

## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A la Asamblea General de  
Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Huelva y Sevilla (EL MONTE):

Hemos auditado las cuentas anuales de MONTE DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS DE HUELVA Y SEVILLA (EL MONTE), que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 1996 y 1995 y las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Institución. 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.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Huelva y Sevilla (EL MONTE) al 31 de diciembre de 1996 y 1995 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 1996 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Institución, 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 de la Institución.

ARTHUR ANDERSEN



Pedro J. Patiño Monente

21 de marzo de 1997

# MONTE DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS DE HUELVA Y SEVILLA (EL MONTE)

## BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1995 (NOTAS 1, 2 Y 3)

(Millones de Pesetas)

ACTIVO	1996	1995	PASIVO	1996	1995
CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES:			ENTIDADES DE CREDITO (Nota 5):		
Caja	7.700	7.232	A la vista	2.324	1.456
Banco de España	241	2.261	A plazo o con preaviso	32.058	33.429
	7.941	9.493		34.382	34.885
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 4)	28.511	33.470	DEBITOS A CLIENTES (Nota 15):		
ENTIDADES DE CREDITO (Nota 5):			Depósitos de Ahorro-		
A la vista	3.029	2.264	A la vista	244.913	223.916
Otros créditos	64.143	49.017	A plazo	133.410	107.186
	67.172	51.281		378.323	331.102
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 6)	327.731	288.254	Otros Débitos-		
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 7):			A la vista	2.071	2.512
De emisión pública	740	249	A plazo	12.036	8.900
Otros emisores	999	1.994		14.107	11.412
	1.739	2.243		392.430	342.514
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 8)	3.615	3.925	DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES	-	-
PARTICIPACIONES (Nota 9):			OTROS PASIVOS (Nota 16)	3.130	3.749
En entidades de crédito	1.684	-	CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 14)	4.914	5.127
Otras participaciones	1.839	960	PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 17):		
	3.523	960	Fondo de pensionistas	-	-
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 10):			Provisión para impuestos	1.253	656
En entidades de crédito	-	-	Otras provisiones	1.253	656
Otras	334	65			
	334	65	FONDO PARA RIESGOS GENERALES (Nota 18)	535	535
ACTIVOS INMATERIALES (Nota 11)	482	536	BENEFICIOS DEL EJERCICIO	5.187	3.887
ACTIVOS MATERIALES (Nota 12):			PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 19)	4.760	4.760
Terrenos y edificios de uso propio	12.876	10.841	FONDO DE DOTACIÓN	1	1
Otros inmuebles	5.608	4.232	RESERVAS (Nota 20)	22.847	20.009
Mobiliario, instalaciones y otros	5.205	4.320	RESERVAS DE REVALORIZACIÓN (Nota 20)	1.915	-
	23.689	19.393	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-	-
OTROS ACTIVOS (Nota 13)	1.783	1.525	TOTAL PASIVO	471.354	416.123
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 14)	4.834	4.978			
PÉRDIDAS DEL EJERCICIO	-	-			
TOTAL ACTIVO	471.354	416.123			
CUENTAS DE ORDEN (Nota 23)	66.030	50.730			

Las Notas 1 a 26 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de estos balances de situación.

# MONTE DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS DE HUELVA Y SEVILLA

## CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

### CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS

EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1995 (NOTAS 1, 2 Y 3)

(Millones de Pesetas)

	<b>Ejercicio 1996</b>	<b>Ejercicio 1995</b>
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 24)	40.606	37.824
<i>De los que de cartera de renta fija</i>	2.768	2.838
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 24)	(18.355)	(16.856)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE:		
<i>De acciones y otros títulos de renta variable</i>	60	62
<i>De participaciones</i>	39	30
<i>De participaciones en el Grupo</i>	-	1
	99	93
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	22.350	21.061
COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 24)	3.039	2.705
COMISIONES PAGADAS (Nota 24)	(335)	(322)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 24)	1.125	349
MARGEN ORDINARIO	26.179	23.793
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	144	133
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN:		
<i>De personal (Nota 24)</i>	(9.326)	(9.673)
<i>De los que:</i>		
<i>Sueldos y salarios</i>	(7.283)	(6.961)
<i>Cargas sociales</i>	(1.685)	(1.506)
<i>De las que: pensiones</i>	(87)	(840)
Otros gastos administrativos	(4.734)	(4.225)
	(14.060)	(13.898)
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES (Notas 11 y 12)	(1.241)	(1.011)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(28)	(81)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	10.994	8.936
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS,(Neto) (Notas 5, 6, 7 y 17)	(3.384)	(3.173)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS, (Neto)	(30)	(28)
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS GENERALES	-	-
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 24)	1.194	1.146
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 24)	(1.405)	(1.061)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	7.369	5.820
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 22)	(2.182)	(1.933)
RESULTADO DEL EJERCICIO	5.187	3.887

Las Notas 1 a 26 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de estas cuentas de pérdidas y ganancias.

# MONTE DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS

## DE HUELVA Y SEVILLA (EL MONTE)

### MEMORIA CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS

EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1995

#### (1) NATURALEZA DE LA INSTITUCIÓN Y BASES DE PRESENTACIÓN

##### **Naturaleza y reseña de la Institución-**

Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Huelva y Sevilla (El Monte) es una Institución financiera, con fines benéfico-sociales, sin ánimo de lucro, constituida el 25 de junio de 1990, mediante la fusión de "Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Sevilla" y "Caja Provincial de Ahorros y Monte de Piedad de Huelva". Tiene por objetivo básico el hacer productivas las economías que se le confíen, fomentándolas por medio del ahorro, facilitar el crédito en todas sus modalidades, administrar sus fondos y los de sus clientes, invirtiéndolos, de acuerdo con las disposiciones que en cada momento puedan afectarles, en condiciones de seguridad para los impositores y de acuerdo asimismo con los intereses de la Institución, de la región y de la economía nacional y, en general, realizar todas aquellas actividades relacionadas con la intermediación financiera y de servicios, para obtener una rentabilidad global que garantice un nivel de solvencia adecuado. La Institución está asociada a la Confederación Española de Cajas de Ahorros, y forma parte del Fondo de Garantía de Depósitos en Cajas de Ahorros, regulado por el Real Decreto-Ley 18/1982.

La gestión y utilización de los recursos ajenos captados por las cajas de ahorros, así como otros aspectos de su actividad económica y financiera, se hallan sujetos a determinadas normas legales que regulan, entre otros, los siguientes aspectos:

- a) Mantenimiento en forma de depósitos y certificados del Banco de España de un porcentaje de los recursos computables de clientes, para la cobertura del coeficiente de caja, según las disposiciones de la Orden Ministerial de 29 de enero de 1992, y de la Circular del Banco de España 2/1990, de 27 de febrero (modificada por las circulares 5/92, 6/92, 10/92, 20/92, 8/93 y 10/93).
- b) Distribución del 50%, como mínimo, del beneficio neto del ejercicio a reservas, y el importe restante al fondo de la obra benéfico-social.
- c) La obligación de aportar anualmente el 0,2 por mil de los recursos computables de terceros al Fondo de Garantía de Depósitos en Cajas de Ahorros, con cargo a los resultados de cada ejercicio. La garantía de este fondo cubre los depósitos hasta el equivalente en pesetas de 15.000 ECUS por impositor (véase Nota 2-j).

Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Huelva y Sevilla (El Monte) está sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades financieras en España. Para el desarrollo de su actividad mantiene 243 sucursales, de las cuales 239 se encuentran en la Comunidad Autónoma de Andalucía (137 en la provincia de Sevilla, 88 en la provincia de Huelva y 14 en las provincias restantes). En el resto del territorio nacional mantiene 4 oficinas, situadas en Madrid, Barcelona y Badajoz.

El 23 de enero de 1997 se firmó un contrato de cesión de oficinas entre Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Huelva y Sevilla y Deutsche Bank, Sociedad Anónima Española, por el cual se convenía la cesión del segundo a la primera del negocio bancario de 15 oficinas (ubicadas básicamente en Ciudad Real, Sevilla, Málaga y Cádiz), entendiéndose producidos los efectos económicos de la misma en el ejercicio 1997.

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

Las cuentas anuales adjuntas se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular de Banco de España 4/1991, de 14 de junio del Banco de España, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Institución. Dichas cuentas anuales se han preparado a partir de los registros de contabilidad de la Institución, modificados por los efectos de la actualización practicada al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio.

Las cuentas anuales de la Institución correspondientes al ejercicio 1996 se encuentran pendientes de aprobación por la Asamblea General. No obstante, el Consejo de Administración de la Institución estima que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios significativos.

### **Principios contables-**

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

### **Normas de Valoración y Comparación de la información-**

Según se indica en la Nota 12, al 31 de diciembre de 1996 la Institución ha actualizado su inmovilizado material al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio. La plusvalía neta resultante de la actualización, que asciende a 2.112 millones de pesetas, ha sido abonada (neta del gravamen único del 3%) por importe final de 1.915 y 197 millones de pesetas, respectivamente, a los capítulos "Reservas de Revalorización" y "Otros Pasivos" del balance de situación al 31 de diciembre de 1996 adjunto (véanse Notas 16 y 20).

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 de la Institución.

Como consecuencia de la entrada en vigor de la mencionada Circular, el balance de situación y la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1995, adjuntos, difieren de los aprobados por la Asamblea General de la Institución de fecha 17 de junio 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. Esta adaptación ha supuesto que 394 millones de pesetas correspondientes al Fondo de la Obra Benéfico-Social que figuraban en el capítulo "Provisiones para Riesgos y Cargas -Otras provisiones", se haya reclasificado como "Otros Pasivos" (véase Nota 16). Adicionalmente, la cuenta de pérdidas y ganancias se presenta en forma vertical.

### Determinación del patrimonio-

Las cuentas anuales adjuntas se presentan de acuerdo con los modelos establecidos por Banco de España para las entidades de crédito y ahorro. Con objeto de evaluar el patrimonio neto de la Institución al 31 de diciembre de 1996 y 1995, hay que considerar los siguientes epígrafes de los balances de situación adjuntos:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Fondo de dotación	1	1
Reservas (Nota 20)	22.847	20.009
Reservas de Revalorización (Notas 16 y 20)	2.112	-
	24.960	20.010
Beneficio neto del ejercicio, deducida la dotación a la Obra Social (Nota 3)	3.937	2.837
Obligaciones subordinadas de carácter perpetuo a tipo de interés cero (Nota 19)	3.000	3.000
<b>Patrimonio neto, después de la aplicación de los resultados del ejercicio</b>	<b>31.897</b>	<b>25.847</b>

### Recursos propios-

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

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, los recursos netos computables de la Institución ascendían a 34.608 y 28.460 millones de pesetas, excediendo de los requerimientos mínimos exigidos por la citada Ley en 8.981 y 6.317 millones de pesetas, respectivamente.

Asimismo, la Circular 5/1993 de Banco de España establece que las inmovilizaciones materiales netas y el conjunto de los riesgos de los grupos consolidables de entidades de crédito con una misma persona o grupo económico, no podrán exceder del 70% y del 40% de los recursos computables, respectivamente, estableciéndose también límites a las posiciones en divisas, las cuales se cumplen al 31 de diciembre de 1996 y 1995.

## (2) PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD APLICADOS

Los principios de contabilidad y las normas de valoración que se han operado en la preparación de las cuentas anuales son básicamente las establecidas por la Circular 4/1991 del Banco de España y por las modificaciones posteriores de la misma producidas, básicamente, por las Circulares 11/1993, 6/1994 y 2/1996. Los más significativos se resumen a continuación:

### a) *Principio del devengo-*

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

### b) *Transacciones en moneda extranjera-*

Los activos y pasivos en moneda extranjera y las operaciones de compra-venta de divisas contratadas y no vencidas que son de cobertura, se han convertido a pesetas utilizando el tipo de cambio ponderado (fixing) del mercado de divisas de contado español correspondientes a los cierres de los ejercicios 1996 y 1995.

Durante el ejercicio 1996, la Institución ha adquirido una participación con carácter permanente en el capital social de un banco portugués (véase Nota 9). De acuerdo con las normas de valoración establecidas por la Circular 4/1991 del Banco de España, las inversiones en participaciones en moneda extranjera con carácter permanente se convierten a pesetas utilizando el tipo de cambio medio del mercado de divisas del contado del día de la adquisición.

El contravalor de los elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera convertidos a pesetas asciende a 5.747 y 3.785 millones de pesetas, respectivamente, al 31 de diciembre de 1996 (3.281 y 3.077 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1995).

**c) Fondos de insolvencias-**

El saldo de estas cuentas, se presentan minorando los capítulos "Entidades de Crédito" y "Créditos sobre Clientes", y tienen por objeto cubrir las pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la recuperación íntegra de los riesgos crediticios, excepto los de firma, contraídos por la Institución en el desarrollo de su actividad financiera. Las provisiones para cubrir las pérdidas en que se podría incurrir como consecuencia de los riesgos de firma mantenidos por la Institución se incluyen en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas -Otras provisiones" del pasivo de los balances de situación adjuntos (Nota 17).

La provisión para insolvencias se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

- Riesgos nacionales y extranjeros, excepto riesgo-país; de manera individual, de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/1991 (modificada parcialmente por la Circular 11/93) de Banco de España. Además, siguiendo la normativa de Banco de España, existe una provisión adicional, de carácter genérico, equivalente al 1% de las inversiones crediticias, títulos de renta fija, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria (0,5% para determinadas operaciones hipotecarias), destinada a la cobertura de riesgos no identificados específicamente como problemáticos en la actualidad. Esta provisión adicional asciende a 2.429 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1996 (2.103 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1995).
- Riesgo-país: al no existir riesgos con países que atravesasen dificultades financieras, no se ha efectuado dotación alguna correspondiente a la cobertura de ese riesgo, de acuerdo con la Circular 4/1991 de Banco de España.

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

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

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

- a. Los valores asignados a la cartera de negociación, que está integrada por aquellos valores que la Institución ha decidido adquirir con el fin de beneficiarse a corto plazo de las variaciones de sus precios, se contabilizan al precio de mercado (cotización) del último día hábil de mercado anterior a la fecha de balance. Las diferencias que se producen por las variaciones de valoración (excluido el cupón corrido) se registran, por el neto, según su signo, en el epígrafe "Resultados por Operaciones Financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.
- b. Los valores asignados a la cartera de inversión a vencimiento, que está integrada por aquellos valores que la Institución ha decidido mantener hasta el vencimiento final de los títulos por tener, básicamente, capacidad financiera para hacerlo, se presentan 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).
- c. Los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria (constituida por los valores no asignados a las dos carteras anteriormente descritas) se hallan individualmente valoradas, a su precio de adquisición, corregido por el importe devengado de la diferencia existente entre éste y el valor de reembolso. En el caso de títulos cotizados en Bolsa, se constituye un fondo de fluctuación de valores por la diferencia neta respecto al valor de mercado del conjunto de esta cartera, si fuera inferior, determinado en función de las cotizaciones del último día del ejercicio. Las minusvalías correspondientes a los valores cedidos a terceros con compromisos de recompra se sanean por la parte proporcional del período comprendido entre la fecha prevista de recompra y la de vencimiento.

El saneamiento de los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria se realiza trimestralmente por la diferencia neta entre el precio de adquisición corregido y su valor de mercado de acuerdo con lo descrito en el párrafo anterior. Para aquellos títulos cuyo valor de mercado es superior al coste de adquisición corregido, la diferencia que se produce entre ambos valores figura minorado al fondo de fluctuación de valores (con el límite del importe de las minusvalías previamente registradas).

Asimismo, la Circular 4/1991 establece que debe constituirse un fondo de fluctuación de valores adicional por el importe de los beneficios obtenidos en la enajenación de valores de renta fija de la cartera de inversión ordinaria. Dicho fondo se había aplicado en su totalidad al 31 de diciembre de 1996, de acuerdo con lo estipulado por la Norma 27 de la citada circular 4/1991 del Banco de España.

Las dotaciones netas con cargo o abono a los resultados de cada ejercicio por todos los conceptos mencionados se recogen en el epígrafe "Resultados de Operaciones Financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

e) *Valores representativos de capital-*

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

1. Acciones de Sociedades del Grupo y Asociadas, es decir, de aquellas en que se mantiene una vinculación duradera (o una participación superior al 3% si cotizan en Bolsa): valor teórico-contable de la participación corregida en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición que subsistan a la fecha de la valoración.
2. Resto de títulos:
  - Títulos incluidos en cartera de negociación: Precio de mercado al cierre del ejercicio o, en su defecto, el del último día hábil anterior a dicha fecha.
  - Otros títulos cotizados en Bolsa: cotización media del último trimestre o cotización del último día del ejercicio, la que fuese menor.
  - Títulos no cotizados en Bolsa: valor teórico-contable de la participación obtenido a partir del último balance de situación disponible.

Con objeto de reconocer las minusvalías derivadas de los criterios indicados anteriormente se ha constituido un fondo de fluctuación de valores que se presenta disminuyendo los epígrafes "Acciones y otros títulos de renta variable", "Participaciones" y "Participaciones en empresas del grupo" de los balances de situación adjuntos (véanse Notas 8, 9 y 10).

f) *Activos materiales-*

*Inmovilizado funcional y afecto a la Obra Benéfico -Social-*

El inmovilizado material propio y el afecto a la Obra Social, se ha valorado, de acuerdo con las disposiciones legales, tomando como referencia precios de mercado a la fecha de los acuerdos de fusión, determinados por tasadores independientes, y las adiciones posteriores a 1989 a coste de adquisición, una vez deducida la correspondiente amortización acumulada. El inmovilizado al 31 de diciembre de 1996 se ha actualizado de acuerdo con las disposiciones del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, según se recoge en las cuentas del ejercicio 1996.

Las amortizaciones se calculan, básicamente, según el método lineal, en función de los años de vida útil estimada de los diferentes elementos de activo, de acuerdo con el siguiente detalle:

	Años de Vida Útil Estimada	
	1996	1995
Inmuebles	50	De 50 a 75
Mobiliario e instalaciones	De 8 a 13	De 10 a 16
Maquinaria y equipos electrónicos	De 4 a 10	De 6 a 10

Durante el ejercicio 1995 la Institución modificó el porcentaje de amortización de los equipos informáticos, reduciendo la vida útil estimada de 6 a 4 años. El efecto del cambio de criterio supuso una mayor dotación a la amortización del inmovilizado material por 169 millones de pesetas aproximadamente. Asimismo, en el ejercicio 1996 se han vuelto a modificar los porcentajes de amortización de determinados elementos de activo en la dirección de reducir la vida útil estimada de los mismos; lo cual ha supuesto una mayor dotación a la amortización del inmovilizado material por 138 millones de pesetas.

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

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

Acogiéndose a lo establecido en el Real Decreto-Ley 2/1985, la Institución dotó con cargo a la aplicación de los excedentes de los ejercicios 1985, 1986 y 1988 una previsión para amortización acelerada del inmovilizado material. El saldo de dicha previsión al 31 de diciembre de 1996 y 1995 asciende a 24 y 29 millones de pesetas, respectivamente, y se incluye en el epígrafe "Reservas" del pasivo de los balances de situación adjuntos (véase Nota 20).

*Activos materiales adquiridos por aplicación de otros activos-*

Los bienes adjudicados como resultado de la ejecución de préstamos que resultaron impagados, que figuran en el epígrafe "Activos materiales -Otros inmuebles", se registran por el valor contable de los préstamos ejecutados, o a su valor de tasación, el que sea menor. La Institución mantiene los fondos de provisión de insolvencias que cubrían los activos aplicados, hasta la efectiva realización de los bienes adjudicados. Por otra parte, la Institución registra una provisión por envilecimiento de inmuebles adjudicados, que se dota en función del tiempo transcurrido desde la fecha de la adjudicación o por los problemas de realización que pudieran existir, y que se presenta también minorando el saldo de este epígrafe de los balances de situación adjuntos.

**g) Activos inmateriales-**

Estos activos recogen la parte del precio pagado por la adquisición de una red de oficinas a otra entidad financiera, no imputable a elementos patrimoniales concretos (véanse Notas 1, 11 y 18).

**h) Compromisos por pensiones-**

De acuerdo con el convenio laboral vigente, la Institución debe complementar las percepciones de la Seguridad Social que correspondan a los empleados, o a sus derechohabientes, en caso de jubilación, viudedad, orfandad, incapacidad permanente o gran invalidez.

De acuerdo con la Circular 4/1991, de Banco de España, la Institución ha realizado un estudio actuarial para determinar el valor actual del pasivo devengado por los compromisos con su personal, jubilado y en activo, al 31 de diciembre de 1996 y 1995. Dichos estudios (para el personal en activo) se han realizado mediante el método de determinar el coste estimado individual y distribuirlo linealmente de acuerdo con la proporción entre años de servicios pasados y totales estimados de cada empleado. Los pasivos devengados por estos conceptos (personal jubilado y en activo) a cargo de la Institución se encuentran cubiertos con pólizas de seguros contratadas con compañías de seguros externas (véase Nota 17).

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, los cálculos del estudio actuarial se han efectuado aplicando unas tasas nominales de actualización, crecimiento salarial y crecimiento de la cobertura de la Seguridad Social del 6%, 4% y 3%, respectivamente, y las tablas de supervivencia GRM-GRF 80.

**i) 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, entendiendo éstas como las producidas entre la base imponible y el resultado contable antes de impuestos que no revierten en periodos subsiguientes.

Los impuestos anticipados, incluyendo los inherentes a las provisiones al fondo de pensiones, derivados de las diferencias temporales únicamente se activan si su recuperación se va a producir en un plazo de diez años.

Los beneficios fiscales correspondientes a las deducciones por doble imposición, bonificaciones y deducción por inversiones en activos cualificados se consideran como un menor gasto por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio en que tales deducciones se aplican. Para que estas deducciones sean efectivas deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.

*j) Fondo de Garantía de Depósitos-*

De acuerdo con Real Decreto Ley 18/1982, de 24 de septiembre, las contribuciones al Fondo de Garantía de Depósitos se registran con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se satisfacen las aportaciones. Según comunicación del Fondo de Garantía de Depósitos de fecha 14 de febrero de 1996, la aportación anual para el ejercicio 1996 quedó en suspenso.

*k) Indemnizaciones por despido-*

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

**(3) DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS**

La propuesta de distribución del beneficio neto del ejercicio 1996 que el Consejo de Administración someterá a la aprobación de la Asamblea General de la Institución, y la ya aprobada del ejercicio 1995, son las siguientes:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Beneficio neto del ejercicio, según las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas	5.187	3.887
Distribución- Reservas Generales (Nota 20)	3.937	2.837
Fondo de la Obra Benéfico-Social (Nota 21)	1.250	1.050
	<b>5.187</b>	<b>3.887</b>

**(4) DEUDAS DEL ESTADO**

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

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
<b>Certificados del Banco de España</b>	<b>12.869</b>	<b>15.434</b>
<b>Cartera de renta fija-</b>		
De negociación	-	-
De inversión ordinaria	2.111	4.533
De inversión a vencimiento	13.534	13.508
	<b>15.645</b>	<b>18.041</b>
	<b>28.514</b>	<b>33.475</b>
	(3)	(5)
Menos -Fondo de fluctuación de valores		
	<b>28.511</b>	<b>33.470</b>

En cumplimiento de lo dispuesto por la Circular 2/1990 de Banco de España, las instituciones fusionadas adquirieron en 1990 certificados de depósito emitidos por Banco de España por 21.366 millones de pesetas. Adicionalmente, durante 1995 se adquirieron 506 millones de pesetas, procedentes de la adquisición de las 9 oficinas del Banco de Fomento. Dichos activos tienen amortizaciones semestrales desde marzo de 1993 hasta septiembre del año 2000 y devengan un interés anual del 6%. Una parte importante de estos activos fue cedida temporalmente al 31 de diciembre de 1996 y 1995 a Banco de España y a otros intermediarios financieros por un importe efectivo de 12.865 y 15.429 millones de pesetas, respectivamente, y figuran contabilizadas en el pasivo de los balances de situación al 31 de diciembre de 1996 y 1995 adjuntos, dentro del capítulo "Entidades de Crédito" por su valor efectivo (véase Nota 5).

Con posterioridad a la entrada en vigor de la Circular 6/1994, del Banco de España, no se ha producido traspaso alguno entre los distintos tipos de carteras.

La composición de los distintos epígrafes del capítulo "Cartera de renta fija" del detalle anterior es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
<b>De inversión ordinaria-</b>		
Letras del Tesoro	2.066	4.228
Otros títulos	45	305
	<b>2.111</b>	<b>4.533</b>
<b>De inversión a vencimiento-</b>		
Otras deudas anotadas	13.534	13.508
	<b>13.534</b>	<b>13.508</b>
	<b>15.645</b>	<b>18.041</b>

El tipo de interés anual de las Letras del Tesoro durante los ejercicios 1996 y 1995 ha oscilado entre un 5,87% y 9,84% y un 8,33% y 10,28%, respectivamente.

Del total del saldo existente en Letras del Tesoro, la Institución tenía cedidos a clientes al 31 de diciembre de 1996 y 1995, 1.844 y 4.049 millones de pesetas, respectivamente, y figuran contabilizados por su valor efectivo en el capítulo "Débitos a clientes" del pasivo de los balances de situación adjuntos (Nota 15).

El valor de mercado al 31 de diciembre de 1995 de los valores, asignados a la cartera de inversión ordinaria y de inversión a vencimiento ascendió a 4.368 y 13.217 millones de pesetas, respectivamente.

El valor de mercado al 31 de diciembre de 1996 de los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria y de inversión a vencimiento asciende a 2.074 y 15.946 millones de pesetas, respectivamente.

La cuenta "Otras deudas anotadas" recoge obligaciones, bonos y deuda del Estado. De estos títulos y de los adquiridos temporalmente a entidades de crédito (Nota 5), la Institución tenía cedidos al 31 de diciembre de 1996 y 1995 un importe nominal de 13.895 y 13.968 millones de pesetas, respectivamente, a intermediarios financieros y clientes, y figuran contabilizados por su valor efectivo en los capítulos "Entidades de crédito" y "Débitos a clientes" del pasivo de los balances de situación adjuntos. (Notas 5 y 15).

El movimiento registrado en las distintas carteras de este epígrafe durante los ejercicios 1996 y 1995 ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	Cartera de inversión ordinaria	Cartera de inversión a vencimiento
<b>SalDOS al 31 de diciembre de 1994</b>	<b>4.045</b>	<b>13.483</b>
Adiciones	11.198	-
Retiros	(10.713)	-
Rendimientos netos por corrección de coste	3	25
<b>SalDOS al 31 de diciembre de 1995</b>	<b>4.533</b>	<b>13.508</b>
Adiciones	6.175	-
Retiros	(8.599)	-
Rendimientos netos por corrección de coste	2	26
<b>SalDOS al 31 de diciembre de 1996</b>	<b>2.111</b>	<b>13.534</b>

El desglose de los saldos que componen este capítulo, por plazos de vencimiento residuales, sin considerar el fondo de fluctuación de valores y las cuentas de periodificación correspondientes, es el siguiente:

	Millones de Pesetas				
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1996-</b>					
Certificados del Banco de España	1.381	1.425	10.063	-	12.869
Resto	889	1.177	35	13.544	15.645
	<b>2.270</b>	<b>2.602</b>	<b>10.098</b>	<b>13.544</b>	<b>28.514</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1995-</b>					
Certificados del Banco de España	1.250	1.315	12.869	-	15.434
Resto	1.084	3.333	79	13.545	18.041
	<b>2.334</b>	<b>4.648</b>	<b>12.948</b>	<b>13.545</b>	<b>33.475</b>

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
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	5	5
Dotación neta del ejercicio-		
Provisión registrada contra resultados	-	-
Fondos disponibles	(2)	-
	(2)	-
Utilización de fondos	-	-
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>3</b>	<b>5</b>

De acuerdo con la normativa del Banco de España, la dotación al fondo de fluctuación de valores de la cartera cedida se limita a la parte proporcional correspondiente al período comprendido entre la finalización de la cesión y el vencimiento del título.

#### (5) ENTIDADES DE CRÉDITO

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

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
<b>ACTIVO:</b>		
<b>Por moneda-</b>		
En pesetas	66.975	50.342
En moneda extranjera	197	939
	<b>67.172</b>	<b>51.281</b>
<b>Por naturaleza-</b>		
<i>A la vista-</i>		
Cuentas mutuas y efectos recibidos por aplicación	2.222	717
Talones y cheques a cargo de entidades de crédito	750	760
Cámara de compensación	-	4
Otras cuentas	57	783
	<b>3.029</b>	<b>2.264</b>
<i>Otros créditos-</i>		
Depósitos en entidades de crédito y financieras	64.143	49.017
Activos Dudosos	64	42
Menos- Fondo de Insolvencias	(64)	(42)
	<b>64.143</b>	<b>49.017</b>
	<b>67.172</b>	<b>51.281</b>

El movimiento producido en los ejercicios 1996 y 1995 en el saldo del epígrafe "Fondo de insolvencias" de Entidades de Crédito se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>42</b>	<b>-</b>
Dotación neta del ejercicio		
Provisión registrada contra resultados	-	-
Fondos disponibles	(64)	-
	<b>(64)</b>	<b>-</b>
Utilización de fondos	-	-
Trasposos de Fondos de Créditos sobre clientes (Nota 6) (*)	86	42
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>64 (**)</b>	<b>42</b>

(\*) Estos fondos, que cubren los activos dudosos de entidades de crédito, al 31 de diciembre de 1995 y 1994 estaban parcialmente contabilizados en el epígrafe "Créditos sobre clientes".

(\*\*) Al 31 de diciembre de 1996 incluye 43 y 21 millones de pesetas, correspondientes, respectivamente, a un depósito dinerario con "Lico Leasing, S.A." y a la deuda pendiente del "Banco Europeo de Finanzas, S.A." como consecuencia del Convenio de Acreedores de este último de fecha 4 de marzo de 1993.

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
<b>PASIVO:</b>		
<b>Por moneda-</b>		
En pesetas	30.892	32.663
En moneda extranjera	3.490	2.222
	<b>34.382</b>	<b>34.885</b>
<b>Por naturaleza-</b>		
<i>A la vista-</i>		
Cuentas mutuas y aplicación de efectos	2.250	378
Cámara de compensación	-	34
Otras cuentas	74	1.044
	<b>2.324</b>	<b>1.456</b>
<i>A plazo o con preaviso-</i>		
<b>Banco de España:</b>		
Cesión temporal de Certificados de Banco de España (Nota 4)	12.865	-
<b>Entidades de Crédito:</b>		
Cuentas a plazo	6.388	5.278
Cesión temporal de Certificados de Banco de España (Nota 4)	-	15.429
Cesión temporal de otros activos (Nota 4)	12.805	12.722
	<b>32.058</b>	<b>33.429</b>
	<b>34.382</b>	<b>34.885</b>

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

**Otros créditos (activo)-**

	Millones de Pesetas					Tipo de interés medio del ejercicio
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total	
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1996-</b>						
Depósitos en entidades de crédito y financieras	60.299	1.944	1.900	-	64.143	7,74%
	<b>60.299</b>	<b>1.944</b>	<b>1.900</b>	-	<b>64.143</b>	<b>7,74%</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1995-</b>						
Depósitos en entidades de crédito y financieras	48.254	677	86	-	49.017	9,11%
	<b>48.254</b>	<b>677</b>	<b>86</b>	-	<b>49.017</b>	<b>9,11%</b>

**A plazo o con preaviso (pasivo)-**

	Millones de Pesetas					Tipo de interés medio del ejercicio
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total	
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1996-</b>						
Cesión temporal de Certificados del Banco de España (Nota 4)	12.865	-	-	-	12.865	8,04%
Cuentas a plazo	2.898	1.292	2.198	-	6.388	5,74%
Cesión temporal de activos (Nota 4)	12.805	-	-	-	12.805	7,67%
	<b>28.568</b>	<b>1.292</b>	<b>2.198</b>	<b>-</b>	<b>32.058</b>	<b>7,06%</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1995-</b>						
Cesión temporal de Certificados del Banco de España (Nota 4)	15.429	-	-	-	15.429	8,62%
Cuentas a plazo	3.375	847	1.056	-	5.278	6,31%
Cesión temporal de activos (Nota 4)	12.722	-	-	-	12.722	8,99%
	<b>31.526</b>	<b>847</b>	<b>1.056</b>	<b>-</b>	<b>33.429</b>	<b>8,07%</b>

**(6) 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
<b>Por moneda-</b>		
En pesetas	324.241	286.153
En moneda extranjera	3.490	2.101
	<b>327.731</b>	<b>288.254</b>
<b>Por sectores-</b>		
Administraciones Públicas	25.657	23.789
Otros sectores residentes	313.297	275.473
No residentes	736	870
Menos -Fondos de insolvencias	(11.959)	(11.878)
	<b>327.731</b>	<b>288.254</b>

A continuación se desglosa el saldo de créditos sobre clientes al 31 de diciembre de 1996 y 1995 en operaciones con terceros, empresas del Grupo y otras empresas participadas de acuerdo con la Norma 48 de la Circular 4/1991 del Banco de España:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Terceros	327.368	287.808
Empresas del Grupo (*)	363	446
	<b>327.731</b>	<b>288.254</b>

(\*) Los créditos concedidos a empresas del grupo al 31 de diciembre de 1996 incluyen 359 y 4 millones de pesetas correspondientes a "Escuela Superior de Hostelería de Sevilla, S.A." y "Viajes El Monte, S.A.", respectivamente.

Dentro del capítulo "Otros sectores residentes" se incluyen 1 y 2 millones de pesetas, al 31 de diciembre de 1996 y 1995, respectivamente, correspondientes a deudores de la Obra Social.

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

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
<b>Por plazo de duración-</b>		
Hasta 3 meses	37.312	31.398
Entre 3 meses y 1 año	42.440	39.868
Entre 1 año y 5 años	105.555	95.802
Más de 5 años	131.737	111.727
Resto (*)	22.646	21.337
	<b>339.690</b>	<b>300.132</b>
Menos- Fondos de insolvencias	(11.959)	(11.878)
	<b>327.731</b>	<b>288.254</b>
<b>Por modalidad y situación del crédito-</b>		
Cartera comercial	14.060	11.330
Deudores con garantía real	168.182	142.149
Otros deudores a plazo	128.581	118.440
Deudores a la vista y varios	11.251	9.846
Activos dudosos	17.616	18.367
	<b>339.690</b>	<b>300.132</b>
Menos- Fondos de insolvencias	(11.959)	(11.878)
	<b>327.731</b>	<b>288.254</b>

(\*) Vencimiento no determinado, vencido o sin clasificar

Los saldos de "Activos dudosos" al 31 de diciembre de 1996 y 1995 incluyen riesgos por 7.117 y 9.365 millones de pesetas, respectivamente, que cuentan con garantía hipotecaria.

Las hipotecas que garantizan los préstamos y créditos hipotecarios se encontraban afectas en garantía del capital e intereses de las cédulas hipotecarias emitidas por la Institución, hasta el 5 de junio de 1995, fecha de su vencimiento.

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1996 y 1995 en el saldo del epígrafe "Fondos de insolvencias", de los balances de situación adjuntos, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
<b>Saldos al inicio del ejercicio</b>	<b>11.878</b>	<b>12.129</b>
Dotación neta del ejercicio-		
Provisión para operaciones en mora	5.586	5.233
Fondos disponibles	(1.723)	(1.737)
	<b>3.863</b>	<b>3.496</b>
Utilización de fondos	(2.641)	(2.960)
Trasposos a fondos de inmovilizado (Nota 12)	(964)	(745)
Trasposo de fondos de insolvencias de obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 7)	23	-
Trasposo a Provisiones para Riesgos y Cargas (Nota 17)	(117)	-
Trasposo a Entidades de Crédito (Nota 5)	(86)	(42)
Otras dotaciones	3	-
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>11.959</b>	<b>11.878</b>

Los activos en suspenso recuperados en los ejercicios 1996 y 1995 ascienden a 848 y 776 millones de pesetas, respectivamente, y se presentan deduciendo el saldo del capítulo "Amortización y Provisiones para Insolvencias" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, capítulo que recoge, por otra parte, las amortizaciones de créditos considerados directamente como fallidos (416 y 438 millones de pesetas, respectivamente).

**(7) OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA**

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

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
<b>Por sectores:</b>		
<i>De emisión pública-</i>		
Administraciones Públicas	740	251
<i>Otros emisores-</i>		
Entidades oficiales de crédito	30	659
Otras entidades de crédito residentes	105	236
Otros sectores residentes	863	1.069
Entidades de crédito no residentes	10	56
No residentes	-	25
	<b>1.748</b>	<b>2.296</b>
Menos -Fondo de fluctuación de valores	-	(7)
-Fondo de insolvencias (véase Nota 6)	(9)	(46)
	<b>1.739</b>	<b>2.243</b>
<b>Por cotización:</b>		
Cotizados en Bolsa	1.740	1.650
No cotizados	8	646
	<b>1.748</b>	<b>2.296</b>
Menos -Fondo de fluctuación de valores	-	(7)
-Fondo de insolvencias (véase Nota 6)	(9)	(46)
	<b>1.739</b>	<b>2.243</b>
<b>Por Naturaleza:</b>		
Títulos públicos	740	251
Cédulas de inversión tipo "A"	-	629
Bonos y obligaciones	863	1.069
Otros valores	145	347
	<b>1.748</b>	<b>2.296</b>
Menos -Fondo de fluctuación de valores	-	(7)
-Fondo de insolvencias (véase Nota 6)	(9)	(46)
	<b>1.739</b>	<b>2.243</b>
<b>Por criterios de clasificación y valoración (Nota 2-d):</b>		
De negociación	-	-
De inversión ordinaria	1.748	2.296
De inversión a vencimiento	-	-
	<b>1.748</b>	<b>2.296</b>
Menos -Fondo de fluctuación de valores	-	(7)
-Fondo de insolvencias (véase Nota 6)	(9)	(46)
	<b>1.739</b>	<b>2.243</b>

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, no existen operaciones en moneda extranjera.

De estos activos la Institución tenía cedidos a clientes al 31 de diciembre de 1996 un importe nominal de 109 millones de pesetas, y figuran contabilizados por su valor efectivo en el epígrafe "Débitos a clientes" del pasivo del balance de situación adjunto (Nota 15). Al 31 de diciembre de 1995 no había cedido a terceros importe alguno.

El valor de mercado al 31 de diciembre de 1995 de los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria asciende a 2.640 millones de pesetas.

El valor de mercado al 31 de diciembre de 1996, de los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria asciende a 1.910 millones de pesetas.

El desglose de este capítulo, por plazos de vencimiento, al 31 de diciembre de 1996 y 1995, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Hasta 3 meses	3	631
Entre 3 meses y 1 año	246	190
Entre 1 y 5 años	1.318	1.270
Más de 5 años	181	205
	<b>1.748</b>	<b>2.296</b>

Los movimientos que se han 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 muestran a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>2.296</b>	<b>4.145</b>
Adiciones	5.233	526
Retiros	(5.799)	(2.419)
Rendimientos netos por corrección de coste	18	44
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>1.748</b>	<b>2.296</b>

Por otra parte, los movimientos que se han 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
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>7</b>	<b>100</b>
Dotación neta del ejercicio- Provisión registrada contra resultados	-	-
Fondos disponibles	(7)	(93)
	(7)	(93)
Utilizaciones	-	-
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>-</b>	<b>7</b>

Del mismo modo, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de insolvencias" durante los ejercicios 1996 y 1995 ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>46</b>	<b>49</b>
Dotación neta del ejercicio- Provisión registrada contra resultados Fondos disponibles	- (14)	- (3)
Traspasos a fondos de insolvencias de Créditos sobre Clientes (Nota 6) (*)	(14) (23)	(3) -
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>9</b>	<b>46</b>

(\*) Este fondo, que cubre los títulos de renta fija clasificados como dudosos en el capítulo "Créditos sobre Clientes", al 31 de diciembre de 1995 estaba contabilizado en el epígrafe "Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija". En el ejercicio 1996 se ha traspasado el mencionado fondo al capítulo "Créditos sobre Clientes", de acuerdo con lo establecido por la Circular 4/1991 del Banco de España.

**(8) ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE**

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge las acciones y títulos que representan participaciones en el capital de otras sociedades por un valor inferior al 3% si éstas cotizan en Bolsa, o al 20%, en caso de sociedades no cotizadas, siempre que no exista una vinculación duradera (de acuerdo con el apartado 2 del artículo 185 de la Ley de Sociedades Anónimas), así como las participaciones en fondos de inversión mobiliaria.

El desglose del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, en función de su admisión o no a cotización en Bolsa y de los criterios de clasificación y valoración, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
<b>Por cotización:</b>		
Cotizados en Bolsa	3.101	3.430
No cotizados	703	683
	<b>3.804</b>	<b>4.113</b>
Menos -Fondos de fluctuación de valores	(189)	(188)
	<b>3.615</b>	<b>3.925</b>
<b>Por criterios de clasificación y valoración (Nota 2-e):</b>		
De negociación	2.251	1.024
De inversión ordinaria	1.553	3.089
	<b>3.804</b>	<b>4.113</b>
Menos -Fondos de fluctuación de valores	(189)	(188)
	<b>3.615</b>	<b>3.925</b>

La totalidad del saldo en ambos ejercicios corresponde a títulos nominados en pesetas.

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, las participaciones de la Institución en fondos de inversión totalizan 840 y 2.406 millones de pesetas, respectivamente.

Las participaciones más significativas que posee la Institución en sociedades no cotizadas, y otra información referida a las mismas (obtenida en base a los últimos estados financieros disponibles), cuyo valor neto en libros supera individualmente los 60 millones de pesetas, al 31 de diciembre de 1996 y 1995, se presenta a continuación:

- Información referida al 31 de diciembre de 1996:

Sociedad	Porcentaje de Participación	Millones de Pesetas			Valor Neto en Libros	Dividendos percibidos en el Ejercicio
		(*) Capital Social o Equivalente	(*) Reservas	(*) Resultados		
Ahorro Gestión Hipotecario, S.A.	10%	1.500	(421)	85	117	-
Iaco Corporación, S.A.	1,1%	9.000	9.295	1.243	161	-
Parques Tecnoculturales, S.A.	3,3%	3.114	(1.129)	(435)	92	-
Confederación Española de Cajas de Ahorros	1,6%	5.000	29.798	3.424	79	7,9

(\*) Datos al 31 de diciembre de 1995, últimas cuentas aprobadas.

- Información referida al 31 de diciembre de 1995:

Sociedad	Porcentaje de Participación	Millones de Pesetas				
		(*) Capital Social o Equivalente	(*) Reservas	(*) Resultados	Valor Neto en Libros	Dividendos percibidos en el Ejercicio
Ahorro Gestión Hipotecario, S.A.	10%	1.500	(444)	22	100	-
Lico Corporación, S.A.	1,1%	9.000	8.878	449	155	-
Parques Tecnoculturales, S.A.	6,45%	1.550	(243)	(886)	105	-
Confederación Española de Cajas de Ahorros	1,6%	5.000	27.582	3.312	79	7,9

(\*) Datos al 31 de diciembre de 1994, últimas cuentas aprobadas.

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 (*)
<b>Saldos al inicio del ejercicio</b>	<b>4.113</b>	<b>4.169</b>
Adiciones	7.111	3.589
Retiros	(7.420)	(3.645)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>3.804</b>	<b>4.113</b>

(\*) Del total de adiciones y retiros de ejercicio 1995, 3.328 y 3.632 millones de pesetas, respectivamente, corresponden a compras y ventas de títulos de la cartera de negociación.

(\*\*) Del total de adiciones y retiros del ejercicio 1996, 6.631 y 5.844 millones de pesetas, respectivamente, corresponden a compras y ventas de títulos de la cartera de negociación.

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

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>188</b>	<b>240</b>
Dotación neta del ejercicio		
Provisión registrada contra resultados	83	32
Fondos disponibles	(80)	(76)
	3	(44)
Utilización de fondos	(2)	(8)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>189</b>	<b>188</b>

(9) PARTICIPACIONES

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge las participaciones en el capital de otras sociedades que, sin constituir una unidad de decisión, mantienen con la Institución una vinculación duradera, de acuerdo con el apartado 2 del artículo 185 de la Ley de Sociedades Anónimas y con la Circular 4/1991 de Banco de España, es decir, por regla general, participaciones superiores al 20% si no cotizan en Bolsa o del 3% si cotizan, que no están sometidas a la dirección única de la Institución o que tienen una actividad no directamente relacionada con la de ésta, y aquellas que en los que aún siendo los porcentajes de participación menores que los anteriores, contribuyen a servir de manera duradera al desarrollo de la actividad de la Institución.

El detalle del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, atendiendo a su admisión o no a cotización en Bolsa, es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Cotizados en Bolsa	901	-
No cotizados	2.731	995
	3.632	995
Menos -Otros Fondos (*)	(100)	(35)
-Fondo fluctuación de valores	(9)	-
	<b>3.523</b>	<b>960</b>

- (\*) La Institución ha incluido dentro del epígrafe "Otros Fondos" el saneamiento realizado contra otros fondos específicos por amortización de las plusvalías tácitas puestas de manifiesto con la adquisición de títulos de "Caja de Seguros Reunidos, S.A.-CASER" y del "Banco Nacional de Crédito Inmobiliario, S.A.". La Entidad está amortizando la diferencia entre el coste de adquisición y el valor teórico contable en un período de diez y cinco años, respectivamente, habiendo sido la dotación neta realizada en el ejercicio 1996 y 1995 de 65 y 30 de millones de pesetas, respectivamente, las cuales se encuentran incluidas dentro

del epígrafe "Quebrantos extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios 1996 y 1995 adjuntas.

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 indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>995</b>	<b>986</b>
Adiciones (*)	2.637	9
Retiros	-	-
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>3.632</b>	<b>995</b>

(\*) La Institución adquirió durante el ejercicio 1996 acciones de "Abengoa, S.A." por un valor nominal de 103 millones de pesetas a un precio efectivo de 901 millones de pesetas, valor por el que figuran contabilizados en el Balance de Situación al 31 de diciembre de 1996 adjunto. El porcentaje de participación en la mencionada Sociedad ascendía al 3,18% del capital social al 31 de diciembre de 1996.

Del mismo modo, con fecha 27 de junio de 1996, la Institución suscribió el 50% de la ampliación de capital llevada a cabo por el "Banco Nacional de Crédito Inmobiliario, S.A.", la cual ascendió a 3.000 millones de escudos portugueses. El precio efectivo de la adquisición fue de 2.100 millones de escudos portugueses, figurando en el balance de situación al 31 de diciembre de 1996 adjunto por 1.719 millones de pesetas; tras esta suscripción, la participación de la Institución en esta entidad asciende al 10% del capital social al 31 de diciembre de 1996 (ver Nota 2-j).

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

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	-	-
Dotación neta del ejercicio-		
Provisión registrada	9	-
Fondos disponibles	-	-
	9	-
Otros movimientos-		
Utilización de fondos	-	-
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>9</b>	<b>-</b>

A continuación indicamos el movimiento de la cuenta Otros Fondos durante los ejercicios 1996 y 1995:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>35</b>	<b>5</b>
Dotación neta del ejercicio - Provisión registrada contra resultados Fondos disponibles	65 -	30 -
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>100</b>	<b>35</b>

Las participaciones que posee la Institución en otras sociedades y la información relacionada con las mismas al 31 de diciembre de 1996 y 1995 se presenta a continuación:

- Información referida al 31 de diciembre de 1996:

Nombre	Cifras en Millones de Pesetas						
	Huelva, Televisión Información, S.A.	Asesoría y Consultoría S.A. -ACONSA	Gestora de Cobros y Asesoramiento, S.A. (GESCOSA)	Caja de Seguros Reunidas, S.A. (CASER)	Sociedad Española de Medios de Pago, S.A.	Ahorro Corporación, S.A.	Visa España, S.A.
Dirección	Plaza de San Pedro, 7 (Huelva)	Avda. Ronda de los Tejares (Córdoba)	Avda. Ramón y Cajal (Sevilla)	Plaza de la Lealtad, 4 (Madrid)	Gustavo Fernández Valbuena (Madrid)	Cedaceros, 10 (Madrid)	Gustavo Fernández Valbuena (Madrid)
Actividad	Explotación de canal local y producción televisiva en general	Servicios informáticos	Cobro de morosos	Seguros y reaseguros	Prestación de servicios a sus socios	Compraventa de valores	Prestación de servicios a sus socios
Fración de capital que se posee	20%	40%	20%	3,41%	0,30%	2,88%	0,42%
Capital (a)	20	10	10	6.375	310	4.209	1.223
Reservas (a)	-	9	2	7.942	27	2.208 (d)	89
Resultados último ejercicio Beneficio (Pérdida) (a)	(7)	1	42	1.217	5	1.203 (d)	56
Valor según libros de la participación	18 (c)	5	1	756	1	155	1

- (a) Datos referidos a 31 de diciembre de 1995, últimas cuentas aprobadas; salvo "Banco Nacional de Crédito Inm A.I.E.", cuya información está referida al 31 de diciembre de 1996.
- (b) Sociedad constituida el 16 de octubre de 1996.
- (c) Durante el ejercicio 1996 la Institución aumentó su participación en 14 millones de pesetas.
- (d) Consolidado.

- Información referida al 31 de diciembre de 1995:

Nombre	Cifras en Millones de Pesetas						
	(b) Huelva, Televisión Información, S.A.	Asesoría y Consultoría S.A. -ACONSA	Gestora de Cobros y Asesoramiento, S.A. (GESCOSA)	Caja de Seguros Reunidas, S.A. (CASER)	Sociedad Española de Medios de Pago, S.A.	Ahorro Corpora- ción, S.A.	Visa España, S.A.
Dirección	Plaza de San Pedro, 7 (Huelva)	Avda. Ronda de los Tejares (Córdoba)	Avda. Ramón y Cajal (Sevilla)	Plaza de la Leal- tad, 4 (Madrid)	Gustavo Fernández Valbuena (Madrid)	Cedaceros, 10 (Madrid)	Gustavo Fernández Valbuena, (Madrid)
Actividad	Explotación de canal local y producción televisiva en general	Servicios informáticos	Cobro de morosos	Seguros y reaseguros	Prestación de ser- vicios a sus socios	Compraventa de valores	Prestación de Ser- vicios a sus socios
Fracción de capi- tal que se posee	26%	40%	20%	3,41%	0,30%	2,88%	0,42%
Capital (a)	20	10	10	6.375	310	4.209	267
Reservas (a)	-	4	1	6.047	21	1.388 (c)	318
Resultados último ejercicio Benefi- cio (Pérdida) (a)	(7)	5	9	816	5	1.114 (c)	67
Valor según libros de la participación	4	5	1	828	1	155	1

(a) Datos referidos a 31 de diciembre de 1994, últimas cuentas aprobadas, salvo "Huelva Televisión Información, S.A.", cuya información está referida al 31 de diciembre de 1995 (primer año de actividad).

(b) Sociedad constituida el 30 de enero de 1995.

(c) Consolidado.

#### (10) PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge el valor contable de las acciones de sociedades con una participación directa de la Institución superior al 50%, y que no son objeto de consolidación por tener una actividad no directamente relacionada con la de la Institución o por no estar sometida a la dirección única de ésta (grupo no consolidable).

Todas las participaciones que integran este capítulo de los balances de situación adjuntos al 31 de diciembre de 1996 y 1995, son títulos no cotizados en Bolsa y en pesetas.

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
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>93</b>	<b>93</b>
Adiciones	290	-
Retiros	-	-
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>383</b>	<b>93</b>

Parte del incremento del saldo en el ejercicio 1996 se debe a la suscripción de 143 millones de pesetas en "Consortio Tablada, S.A.", sociedad constituida con fecha 20 de septiembre de 1996 con motivo de la adquisición de unos derechos de reversión sobre unos terrenos en la zona de Tablada (Sevilla). La participación de la Institución en esta sociedad ascendía al 95% al 31 de diciembre de 1996.

El resto del incremento, 147 millones de pesetas, corresponde a la suscripción de acciones de "Escuela Superior de Hostelería de Sevilla, S.A.", elevándose el porcentaje de participación de la Institución en aquélla, al 31 de diciembre de 1996, al 69,5%.

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

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>28</b>	<b>-</b>
Dotación neta del ejercicio-		
Provisión registrada	39	28
Fondos disponibles	(18)	-
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>49</b>	<b>28</b>

Las participaciones que posee la Institución en otras sociedades y la información relacionada con las mismas al 31 de diciembre de 1996 y 1995 se presenta a continuación:

- Información referida al 31 de diciembre de 1996:

		Cifra en Millones de Pesetas				
Nombre	Central de Apoyo y Medios Auxiliares, S.A.	E.H.M. 91, S.L.	Escuela Superior de Hostelería de Sevilla, S.A.	Segurmonte, S.L.	Viajes El Monte, S.A.	Consorcio Tablada, S.A. (a)
Dirección	Plaza Ruiz de Alda, 8 Sevilla	Plaza de Villasis, 2 Sevilla	Plaza de Molviedro, 4 Sevilla	Plaza de Villasis, 2 Sevilla	Plaza de Villasis, 2 Sevilla	Plaza de Villasis, 2 Sevilla
Actividad	Servicios auxiliares a empresas	Explotación hotelera	Escuela de hostelería	Correduría de seguros	Agencia de viajes	Actividad inmobiliaria
Fracción de capital que se posee	70%	100%	69,5%	80%	79,97%	95%
Capital (*)	20	1	153	0,5	30	150
Reservas (*)	2	1	(27)	1,8	3	-
Resultados último ejercicio- Beneficio(Pérdida) (*)	15	-	(13)	1,5	2	-
Valor según libros de la participación	14	1	152 (b)	0,4	24	143

(\*) Datos al 31 de diciembre de 1995, últimas cuentas aprobadas.

(a) Sociedad constituida el 20 de septiembre de 1996.

(b) Durante el ejercicio de 1996 hubo una ampliación de capital por 147 millones de pesetas que fue íntegramente suscrita por la Institución.

De haberse efectuado la consolidación, su efecto sobre las cuentas anuales adjuntas no sería significativo.

- Información referida al 31 de diciembre de 1995:

Nombre	Cifras en Millones de Pesetas				
	Central de Apoyo y Medios Auxiliares, S.A.	E.H.M. 91, S.L.	Escuela Superior de Hostelería de Sevilla, S.A.	Segurmonte, S.L.	Viajes El Monte, S.A.
Dirección	Plaza Ruiz de Alda, 8 Sevilla	Plaza de Villasis, 2 Sevilla	Plaza de Molviedro, 4 Sevilla	Plaza de Villasis, 2 Sevilla	Plaza de Villasis, 2 Sevilla
Actividad	Servicios auxiliares a empresas	Explotación hotelera	Escuela de hostelería	Correduría de Seguros	Agencia de Viajes
Fracción de capital que se posee	70%	100%	40,19%	80%	79,97%
Capital (*)	20	1	123	0,5	30
Reservas (*)	1	1	(8)	1,2	2
Resultados último ejercicio- Beneficio(Pérdida) (*)	1	-	(19)	1,6	3
Valor según libros de la participación	14	1	54	0,4	24

(\*) Datos al 31 de diciembre de 1994, últimas cuentas aprobadas.

De haberse efectuado la consolidación, su efecto sobre las cuentas anuales adjuntas no sería significativo.

#### (11) ACTIVOS INMATERIALES

El movimiento de las cuentas de activos inmateriales durante los ejercicios 1996 y 1995 ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>536</b>	<b>536</b>
Entradas	-	-
Salidas o amortizaciones (*)	(54)	-
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>482</b>	<b>536</b>

(\*) Dicho importe corresponde a la amortización realizada con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1996 adjunta, siguiéndose un método lineal en función de un período de 10 años.

La Institución registró durante el ejercicio 1994 un fondo para riesgos generales (Nota 18) como consecuencia de la adquisición de diversas oficinas del Banco de Fomento, S.A..

**(12) ACTIVOS MATERIALES**

El movimiento de las cuentas de activos materiales durante los ejercicios 1996 y 1995 y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas					
	Afecto a la Actividad Financiera			Afecto a la Obra Benéfico-Social		Total
	Terrenos y Edificios de Uso Propio	Otros Inmuebles	Mobiliario, Instalaciones y Otros	Inmuebles	Mobiliario e Instalaciones	
<b>Coste regularizado y actualizado-</b>						
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1994</b>	<b>11.260</b>	<b>4.199</b>	<b>9.177</b>	<b>1.043</b>	<b>277</b>	<b>25.956</b>
Adiciones	486	2.597	962	5	3	4.053
Salidas por bajas o reducciones	(301)	(1.662)	(447)	-	-	(2.410)
Trasposos	150	(277)	127	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1995</b>	<b>11.595</b>	<b>4.857</b>	<b>9.819</b>	<b>1.048</b>	<b>280</b>	<b>27.599</b>
Adiciones	479	3.683	1.486	77	-	5.725
Salidas por bajas o reducciones	(513)	(1.121)	(703)	-	-	(2.337)
Trasposos	660	(785)	125	-	-	-
Actualización neta Real Decreto Ley 7/1996 (Nota 20)	1.583	35	357	191	12	2.178
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1996</b>	<b>13.804</b>	<b>6.669</b>	<b>11.084</b>	<b>1.316</b>	<b>292</b>	<b>33.165</b>
<b>Amortización acumulada-</b>						
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1994</b>	<b>(627)</b>	<b>(54)</b>	<b>(4.847)</b>	<b>(78)</b>	<b>(207)</b>	<b>(5.813)</b>
Dotaciones	(156)	(9)	(846)	(12)	(14)	(1.037)
Salidas por bajas o reducciones	29	20	135	-	-	184
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1995</b>	<b>(754)</b>	<b>(43)</b>	<b>(5.558)</b>	<b>(90)</b>	<b>(221)</b>	<b>(6.666)</b>
Dotaciones	(209)	(7)	(971)	(13)	(12)	(1.212)
Salidas por bajas o reducciones	42	-	591	-	-	633
Trasposos	(7)	7	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1996</b>	<b>(928)</b>	<b>(43)</b>	<b>(5.938)</b>	<b>(103)</b>	<b>(233)</b>	<b>(7.245)</b>
<b>Fondo de inmovilizado-</b>						
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1994</b>	-	<b>(1.682)</b>	-	-	-	<b>(1.682)</b>
Dotaciones con cargo a resultados (*)	-	(124)	-	-	-	(124)
Recuperaciones (*)	-	779	-	-	-	779
Utilizaciones	-	232	-	-	-	232
Trasposos desde "Fondos para insolvencias" (Nota 6)	-	(745)	-	-	-	(745)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1995</b>	-	<b>(1.540)</b>	-	-	-	<b>(1.540)</b>
Dotaciones con cargo a resultados (*)	-	(195)	-	-	-	(195)
Recuperaciones (*)	-	403	-	-	-	403
Utilizaciones	-	65	-	-	-	65
Traspaso desde "Fondos para insolvencias" (Nota 6)	-	(964)	-	-	-	(964)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1996</b>	-	<b>(2.231)</b>	-	-	-	<b>(2.231)</b>
<b>Inmovilizado Neto-</b>						
<b>Saldo neto al 31 de diciembre de 1995</b>	<b>10.841</b>	<b>3.274</b>	<b>4.261</b>	<b>958</b>	<b>59</b>	<b>19.393</b>
<b>Saldo neto al 31 de diciembre de 1996</b>	<b>12.876</b>	<b>4.395</b>	<b>5.146</b>	<b>1.213</b>	<b>59</b>	<b>23.689</b>

(\*) La dotación neta por este concepto se registra en los epígrafes "Quebrantos Extraordinarios" y "Beneficios Extraordinarios", respectivamente, de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 1996 y 1995 adjuntas.

El 31 de diciembre de 1996, la Institución actualizó su inmovilizado material al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, con pago de un gravamen único del 3% (con anterioridad, la Institución se había acogido a otras leyes de actualización). La actualización de 1996 se ha practicado aplicando los coeficientes máximos autorizados por el Real Decreto Ley, con el límite máximo de su valor de mercado. El resultado neto de la actualización se muestra en el movimiento de la cuenta de activos materiales durante el ejercicio 1996. La plusvalía resultante de la actualización, neta del gravamen único del 3%, ha sido abonada a las cuentas "Reserva de Revalorización" (Nota 20). y "Otros Pasivos" (Nota 16). Como contrapartida de la plusvalía se han utilizado las cuentas correspondientes a los elementos patrimoniales actualizados, sin variar el importe de la amortización acumulada contabilizada.

El incremento neto del 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 de, aproximadamente, 90 millones de pesetas.

A continuación se presenta el desglose del epígrafe "Otros Inmuebles" al 31 de diciembre de 1996 y 1995:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Fincas rústicas y parcelas	37	41
Obras en curso	1.484	1.150
Inmuebles para venta	129	125
Inmuebles en renta	352	366
Inmuebles procedentes de regularización de activos	4.613	3.115
Otros	11	17
	<b>6.626</b>	<b>4.814</b>
Fondo de Inmovilizado	<b>(2.231)</b>	<b>(1.540)</b>
	<b>4.395</b>	<b>3.274</b>

La Institución entiende que, en base a las tasaciones periciales existentes para los inmuebles adjudicados y considerando las provisiones para posibles pérdidas en la realización de activos adjudicados registradas en el apartado "Fondo de Inmovilizado" del presente capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 1996 y 1995 por importes de 2.231 y 1.540 millones de pesetas, respectivamente, no se producirán pérdidas adicionales en la realización de los citados inmuebles.

### (13) 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		
Impuesto sobre beneficios anticipado	1.353	1.091
Otros conceptos	13	19
Operaciones en camino	154	138
Fianzas dadas en efectivo	95	144
Otros conceptos	168	133
	<b>1.783</b>	<b>1.525</b>

**(14) CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN**

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

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
<b>Activo-</b>		
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento	6	-
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	4.429	4.603
Gastos pagados no devengados	221	126
Otros (*)	178	249
	<b>4.834</b>	<b>4.978</b>
<b>Pasivo-</b>		
Productos anticipados de operaciones tomadas a descuento	613	366
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	1.569	1.998
Gastos devengados no vencidos	2.714	2.750
Otras periodificaciones	18	13
	<b>4.914</b>	<b>5.127</b>

(\*) Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, la totalidad del saldo de esta cuenta se corresponde con la diferencia entre el valor de reembolso y el valor de mercado de créditos adquiridos a Banco de Fomento, S.A. en relación con la operación comentada en la Nota 11. La Institución está regularizando esta diferencia contra resultados en un período máximo de 5 años.

**(15) DÉBITOS A CLIENTES**

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

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
<b>Por moneda:</b>		
En pesetas	392.244	341.713
En moneda extranjera	186	801
	<b>392.430</b>	<b>342.514</b>
<b>Por sectores:</b>		
Administraciones Públicas	25.631	19.556
Otros sectores residentes-		
Cuentas corrientes	79.373	57.929
Cuentas de ahorro	147.154	150.584
Imposiciones a plazo	131.482	105.842
Cesión temporal de activos (Notas 4 y 7)	4.958	4.856
Otras cuentas	1.113	1.238
	<b>364.080</b>	<b>320.449</b>
No residentes	2.719	2.509
	<b>392.430</b>	<b>342.514</b>

El desglose por vencimientos residuales del saldo de los epígrafes "Depósitos de ahorro -A plazo" y "Otros Débitos -A plazo" de los balances de situación adjuntos se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
<b>Depósitos de ahorro- A plazo-</b>		
Hasta 3 meses	66.786	44.574
Entre 3 meses y 1 año	56.596	54.407
Entre 1 año y 5 años	858	850
Más de 5 años	-	-
Resto (*)	9.170	7.355
	<b>133.410</b>	<b>107.186</b>
<b>Otros débitos- A plazo-</b>		
Hasta 3 meses	4.958	6.346
Entre 3 meses y 1 año	7.078	2.554
Entre 1 año y 5 años	-	-
Más de 5 años	-	-
	<b>12.036</b>	<b>8.900</b>

(\*) Vencimiento no determinado, vencido o sin clasificar.

#### (16) OTROS PASIVOS

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

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Operaciones en camino	26	101
Materialización en inmovilizado de la Obra Social (inmuebles) (Nota 12)	1.217	958
Fondo de la Obra Benéfico-Social (Nota 21)	443	394
Impuestos diferidos	240	187
Cuenta a pagar a compañía aseguradora (Notas 18 y 25)	87	966
Cuenta a pagar a Banco de Fomento, S.A. (Véase Nota 1)	333	667
Otras obligaciones a pagar	784	476
	<b>3.130</b>	<b>3.749</b>

Al 31 de diciembre de 1996, la Institución actualizó el inmovilizado material afecto a la Obra Benéfico-Social, de acuerdo con las posibilidades que ofrece el artículo 6 del Real Decreto 2607/1996, de 20 de diciembre, aplicando los mismos coeficientes que los utilizados para el inmovilizado afecto a la actividad financiera. El resultado neto de la actualización se muestra en el movimiento de la cuenta de activos materiales correspondiente al ejercicio 1996. La plusvalía resultante de la actualización, neta del gravamen único del 3%, asciende a 197 millones de pesetas, y se encuentra recogida en los epígrafes "Materializaciones en inmovilizado de la Obra Social" (inmuebles) y "Fondo de la Obra Benéfico-Social" del pasivo del balance de situación al 31 de diciembre de 1996 adjunto, por importe de 186 y 11 millones de pesetas, respectivamente. Como contrapartida de la plusvalía se han utilizado las cuentas correspondientes a los elementos patrimoniales actualizados, sin variar el importe de la amortización acumulada contabilizada.

(17) PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

*Fondo de Pensiones-*

Según se indica en la Nota 2-h, la cuantificación del fondo de pensiones se ha realizado en base a un estudio actuarial que cubre los haberes complementarios a pagar al personal durante el período de su jubilación, tanto para el personal jubilado como para el que se encuentra actualmente en activo. El pasivo devengado por estos conceptos al final de cada uno de los ejercicios 1996 y 1995, según se deduce de los estudios actuariales independientes realizados a dichas fechas, son los siguientes:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Personal pasivo	6.329	5.334
Personal activo	8.071	7.874
	<b>14.400</b>	<b>13.208</b>

Con el fin de cubrir los citados pasivos la Institución tiene suscritos dos contratos con CASER Ahorrovida Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.:

- Un contrato bajo el título "Póliza de seguro colectivo de pensiones para pasivos de Cajas de Ahorro" para la cobertura de los compromisos contraídos con personal pasivo.
- Un segundo contrato bajo el título "Póliza de Garantía y Aseguramiento de Prestaciones para empleados de Cajas de Ahorro", para la cobertura de los compromisos con el personal activo y el personal pasivo no cubierto en la póliza anterior, cubriendo además los riesgos de muerte (viudedad y orfandad) e invalidez de este colectivo.

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, el valor de la cuenta de posición asegurada por las pólizas de aseguramiento, ascendía a 14.313 y 12.368 millones de pesetas, respectivamente. Adicionalmente la Institución tenía 87 y 840 millones de pesetas, respectivamente, registrados en el epígrafe "Otros pasivos" (Nota 16) del pasivo de los balances de situación al 31 de diciembre de 1996 y 1995 adjuntos, correspondientes a primas pendientes de pagar a la Compañía Aseguradora.

Según "Acuerdo sobre Homologación del Salario Pensionable" de 8 de octubre de 1992, los salarios pensionables de determinado grupo de trabajadores de la antigua Caja Provincial de Ahorros y Monte de Piedad de Huelva, se homologan a los establecidos en el artículo 10 del "Acuerdo Económico y de Promoción" del antiguo Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Sevilla, de fecha 2 de agosto de 1988. Para tal homologación se establecieron unos calendarios, en función de la edad de los trabajadores afectados y de los tipos de contingencia cubiertos, en los que entre 8 y 12 años quedarían totalmente homologados los salarios pensionables.

#### **Otros Fondos-**

El movimiento del capítulo "Otras provisiones -Otros fondos", durante los ejercicios 1996 y 1995, ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas			
	Fondo Insolvencias Pasivos Contingentes	Fondo por Beneficio en Venta de Inmovilizado	Otros	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1994</b>	<b>12</b>	<b>99</b>	<b>480</b>	<b>591</b>
Dotaciones con cargo a resultados del ejercicio (*)	19	29	174	222
Fondos disponibles (*)	(4)	(40)	-	(44)
Otros movimientos	-	-	(113)	(113)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1995</b>	<b>27</b>	<b>88</b>	<b>541</b>	<b>656</b>
Dotaciones con cargo a resultados del ejercicio (*)	35	37	525	597
Fondos disponibles (*)	(4)	(52)	-	(56)
Traspaso desde crédito sobre clientes (Nota 6) (**)	117	-	-	117
Utilizaciones de fondos	-	-	(61)	(61)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1996</b>	<b>175</b>	<b>73</b>	<b>1.005</b>	<b>1.253</b>

(\*) Las dotaciones netas al fondo de insolvencias de pasivos contingentes se incluyen en el epígrafe "Amortización y provisiones para insolvencias" de las cuentas de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 1996 y 1995 adjuntas, mientras que las dotaciones netas correspondientes al resto de fondos se incluyen dentro del epígrafe "Quebrantos extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 1996 y 1995 adjuntas (véase Nota 24).

(\*\*) Dicho importe corresponde al fondo de insolvencias genérico afecto a pasivos contingentes, que al 31 de diciembre de 1995 se encontraba incluido en el epígrafe "Créditos sobre clientes".

**(18) FONDOS PARA RIESGOS GENERALES**

El movimiento producido en este epígrafe de los balances de situación adjuntos ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1995</b>	<b>535</b>	<b>535</b>
Dotaciones con cargo a resultados del ejercicio	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1996</b>	<b>535 (*)</b>	<b>535 (*)</b>

(\*) Véase Nota 11

**(19) PASIVOS SUBORDINADOS**

El desglose de este capítulo de los balances de situación adjuntos por emisiones de deuda subordinada es el siguiente:

	Fecha de emisión	Millones de Pesetas	
		1996	1995
Emisiones de deuda subordinada correspondientes a Caja Provincial de Ahorros y Monte de Piedad de Huelva- Tercera emisión	11/87	260	260
Emisión de deuda subordinada correspondiente a Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Sevilla Primera emisión	12/88	1.500	1.500
Emisión de deuda subordinada correspondiente a Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Huelva y Sevilla- Primera emisión	12/90	3.000	3.000
		<b>4.760</b>	<b>4.760</b>

Las características principales de las citadas emisiones son:

**Tercera emisión de deuda subordinada correspondiente a Caja Provincial de Ahorros y Monte de Piedad de Huelva-**

1. Número de títulos: 1.040 títulos al portador
2. Importe nominal de los títulos: 250.000 pesetas.
3. Interés nominal: 10% anual durante los dos primeros años. En años sucesivos se revisa anualmente, siendo el que se obtiene de incrementar en un punto el tipo máximo nominal de las imposiciones a plazo de un año y cuantía de un millón de pesetas que la Institución tenga establecido al inicio de cada periodo anual.
4. Abono de cupones: por semestres vencidos, subordinados a la existencia de excedente en la cuenta de resultados de la Institución.
5. Amortización: a la par el 1 de noviembre de 1998.

**Primera emisión de deuda subordinada correspondiente a Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Sevilla-**

1. Número de títulos: 6.000 títulos al portador.

2. Importe nominal de los títulos: 250.000 pesetas.
3. Interés nominal: 10% anual durante los dos primeros años. En años sucesivos se revisa anualmente, siendo el que se obtiene de incrementar 0,5 puntos el tipo vigente de las imposiciones a plazo de un año y cuantía de un millón de pesetas.
4. Abono de cupones: por semestres vencidos, subordinados a la existencia de excedente en la cuenta de resultados de la Institución.
5. Amortización: deuda perpetua, si bien se sitúa a efectos de prelación de créditos, tras los acreedores comunes.

**Primera emisión de deuda subordinada  
correspondiente a Monte de Piedad y  
Caja de Ahorros de Huelva y Sevilla-**

1. Número de títulos: uno.
2. Importe nominal del título: tres mil millones de pesetas.
3. Interés nominal: cero.
4. Amortización: deuda perpetua, si bien se sitúa a efectos de prelación de créditos, tras los acreedores comunes.

Este título lo adquirió el Fondo de Garantía de Depósitos en Cajas de Ahorros, dentro del marco legal que establece el Real Decreto 2.575/82, de 1 de abril.

Las cuentas anuales adjuntas no presentan el efecto de la actualización financiera que supondría esta emisión. No obstante, en una evaluación patrimonial de la Institución habría que tener en cuenta su efecto (véase Nota 1).

**(20) RESERVAS**

A continuación se desglosa el detalle y movimiento de las reservas durante los ejercicios 1996 y 1995:

	Millones de Pesetas			
	Reservas Generales	Previsión Libertad Amortización R.D. Ley 2/85	Reservas por Revalorización de Inmovilizado	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1994</b>	<b>18.098</b>	<b>37</b>	-	<b>18.135</b>
Distribución del beneficio neto de 1994	1.875	-	-	1.875
Traspaso a reservas generales de la "Previsión Libertad de Amortización R.D. -Ley 2/1985" por la amortización técnica del año a reservas generales	8	(8)	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1995</b>	<b>19.981</b>	<b>29</b>	-	<b>20.009</b>
Distribución del beneficio neto de 1995	2.837	-	-	2.837
Traspaso a reservas generales de la "Previsión Libertad de Amortización R.D. -Ley 2/1985" por la amortización técnica del año a reservas generales	5	(5)	-	-
Actualización Real Decreto-Ley 7/1996 (Nota 11)	-	-	1.915	1.915
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1996</b>	<b>22.823</b>	<b>24</b>	<b>1.915</b>	<b>24.762</b>

La dotación a "Reservas" se determinará en base a las disposiciones contenidas en la Ley 13/1985 y demás disposiciones reguladoras del nivel mínimo de recursos propios que deben mantener las entidades financieras.

Las cajas de ahorros deben destinar, en cualquier caso, a reservas o a fondos de previsión no imputables a activos específicos un 50%, como mínimo, de sus beneficios netos una vez deducido el Impuesto sobre Sociedades.

### **Reservas por revalorización del inmovilizado-**

Según se ha comentado anteriormente, la Institución se ha acogido a las regularizaciones y actualizaciones establecidas en diversas disposiciones legales. El detalle del origen de las reservas afloradas por aplicación de estas disposiciones y de su utilización se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas
Regularizaciones y actualizaciones netas del inmovilizado material, y de la cartera de valores (*)	6.677
Menos- Utilización de las cuentas de regularizaciones y actualizaciones según la normativa vigente (a Reservas Generales y saneamientos)	(6.677)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1995</b>	-
Actualización Real Decreto Ley 7/1996	1.915
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1996</b>	<b>1.915</b>

(\*) De este importe, 4.902 millones de pesetas corresponden a las plusvalías generadas por la fusión entre Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Sevilla y Caja Provincial de Ahorros y Monte de Piedad de Huelva.

*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", (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. A partir del 1 de enero del año 2007 podrá destinarse a reservas generales, 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.

**(21) FONDO DE LA OBRA BENÉFICO-SOCIAL**

De acuerdo con las normas de presentación del balance de situación, los activos y pasivos afectos a la Obra Benéfico-Social de El Monte se clasifican en los epígrafes siguientes:

Concepto	Epígrafe de los balances
Inmovilizado afecto a la Obra Benéfico-Social	Activos Materiales
Otros activos afectos a la Obra Benéfico-Social	Créditos sobre Clientes
Fondo de la Obra Benéfico-Social (otros pasivos menos gastos de mantenimiento)	Otros Pasivos

Del fondo de la Obra Benéfico-Social que figura en el epígrafe "Otros Pasivos" del balance de El Monte, la parte que financia los inmuebles afectos forma parte de los recursos propios de El Monte. Este importe es de 1.159 millones de pesetas en el año 1996 y 958 millones de pesetas en el ejercicio 1995. (Nota 16).

A continuación se presenta el balance de la Obra Benéfico-Social que figura integrado en las cuentas anuales de los ejercicios 1996 y 1995.

Activo	Millones de Pesetas					
	1996			1995		
	Valor de Coste	Amortización Acumulada	Valor Neto	Valor de Coste	Amortización Acumulada	Valor Neto
Inmovilizado afecto-Inmuebles (Nota 12)	1.316	(103)	1.213	1.048	(90)	958
Mobiliario e instalaciones (Nota 12)	292	(233)	59	280	(221)	59
Otros activos	1	-	1	2	-	2
<b>Total</b>	<b>1.609</b>	<b>(336)</b>	<b>1.273</b>	<b>1.330</b>	<b>(311)</b>	<b>1.019</b>

Pasivo Fondo Obra Social	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Dotación y reservas para la regularización de bienes afectos	2.549	2.100
Otros pasivos	82	51
Gastos de mantenimiento	(971)	(799)
<b>Total</b>	<b>1.660</b>	<b>1.352</b>

El concepto "Otros activos" corresponde a diversas cuentas deudoras afectas a la Obra Benéfico-Social.

El gasto de amortización de inmovilizado, que se determina siguiendo criterios idénticos que los indicados para el resto del inmovilizado de El Monte, ha ascendido a 25 millones de pesetas en el año 1996 y a 26 millones de pesetas en el año 1995.

El concepto "Otros pasivos" corresponde a la parte de obligaciones contratadas por la Obra Benéfico-Social pendientes de pago.

Los movimientos del fondo, antes de la liquidación de los gastos de mantenimiento de los ejercicios 1996 y 1995, han sido los siguientes:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	2.100	1.873
Dotación al fondo de acuerdo con la aplicación del excedente del ejercicio anterior	1.050	850
Gastos de mantenimiento del ejercicio anterior	(799)	(622)
Reservas para la regularización de bienes afectos (Nota 16)	197	-
Otros movimientos	1	(1)
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>2.549</b>	<b>2.100</b>

Del total de la dotación destinada a la Obra Social en los ejercicios 1996 y 1995, (con cargo a los beneficios de los ejercicios 1995 y 1994), 700 y 575 millones de pesetas, respectivamente, se han aportado a la Fundación Privada Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Huelva y Sevilla (en anagrama, Fundación EL MONTE). Dicha Fundación, que tiene personalidad jurídica independiente y patrimonio propio, se constituyó el 23 de marzo de 1992, teniendo como objeto primordial la promoción, programación, desarrollo y ejecución de actividades de índole asistencial de carácter mixto, atendiendo a las circunstancias de cada momento y gozando de plena libertad para proyectar su actuación hacia tales finalidades y objetivos. La Entidad Fundadora, Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Huelva y Sevilla (EL MONTE), atribuye, con carácter exclusivo, al Patronato, la Comisión de Gobierno y a las Comisiones Provinciales el cumplimiento de la voluntad fundacional y el gobierno, administración y representación de la fundación. La Fundación está sometida al control de la Entidad Fundadora y al Protectorado del Instituto Andaluz de Servicios Sociales de la Junta de Andalucía.

## (22) SITUACIÓN FISCAL

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

Como consecuencia de las diferencias existentes entre las normas contables y las tributarias, el impuesto correspondiente al resultado contable no coincide con el importe de la liquidación tributaria que determina la cuota a satisfacer a Hacienda Pública; esto conduce a contabilizar el impuesto sobre beneficios anticipados por el

exceso entre el impuesto pagado y el impuesto devengado, o el diferido, por el exceso entre el impuesto sobre beneficios devengado y el impuesto a pagar.

Con fecha 20 de septiembre de 1996 han comenzado las actuaciones de comprobación fiscal para los principales impuestos que le son de aplicación a la Entidad correspondientes a los ejercicios 1991 a 1995.

Sólo han sido objeto de contabilización como impuestos anticipados los que se prevé que serán recuperados antes de transcurrir el plazo de 10 años, a contar desde la fecha de su activación (Nota 13).

La Institución se ha acogido a los beneficios fiscales relativos a las deducciones de la cuota del Impuesto sobre Sociedades previstas en la normativa de dicho impuesto. Para que estas deducciones sean efectivas, deberán cumplirse los requisitos de permanencia de las inversiones, según se establece en dicha normativa.

La conciliación del resultado contable de los ejercicios 1996 y 1995 con sus respectivas bases imponibles del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Resultado contable del ejercicio antes de impuestos	7.369	5.820
Aumentos (Disminuciones) por diferencias permanentes-		
Dotación Obra Benéfico Social	(1.250)	(1.050)
Aportaciones a Fondo de Pensiones	(163)	470
Dotaciones a fondos del ejercicio y recuperaciones de ejercicios anteriores	551	313
Otros aumentos	103	131
Otras disminuciones	(31)	(1)
	(790)	(137)
Aumentos (Disminuciones) netos por diferencias temporales-		
Aportaciones a Fondos de Pensiones	175	272
Activos financieros con rendimientos implícitos	9	6
Dotaciones a fondos no deducibles	486	305
Amortización acelerada por aplicación del R.D. Ley 3/1993	(75)	(108)
	595	675
<b>Base imponible del ejercicio</b>	<b>7.174</b>	<b>6.358</b>

Debido a las diferentes interpretaciones que se pueden dar a la normativa fiscal aplicable a las operaciones realizadas por las entidades de crédito y a los posibles resultados de las inspecciones fiscales para los años sujetos a verificación, existen pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de cuantificación objetiva. Sin embargo, en opinión del Consejo de Administración, la posibilidad de que se materialicen dichos pasivos contingentes es remota, y, en cualquier caso, la

deuda tributaria que de ello pudiera derivarse no afectaría significativamente a las cuentas anuales adjuntas.

**(23) CUENTAS DE ORDEN**

Los principales compromisos y contingencias contraídos en el curso normal de las operaciones de la Institución para los ejercicios 1996 y 1995 son los siguientes:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Pasivos contingentes-		
Activos afectos a diversas obligaciones	5	5
Avales y cauciones	12.648	7.522
Otros pasivos contingentes	985	444
	13.638	7.971
Compromisos-		
Disponibles por terceros	51.885	42.595
Otros compromisos	507	164
	52.392	42.759
	<b>66.030</b>	<b>50.730</b>

A continuación se detallan las operaciones a término no vencidas al 31 de diciembre de 1996 y 1995:

Tipo de Operación	Operación	Elemento Cubierto	Tipo de riesgo que cubre	Moneda	Millones de Pesetas	
					1996	1995
Compra de divisas a plazo	Comercial	-	De cambio	Divisas	289	333
Venta de divisas a plazo	Comercial	-	De cambio	Divisas	351	-
Venta de divisas a plazo	Cobertura	Compra de divisas/ptas	De cambio	Divisas	289	333
Compra de divisas a plazo	Cobertura	Venta de divisas/ptas	De cambio	Divisas	351	-

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995 la Institución no tenía ninguna operación de negociación.

**(24) CUENTAS 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 productos de la actividad financiera, que tal y como se indica en la Nota 1, se corresponde con la actividad básica de la Institución, se concentra en la Comunidad Autónoma de Andalucía, y en las

ciudades de Madrid, Barcelona y Badajoz, donde tiene ubicadas la Institución todas sus sucursales.

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:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
<b>Intereses y rendimientos asimilados:</b>		
De la cartera de renta fija	2.768	2.838
De Administraciones Públicas	1.744	1.910
De entidades de crédito	2.266	2.383
De crédito sobre clientes	32.093	28.781
Activos dudosos	1.735	1.912
	<b>40.606</b>	<b>37.824</b>
<b>Comisiones percibidas:</b>		
Comisiones disponibilidad	40	27
De pasivos contingentes	253	183
De cambio de divisas y billetes	78	78
De servicios de cobros y pagos	1.915	1.769
De servicios de valores	410	390
De otras operaciones	343	258
	<b>3.039</b>	<b>2.705</b>
<b>Resultados de operaciones financieras:</b>		
Por resultados en venta y saneamientos en la cartera de valores (*)	1.027	278
En operaciones de opciones (**)	-	2
Por diferencias en tipos de cambio	98	69
	<b>1.125</b>	<b>349</b>
<b>Beneficios extraordinarios:</b>		
Beneficios netos en venta de participaciones y en cartera de inversión a vencimiento	49	48
Beneficios netos por enajenación de inmovilizado	340	233
Rendimientos por prestación de servicios atípicos	332	144
Beneficios de ejercicios anteriores	343	140
Recuperaciones netas de otros fondos específicos (Notas 9, 12 y 17)	-	462
Otros conceptos	130	119
	<b>1.194</b>	<b>1.146</b>

(\*) Dentro de este epígrafe se incluye al 31 de diciembre de 1996 y 1995 recuperaciones netas del fondo de fluctuación de valores por 4 y 137 millones de pesetas, respectivamente (véanse Notas 7 y 8)

(\*\*) Resultado correspondiente a la única operación de este tipo que se ha efectuado a lo largo de los ejercicios 1996 y 1995.

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
<b>Intereses y cargas asimiladas-</b>		
De Banco de España	52	9
De entidades de crédito	1.034	756
De acreedores	17.086	15.782
De empréstitos	-	72
De financiaciones subordinadas	150	155
De otros	33	82
	<b>18.355</b>	<b>16.856</b>
<b>Comisiones pagadas-</b>		
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	314	303
Otras comisiones	21	19
	<b>335</b>	<b>322</b>
<b>Quebrantos extraordinarios-</b>		
Pérdidas netas por enajenación de inmovilizado	94	47
Pérdidas netas por enajenación de activos financieros	23	22
Dotaciones netas a otros fondos específicos (Notas 9, 12 y 17)	368	-
Otros conceptos (*)	920	992
	<b>1.405</b>	<b>1.061</b>

(\*) En este capítulo se incluyen, principalmente, los gastos derivados del cobro a morosos y de la adjudicación de activos en pago de deudas.

c) *Gastos Generales de Administración -De Personal-*

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

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Sueldos y salarios	7.283	6.961
Seguros sociales	1.598	1.506
Otros gastos (*)	358	366
Aportaciones a fondos de pensiones externos	87	840
	<b>9.326</b>	<b>9.673</b>

(\*) Dentro de este capítulo se incluyen las primas a pagar a la compañía aseguradora por los riesgos de muerte, viudedad, orfandad e invalidez del personal activo, cuyo importe asciende al 31 de diciembre de 1996 y 1995 a 124 y 126 millones de pesetas, respectivamente.

El número medio de empleados de la actividad financiera de la Institución en los ejercicios 1996 y 1995, distribuido por categorías profesionales, ha sido el siguiente:

	Nº Medio de Empleados	
	1996	1995
Presidencia y Dirección General	3	3
Titulados	25	18
Jefes	332	296
Oficiales	607	627
Auxiliares	325	315
Ayudantes y botones	17	95
Personal informático	27	29
Personal de oficios varios	104	43
	<b>1.440</b>	<b>1.426</b>

**(25) RETRIBUCIONES Y OTRAS PRESTACIONES  
A LOS ÓRGANOS DE GOBIERNO**

Durante los ejercicios 1996 y 1995, el importe devengado por la totalidad de los miembros del Consejo de Administración de la Institución en concepto de sueldos, dietas y remuneraciones por el ejercicio de la actividad que tienen encomendada asciende a 34 millones de pesetas, en cada uno de los ejercicios.

El importe de los anticipos y créditos concedidos por la Institución al conjunto de los miembros de su Consejo de Administración que se encontraba pendiente de amortización al 31 de diciembre de 1996 y 1995 asciende a 95 y 102 millones de pesetas, respectivamente.

Dichos préstamos devengan un tipo de interés anual comprendido entre el 5% y el 14% en 1996 y el 3% y el 16,5% en 1995. Las operaciones incluyen las de aquellos consejeros que siendo representantes del grupo de personal, acogidos a convenio colectivo, tienen tipos de interés que oscilan del 3% al 9%, y su plazo de 1 a 25 años.

La Institución, con independencia de las correspondientes a Consejeros representantes del grupo de personal acogidos a convenio laboral, mantiene para los miembros del Órgano de Administración una póliza de seguros de accidente con un capital asegurado de 10 millones de pesetas en caso de muerte y 10 millones de pesetas en caso de invalidez permanente.

**(26) CUADRO DE FINANCIACIÓN**

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

APLICACIONES	Millones de Pesetas		ORÍGENES	Millones de Pesetas	
	1.996	1.995		1.996	1.995
Inversión crediticia (incremento neto)	42.285	39.235	Recursos generados de las operaciones- Resultados del ejercicio	5.187	3.887
Inversiones menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	14.839	-	Más- Amortizaciones	1.241	1.011
			Variación neta fondo de fluctuación de valores	24	(109)
			Dotación neta al fondo de insolvencias	3.819	3.946
			Dotación fondos especiales	367	(462)
			Menos- Beneficios netos en ventas de inmovilizado	(246)	(186)
Adquisiciones de inversiones permanentes:				10.392	8.087
Compra de participaciones	2.927	8	Financiación menos inversión en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)		4.420
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	5.725	4.053		Títulos de renta fija (disminución neta)	5.509
Empréstitos	-	2.140	Títulos de renta variable (disminución neta)	307	48
Otros conceptos activos menos pasivos (Variación neta)	2.168	1.529	Ventas de inversiones permanentes:		
			Ventas de elementos de inmovilizado material	1.885	2.180
			Acreedores (incremento neto)	49.851	28.526
<b>TOTAL APLICACIONES</b>	<b>67.944</b>	<b>46.965</b>	<b>TOTAL ORÍGENES</b>	<b>67.944</b>	<b>46.965</b>

## MONTE DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS

### DE HUELVA Y SEVILLA (EL MONTE)

#### INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 1996

1996 ha sido un año importante dentro del Plan de Expansión que está llevando a cabo la entidad, destacando la apertura de 20 oficinas localizadas en las provincias de Sevilla, Cádiz, Córdoba, Jaén y Badajoz, hasta situar la red comercial de El Monte en 243 oficinas. Asimismo, en enero de 1997 se han adquirido 15 oficinas procedentes del Deutsche Bank, 8 de ellas en la provincia de Ciudad Real, ampliándose de esta forma la presencia de El Monte fuera de la Comunidad Andaluza.

Durante este ejercicio, nuestra Entidad se ha acogido al Real Decreto Ley 7/1996, de 7 de junio, sobre Actualización de Balances, lo que ha supuesto un incremento del inmovilizado de 2.178 millones de pesetas, un aumento de las reservas de 1.915 millones y un incremento del fondo de la Obra Benéfico Social de 197 millones de pesetas.

Los resultados alcanzados en 1996 han sido muy positivos, como refleja el beneficio antes de impuestos, que se ha situado en 7.369 millones de pesetas, 1.549 millones superior al obtenido en 1995, un 26,62%. La tasa de rentabilidad, medida como relación entre el beneficio antes de impuestos y los activos totales medios, se ha situado en el 1,70%, con un incremento de 0,20 puntos sobre el año anterior.

El beneficio después de impuestos ha sido de 5.187 millones de pesetas, con una variación positiva sobre diciembre de 1995 de 1.300 millones de pesetas, un 33,44%. La tasa de rentabilidad sobre activos totales medios se elevó al 1,20%, 0,20 puntos superior a 1995.

La evolución experimentada por las principales magnitudes del Balance es la siguiente:

Los recursos ajenos se han situado en 397.190 millones de pesetas, con un incremento de 49.916 millones sobre 1995, un 14,37%.

Los créditos sobre clientes han alcanzado la cifra de 327.731 millones de pesetas, con un crecimiento interanual del 13,70%, 39.477 millones de pesetas en valores absolutos.

Los activos morosos y dudosos han disminuido 729 millones de pesetas respecto a diciembre del año anterior, un 3,96%.

Al 31 de diciembre, El Monte tenía 1.395 empleados, no incluyéndose en esta cifra ni el personal de Actividades Atípicas ni el de la Obra Social. La plantilla estaba compuesta por 1.370 personas.

En diciembre de 1996 El Monte tenía una red de 302 cajeros automáticos en servicio, 39 más que a finales de 1995.

El sistema T.P.V. del El Monte tenía a 8.883 puntos de venta vinculados, que aceptaban el pago de sus productos y servicios con tarjetas de la propia Caja o de otras entidades. A través de los mismos, se habían realizado 2.248.000 operaciones durante 1996, por un volumen de 20.497 millones de pesetas.

Dentro de los sistemas de medios de pago, en 1996 se ha iniciado el proyecto para el lanzamiento de Euro 6000, monedero electrónico de las Cajas de Ahorros, basado en tecnología de tarjeta chip. En octubre se presentó el sistema a instituciones, comercios y clientes en Huelva y Sevilla.

Igualmente, El Monte tiene un servicio de Videotex a disposición de sus clientes, con 2.575 usuarios adheridos y 2.038 terminales instalados.

Avanzando en estos sistemas que permiten a nuestros clientes conectarse con El Monte desde sus domicilios particulares o profesionales, El Monte se ha incorporado al proyecto Caja Electrónica de CECA, que además de las operaciones realizables por Videotex, permitirá nuevas funcionalidades, así como el acceso a través de InfoVía e Internet.

Otro canal de distribución importante que tiene El Monte a disposición de los clientes es la Oficina Telefónica, que funciona 24 horas al día, todos los días de la semana, y permite a los clientes realizar diversas operaciones mediante una simple llamada telefónica. Durante 1996 ha atendido un total de 188.427 llamadas. Lo que representa un incremento del 20,53% sobre 1995.

Durante 1996 tuvo lugar un cambio en la estructura organizativa para dar un nuevo impulso a la actividad comercial, potenciar la planificación, mejora de la calidad, de la comunicación y de la atención al cliente.

Uno de los objetivos generales que El Monte ha fijado para 1997 es la realización de un Plan Estratégico con un horizonte temporal de 3-5 años, en el que además de formularse un diagnóstico de la situación actual, la organización en su conjunto va a decidir el modelo de Caja que quiere ser para el año 2000, así como los objetivos generales, programas por áreas de negocio y planes y acciones concretas que garanticen la posición competitiva de la Entidad.

Por último, señalar que, en colaboración con CECA, se están realizando todos los esfuerzos necesarios para afrontar la problemática vinculada a la Moneda Única y al comienzo, previsto para el 1 de enero de 1999, de la tercera y última fase de la Unión Monetaria.

**MONTE DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS DE HUELVA Y SEVILLA**

**CUENTAS ANUALES, INFORME DE GESTIÓN Y PROPUESTA DE DISTRIBUCIÓN  
DEL EXCEDENTE**

El Consejo de Administración de Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Huelva y Sevilla (EL MONTE) en su sesión celebrada en el día de hoy, formula y aprueba las Cuentas Anuales de la Institución referidas al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 1996, el Informe de Gestión correspondiente al ejercicio 1996 y la Propuesta de Distribución del Excedente relativo al ejercicio 1996, todo ello recogido en el anverso de los folios de papel timbrado del Estado, numerados correlativamente del 3598190 al 3598244 todos inclusive, de la Serie OE, Clase 8ª de 5 pesetas cada una, en cumplimiento de la legislación vigente.

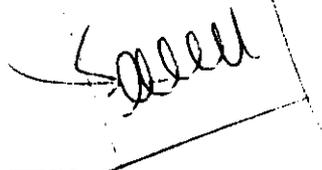
Sevilla, 20 de marzo de 1997



Isidoro Benavente Dávila  
Presidente



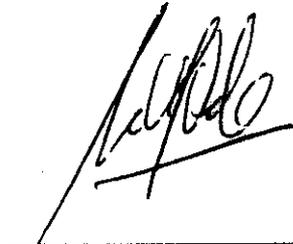
Rafael Serrano Aguilar  
Vicepresidente



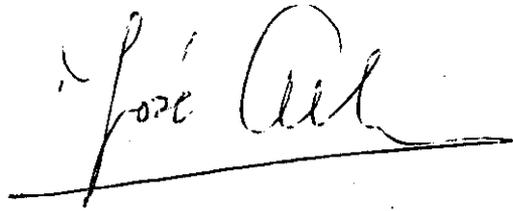
José Manuel Hernández García  
Vicepresidente



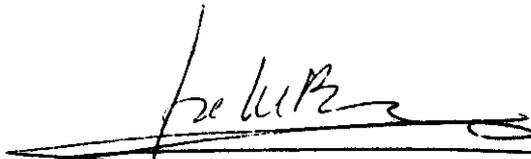
Sebastián Herrera Navas  
Secretario



Antonio José Vela Sánchez  
Vicesecretario



José Albero Francés  
Vocal



José M° Bueno Lidón  
Vocal



Aurelio Barreda Mora  
Vocal



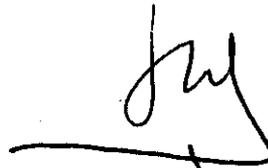
José M° Neyra Hernández  
Vocal



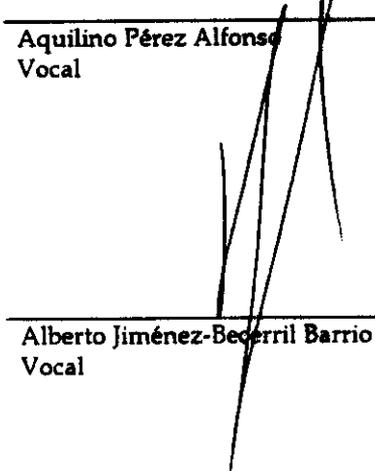
Rosario Ojeda Castilla  
Vocal



Aquilino Pérez Alfonso  
Vocal



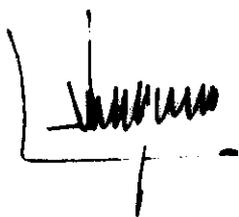
José Hurtado Sánchez  
Vocal



Alberto Jiménez-Becerril Barrio  
Vocal

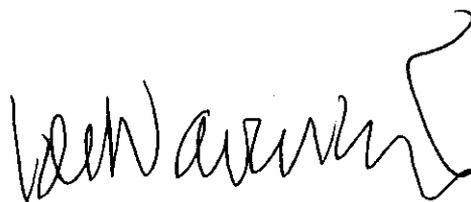


Diego Plácido Martín Rite  
Vocal



---

José Segura Bernal  
Vocal

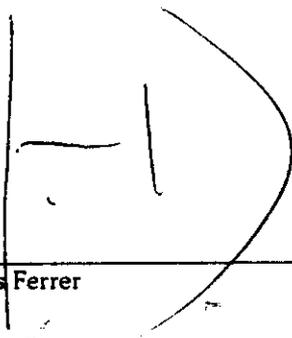


---

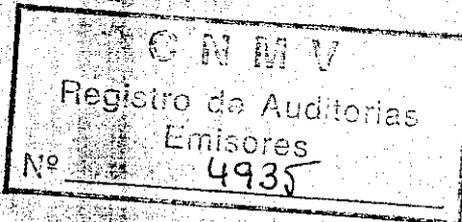
Javier Navascués Fernández-Victorio  
Vocal

---

José Vallés Ferrer  
Vocal



ARTHUR  
ANDERSEN



MONTE DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS  
DE HUELVA Y SEVILLA (EL MONTE)

CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1995  
E INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE  
AL EJERCICIO 1996, JUNTO CON  
EL INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE