de manifiesto como consecuencia de la aplicación de estos criterios se encuentran cubiertas con fondos de fluctuación de valores, que se presentan disminuyendo el saldo de los correspondientes capítulos del activo de los balances de situación adjuntos (véanse Notas 9, 10 y 11) y con otras provisiones (véase Nota 19). Véanse en los Anexos II y III, las participaciones más significativas al 31 de diciembre de 1996.

f) Activos inmateriales-

Los gastos de constitución y primer establecimiento figuran contabilizados por los costes incurridos, netos de su amortización acumulada. Estos costes representan, fundamentalmente, gastos incurridos en concepto de honorarios de abogados, escrituración y registro, y se amortizan, linealmente, en un período de cinco años.



0E1168917

CLASE 8ª

- 11 -

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

Las dotaciones efectuadas por estos conceptos con cargo a los resultados del ejercicio 1996, han ascendido a 2.675 millones de pesetas (véase Nota 12).

**g) Fondo de comercio de consolidación y
Diferencias negativas de consolidación-**

Estos capítulos del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1996 adjunto recogen las diferencias activas y pasivas de consolidación, respectivamente, que surgen en las adquisiciones de participaciones en sociedades dependientes y asociadas. En la determinación de los fondos de comercio se han considerado las plusvalías latentes que, en su caso, puedan existir en el inmovilizado material de cada una de dichas sociedades dependientes y asociadas, de acuerdo con lo establecido en la normativa del Banco de España.

Estos fondos de comercio se amortizan, linealmente, en un período de diez años en base al carácter de estas inversiones, salvo que existan dudas sobre su recuperabilidad, en cuyo caso, se procede a su saneamiento. Las diferencias negativas de consolidación se abonan a pérdidas y ganancias en la medida en que se produzcan resultados desfavorables en la sociedad de que se trate, que ya estuvieran previstos en la fecha de adquisición de la participación o, cuando corresponden a una plusvalía realizada.

Las plusvalías latentes netas existentes en el inmovilizado material de las sociedades dependientes y asociadas detalladas en los Anexos I, II y III y que ascienden al 31 de diciembre de 1996 a 12.631 millones de pesetas, se amortizan linealmente en diez años, si bien el efecto de no amortizar dichas plusvalías en el mismo número de años que los activos a que corresponden no tiene un efecto significativo en las cuentas anuales. Los cargos a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 1996 en concepto de amortización de las mencionadas plusvalías, ascienden a 1.606 millones de pesetas.

h) Activos materiales-

Inmovilizado funcional-

El inmovilizado material se presenta a su coste de adquisición regularizado y actualizado de acuerdo con las disposiciones legales aplicables (entre ellas, las disposiciones del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio) menos su correspondiente amortización acumulada.

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



0E1168918

CLASE 8ª

- 12 -

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

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

Activos materiales adquiridos por aplicación de otros activos-

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

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

Las provisiones, constituidas con cargo al capítulo "Quebrantos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias, se incluyen minorando el saldo del epígrafe "Activos Materiales - Otros inmuebles" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1996 adjunto (véanse Notas 13 y 28).

i) Acciones propias-

El saldo del capítulo "Acciones Propias" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1996 adjunto (véase Nota 22), corresponde a acciones del Banco adquiridas por dos sociedades dependientes que se reflejan a su coste de adquisición, una vez efectuada, en su caso, la corrección de valor resultante de la comparación con su valor de mercado. Por valor de mercado se entiende el que resulte más bajo entre el valor teórico-contable y el de cotización. Estas acciones representan el 0,02% del capital social emitido por el Banco Español de Crédito, S.A. al 31 de diciembre de 1996. A dicha fecha, las sociedades dependientes no consolidables no poseían acciones del Banco.

Como consecuencia de los criterios establecidos por la Circular 4/1991, de 14 de junio y sucesivas modificaciones, del Banco de España, los resultados producidos en las enajenaciones y correcciones de valor de acciones propias, figuran contabilizados en el epígrafe "Beneficios por Operaciones Grupo - Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el Grupo" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 1996 adjunta, por importe de 3 millones de pesetas.



0E1168919

CLASE 8.^a

- 13 -

j) *Plan de pensiones-*

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

Banco Español de Crédito, S.A.-

1. Pensiones Causadas

Al 31 de diciembre de 1996, los compromisos por pensiones causadas con el personal pasivo y jubilado anticipadamente se encuentran cubiertos en su totalidad; la mayor parte por pólizas de seguros contratadas con compañías de seguros, y el resto con un fondo interno por importe de 1.575 millones de pesetas, que figura registrado en el saldo del capítulo "Provisiones para Riesgos y Cargas" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1996 adjunto (véase Nota 19).

Los compromisos por complementos de pensiones correspondientes a las pensiones causadas hasta el 1 de agosto de 1994, ya se cubrieron con pólizas de seguros con anterioridad al ejercicio 1996, salvo los que se encuentran cubiertos con el fondo de pensiones interno mencionado anteriormente.

En el ejercicio 1996 se ha suscrito una póliza de seguros con Compañía Aseguradora Banesto Seguros, S.A., para garantizar los pagos por complementos de pensiones causadas desde el 1 de agosto de 1994 hasta octubre de 1996 y las pensiones diferidas comprometidas con el personal jubilado anticipadamente. Hasta el ejercicio 1996 estos compromisos se encontraban cubiertos por un fondo interno. La prima correspondiente a la póliza suscrita en el ejercicio 1996 ha ascendido a 26.451 millones de pesetas, importe satisfecho en efectivo. Las tablas de mortalidad utilizadas en el cálculo de la prima han sido las GRM/F-80.

2. Pensiones no causadas:

Al 31 de diciembre de 1996, los compromisos por pensiones devengadas por el personal en activo, se encuentran cubiertos, la mayor parte, por pólizas de seguros contratadas con Compañías de Seguros y el resto, con un fondo interno por importe de 857 millones de pesetas, que figura registrado en el saldo del epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Fondo de pensionistas" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1996 adjunto (véase Nota 19)



0E1168920

CLASE 8ª

- 14 -

En el ejercicio 1996, se han suscrito tres pólizas de seguros, una de ellas con Compañía Aseguradora Banesto Seguros, S.A., y el resto con una entidad ajena al Grupo, para garantizar el valor actual de los compromisos que corresponden a los servicios prestados y en el caso de determinado personal directivo, los compromisos que corresponden por servicios totales salvo desviaciones en la hipótesis de incremento salarial.

Hasta el ejercicio 1996, dichos compromisos se encontraban cubiertos por un fondo interno. Las primas de seguros correspondientes a estas pólizas de seguros, han ascendido a 34.084 millones de pesetas, importe satisfecho en efectivo. El cálculo de estas primas de seguros se ha realizado en bases individuales y se han cuantificado por el método de la unidad de crédito proyectada, habiéndose utilizado tablas de mortalidad GRM/F-80.

Como resultado de las pólizas de seguros contratadas en el ejercicio 1996 para el personal activo y pasivo, comentadas anteriormente, en las que el tipo de interés técnico anual garantizado es superior al tipo de interés técnico utilizado al 31 de diciembre de 1995 cuando dichos compromisos se encontraban en fondo de pensiones interno, han quedado fondos disponibles, que se han cancelado con abono al capítulo "Beneficios Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 1996 adjunta (véase Nota 19).

Otras entidades consolidadas españolas-

De acuerdo con los correspondientes estudios actuariales encargados por los restantes bancos españoles consolidados, en los que se han considerado, entre otras hipótesis, un tipo de interés técnico anual del 6,5% y las tablas GRM/F-80, los valores actuales de las pensiones causadas por el personal pasivo y el coste de los servicios pasados del personal activo al 31 de diciembre de 1996, ascendían a 1.179 y 1.161 millones de pesetas, respectivamente. De estos importes, al 31 de diciembre de 1996, 702 millones de pesetas están cubiertos con fondos internos y el resto con pólizas de seguros contratadas con entidades de seguros. Los fondos internos constituidos se incluyen en el saldo del epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas -Fondo de pensionistas" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1996 adjunto (véase Nota 19).

Las dotaciones netas efectuadas por el Grupo por pensiones, causadas y no causadas, en el ejercicio 1996 ascendieron a 3.212 millones de pesetas, que se encuentran registradas en el saldo de los epígrafes "Intereses y Cargas Asimiladas" y "Gastos Generales de Administración - De personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1996 adjunta (véase Nota 19).

Durante el ejercicio 1996 se han efectuado pagos a pensionistas por el Grupo, por importe de 6.431 millones de pesetas, de los que 972 millones de pesetas han sido registrados con cargo a los fondos constituidos hasta la fecha de formalización de la mencionada póliza.



OE1168921

CLASE 8ª

- 15 -

Jubilaciones anticipadas-

El Banco ha decidido cambiar su criterio de contabilización de los compromisos salariales con el personal jubilado anticipadamente, constituyendo un fondo por los compromisos salariales de dicho personal desde el momento de la prejubilación, para lo cual, con efectos 1 de enero de 1996, el Banco registró dentro del epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Fondo de pensionistas" el importe correspondiente al valor actual de los compromisos salariales con el personal jubilado anticipadamente, pendientes de devengar hasta la fecha de su jubilación definitiva (10.990 millones de pesetas) contra el cual se han cargado durante el ejercicio 1996 los compromisos salariales correspondientes a este año. El mencionado fondo se ha constituido con cargo al capítulo "Quebrantos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1996 adjunta, por importe de 7.144 millones de pesetas, una vez considerado el impuesto anticipado por importe de 3.846 millones de pesetas (véase Nota 24). Este criterio difiere del empleado hasta el 31 de diciembre de 1995, momento hasta el que dichos compromisos se registraban en el momento de su pago con cargo al capítulo "Gastos Generales de administración - De personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Si se hubiese aplicado el criterio de valoración utilizado en el ejercicio 1996 desde la fecha de la jubilación anticipada del personal, en las cuentas anuales del ejercicio 1995, el beneficio neto y las reservas, hubiesen aumentado y disminuido en 3.029 y 10.408 millones de pesetas, aproximada y respectivamente.

Como información adicional, si el criterio de contabilización empleado hasta el 31 de diciembre de 1995 no se hubiese cambiado en el ejercicio 1996, el beneficio neto de dicho ejercicio, hubiese aumentado en 4.304 millones de pesetas, aproximadamente.

k) Operaciones de futuro-

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

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

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



OE1168922

CLASE 8ª

- 16 -

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

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

Las operaciones que no sean de cobertura contratadas en mercados organizados, también denominadas operaciones de negociación, se han valorado de acuerdo con su cotización, habiéndose registrado las variaciones en las cotizaciones íntegramente en la cuenta de pérdidas y ganancias. En los mercados organizados el riesgo crediticio de estas operaciones queda minimizado.

Los resultados de las operaciones de negociación contratadas fuera de dichos mercados, no se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias hasta su liquidación efectiva. No obstante, se han efectuado valoraciones de las posiciones, habiéndose provisionado con cargo a resultados las pérdidas potenciales netas por cada clase de riesgo que, en su caso, han resultado de dichas valoraciones al 31 de diciembre de 1996. Las clases de riesgos que se consideran a estos efectos son el de tipo de interés, el de precio del activo subyacente y el de cambio.

D) Indemnizaciones por despido-

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



0E1168923

CLASE 8ª

- 17 -

m) Impuesto sobre Sociedades-

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

No obstante lo anterior, de acuerdo con las directrices del Banco de España no se registran contablemente las diferencias temporales que suponen la anticipación de impuestos, que se consideran, a todos los efectos, como diferencias permanentes, con excepción del valor actual de las dotaciones a los fondos de pensiones por la parte correspondiente a los pagos a pensionistas que se prevé realizar como máximo en los próximos diez años y de las dotaciones al fondo para jubilaciones anticipadas (véase apartado j de esta misma Nota).

Siguiendo un criterio de prudencia, no se ha considerado como activo el crédito fiscal correspondiente a las bases imponibles negativas que se pusieron de manifiesto como consecuencia de las pérdidas que se produjeron en los ejercicios 1994 y 1993 y que podrían ser compensadas con beneficios futuros de acuerdo con la legislación vigente.

El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones por doble imposición, bonificaciones y deducción por inversiones se considera como un menor importe del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio (véase Nota 24). Para que estas deducciones sean efectivas, deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.

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

Banco Español de Crédito, S.A.-

Banco Español de Crédito, S.A. es la sociedad matriz del Grupo cuyas cuentas anuales individuales representan al 31 de diciembre de 1996, el 96% del activo consolidado del Grupo y el 91% del beneficio consolidado del Grupo. Las cuentas anuales individuales del Banco se han preparado, básicamente, de acuerdo con los principios contables y criterios de valoración descritos en la Nota 2.

Para el desarrollo de su actividad en el ámbito nacional, al 31 de diciembre de 1996 el Banco dispone de 2.359 sucursales, distribuidas por todo el territorio nacional y de un grupo financiero que realiza actividades de financiación, factoring, arrendamiento financiero, mercado de capitales, crédito hipotecario, etc. Por otra parte, el Banco, a dicha fecha, no cuenta con agentes a los que les sea aplicable la Circular 5/1995, de



OE1168924

CLASE 8.^a

- 18 -

Banco de España. Asimismo, el Banco cuenta, como soporte adicional a su actividad internacional, con 5 sucursales en el extranjero y controla determinadas entidades financieras que operan, exclusivamente, fuera de España.

A continuación se presentan los balances de situación, las cuentas de pérdidas y ganancias y los cuadros de financiación resumidos del Banco al 31 de diciembre de 1996 y 1995, de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/1991, de Banco de España:



OE1168925

CLASE 8ª

- 19 -

BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO, S.A.
BALANCES DE SITUACIÓN
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1995 (Resumidos)

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
ACTIVO:		
Caja y depósitos en bancos centrales	43.809	71.970
Deudas del estado	1.228.829	1.135.700
Entidades de crédito	1.535.926	1.386.835
Créditos sobre clientes	2.190.296	1.841.071
Obligaciones y otros valores de renta fija	33.987	27.829
Acciones y otros títulos de renta variable	1.556	1.860
Participaciones	267	1.710
Participaciones en empresas del Grupo	49.913	92.030
Activos inmateriales	3.485	5.760
Activos materiales	190.143	183.353
Otros activos	37.637	50.897
Cuentas de periodificación	115.641	112.165
Total activo	5.431.489	4.911.180
Cuentas de orden	1.124.913	1.090.581

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
PASIVO:		
Entidades de crédito	1.866.705	1.458.105
Débitos a clientes	3.031.782	2.851.353
Débitos representados por valores negociables	4.407	3.232
Otros pasivos	36.605	42.266
Cuentas de periodificación	92.308	118.979
Provisiones para riesgos y cargas	54.727	128.731
Beneficios del ejercicio	22.397	20.195
Pasivos subordinados	88.283	82.992
Capital suscrito	245.064	245.064
Reservas	18.950	23.358
Reservas de revalorización	8.753	-
Resultados de ejercicios anteriores	(38.492)	(63.095)
Total pasivo	5.431.489	4.911.180



OE1168926

CLASE B^a

- 20 -

BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO, S.A.**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS****CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS****EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1995 (Resumidas)**

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Intereses y rendimientos asimilados	400.396	465.177
Intereses y cargas asimiladas	(278.016)	(335.676)
Rendimiento de la cartera de renta variable	3.958	2.750
Margen de intermediación	126.338	132.251
Comisiones percibidas	41.849	41.237
Comisiones pagadas	(4.920)	(4.373)
Resultados por operaciones financieras	17.114	4.124
Margen ordinario	180.381	173.239
Otros productos de explotación	3.122	7.472
Gastos generales de administración	(116.388)	(120.656)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(15.490)	(16.803)
Otras cargas de explotación	(7.309)	(7.363)
Margen de explotación	44.316	35.889
Amortización y provisiones para insolvencias (Neto)	(9.927)	(9.596)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (Neto)	(3.429)	(6.334)
Beneficios extraordinarios	30.726	17.632
Quebrantos extraordinarios	(37.760)	(17.396)
Resultado (Beneficio) antes de impuestos	23.926	20.195
Impuesto sobre beneficios	(1.529)	-
Resultado (Beneficio) del ejercicio	22.397	20.195



OE1168927

CLASE 8ª

- 21 -

BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO, S.A.**CUADROS DE FINANCIACIÓN****CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS****EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1995**

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Origen de fondos:		
Recursos generados de las operaciones-		
Beneficio del ejercicio	22.397	20.195
Dotación neta a provisiones y fondos especiales	26.858	26.467
Saneamiento de la cartera de valores	3.457	6.456
Saneamiento directo de activos	784	156
Amortizaciones	15.490	16.803
Beneficio en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado	(10.069)	(8.332)
Pérdidas en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado	4.826	311
	63.743	62.056
Por variación neta de recursos e inversiones-		
Títulos subordinados emitidos	5.291	-
Inversión menos financiación en Banco de España y Entidades de crédito	287.670	-
Empréstitos	1.175	-
Inversión crediticia	-	18.746
Títulos de renta fija	-	55.703
Títulos de renta variable no permanente	293	1.063
Acreedores	180.429	154.900
Venta de inversiones permanentes-		
Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	4.577	70.573
Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	40.778	6.680
Otros conceptos activos menos pasivos	-	20.852
	520.213	328.517
Total fondos originados	583.956	390.573
Aplicación de fondos:		
Títulos subordinados emitidos	-	29.107
Inversión menos financiación en Banco de España y Entidades de crédito	-	328.553
Inversión crediticia	405.421	-
Títulos de renta fija	99.287	-
Empréstitos	-	380
Adquisición de inversiones permanentes-		
Compra e incrementos de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	12.154	25.914
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	16.592	6.619
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	50.502	-
Total aplicaciones efectuadas	583.956	390.573



0E1168928

CLASE 8ª

- 22 -

Aplicación de la Ley de Disciplina e Intervención y Plan de Saneamiento-

Por aplicación de la Ley de Disciplina e Intervención de las Entidades de Crédito y en base a la situación en que se encontraba el Banco Español de Crédito, S.A., el 28 de diciembre de 1993 el Consejo Ejecutivo del Banco de España acordó la sustitución provisional del Consejo de Administración y la designación de unos Administradores provisionales, cuya actuación se desarrollaría bajo la supervisión del Banco de España, y entre cuyas responsabilidades se encontraba la de proponer al Banco de España y a la Junta General de Accionistas un Plan de Saneamiento que estimaran oportuno.

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

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

1. Aplicación de la totalidad de las reservas a compensar pérdidas por importe de 244.125 millones de pesetas.
2. Reducción del capital social del Banco, para compensación de pérdidas, por importe de 48.798 millones de pesetas, mediante la reducción del valor nominal de las acciones de 700 a 400 pesetas por acción.
3. Aumento del capital social por importe de 180.000 millones de pesetas, mediante la emisión a la par de 450 millones de acciones ordinarias, de 400 pesetas de valor nominal, con exclusión del derecho de suscripción preferente en favor del Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios.
4. Compra por el Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios de activos dañados que, en su conjunto, supusieran una pérdida de 285.000 millones de pesetas o fórmula alternativa equivalente.
5. Préstamo sin interés del Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios (posteriormente transformado a tipos de interés bonificados, como se indica más adelante) por importe de 315.000 millones de pesetas a un plazo de cuatro años u otra ayuda que produjera el mismo efecto financiero, estimado en 41.000 millones de pesetas de valor actual equivalente (véase Nota 16).

Durante el mes de abril de 1994, se produjo la suscripción y el desembolso de la totalidad de la ampliación de capital señalada en el punto 3 anterior por el Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios, que, a su vez, adjudicó al Banco Santander, S.A. (véase Nota 22) la totalidad del paquete accionario resultante,



0E1168929

CLASE 8ª

- 23 -

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

De acuerdo con las condiciones del concurso, Banco Santander, S.A. quedó obligado a ofrecer al resto de accionistas del Banco un 13,27 por ciento del capital social, a un precio de 400 pesetas por acción, a razón de una acción nueva por cada dos antiguas. Dicha oferta pública de venta de acciones del Banco se realizó en octubre de 1994. Las condiciones del concurso establecían también que durante un período de cuatro años Banco Santander, S.A. quedaba obligado a mantener la titularidad de, al menos, un 30 por ciento del capital social del Banco, así como a mantener durante ese mismo período su continuidad e integridad básica, comprometiéndose a no realizar reestructuraciones que, a juicio del Banco de España, sean consideradas como significativas, y a no promover su fusión con otras entidades.

El Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios responderá frente al adjudicatario, Banco Santander, S.A. y en favor de Banco Español de Crédito, S.A. (de acuerdo con lo establecido en el pliego de condiciones mencionado anteriormente) de los resultados económicos desfavorables para éste último derivados de los procedimientos que puedan seguirse contra el mismo, iniciados dentro del plazo de dos años desde la fecha de publicación de dicho pliego de condiciones, que se establezcan en sentencia firme, motivada por controversias de naturaleza asociativa y correspondientes a hechos acaecidos con anterioridad a la formalización de la compraventa de las acciones objeto de adjudicación. De acuerdo con lo establecido en el pliego de condiciones mencionado anteriormente, el adjudicatario renuncia en favor del Banco Español de Crédito, S.A. a cualquier derecho derivado de la garantía mencionada. La reclamación planteada por Carlisle Ventures, Inc, contra Banco Español de Crédito, S.A. en base a los acuerdos de suscripción de acciones firmados por ambas sociedades en la ampliación de capital del Banco de agosto de 1993, hoy pendiente de sentencia firme, cumple los requisitos antes mencionados a efectos de su cobertura por el Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios.

En los ejercicios 1995 y 1996 se presentaron, por antiguos Administradores del Banco Español de Crédito, S.A., sustituidos por acuerdo del Consejo Ejecutivo del Banco de España de fecha 28 de diciembre de 1993, unas demandas de impugnación de determinados acuerdos sociales adoptados por las Juntas Generales de Accionistas que aprobaron, entre otros aspectos, el Plan de Saneamiento del Banco y las cuentas anuales de los ejercicios 1993 y 1994 del Banco y del Grupo. Durante el ejercicio 1996, han sido judicialmente desestimadas y posteriormente apeladas por los demandantes las distintas demandas presentadas sobre la legalidad de los acuerdos adoptados por la Junta General de Accionistas del Banco que aprobó el Plan de Saneamiento, quedando aún pendiente la resolución de las relativas a la aprobación de las cuentas anuales correspondientes a los ejercicios 1993 y 1994. En opinión de los Administradores del Banco y de sus asesores legales, no se espera ningún efecto como consecuencia de dichas demandas.



0E1168930

CLASE 8ª

- 24 -

Con objeto de dar cumplimiento a lo indicado en el punto 4 anterior del Plan de Saneamiento, durante el ejercicio 1994 el Banco efectuó la venta de diversos activos al Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios por importe de 482.170 millones de pesetas. Estos activos fueron inmediatamente recomprados por el Banco por 197.170 millones de pesetas. La diferencia existente entre el precio de venta y el de la recompra posterior (285.000 millones de pesetas que correspondían a las provisiones existentes sobre dichos activos en el Banco al 31 de diciembre de 1993 y que, por consiguiente, quedaron liberadas) se registraron durante el ejercicio 1994 con abono al capítulo "Reservas" del balance de situación al 31 de diciembre de 1994, con objeto de compensar las pérdidas acumuladas existentes al 31 de diciembre de 1993, puesto que los Administradores del Banco entendieron que, prevaleciendo el principio de la imagen fiel, la ayuda recibida del Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios tuvo como finalidad compensar las pérdidas que se produjeron en el Banco en el ejercicio 1993.

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

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

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



OE1168931

CLASE 8ª

(4) DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS DE LA SOCIEDAD DOMINANTE

La propuesta de distribución del beneficio neto del ejercicio 1996 que el Consejo de Administración de la sociedad dominante, Banco Español de Crédito, S.A., propondrá para su aprobación a la Junta General de Accionistas, es la siguiente:

	Millones de Pesetas
Beneficio neto del ejercicio 1996	22.397
Distribución:	
Compensación de pérdidas de ejercicios anteriores	22.397

(5) DEUDAS DEL ESTADO

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, la composición del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Certificados de Banco de España	131.597	157.828
Cartera de Renta Fija:		
De negociación	28.288	14.947
De inversión ordinaria	219.572	528.731
De inversión a vencimiento	870.012	453.348
	1.117.872	997.026
Menos- Fondos de fluctuación de valores, neto de la cuenta de periodificación (Nota 2-d)	-	(15)
	1.249.469	1.154.839

En cumplimiento de lo dispuesto por la Circular 2/1990 del Banco de España, sobre coeficientes de caja de los intermediarios financieros, en el ejercicio 1990 el Grupo adquirió certificados de depósito emitidos por el Banco de España por 232.392 millones de pesetas. Dichos activos tienen amortizaciones semestrales desde marzo de 1993 hasta septiembre del año 2000 y devengan un tipo de interés anual del 6%. Adicionalmente, y en virtud de los acuerdos de venta del Banco de Madrid, S.A., (sociedad dependiente consolidada hasta el ejercicio 1993) se adquirieron en 1993 a dicha entidad otros 17.443 millones de pesetas de certificados de depósito por sus valores nominales. Al 31 de diciembre de 1996, la práctica totalidad de estos activos, 131.583 millones de pesetas, habían sido cedidos temporalmente al Banco de España.



OE1168932

CLASE 8ª

- 26 -

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

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
De negociación-		
Otras deudas anotadas cotizadas	28.288	14.947
	28.288	14.947
De inversión ordinaria-		
Letras del Tesoro	185.117	323.086
Otras deudas anotadas cotizadas	34.072	196.014
Otros títulos cotizados	383	649
Otros títulos no cotizados	-	8.982
	219.572	528.731
De inversión a vencimiento-		
Otras deudas anotadas cotizadas	869.940	453.348
Otros títulos cotizados	72	-
	870.012	453.348

El tipo de interés medio anual de las Letras del Tesoro durante el ejercicio 1996 ha sido del 8,7% (9,2% en el ejercicio 1995). Las cuentas "Otras deudas anotadas cotizadas" y "Otros títulos" (cotizados y no cotizados) recogen obligaciones, bonos y deuda del Estado. El tipo de interés medio anual de estos títulos ha sido del 8,5% en el ejercicio 1996 (9,5% en el ejercicio 1995). De estos activos, de los Certificados de Banco de España y de los adquiridos temporalmente, registrados en los capítulos "Entidades de Crédito" (véase Nota 6) y "Créditos sobre clientes" (véase Nota 7) del balance de situación consolidado adjunto al 31 de diciembre de 1996, se habían cedido un importe efectivo de 1.688.256 millones de pesetas a Banco de España, a otros intermediarios financieros y a clientes del sector privado y figuran contabilizados en los epígrafes "Entidades de Crédito - Otros débitos" (véase Nota 16) y "Débitos a Clientes- Otros Débitos" (véase Nota 17) del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1996 adjunto.

Durante el ejercicio 1996, se produjeron traspasos de la cartera de negociación a la cartera de inversión ordinaria por un importe efectivo de 571 millones de pesetas, a su precio de mercado a la fecha del traspaso, deducido el cupón corrido.

Durante el ejercicio 1996 se han efectuado ventas de la cartera de inversión ordinaria por importe de 1.714.066 millones de pesetas, registrándose beneficios por importe de 10.602 millones de pesetas, que se encuentran registrados en el saldo del capítulo "Resultados de operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 1996 adjunta.



0E1168933

CLASE 8.^a

- 27 -

Durante el ejercicio 1996 se han producido beneficios en las ventas de la cartera de inversión a vencimiento por importe de 3.193 millones de pesetas que se encuentran registrados en el capítulo "Beneficios extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1996 adjunta, y que de acuerdo con la autorización del Banco de España se han destinado a la cobertura de compromisos con el personal jubilado, que se encuentran registrados en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Fondo de Pensionistas" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1996 adjunto.

En el ejercicio 1996, el movimiento registrado por la cartera de inversión ordinaria y a vencimiento ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	Cartera de Inversión Ordinaria	Cartera de Inversión a Vencimiento
Saldos al 1 de enero de 1996	528.731	453.348
Compras y traspasos	1.414.319	527.725
Ventas y amortizaciones	(1.723.312)	(101.562)
Modificación por precio de adquisición corregido (Nota 2-d.2)	(166)	(9.499)
Saldos al 31 de diciembre de 1996	219.572	870.012

Al 31 de diciembre de 1996, el valor en libros y de mercado de los importes clasificados en los epígrafes "Cartera de renta fija - De inversión ordinaria" y "Cartera de renta fija - De inversión a vencimiento" eran los siguientes:

	Millones de Pesetas	
	Valor en Libros (*)	Valor de Mercado
Cartera de renta fija- De inversión ordinaria	215.346	216.256
De inversión a vencimiento	870.012	927.713

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



OE1168934

CLASE 8ª

- 28 -

Al 31 de diciembre de 1996, el desglose de este capítulo, por plazos de vencimiento, es el siguiente:

	Millones de Pesetas				
	Vencimiento				
	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 Año y 5 Años	Más de 5 Años	Total
Certificados de Banco de España	14.129	14.571	102.897	-	131.597
Cartera de renta fija-					
De negociación	195	39	2.558	25.496	28.288
De inversión ordinaria	87.067	98.056	6.109	28.340	219.572
De inversión a vencimiento	51.620	77.586	478.628	262.178	870.012
	153.011	190.252	590.192	316.014	1.249.469

Al 31 de diciembre de 1996, el importe nominal de la Deuda del Estado afecta a determinados compromisos, propios o de terceros, ascendía a 3.249 millones de pesetas. Una parte de estos valores se encontraban en garantía de créditos de regulación de liquidez con el Banco de España (véase Nota 16).

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante el ejercicio 1996, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldos al inicio del ejercicio	15	62
Más- Dotación neta del ejercicio-		
Dotación del ejercicio	5	8
Fondos disponibles	(20)	(55)
	(15)	(47)
Saldos al cierre del ejercicio	-	15



OE1168935

CLASE 8ª

- 29 -

(6) ENTIDADES DE CRÉDITO-ACTIVO

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

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Por moneda:		
En pesetas	1.065.671	830.041
En moneda extranjera	501.965	467.911
	1.567.636	1.297.952
Por naturaleza:		
A la vista-		
Cuentas mutuas y Efectos recibidos por aplicación	3.928	3.727
Cheques a cargo de entidades de crédito	18.471	22.796
Cámara de compensación	-	4.168
	22.399	30.691
Otros créditos-		
Depósitos a entidades de crédito y financieras	1.036.213	1.069.530
Adquisición temporal de activos (Nota 5)	486.038	179.911
Otras cuentas	22.986	17.820
	1.545.237	1.267.261
	1.567.636	1.297.952

A continuación se muestra el desglose por plazos de vencimiento, así como los tipos de interés al 31 de diciembre de 1996 del saldo que compone el epígrafe "Otros Créditos" (excepto "Otras cuentas") del detalle anterior:

	Millones de Pesetas					Tipo de Interés al Cierre del Ejercicio
	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 Año y 5 Años	Más de 5 Años	Total	
Depósitos a entidades de crédito y financieras	753.684	236.974	32.497	13.058	1.036.213	6,3%
Adquisición temporal de activos	460.576	25.462	-	-	486.038	6,8%
	1.214.260	262.436	32.497	13.058	1.522.251	



OE1168936

CLASE 8ª

- 30 -

(7) CRÉDITOS 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:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Por moneda:		
En pesetas	2.098.260	1.825.466
En moneda extranjera	182.724	212.911
	2.280.984	2.038.377
Por sectores:		
Administraciones Públicas	127.912	51.318
Otros sectores residentes (*)	2.023.617	1.862.523
No residentes	274.168	286.932
Menos- Fondos de provisiones para insolvencias	(144.713)	(162.396)
	2.280.984	2.038.377

(*) Dentro del saldo de esta cuenta, al 31 de diciembre de 1996 y 1995 se incluye el crédito concedido a SCI Gestión, S.A., con un saldo dispuesto a dichas fechas de 133.105 y 208.019 millones de pesetas, respectivamente (véase Nota 1).

La concentración por áreas geográficas con no residentes, al 31 de diciembre de 1996 y 1995, era la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Resto Comunidad Europea	120.025	182.583
Estados Unidos de América	22.287	30.965
Resto OCDE	34.645	1.079
Iberoamérica	74.436	49.084
Resto del mundo	22.775	23.221
	274.168	286.932

A continuación se indica el desglose de los créditos sobre clientes al 31 de diciembre de 1996 y 1995 sin considerar el saldo del "Fondo de provisiones para insolvencias", atendiendo al plazo de vencimiento y a la modalidad y situación del crédito:



OE1168937

CLASE 8ª

- 31 -

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Por plazo de vencimiento:		
Hasta 3 meses	942.037	791.714
Entre 3 meses y 1 año	404.325	322.329
Entre 1 año y 5 años	672.154	705.623
Más de 5 años	407.181	381.107
	2.425.697	2.200.773
Por modalidad y situación del crédito:		
Cartera comercial	334.683	277.866
Efectos financieros	29	7.126
Deudores con garantía real	541.596	462.061
Adquisición temporal de activos	107.037	20.676
Otros deudores a plazo	1.079.916	1.069.205
Deudores a la vista y varios	138.831	95.314
Arrendamientos financieros	58.540	70.012
Activos dudosos	165.065	198.513
	2.425.697	2.200.773

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 1996, SCI Gestión, S.A. (véase Nota 1) tenía créditos y préstamos en curso por importe de 24.131 millones de pesetas y créditos dudosos por importe de 187.286 millones de pesetas.

Al 31 de diciembre de 1996, no existen créditos sobre clientes de duración indeterminada, por importes significativos.

El importe de los anticipos y créditos concedidos por el Grupo al 31 de diciembre de 1996 al conjunto de los miembros del Consejo de Administración del Banco, asciende a 330 millones de pesetas que devengan un tipo de interés medio anual del 3,6% y tienen un vencimiento medio de 8 años. Las amortizaciones de dichos préstamos durante el ejercicio 1996, han ascendido a 14 millones de pesetas. Asimismo, al 31 de diciembre de 1996, actúan como garantes en otros riesgos crediticios por importe de 244 millones de pesetas.

Al 31 de diciembre de 1996, el Grupo tenía registrados créditos por importe de 32.763 millones de pesetas, correspondientes a la financiación concedida a los empleados del Grupo para la adquisición de acciones del Banco Español de Crédito, S.A. Esta financiación fue concedida inicialmente a un tipo de interés del 7% anual; durante el ejercicio 1994, el Banco procedió a refinanciar estas operaciones hasta el año 1998, fijando un tipo de interés del 3% anual.

Adicionalmente, el Banco ha financiado en determinados casos la adquisición por terceros de sus propias acciones; asimismo, ha concedido préstamos a terceros con garantía de acciones del Banco. Al 31 de diciembre de 1996, el importe total de estas financiaciones y garantías, netas de provisiones para insolvencias, ascendía a 18.950 millones de pesetas para las que, de acuerdo con los artículos 75, 79, 80 y 81 del Texto



OE1168938

CLASE 8ª

- 32 -

Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, se ha constituido una reserva indisponible equivalente al valor contable de las financiaciones y garantías señaladas, neta de sus provisiones para insolvencias (véase Nota 23).

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

Fondos de provisiones para insolvencias-

El movimiento que se ha producido en el saldo de estos fondos durante los ejercicios 1996 y 1995, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	162.396	164.527
Mas- Dotación neta-		
Dotación del ejercicio	34.752	65.528
Fondos disponibles	(21.931)	(50.452)
	12.821	15.076
Menos-		
Trasposos a provisiones para Inmovilizado (Nota 13)	(4.406)	(4.184)
Cancelaciones por fallidos y otros	(26.098)	(13.023)
Saldo al cierre del ejercicio	144.713	162.396

Los activos en suspenso recuperados y saneamientos directos de activos crediticios realizados durante el ejercicio 1996, han ascendido a 1.521 y 1.374 millones de pesetas, respectivamente, y se presentan deduciendo e incrementando, respectivamente, el saldo del capítulo "Amortización y Provisiones para Insolvencias" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 1996 adjunta.

(8) OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA

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



OE1168939

CLASE 8ª

- 33 -

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Por moneda:		
En pesetas	11.440	12.867
En moneda extranjera	22.846	15.415
	34.286	28.282
Por cotización:		
Títulos cotizados	29.947	11.018
Títulos no cotizados	4.339	17.264
	34.286	28.282
Por naturaleza:		
Fondos Públicos	2.248	40
Bonos y obligaciones	3.039	4.431
Pagarés de empresa	1.678	599
Otros valores	27.321	23.212
	34.286	28.282
Por sectores:		
Administraciones Públicas	2.248	40
De entidades oficiales de crédito	127	3.514
De otras entidades de crédito residentes	3.522	4.283
De otros sectores residentes	4.717	5.030
De no residentes	23.672	15.415
	34.286	28.282
Menos- Fondos de fluctuación de valores (Nota 2-d)	(23)	(43)
	34.263	28.239

Al 31 de diciembre de 1996, este capítulo correspondía a títulos clasificados como cartera de inversión ordinaria, con un valor de mercado de 34.461 millones de pesetas a dicha fecha.

El tipo de interés medio ponderado anual de los valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 1996 era del 6,5%. El efecto de actualizar financieramente los valores de renta fija cuyo tipo de interés es inferior al coste medio de los recursos ajenos del Grupo, no es significativo.

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

Del total de la cartera de valores de renta fija al 31 de diciembre de 1996, 12.042 millones de pesetas, vencen durante el ejercicio 1997.

Durante los ejercicios 1996 y 1995, 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 muestra a continuación:



OE1168940

CLASE 8ª

- 34 -

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldos al inicio del ejercicio	28.282	139.102
Compras	150.517	34.665
Ventas, amortizaciones y otros	(144.513)	(145.485)
Saldos al cierre del ejercicio	34.286	28.282

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1996 y 1995, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldos al inicio del ejercicio	43	954
Más- Dotación neta del ejercicio	-	1
Menos- Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros	(20)	(912)
Saldos al cierre del ejercicio	23	43

(9) ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE

Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos recoge las acciones y títulos de sociedades en las que la participación del Grupo es inferior al 3% en el caso de sociedades con cotización oficial en Bolsa, y al 20% en el caso de sociedades no cotizadas en Bolsa, así como las participaciones en fondos de inversión mobiliaria. Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, el desglose del saldo de este capítulo en función de la moneda de contratación, y de la admisión o no a cotización en Bolsa de los valores, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Por moneda:		
En pesetas	5.477	6.248
En moneda extranjera	650	1.366
	6.127	7.614
Por cotización:		
Títulos cotizados	2.697	3.019
Títulos no cotizados	3.430	4.595
	6.127	7.614
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(821)	(912)
	5.306	6.702



OE1168941

CLASE 8ª

- 35 -

En los saldos anteriores, no existen inversiones significativas en entidades de crédito, al 31 de diciembre de 1996.

Durante los ejercicios 1996 y 1995, 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 muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldos al inicio del ejercicio	7.614	7.045
Compras	41.119	24.341
Ventas	(42.606)	(23.772)
Saldos al cierre del ejercicio	6.127	7.614

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1996 y 1995, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldos al inicio del ejercicio	912	2.129
Más- Dotación (Recuperación) neta del ejercicio- Dotación del ejercicio	53	222
Fondos disponibles	(50)	(366)
	3	(144)
Menos- Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros	(94)	(1.073)
Saldos al cierre del ejercicio	821	912

(10) PARTICIPACIONES

Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 1996 y 1995, recoge los derechos sobre el capital de las sociedades asociadas mantenidos por el Grupo, es decir sobre aquellas sociedades que, sin formar parte del grupo económico, mantienen con el Grupo una vinculación duradera, de acuerdo con la Circular 4/1991 del Banco de España.

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, el detalle de su saldo atendiendo a la moneda en que se ha realizado la emisión y a su admisión o no a cotización en Bolsa, es el siguiente:



OE1168942

CLASE 8ª

- 36 -

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Títulos no cotizados y en pesetas	1.806	4.227
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(425)	(427)
	1.381	3.800

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

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 1996 y 1995, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldos al inicio del ejercicio	4.227	15.549
Adiciones	65	1.027
Bajas	(947)	(12.349)
Traspaso a "Participaciones en empresas del Grupo" (Nota 11)	(1.539)	-
Saldos al cierre del ejercicio	1.806	4.227

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1996 y 1995, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldos al inicio del ejercicio	427	3.559
Más- Dotación (recuperación) neta del ejercicio	-	(203)
Menos- Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros	(2)	(2.929)
Saldos al cierre del ejercicio	425	427

(11) PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

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



0E1168943

CLASE 8.^a

- 37 -

Al 31 de diciembre de 1996, no existían ampliaciones de capital en período de suscripción en ninguna filial significativa no consolidable.

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

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Por moneda:		
En pesetas	28.690	25.066
En moneda extranjera	3.799	11.930
	32.489	36.996
Por cotización:		
Títulos cotizados	519	1.443
Títulos no cotizados	31.970	35.553
	32.489	36.996
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(3.795)	(2.989)
	28.694	34.007

Los saldos anteriores del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 1996, no incluyen inversiones mantenidas en entidades de crédito.

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 1996 y 1995, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldos al inicio del ejercicio	36.996	120.856
Adiciones	6.462	9.823
Bajas	(12.508)	(93.683)
Traspaso de "Participaciones" (Nota 10)	1.539	-
Saldos al cierre del ejercicio	32.489	36.996

Las variaciones más significativas producidas en este capítulo del balance de situación consolidado adjunto durante el ejercicio 1996, han sido:

En abril de 1996 el Grupo amplió su participación en el capital de Golf del Sur, S.A. al 100%, al comprar el 49% que era propiedad de terceros ajenos al Grupo.

En septiembre de 1996, el Grupo amplió su participación en el capital social de Newcomar, S.L. al 80%, desembolsando al precio de compra en efectivo.



OE1168944

CLASE 8ª

- 38 -

En noviembre de 1996, el Grupo adquirió acciones representativas del 100% del capital social de Plataforma 61, S.A. por importe de 575 millones de pesetas, desembolsado en efectivo.

En diciembre de 1996 el Grupo adquirió acciones representativas del 40% del capital social de Inmobiliaria Laukariz, S.A., desembolsado en efectivo.

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante el ejercicio 1996, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldos al inicio del ejercicio	2.989	1.726
Más- Dotación neta del ejercicio	95	(39)
Traspaso de "Otras provisiones" (Nota 19)	711	1.302
Saldos al cierre del ejercicio	3.795	2.989

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

(12) ACTIVOS INMATERIALES

El movimiento que se ha producido durante el ejercicio 1996 en el saldo de este capítulo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1996 adjunto, ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	Gastos de Constitución y de Primer Establecimiento	Otros Gastos Amortizables
Saldos al 1 de enero de 1996	156	6.252
Adiciones	-	59
Retiros	(3)	-
Amortizaciones	(54)	(2.621)
Saldos al 31 de diciembre de 1996	99	3.690

(13) ACTIVOS MATERIALES

El movimiento que se ha producido durante el ejercicio 1996 en los saldos de las cuentas de activos materiales y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas, ha sido el siguiente:



OE1168945

CLASE 8ª

- 39 -

	Millones de Pesetas			
	Terrenos y Edificios de Uso Propio	Otros Inmuebles (*)	Mobiliario, Instalaciones y Otros	Total
Coste regularizado y actualizado-				
Saldos al 1 de enero de 1996	71.968	135.368	134.032	341.368
Adiciones	15.536	56.452	11.449	83.437
Retiros	(17.291)	(51.396)	(7.292)	(75.979)
Saldos al 31 de diciembre de 1996	70.213	140.424	138.189	348.826
Amortización acumulada y provisiones (Nota 2-h)-				
Saldos al 1 de enero de 1996	10.192	27.977	68.235	106.404
Dotaciones	1.266	7.877	13.471	22.614
Retiros	(1.431)	(5.285)	(4.620)	(11.336)
Trasposos de "Fondos de provisiones para insolvencias" (Nota 7)	-	4.406	-	4.406
Saldos al 31 de diciembre de 1996	10.027	34.975	77.086	122.088

(*) El 80,4% del saldo de "Coste regularizado y actualizado" y el 93,5% del saldo "Amortización acumulada y provisiones" corresponde, básicamente, a los activos materiales adquiridos por aplicación de otros activos (véanse Nota 2-h y 28) (77% y 90%, respectivamente, al 31 de diciembre de 1995).

Del saldo de las cuentas "Coste regularizado y actualizado" y "Amortización acumulada y provisiones" al 31 de diciembre de 1996 del detalle anterior, 432 y 54 millones de pesetas, respectivamente, corresponden a inmovilizado de entidades en el extranjero.

El 31 diciembre de 1996, el Banco y algunas de las sociedades españolas del Grupo no consolidable, actualizaron su inmovilizado material al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio (con anterioridad se habían acogido a otras leyes de actualización). La actualización de 1996, en el Banco, se ha practicado por importe de 9.023 millones de pesetas, aplicando los coeficientes máximos autorizados por el Real Decreto-Ley y reduciendo el importe bruto resultante, 15.039 millones de pesetas, en un 40%, de acuerdo con lo estipulado en el citado Real Decreto-Ley sobre forma de financiación del sujeto pasivo. La plusvalía resultante de la actualización, que asciende a 9.023 millones de pesetas, neta del gravamen único del 3%, ha sido abonada a la cuenta "Reserva de revalorización" (véase Nota 23). Como contrapartida de la plusvalía se han utilizado las cuentas correspondientes a los elementos patrimoniales actualizados, terrenos y edificios de uso propio, sin variar el importe de la amortización acumulada contabilizada. Los restantes elementos del inmovilizado material no han sido objeto de actualización, dado que las tasaciones obtenidas, realizadas por experto independiente, no lo justificaban.

La actualización practicada en 1996 por las sociedades del Grupo no consolidable, ha ascendido, en su totalidad, a 1.730 millones de pesetas.



0E1168946

CLASE 8ª

- 40 -

El valor de mercado estimado de los activos actualizados, es superior al coste contable neto registrado después de la actualización practicada.

El incremento neto de valor resultante de las operaciones de actualización se amortizará en los períodos impositivos que resten para completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados. Se estima que la actualización de 1996 supondrá un aumento en las amortizaciones del ejercicio 1997 y siguientes, de aproximadamente 220 millones de pesetas.

(14) OTROS ACTIVOS

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

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Hacienda Pública (*)	14.375	19.195
Operaciones en camino	-	211
Opciones adquiridas	1.092	511
Otros conceptos	29.235	52.528
	44.702	72.445

(*) Incluye Impuestos anticipados por importe de 8.418 millones de pesetas (véanse Notas 2-j y 24).

Al 31 de diciembre de 1996, el Grupo no tenía contabilizados derechos sobre bienes tomados en régimen de arrendamiento financiero.



OE1168947

CLASE 8ª

- 41 -

(15) CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, la composición de estos capítulos del activo y del pasivo de los balances de situación adjuntos, es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Activo:		
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento	225	42
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	91.494	91.482
Gastos pagados no devengados	1.589	654
Otras periodificaciones	23.040	21.458
	116.348	113.636
Pasivo:		
Productos anticipados de inversiones tomadas a descuento	8.291	15.018
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	51.418	72.425
Gastos devengados no vencidos	8.809	12.322
Otras periodificaciones	29.378	26.997
	97.896	126.762

(16) ENTIDADES DE CRÉDITO-PASIVO

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, la composición del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, atendiendo a su moneda de contratación y a la naturaleza de las operaciones, es la siguiente:



OE1168948

CLASE 8ª

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Por moneda:		
En pesetas	1.487.307	1.136.375
En moneda extranjera	393.005	335.434
	1.880.312	1.471.809
Por naturaleza:		
A la vista-		
Cuentas mutuas	8.713	2.559
Cámara de compensación	87	-
	8.800	2.559
Otros débitos-		
Banco de España-		
Dispuesto en cuenta de crédito	-	18.675
Cesión temporal de activos al Banco de España (Nota 5)	489.603	510.782
	489.603	529.457
Cuentas a plazo	749.330	658.913
Cesión temporal de activos (Nota 5)	584.399	188.957
Otras cuentas	48.180	91.923
	1.871.512	1.469.250
	1.880.312	1.471.809

Dentro del concepto "Cuentas a plazo" del detalle anterior al 31 de diciembre de 1996 y 1995, se incluye el préstamo recibido del Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios, por importe de 315.000 millones de pesetas (véase Nota 3).

Al 31 de diciembre de 1996, el límite asignado por el Banco de España al Grupo para el sistema de créditos de regulación de liquidez con garantía de fondos públicos (véase Nota 5), ascendía a 1.235 millones de pesetas, sin disponer a dicha fecha.

A continuación se indica el desglose por plazos de vencimiento al 31 de diciembre de 1996, así como los tipos de interés a dicha fecha, del saldo que figura registrado en el epígrafe "Otros débitos" del cuadro anterior:

	Millones de Pesetas					Tipo de Interés al Cierre del Ejercicio
	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 Año y 5 Años	Más de 5 Años	Total	
Banco de España:						
Cesión temporal de activos al Banco de España	489.603	-	-	-	489.603	6,3%
Cuentas a plazo	216.209	218.121	315.000	-	749.330	5,4%
Cesión temporal de activos	565.920	18.479	-	-	584.399	6,5%
Otras cuentas	21.423	21.933	4.824	-	48.180	5,9%
	1.293.155	258.533	319.824	-	1.871.512	



0E1168949

CLASE 8.^a

- 43 -

(17) DÉBITOS A CLIENTES

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, la composición del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y sector, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Por moneda:		
En pesetas	2.993.576	2.746.864
En moneda extranjera	163.715	198.890
	3.157.291	2.945.754
Por sectores:		
Administraciones públicas	95.514	77.496
Otros sectores residentes	2.555.954	2.410.695
No residentes	505.823	457.563
	3.157.291	2.945.754

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, la composición por áreas geográficas del saldo que figura registrado en el epígrafe "No residentes" del cuadro anterior, era la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Resto Comunidad Europea	308.108	282.006
Estados Unidos de América	30.829	75.029
Resto OCDE	47.600	45.882
Iberoamérica	78.820	37.419
Resto del mundo	40.466	17.227
	505.823	457.563

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, el detalle, por naturaleza del saldo, que figura registrado en el epígrafe "Otros sectores residentes", se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Cuentas corrientes	553.034	515.948
Cuentas de ahorro	580.652	565.863
Imposiciones a plazo	799.169	801.106
Cesión temporal de activos (Nota 5)	614.254	527.164
Otras cuentas	8.845	614
	2.555.954	2.410.695



0E1168950

CLASE 8ª

- 44 -

Al 31 de diciembre de 1996, el desglose por plazos de vencimiento de los saldos de los epígrafes "Depósitos de ahorro - A plazo" y "Otros débitos - A plazo" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1996 adjunto, es el siguiente:

	Millones de Pesetas
Depósitos de ahorro - A plazo-	
Hasta 3 meses	631.219
Entre 3 meses y 1 año	356.153
Entre 1 año y 5 años	22.233
Más de 5 años	5.853
	1.015.458
Otros débitos - A plazo-	
Hasta 3 meses	672.579
Entre 3 meses y 1 año	185.052
	857.631

(18) DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES

Al 31 de diciembre de 1996, la composición del saldo de este capítulo del balance de situación adjunto, corresponde a pagarés emitidos por el Banco con vencimiento en el ejercicio 1997 y un tipo de interés medio anual del 5,6%.

Durante el ejercicio 1996, han vencido los bonos y obligaciones en circulación, emitidos por Banco de Vitoria, S.A. y Banesto Issuances, Ltd. por importe total de 22.783 millones de pesetas, aproximadamente.



OE1168951

CLASE 8.^a

- 45 -

(19) PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, la composición del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Fondo de pensionistas (Nota 2-f)	9.754	72.412
Provisión para impuestos	-	316
Otras provisiones-		
Provisión para insolvencias para riesgos de firma (Nota 2-c)	891	1.123
Otros fondos	62.177	51.591
	63.068	52.714
	72.822	125.442

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

El movimiento que se ha producido en el saldo del capítulo "Provisiones para riesgos y cargas" de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 1996 y 1995, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas			
	1996		1995	
	Fondo de Pensionistas	Otras Provisiones	Fondo de Pensionistas	Otras Provisiones
Saldo al inicio del ejercicio	72.412	52.714	68.391	64.731
Dotación neta con cargo a resultados del ejercicio (Nota 2-f)	3.212	13.697	6.153	(2.999)
Dotación de los compromisos salariales con el personal jubilado anticipadamente (Nota 2-f)	10.990	-	-	-
Menos-				
Primas de seguros pagadas (Nota 2-f)	(60.728)	-	-	-
Pagos a pensionistas y prejubilados (Nota 2-f)	(5.341)	-	(1.136)	-
Trasposos a otras provisiones	393	(393)	(996)	996
Traspaso a fondo de fluctuación de valores (Nota 11)	-	(711)	-	(1.302)
Cancelaciones por saneamientos y otros movimientos	158	(2.239)	-	(8.712)
Fondos disponibles	(11.342)	-	-	-
Saldo al cierre del ejercicio	9.754	63.068	72.412	52.714

(20) PASIVOS SUBORDINADOS

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, la composición del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, es la siguiente:



0E1168952

CLASE 8ª

- 46 -

Entidad Emisora	Millones de Pesetas		Divisa	Importe en Divisa (Millones)	Tipo de Interés	Fecha de Vencimiento
	1996	1995				
Banco Español de Crédito, S.A.: Préstamo subordinado	7.000	7.000	Pesetas	7.000	Míbor + 0,75%	Vencimientos trimestrales hasta marzo 1999
Préstamo subordinado	1.077	1.024	Pesetas	1.077	12,7%	Diciembre 1998
Bonos subordinados	10.458	10.445	Pesetas	10.458	12,75%	Enero 1998
Banesto Finance, Ltd.: Depósito subordinado	13.127	12.141	Dólares	100	7,8% los cinco primeros años y Libor semestral + 1,5%	Mayo 2002
Depósito subordinado	23.761	21.975	Dólares	181	posteriormente Libor trimestral + 0,5%	Perpetua
Depósito subordinado	13.127	12.141	Dólares	100	para el primer año y entre 0,875% y 1,4%	Abril 2003
Banesto Delaware, Ltd.: Depósito subordinado	19.691	18.211	Dólares	150	posteriormente Libor semestral + 1,5%	Julio 2002
	88.241	82.937				

El importe total cargado a resultados como coste de las financiaciones subordinadas en el ejercicio 1996, ascendió a 7.352 millones de pesetas.

(21) FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN, DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN E INTERESES MINORITARIOS

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, el detalle por sociedades del saldo de estos capítulos de los balances de situación adjuntos, se presenta a continuación:

Fondo de Comercio de Consolidación	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Integración Global:		
Banesto Bolsa, S.A., S.V.B.	382	458
Otras	-	846
	382	1.304
Puesta en equivalencia:		
Banesto Seguros, S.A.	896	2.527
	1.278	3.831



OE1168953

CLASE 8ª

- 47 -

Diferencia Negativa de Consolidación	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Integración Global: Desarrollo Informático, S.A.	656	656
	656	656

Intereses Minoritarios	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Entidades de depósito: Banco de Desarrollo Económico Español, S.A.	4	37
Banco de Vitoria, S.A.	1.232	1.244
Otras entidades: Extranjeras- Banesto Holdings, Ltd.	11.698	10.936
Otras	10	171
	12.944	12.388

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1996 y 1995 en el saldo de estos capítulos de los balances de situación adjuntos, se muestra a continuación:

Fondo de Comercio de Consolidación	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	3.831	10.135
Adiciones	301	2.808
Reducciones por ventas	(846)	(7.301)
Amortizaciones	(2.008)	(1.811)
Saldo al cierre del ejercicio	1.278	3.831

Diferencia Negativa de Consolidación	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	656	771
Reducciones	-	(17)
Reversiones	-	(98)
Saldo al cierre del ejercicio	656	656



0E1168954

CLASE 8.^a

- 48 -

Intereses Minoritarios	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldos al inicio del ejercicio	12.388	20.047
Incorporación y salidas de nuevas sociedades al/del Grupo y modificación de porcentajes de participación	(45)	(4.886)
Diferencias de cambio y otros	601	(2.773)
Saldos al cierre del ejercicio	12.944	12.388

El importe de los "Intereses Minoritarios" en Banesto Holdings, Ltd. corresponde, básicamente, a la emisión de acciones preferentes efectuada por esta sociedad en 1992, por un importe de 100.000.000 de dólares garantizada por el Banco, sin derecho a voto y con un dividendo fijo anual del 10,5%. Estas acciones son amortizables, por decisión de la entidad emisora y con el consentimiento previo del Banco de España, en su totalidad o parcialmente, a partir del 30 de junio del año 2012.

(22) CAPITAL SUSCRITO Y ACCIONES PROPIAS

Al 31 de diciembre de 1996, el capital social del Banco Español de Crédito, S.A., único que figura en el balance de situación consolidado adjunto como consecuencia del proceso de consolidación, estaba formalizado en 612.659.404 acciones nominativas, de 400 pesetas de valor nominal cada una (todas ellas con idénticos derechos políticos y económicos), totalmente suscritas y desembolsadas y admitidas a cotización, en su totalidad, en las Bolsas españolas. En el ejercicio 1996 no se ha producido movimiento en el saldo del capítulo "Capital suscrito".

El movimiento que se ha producido en el saldo del capítulo "Acciones propias" durante los ejercicios 1996 y 1995, es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldos al inicio del ejercicio	90	708
Adquisición de acciones propias	1.187	10.548
Venta de acciones propias	(1.221)	(11.166)
Saldos al cierre del ejercicio	56	90

Al 31 de diciembre de 1996, el accionista mayoritario del Banco era el Grupo Santander, que poseía el 52,6% de participación en el capital social del Banco.

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



OE1168955

CLASE 8ª

- 49 -

La Junta General Ordinaria de Accionistas del Banco celebrada el 13 de febrero de 1996, autorizó al Consejo de Administración para la adquisición derivativa de acciones propias por el Banco y sus filiales, dentro de los límites legalmente establecidos, durante un plazo máximo de dieciocho meses desde la fecha de dicha Junta General Ordinaria de Accionistas.

(23) RESERVAS, RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS, PÉRDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS Y RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA

Durante los ejercicios 1996 y 1995, el movimiento que se ha producido en el saldo del conjunto de estos capítulos de los balances de situación adjuntos, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldos al inicio del ejercicio	(51.901)	(34.801)
Actualización Real Decreto-Ley 7/1996 (Nota 13)	8.753	-
Distribución del resultado del ejercicio anterior	20.719	(16.888)
Variación por diferencias de cambio en entidades extranjeras (Nota 2-b)	1	(228)
Otros movimientos	(3)	16
Saldos al cierre del ejercicio	(22.431)	(51.901)

Reservas-

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, la composición de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Reservas indisponibles-		
Reserva por acciones propias (Nota 1) y por préstamos para la compra de acciones del Banco (Nota 7)	19.006	23.448
Resultados de ejercicios anteriores (pérdidas)	(13.138)	(63.185)
	5.868	(39.737)

Reservas indisponibles-

De acuerdo con los artículos 75 y 79 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las sociedades consolidadas están obligadas a constituir una reserva indisponible por importe equivalente al importe por el que figuran contabilizadas las acciones de la sociedad dominante adquiridas por ellas.



OE1168956

CLASE 8ª

- 50 -

Adicionalmente, de acuerdo con los artículos 75, 79, 80 y 81 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, se ha constituido una reserva indisponible equivalente al valor contable de las financiaciones y garantías concedidas a terceros para compra de las acciones del Banco netas de provisiones para insolvencias. Las reservas indisponibles serán de libre disposición cuando desaparezcan las circunstancias que han obligado a su constitución.

Reservas de revalorización Real Decreto- Ley 7/1996, de 7 de junio-

A partir de la fecha en que la Administración tributaria haya comprobado y aceptado el saldo de la cuenta "Reservas de revalorización" (o haya prescrito el plazo de tres años para su comprobación), dicho saldo podrá destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar los resultados contables negativos, tanto los acumulados de ejercicios anteriores como los del propio ejercicio, o los que puedan producirse en el futuro y a ampliación del capital social. A partir del 1 de enero del año 2007 podrá destinarse a reservas de libre disposición, siempre que la plusvalía monetaria haya sido realizada. Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad.

Si se dispusiera del saldo de esta cuenta en forma distinta a la prevista en el Real Decreto-Ley 7/1996, dicho saldo pasaría a estar sujeto a tributación.

Reservas y pérdidas en sociedades consolidadas-

El desglose por sociedades del saldo al 31 de diciembre de 1996 y 1995, de las Reservas y Pérdidas de ejercicios anteriores en sociedades consolidadas, se presenta a continuación:

Reservas en Sociedades Consolidadas	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Por integración global:		
Brightsun, Ltd.	-	6.147
Banesto Holdings, Ltd.	4.348	2.266
Resto de Sociedades	2.453	17.370
	6.801	25.783
Por puesta en equivalencia:		
Sistemas 4B, S.A.	250	1.083
Resto de sociedades	8	-
	7.059	26.866



OE1168957

CLASE 8ª

- 51 -

Pérdidas en Sociedades Consolidadas	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Por integración global:		
Inmobiliaria Centro Levante, S.A.	6.160	5.608
Sociedad General Española del Mercurio, S.A.	4.744	5.636
Gedinver e Inmuebles S.A.	5.469	5.472
Fincas y Valores, S.A.	-	4.772
Inversiones Iberia, Ltda.	1.057	2.239
Informática, Servicios y Productos, S.A.	6.033	2.982
Resto de sociedades	13.175	7.585
	36.638	34.294
Por puesta en equivalencia:		
Inversiones turísticas, S.A.	2.233	2.299
Herrar, S.A.	-	1.001
Resto de Sociedades	5.222	1.417
	7.455	4.717
Por diferencia de conversión	18	19
	44.111	39.030

De los saldos que figuran registrados en el capítulo "Reservas en sociedades consolidadas" del balance de situación consolidado adjunto al 31 de diciembre de 1996, 694 millones de pesetas, corresponden a reservas restringidas.

Resultado atribuido a la minoría-

El detalle por sociedades de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Banesto Holdings, Ltd.	1.372	1.283
Resto de sociedades	59	(633)
	1.431	650

(24) SITUACIÓN FISCAL

Desde el ejercicio 1993, el Banco tributa en Régimen de Declaración Consolidada junto con aquellas sociedades dependientes españolas que cumplen los requisitos exigidos al efecto por la normativa reguladora de la tributación sobre el beneficio consolidado de los Grupos de Sociedades. En diciembre de 1996, el Banco ha comunicado al Ministerio de Economía y Hacienda la prórroga del Régimen de Declaración Consolidada para el siguiente trienio 1996 a 1998.



OE1168958

CLASE 8ª

- 52 -

El saldo del epígrafe "Débitos a Clientes - Otros Débitos" del balance de situación al 31 de diciembre de 1996 adjunto, incluye el pasivo correspondiente a los diferentes impuestos que son aplicables.

De acuerdo con las directrices del Banco de España y con criterios de prudencia, en los ejercicios 1994 y 1993, el Grupo no registró el crédito fiscal nacido del derecho a compensar en ejercicios futuros las bases imponibles negativas resultantes de las declaraciones correspondientes a ambos ejercicios, o de las expectativas de compensación de las partidas consideradas no deducibles en los ejercicios 1994 y 1993 y susceptibles de ser deducidas en ejercicios futuros.

A continuación se muestra la conciliación entre el resultado contable y el resultado a efectos impositivos al 31 de diciembre de 1996:

	Millones de Pesetas
Resultado contable	24.610
Diferencias permanentes:	
Aumentos-	
Banco Español de Crédito, S.A.	50.671
Otras sociedades individuales y ajustes por consolidación	6.260
	56.931
Disminuciones-	
Banco Español de Crédito, S.A.	(55.972)
Otras sociedades individuales y ajustes por consolidación	(21.350)
	(77.322)
Diferencias temporales:	
Aumentos-	
Banco Español de Crédito, S.A.	7.144
Otras sociedades individuales y ajustes por consolidación	-
	7.144
Disminuciones-	
Banco Español de Crédito, S.A.	-
Otras sociedades individuales y ajustes por consolidación	-
	-
Base imponible (Resultado Fiscal)	11.363

El Grupo de consolidación fiscal, cuya sociedad dominante es el Banco, declaró unas bases imponibles negativas en los ejercicios 1994 y 1993, por importe de 32.365 y 115.352 millones de pesetas, respectivamente. Antes de la compensación de la base imponible consolidada correspondiente al ejercicio 1996, las bases imponibles pendientes de compensación ascendían a 145.043 millones de pesetas.

Las deducciones por doble imposición intersocietaria y las bonificaciones por operaciones en Ceuta y Melilla correspondientes al ejercicio 1996 acreditadas por el Grupo ascienden a 350 millones de pesetas, aproximadamente. Estos beneficios



OE1168959

CLASE 8.ª

- 53 -

fiscales, al amparo de lo establecido en la Ley 43/1995 del Impuesto sobre Sociedades, se podrán deducir de la cuota en los periodos impositivos cerrados en los 7 años siguientes.

Las deducciones por inversiones correspondientes al ejercicio 1996 que serán acreditadas por el Grupo ascenderán a 608 millones de pesetas, aproximadamente (en los ejercicios 1995, 1994 y 1993 fueron acreditados un total de 2.423 millones de pesetas).

Según se indica en la Nota 2-j, en el ejercicio 1996 se ha afluado el impuesto anticipado correspondiente a los compromisos salariales existentes en el Banco con los empleados jubilados anticipadamente hasta la fecha de su jubilación efectiva, por importe de 3.846 millones de pesetas, habiéndose registrado como gasto por Impuesto sobre Sociedades con cargo a los resultados del ejercicio 1996, 1.529 millones de pesetas, correspondiente a la parte devengada por los pagos efectuados en el ejercicio.

La sociedad dominante tiene pendientes de inspección por las autoridades fiscales los ejercicios 1990 a 1996 y en general, el resto de las entidades consolidadas tienen pendientes de inspección por las autoridades fiscales los ejercicios no prescritos.

El Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios responderá frente al adjudicatario, Banco Santander, S.A. (véase Nota 22) y en favor de Banco Español de Crédito, S.A. (de acuerdo con lo establecido en el pliego de condiciones que se insertó en el Boletín Oficial del Estado por Resolución del Banco de España de 28 de marzo de 1994, véase Nota 3), de las contingencias fiscales de este último por hechos imponible ocurridos antes de la fecha de publicación del mencionado pliego de condiciones y siempre que la reclamación sea comunicada al Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios dentro del plazo de cinco años y un mes siguientes a la fecha de formalización de la compraventa de las acciones objeto de la mencionada adjudicación. De acuerdo con lo establecido en el pliego de condiciones mencionado anteriormente, el adjudicatario renuncia en favor de Banco Español de Crédito, S.A., a cualquier derecho derivado de la garantía señalada. Por consiguiente y en aplicación de la garantía que presta el Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios frente al adjudicatario, no se considerarán pasivos fiscales los derivados, en su caso, de la Inspección fiscal en curso que se está produciendo en el Banco para los ejercicios 1990 a 1993.

Debido a las diferentes interpretaciones que se pueden dar a ciertas normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por el Grupo, podrían existir determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de ser evaluados objetivamente. No obstante, en opinión de los Administradores del Banco y de sus asesores fiscales, la deuda tributaria que, en su caso, pudiera derivarse de posibles futuras actuaciones de la Administración Fiscal no tendría una incidencia significativa en las cuentas anuales del Grupo del ejercicio 1996.



OE1168960

CLASE 8ª

- 54 -

El Grupo consolidado fiscal lo componen Banco Español de Crédito, S.A., Banco del Desarrollo Económico Español, S.A., Corporación Industrial y Financiera de Banesto, S.A., SCI Gestión S.A., Banesto Bolsa, S.A., que en su conjunto representan la parte más significativa del Grupo consolidado fiscal y otras 43 sociedades más. El resto de las sociedades del Grupo presentan individualmente sus declaraciones de impuestos de acuerdo con las normas fiscales aplicables en cada país.

(25) CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, este capítulo de los balances de situación adjuntos incluye, entre otros conceptos, los principales compromisos y contingencias contraídos por el Grupo en el curso normal de sus operaciones, con el siguiente detalle:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Pasivos contingentes:		
Redescuentos, endosos y aceptaciones	3	9
Activos afectos a diversas obligaciones	342	1.453
Fianzas, avales y cauciones	424.365	407.764
Otros pasivos contingentes	39.502	31.944
	464.212	441.170
Compromisos:		
Disponibles por terceros-		
Por entidades de crédito	151.448	114.618
Por el sector Administraciones Públicas	47.897	44.805
Por otros sectores residentes	434.399	413.071
Por no residentes	9.308	12.257
	643.052	584.751
Otros compromisos	34.186	65.502
	677.238	650.253
	1.141.450	1.091.423

(26) OPERACIONES DE FUTURO

En el siguiente cuadro se muestran, al 31 de diciembre de 1996 y 1995, el desglose de importes nominales o contractuales por tipos de productos financieros derivados, contratados por el Grupo en el transcurso de su actividad y no vencidos a dichas fechas:



0E1168961

CLASE 8ª

- 55 -

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Compra-ventas de divisas no vencidas:		
Compras	1.256.465	1.481.965
Ventas	723.095	1.064.394
Compra-ventas de activos financieros:		
Compras	176.698	274.252
Ventas	138.863	251.432
Futuros sobre valores y tipos de interés:		
Comprados	121.340	138.523
Vendidos	40.629	92.272
Opciones:		
Sobre valores-		
Compradas	58	11.909
Emitidas	2.790	10.000
Sobre tipos de interés-		
Compradas	15.333	12.687
Emitidas	8.640	-
Sobre divisas-		
Compradas	53.886	9.704
Emitidas	64.824	7.819
Otras operaciones sobre tipos de interés:		
Acuerdos sobre tipos de interés futuros (FRA)	922.308	625.605
Permutas financieras sobre tipos de interés (IRS)	1.373.994	893.946

Los importes nominales de estas operaciones no reflejan necesariamente el volumen de riesgo crediticio y otros riesgos económicos inherentes a las mismas asumidos por el Grupo, ya que la posición neta mantenida en estos instrumentos financieros es resultado de la compensación y/o combinación de los mismos. La mayor parte de las operaciones a plazo no vencidas han sido efectuadas con vista a cubrir los efectos de las fluctuaciones en los tipos de interés, los tipos de cambio o los precios de mercado. Cualquier pérdida potencial estimada en este tipo de operaciones al cierre del ejercicio, se encuentra adecuadamente provisionada o compensada con beneficios potenciales estimados en operaciones de la misma naturaleza (véase Nota 2-k).

(27) OPERACIONES CON SOCIEDADES DEL GRUPO SANTANDER, SOCIEDADES ASOCIADAS Y SOCIEDADES DEL GRUPO BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO NO CONSOLIDABLES

El detalle de los saldos más significativos mantenidos por el Grupo al 31 de diciembre de 1996 y 1995, con las restantes sociedades del Grupo Santander (véase Nota 22) y asociadas y sociedades del Grupo Consolidado Banco Español de Crédito no consolidables, se muestra a continuación:



0E1168962

CLASE 8.ª

- 56 -

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Activo-		
Entidades de crédito	106.832	104.741
Créditos sobre clientes (*)	244.881	321.332
	351.713	426.073
Pasivo-		
Entidades de crédito	104.974	98.626
Débitos a clientes	17.489	13.917
	122.463	112.543
Cuentas de orden-		
Pasivos contingentes	40.788	26.248
Compromisos	32.181	21.352
	72.969	47.600
Pérdidas y ganancias-		
Debe-		
Intereses y cargas asimiladas	10.303	586
Haber-		
Intereses y rendimientos asimilados	26.073	14.039
Rendimientos de la cartera de renta variable	2.754	513
Comisiones percibidas	598	450

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

(28) CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

En relación con las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 1996 y 1995 adjuntas, a continuación se indica determinada información relevante:

a) Distribución geográfica-

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



OE1168963

CLASE 8.^a

- 57 -

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Intereses y rendimientos asimilados-		
España	392.041	466.574
Resto de Europa	15.445	12.588
América	5.014	6.088
	412.500	485.250
Rendimiento de la cartera de renta variable-		
España	2.863	568
Resto de Europa	283	242
	3.146	810
Comisiones percibidas-		
España	47.210	44.476
Resto de Europa	817	617
América	199	608
	48.226	45.701
Otros productos de explotación-		
España	19.805	25.106
Resto de Europa	53	32
América	122	328
	19.980	25.466
Intereses y cargas asimiladas-		
España	267.667	335.743
Resto de Europa	13.708	9.536
América	4.590	7.145
	285.965	352.424
Resultados de operaciones financieras-		
España	17.934	3.596
Resto de Europa	(128)	53
América	(174)	(338)
	17.632	3.311

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:



0E1168964

CLASE 8ª

- 58 -

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Intereses y rendimientos asimilados-		
De Banco de España y otros bancos centrales	18	68
De entidades de crédito	112.214	121.578
De la cartera de renta fija	90.069	134.443
De créditos sobre clientes	200.282	210.722
Otros productos	9.917	18.439
	412.500	485.250
Comisiones percibidas-		
De pasivos contingentes	5.308	5.468
De servicios de cobros y pagos	28.372	28.602
De servicios de valores	11.207	7.764
De otras operaciones	3.339	3.867
	48.226	45.701
Intereses y cargas asimiladas-		
De Banco de España	33.107	47.147
De entidades de crédito	78.927	108.457
De acreedores	153.666	154.162
De empréstitos y otros valores negociables	1.915	5.630
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos (Notas 2-j y 19)	2.484	5.212
Otros intereses	15.866	31.816
	285.965	352.424
Resultados de operaciones financieras-		
De la cartera de renta fija de negociación	381	621
De la cartera de renta fija de inversión	11.206	1.038
De la cartera de renta variable	510	(695)
De venta de activos financieros	8	(66)
De operaciones de futuro sobre valores y tipos de interés-		
En futuros financieros	3.241	(822)
En opciones	(374)	(545)
En operaciones a plazo liquidadas por diferencias	6	(23)
Disponibles/Dotaciones en provisiones	15	(20)
En otras operaciones de futuro	892	1.113
De diferencias en cambio	1.747	2.710
	17.632	3.311

En relación con las operaciones con productos financieros derivados, al 31 de diciembre de 1996, únicamente existían beneficios potenciales netos en operaciones de negociación, contratadas fuera de mercados organizados por 5 millones de pesetas, no registrados en resultados hasta el momento de su liquidación (véase Nota 2-k). Las pérdidas potenciales netas en operaciones de negociación fuera de mercados organizados, se encuentran provisionadas con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.



0E1168965

CLASE 8ª

- 59 -

Gastos generales de administración - De personal-

El número medio de empleados en el ejercicio 1996, distribuido por categorías profesionales, ha sido el siguiente:

Alta Dirección	39
Técnicos	8.614
Administrativos	6.001
Servicios generales	55
Filiales y sucursales en el extranjero	80
Otras sociedades no bancarias	724
	15.513

Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración-

Durante el ejercicio 1996, los miembros del Consejo de Administración de la sociedad dominante no han devengado importe alguno en concepto de dietas y atenciones estatutarias del Banco ni de otras sociedades del Grupo.

El epígrafe "Gastos Generales de Administración - De Personal" incluye los sueldos percibidos por los ejecutivos que pertenecen al Consejo de Administración de la sociedad dominante cuyos importes devengados en el ejercicio 1996 ascendieron a 529 millones de pesetas. Por otra parte, al 31 de diciembre de 1996 las obligaciones contraídas en materia de pensiones para con estos miembros del Consejo de Administración y empleados del Grupo (en activo o jubilados) e incluidas en los compromisos devengados por la totalidad de la plantilla asciende a 2.716 millones de pesetas. Según se indica en la nota 2-j), en el ejercicio 1996 se han asegurado con un compañía de seguros los compromisos por pensiones por servicios totales de los miembros del Consejo de Administración y que son empleados en activo del Grupo. El capital garantizado por seguros de vida para estos Consejeros-empleados, ascienden a 280 millones de pesetas, al 31 de diciembre de 1996.



OE1168966

CLASE 8ª

- 60 -

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

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

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
De inmuebles, instalaciones y material	11.344	11.954
De equipos informáticos y comunicaciones	9.464	9.459
De publicidad y propaganda	2.631	1.750
De letrados y temas judiciales	244	698
De informes técnicos	1.473	1.493
De servicios de vigilancia y traslado de fondos	1.444	1.445
De órganos de gobierno y control	14	19
De contribuciones e impuestos	1.461	1.791
Otros gastos generales	5.650	8.587
	33.725	37.196

Beneficios/Quebrantos extraordinarios-

Adicionalmente a lo comentado en las Notas 2-j y 5, del saldo del capítulo "Beneficios extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta del ejercicio 1996, el 25%, aproximadamente, corresponde a los ingresos obtenidos por los cobros de intereses de activos morosos y dudosos devengados en ejercicios anteriores. El resto son, básicamente, beneficios en venta de inmovilizado inmaterial, material y financiero.

En el ejercicio 1996, el capítulo "Quebrantos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta de dicho ejercicio incluye, básicamente, las dotaciones a las provisiones para activos materiales adquiridos por aplicación de otros activos por importe de 7.877 millones de pesetas (véanse Notas 2-h y 13), las dotaciones para fondo de prejubilados (véase Nota 2-j) y las dotaciones para "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" (véase Nota 19).

(29) CUADRO DE FINANCIACIÓN

A continuación se presenta el cuadro de financiación del Grupo correspondiente a los ejercicios 1996 y 1995:



0E1168967

CLASE 8ª

- 61 -

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Origen de fondos:		
Recursos generados de las operaciones-		
Beneficio del ejercicio	26.041	21.369
Dotación neta a provisiones y fondos especiales	25.522	20.911
Saneamiento de la cartera de valores	98	(432)
Saneamiento directo de activos	1.374	8.189
Amortizaciones	19.640	20.809
Beneficio en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado	(7.531)	(14.121)
Pérdidas en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado	5.854	575
	70.998	57.300
Por variación neta de recursos e inversiones-		
Aportaciones externas al capital-		
Venta de acciones propias	34	635
Títulos subordinados emitidos	5.304	-
Inversión menos financiación en Banco de España y Entidades de crédito	166.852	-
Títulos de renta fija	-	109.955
Títulos de renta variable no permanente	1.393	-
Acreedores	211.537	148.389
Venta de inversiones permanentes-		
Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	13.455	116.867
Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	64.643	21.287
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	-	58.169
	463.218	455.302
Total fondos originados	534.216	512.602
Aplicación de fondos:		
Títulos subordinados emitidos	-	29.424
Inversión menos financiación en Banco de España y Entidades de Crédito	-	378.156
Inversión crediticia	320.262	10.096
Títulos de renta fija	100.654	-
Títulos de renta variable no permanente	-	1.642
Empréstitos	23.913	70.122
Adquisición de inversiones permanentes-		
Compra e incremento de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	6.527	10.850
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	8.990	12.312
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	73.870	-
Total aplicaciones efectuadas	534.216	512.602

SOCIEDADES CONSOLIDADAS QUE CONFORMAN EL GRUPO CONSOLIDADO BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

Entidad	Domicilio	Actividad	Porcentaje de Participación		Total	Millones de Pesetas		Resultados (**)
			Directa	Indirecta		Capital	Datos de la Sociedad al 31 de Diciembre de 1996	
Agrícola Los Juncuales, S.A. (**)	Madrid	I. Inmobiliaria	100,00	-	100,00	100	-	(146)
Banco Alcantarino de Comercio, S.A. (***)	Madrid	Banca	100,00	-	100,00	750	-	36
Banco del Desarrollo Económico Español, S.A. (***)	Madrid	Banca	99,89	-	99,89	2.092	5.604	362
Banco de Vitoria, S.A. (sociedad cotizada en Bolsa)	Vitoria	Banca	87,36	2,15	89,51	5.337	6.901	14
Banco General, S.A. (**)	Madrid	Banca	100,00	-	100,00	1.215	(206)	343
Banesto Bolsa, S.A., Sdad. Valores y Bolsa (***)	Madrid	Mercado valores	100,00	-	100,00	750	1.128	10
Banesto Factoring, S.A. Entidad de Financiación (***)	Madrid	Factoring	100,00	0,25	100,00	13	2	26
Banesto Finance Ltd.	Madrid	Financiera	99,75	-	100,00	398	287	7
Banesto Fondos, S.A. (**)	I. Cayman	Financiera	100,00	-	100,00	1	5	155
Banesto Grupo Financiero, S.p.A.	Madrid	I. Mobiliaria	100,00	-	100,00	160	2.063	(1.766)
Banesto Holdings Ltd.	Milán	Financiera	100,00	-	100,00	557	(210)	962
Banesto Insurances, Ltd.	Guernsey	Financiera	100,00	100,00	100,00	13.091	589	(218)
Banesto Mediterranean Holdings, Ltd.	I. Cayman	I. Mobiliaria	100,00	-	100,00	86	324	840
Banesto Pensiones, Entidad Gestora Fondos de Pensiones, S.A. (**)	Madrid	I. Mobiliaria	100,00	-	100,00	219	(1.141)	1.075
Banesto Renting, S.A. (**)	Madrid	Financiera	97,87	1,89	99,76	944	230	6
Banesto Servicios y Tecnología Aplicada, S.A. (***)	Madrid	Financiera	100,00	-	100,00	350	(107)	-
Brightstun, Ltd.	Madrid	Servicios	100,00	0,01	100,00	688	-	(756)
Contratación de Empréstitos Obras y Servicios, S.A. (**)	Guernsey	Financiera	100,00	-	100,00	24	431	45
Corporación Sodopro, S.L.	Madrid	I. Mobiliaria	100,00	-	100,00	170	181	(8)
Desarrollo Informático, S.A. (**)	Vitoria	I. Mobiliaria	-	89,51	89,51	1.760	(49)	178
Duobebes, S.A.	Madrid	Informática	100,00	-	100,00	1.281	402	145
Formación Integral, S.A. (***)	Madrid	Financiera	100,00	-	100,00	3.676	427	(3)
Codiliver e Inmuebles, S.A. (**)	Madrid	Formación	100,00	-	100,00	105	-	(2.112)
Herrera, S.A.	Madrid	Financiera	100,00	-	100,00	558	-	(4)
Hualls, S.A.	Madrid	I. Mobiliaria	100,00	-	100,00	20	(1)	(219)
Informática, Servicios y Productos, S.A. (**)	Madrid	Servicios	100,00	-	100,00	30	(4)	(653)
Inmobiliaria Centro Levante, S.A. (***)	Madrid	I. Inmobiliaria	100,00	-	100,00	4.047	(5)	(255)
Inversiones Iberia, Ltd.	S. Chile	Financiera	-	100,00	100,00	4.016	(1.083)	(94)
Inversiones Santa Elena	S. Chile	Financiera	-	100,00	100,00	3.929	(2.415)	(54)
Inversiones Santa Paulina	S. Chile	I. Mobiliaria	-	100,00	100,00	864	76	(24)
Kemble Properties, Ltd.	S. Chile	I. Mobiliaria	-	100,00	100,00	379	31	(1.614)
Lefact Arrendadora, S.A. de C.V.	Reino Unido	Financiera	-	100,00	100,00	1	998	26
Liquidez Empresarial Factorizada, S.A. de C.V.	México	Financiera	-	20,00	20,00	173	(122)	(86)
Mercado de Dinero, S.A.	México	Financiera	-	20,00	20,00	173	(877)	(3)
Nórdin, S.A. (**)	Madrid	I. Mobiliaria	89,00	11,00	100,00	10	(1)	(781)
Promotora Calibu, S.A. de C.V.	Madrid	Tenencia de activos	100,00	-	100,00	642	-	7
Sociedad General Española del Mercurio, S.A. (**)	México	Financiera	100,00	-	100,00	440	75	33
Sodopro, S.A.	Vitoria	Financiera	-	89,51	89,51	100	32	463
Unitravel Limited	Reino Unido	Financiera	-	100,00	100,00	-	44	-
Valita Properties	Reino Unido	Financiera	100,00	-	100,00	3.650	-	-

(*) Los estados financieros de estas sociedades, cuyo patrimonio aportado al Grupo es inferior al 0,4% del patrimonio neto consolidado y sus activos totales representan un 0,1% de los que figuran en las cuentas anuales consolidadas adjuntas, fueron examinadas por auditores independientes distintos de los que examinan las cuentas anuales individuales del Banco y de las restantes sociedades dependientes que integran el Grupo.

(**) Los resultados de las sociedades al 31 de diciembre de 1996 están pendientes de ser aprobados por las respectivas Juntas Generales de Accionistas.

(***) Sociedad integrada en el Grupo de consolidación fiscal.

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



0E1168968

CLASE 8ª



CLASE 8ª



0E1168969

SOCIEDADES NO CONSOLIDABLES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

Se incluyen las sociedades más significativas (en conjunto el 95,65% de la inversión en este colectivo):

Grupo no Consolidable	Domicilio	Actividad	Porcentaje de Participación		Millones de Pesetas			
			Directa	Indirecta	Total	Capital	Reservas	Resultados (*)
Agrícola Tabalbal, S.A. (**)	Las Palmas	Agrícola	-	98,62	98,62	60	15	8
Aparcamientos y Construcciones, S.A. (**)	Madrid	Inmobiliaria	100,00	-	100,00	464	168	(39)
Banesto Seguros, S.A. (**)	Madrid	Seguros	100,00	-	100,00	2.295	2.084	530
Banestur, S.A.	Madrid	Turismo	100,00	-	100,00	400	(340)	(148)
Costa Canaria de Veneguera, S.A. (**)	Las Palmas	Inmobiliaria	-	99,10	99,10	2.650	(191)	(67)
Crinaria, S.A.	Canarias	Hostelería	-	100,00	100,00	391	17	(172)
Golf del Sur, S.A.	Tenerife	Inmobiliaria	-	100,00	100,00	860	824	-
Inmobiliaria Laukariz, S.A.	Bilbao	Inmobiliaria	100,00	-	100,00	10	321	(50)
Inversiones Turísticas, S.A. (**)	Sevilla	Hostelería	100,00	-	100,00	220	57	(133)
Marenma, S.A.	Gran Canaria	Turismo	-	100,00	100,00	140	382	424
Newcomar, S.L.	Málaga	Inmobiliaria	-	100,00	100,00	4.525	(634)	(217)
Plataforma 61, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	30,00	50,00	80,00	610	(1.662)	(1.173)
Proyecto Europa, S.A. (**)	Madrid	Asesoramiento	-	100,00	100,00	75	(12)	(1)
Quiroocan, S.A. de C.V.	Méjico	Inmobiliaria	100,00	-	100,00	214	(2)	-
Quitroo, S.A. de C.V.	Méjico	Inmobiliaria	-	100,00	100,00	426	(3)	-
S.C.I. Gestión, S.A. (**)	Madrid	Tenencia de activos	100,00	-	100,00	1.220	(343)	20
Sodepro Inmobiliaria, S.A.	Vitoria	Inmobiliaria	-	89,51	89,51	810	(115)	-

(*) Los resultados de las sociedades al 31 de diciembre de 1996, están pendientes de ser aprobados por las respectivas Juntas Generales de Accionistas.

(**) Sociedad integrada en el Grupo de consolidación fiscal.

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

Asimismo, no figura en esta relación la participación, directa e indirecta, del 99,38% en la Corporación Industrial y Financiera de Banesto, S.A., ni las que ésta posee de otras sociedades, dado el proceso de desinversión que se está realizando en esta entidad.



CLASE 8ª



OE1168970

SOCIEDADES ASOCIADAS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

Se incluyen las sociedades más significativas, (en conjunto el 86,04% de la inversión en este colectivo):

Asociadas	Domicilio	Actividad	Porcentaje de Participación		Millones de Pesetas			
			Directa	Indirecta	Total	Capital	Reservas	Resultados (*)
Sistemas 4B, S.A. Compañía Concesionaria del Túnel de Soller	Madrid Palma de Mallorca	Servicios	16,00	-	16,00	427	2.240	1.282
		Construcción	-	32,70	32,70	2.771	-	-

(*) Los resultados de las sociedades al 31 de diciembre de 1996 están pendientes de ser aprobados por las respectivas Juntas Generales de Accionistas.

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

Asimismo, no figura en esta relación la participación, directa e indirecta, que la Corporación Industrial y Financiera de Banesto, S.A., posee en otras sociedades, dado el proceso de desinversión que se está realizando en estas entidades.



OE1168971

CLASE 8ª

ANEXO IV

NOTIFICACIONES SOBRE ADQUISICIÓN DE PARTICIPADAS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

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

Sociedad Participada	Actividad	Porcentaje de Participación		Fecha Notificación a la Sociedad Participada
		Adquirido en el Ejercicio	Al Cierre del Ejercicio	
Adquisiciones durante 1996:				
Newcomar, S.L.	Inmobiliaria	50	80	30-09-1996
Inmobiliaria Laukartz, S.A.	Inmobiliaria	40	100	11-12-1996
Golf del Sur, S.A.	Inmobiliaria	49	100	29-04-1996
Plataforma 61, S.A.	Inmobiliaria	100	100	04-11-1996



OE1168972

CLASE 8.ª

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

**INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO
DEL EJERCICIO 1996**



0E1168973

CLASE 8.ª

**BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO, S.A. Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES QUE INTEGRAN, JUNTO CON EL BANCO,
EL GRUPO CONSOLIDADO
BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO
INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO**

EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

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

A lo largo del ejercicio 1996, se ha profundizado en el proceso de transformación del Grupo Banesto. El adecuado desarrollo de las líneas de actuación marcadas, reestructuración, renovación y relanzamiento, han permitido obtener un beneficio antes de impuestos de 27.570 millones de pesetas, con un crecimiento de un 29% sobre el año anterior. El resultado atribuido al Grupo ha ascendido a 24.610 millones de pesetas, un 19% más que en el ejercicio 1995.

Adicionalmente al crecimiento en los resultados obtenidos en este ejercicio, hay que hacer notar que, siguiendo criterios de prudencia, se ha procedido a cubrir el valor actual del pasivo existente como consecuencia de los compromisos salariales con el personal jubilado anticipadamente, pendientes de devengar hasta la fecha de su jubilación definitiva correspondientes a Banco Español de Crédito, S.A. El efecto en la cuenta de resultados de este criterio ha supuesto un quebranto neto adicional de 4.304 millones de pesetas, respecto al criterio mantenido hasta 1995.

Las claves del ejercicio se concretan en los siguientes aspectos:

La práctica finalización del proceso de reestructuración en cuanto al extraordinario esfuerzo inicial en recuperación de morosos, mejora de la calidad del activo, desinversiones en activos improductivos, reducción de costes y reordenación del Grupo.

La maduración del proceso de renovación de la estructura del Grupo, centrada en la modernización, racionalización y optimización de todos los elementos que la componen.

El significativo avance en el relanzamiento del Grupo y su materialización en una presencia eficiente en el mercado y en la recuperación de cuotas de mercado en recursos e inversiones en este ejercicio.



OE1168974

CLASE 8.^a

- 2 -

La evolución de los anteriores parámetros explica las significativas variaciones que a continuación se detallan.

El margen de intermediación se ha reducido en un 2,9%, reflejando por una parte el efecto neto del aumento del margen en el negocio típico y la disminución por la reducción de los apoyos crediticios del Fondo de Garantía de Depósitos y por otra, el cambio registrado en la estructura de generación de resultados en el área de mercados, que supone una menor obtención de margen financiero a cambio de mayores resultados por operaciones financieras.

El margen ordinario crece un 6,8% como consecuencia del incremento de las comisiones netas y el resultado obtenido en operaciones financieras.

El margen de explotación aumenta en 15.220 millones de pesetas, equivalentes a un 51,9%, por el efecto conjunto del descenso neto de otros productos y cargas de explotación en una cantidad de 6.959 millones de pesetas, el ligero descenso de un 3,4% en los gastos de personal, la reducción de "Otros gastos administrativos" en un 9,3% y las menores necesidades de amortizaciones y saneamientos de activos materiales e inmateriales.

Esta evolución queda en parte compensada con la disminución en los resultados extraordinarios netos hasta totalizar un incremento en el beneficio antes de impuestos de un 29% al pasar de los 21.369 millones de pesetas del ejercicio 1995, a los 27.570 del presente ejercicio.

Asimismo, el Grupo ha continuado con el criterio de limitar el volumen de autocartera en poder de sociedades del Grupo. No obstante, con objeto de dar liquidez al mercado y posibilitar una cotización fluida, el Banco y determinadas sociedades del Grupo durante el ejercicio 1996 han adquirido 1.413.490 acciones representativas del 0,23% del capital social del Banco por importe nominal de 565 millones de pesetas e importe efectivo de 1.187 millones de pesetas y ha enajenado 1.499.240 acciones representativas del 0,24% del capital social del Banco, por importe nominal de 600 millones de pesetas y por un importe efectivo de 1.241 millones de pesetas. Al 31 de diciembre de 1996, dos sociedades del Grupo poseían 139.107 acciones del Banco Español de Crédito, S.A., representativas del 0,02% del capital social del Banco con un valor nominal de 56 millones de pesetas.

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

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



0E1168975

CLASE 8.ª

- 3 -

Perspectivas

Durante el ejercicio 1997, el Grupo centrará sus esfuerzos en cerrar su reestructuración financiera, lo que le permitirá enfocarse en su relanzamiento comercial, proceso ya iniciado en 1996.



SECRETARIA DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION

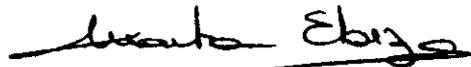
INFORME AUDITORES DE CUENTAS

INFORME DE AUDITORÍA DE LAS CUENTAS ANUALES

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

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas del BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES que integran, junto con el Banco, el GRUPO CONSOLIDADO BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 1996 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la sociedad dominante. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación consolidados, además de las cifras del ejercicio 1996, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere, exclusivamente, a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1996. Con fecha 25 de enero de 1996, emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1995, en el que expresamos una opinión sin salvedades.
3. Según se indica en la Nota 2-j, con efectos 1 de enero de 1996, Banco Español de Crédito, S.A. ha constituido un fondo para cubrir el valor actual de los compromisos salariales con el personal jubilado anticipadamente, con cargo al capítulo "Quebrantos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 1996 adjunta, por importe de 7.144 millones de pesetas y mediante el registro de su correspondiente impuesto anticipado por importe de 3.846 millones de pesetas (véase Nota 19). Hasta el 31 de diciembre de 1995, dichos compromisos se registraban en el momento de su pago, con cargo al epígrafe "Gastos generales de administración- De personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.
4. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Banco Español de Crédito, S.A. y Sociedades Dependientes, que integran, junto con el Banco, el Grupo Consolidado Banco Español de Crédito al 31 de diciembre de 1996 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que, excepto por el cambio de criterio contable, con el que estamos de acuerdo, que se indica en el párrafo 3, guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
5. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 1996, contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Grupo Consolidado Banco Español de Crédito, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1996. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las Sociedades.

ARTHUR ANDERSEN



Marta Elorza Trueba

16 de enero de 1997

Arthur Andersen y Cía., S. Com.
Reg. Merc. Madrid, Tomo 3190, Libro 0, Folio 1,
Sec. 8, Hoja M-54414, Inscrip. 1.ª

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

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