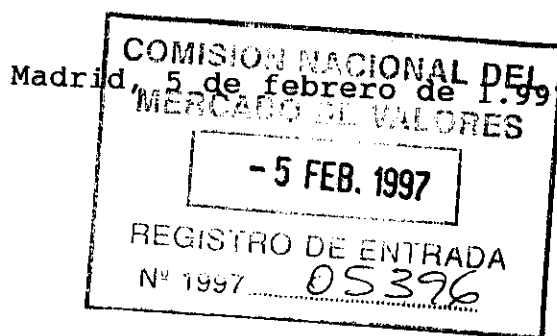




**BANCO
VITORIA**

Domicilio Social: Postas, 22 - Vitoria

CONSEJO DE ADMINISTRACION

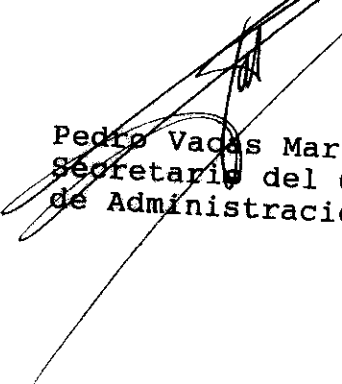


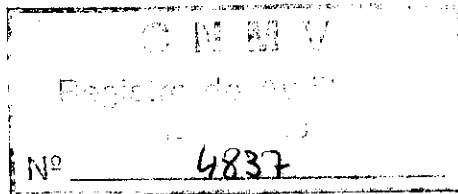
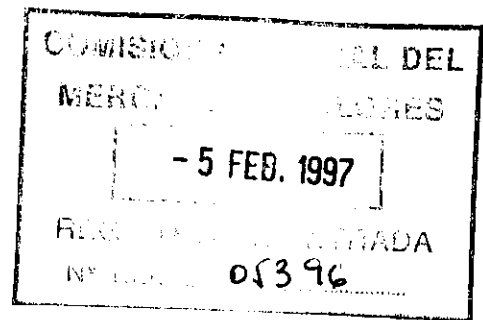
**COMISION NACIONAL DEL
MERCADO DE VALORES**
Paseo de la Castellana, 19
MADRID

Muy señores nuestros:

A los efectos legales oportunos, adjunto les remitimos un ejemplar de las cuentas anuales y del informe de gestión de Banco de Vitoria, S.A., así como de la propuesta de aplicación de resultado del Banco y del correspondiente informe de auditoría, documentación toda ella relativa al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 1.996.

Con este motivo, atentamente les saluda,


Pedro Vacas Martínez
Secretario del Consejo
de Administración.



CUENTAS ANUALES

INFORME DE GESTIÓN

PROPUESTA DE APLICACION DEL RESULTADO

DE BANCO DE VITORIA, S.A.

EJERCICIO 1996

DOCUMENTOS FORMULADOS POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE BANCO DE VITORIA, S.A. DE ACUERDO CON LO DISPUESTO EN EL TEXTO REFUNDIDO DE LA LEY DE SOCIEDADES ANONIMAS, CODIGO DE COMERCIO Y DEMÁS DISPOSICIONES APLICABLES, EN SU SESIÓN DE 13 DE ENERO DE 1997.

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

Rodríguez Arias, 15
48008 Bilbao

A los Accionistas de
Banco de Vitoria, S.A.:

Hemos auditado las cuentas anuales de BANCO DE VITORIA, S.A. (perteneciente al Grupo Consolidado Banco Español de Crédito, véase Nota 1), 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 del Banco. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Banco de Vitoria, S.A. 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 del Banco, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 1996. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Banco.

ARTHUR ANDERSEN

Alberto Uribe Echevarría

17 de enero de 1997



2207009

BANCO DE VITORIA, S.A.

CUENTAS ANUALES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1995

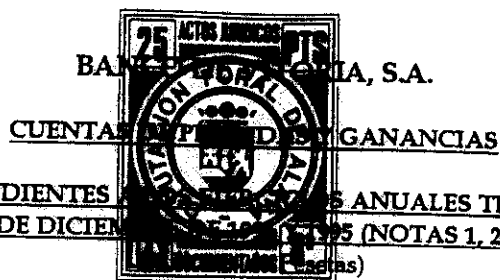


2207010

BANCO DE VITORIA, S.A.
BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1995 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4)
(Millones de Pesetas)

ACTIVO	Ejercicio 1996	Ejercicio 1995	PASIVO	Ejercicio 1996	Ejercicio 1995
CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES:			ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 15):		
Caja	680	681	A la vista	693	17
Banco de España	1.376	1.332	A plazo o con preaviso	27.609	12.011
Otros bancos centrales	-	-		28.302	12.028
	2.056	2.013	DÉBITOS A CLIENTES (Nota 16):		
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 5)	15.194	16.660	Depósitos de ahorro-		
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 6):			A la vista	45.004	42.864
A la vista	706	2.671	A plazo	22.096	26.530
Otros créditos	45.944	28.345		67.100	69.394
	46.650	31.016	Otros débitos-		
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 7)	76.088	68.762	A la vista	1.268	342
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 8):			A plazo	37.899	31.334
De emisión pública	-	-		39.167	31.676
Otros emisores	55	69		106.267	101.270
	55	69	DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES		
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 9)	3	26	(Nota 17):		
PARTICIPACIONES (Nota 10):			Bonos y obligaciones en circulación	-	413
En entidades de crédito	-	-	Pagares y otros valores	-	-
Otras participaciones	728	728		-	413
	728	728	OTROS PASIVOS (Nota 18)	471	564
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 11):			CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 14)	3.998	4.274
En entidades de crédito	-	-	PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 19):		
Otras	2.753	2.879	Fondo de pensionistas	157	287
	2.753	2.879	Provisión para impuestos	-	-
ACTIVOS INMATERIALES:			Otras provisiones	397	392
Gastos de constitución	-	-		554	679
Otros gastos amortizables	25	33	BENEFICIOS DEL EJERCICIO	362	211
	25	33	PASIVOS SUBORDINADOS	-	-
ACTIVOS MATERIALES (Nota 12):			CAPITAL SUSCRITO (Nota 20)	5.337	5.337
Terrenos y edificios de uso propio	4.702	4.900	PRIMAS DE EMISIÓN (Nota 21)	2.914	2.914
Otros inmuebles	1.306	1.607	RESERVAS (Nota 21)	3.986	3.775
Mobiliario, instalaciones y otros	1.582	1.691	RESERVAS DE REVALORIZACIÓN	-	-
	7.590	8.198	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-	-
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO	-	-			
ACCIONES PROPIAS	-	-			
OTROS ACTIVOS (Nota 13)	249	396			
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 14)	800	705			
TOTAL ACTIVO	152.191	131.485	TOTAL PASIVO	152.191	131.485
CUENTAS DE ORDEN (Nota 23)	32.905	35.533			

Las Notas 1 a 27 descritas en la Memoria, así como los Anexos I y II adjuntos, forman parte integrante de estos balances de situación.



2207011

CORRESPONDIENTES EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995 ANUALES TERMINADOS (NOTAS 1, 2, 3 Y 4)

	(Debe) Haber	
	Ejercicio 1996	Ejercicio 1995
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 26)	10.468	10.770
De los que: cartera de renta fija	1.370	1.320
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 26)	(6.712)	(7.018)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	19	126
De acciones y otros títulos de renta variable	-	-
De participaciones	-	-
De participaciones en el Grupo	19	126
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	3.775	3.878
COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 26)	1.475	1.432
COMISIONES PAGADAS (Nota 26)	(267)	(253)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 26)	486	167
MARGEN ORDINARIO	5.469	5.224
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	50	32
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN (Nota 26)	(3.519)	(3.546)
De personal	(2.249)	(2.183)
De los que:		
Sueldos y salarios	(1.726)	(1.682)
Cargas Sociales	(448)	(414)
De las que: pensiones	(15)	(3)
Otros gastos administrativos	(1.270)	(1.363)
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES (Nota 12)	(358)	(375)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(146)	(161)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	1.496	1.174
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (Neto) (Nota 7)	(862)	(1.006)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (Neto)	(115)	(28)
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS GENERALES	-	-
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 26)	390	421
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Notas 12 y 19)	(547)	(350)
RESULTADO (BENEFICIO) ANTES DE IMPUESTOS	362	211
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 22)	-	-
RESULTADO (BENEFICIO) DEL EJERCICIO	362	211

Las Notas 1 a 27 descritas en la Memoria, así como los Anexos I y II adjuntos, forman parte integrante de estas cuentas de pérdidas y ganancias.



2207012

BANCO DE VITORIA, S.A.

MEMORIA CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES

TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1995

(1) RESEÑA DEL BANCO

Banco de Vitoria, S.A. (en adelante, el Banco), constituido el 8 de marzo de 1900, es una entidad de derecho privado sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España. Su objeto social está constituido por las actividades propias de las entidades bancarias privadas en general y, en particular, las determinadas en el artículo 175 del Código de Comercio y demás legislación en vigor relativa a la actividad de tales entidades.

Para el desarrollo de su actividad, el Banco dispone de 72 sucursales, de las cuales 55 se encuentran en la Comunidad Autónoma del País Vasco.

El Banco pertenece al Grupo Consolidado Banco Español de Crédito en base a la participación mayoritaria en su capital social por parte de Banco Español de Crédito, S.A. con quien, como se indica en las Notas 2, 20 y 25, Banco de Vitoria, S.A. mantiene una vinculación de propiedad y gestión de su actividad. El accionista mayoritario de Banco Español de Crédito, S.A. es el Grupo Santander.



2207013

**(2) BASES DE PRESENTACIÓN, COMPARACIÓN
DE LA INFORMACIÓN, DETERMINACIÓN
DEL PATRIMONIO Y CONSOLIDACIÓN**

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

Las cuentas anuales adjuntas se han preparado a partir de los registros de contabilidad del Banco y se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular de Banco de España 4/1991, de 14 de junio, y sus sucesivas modificaciones, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Banco.

Las cuentas anuales del Banco al 31 de diciembre de 1996 se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas. No obstante, los Administradores esperan su aprobación sin que se produzcan modificaciones significativas.

En la elaboración de las cuentas anuales se han seguido los principios contables generalmente aceptados descritos en la Nota 3. No existe ningún principio contable o criterio de valoración de carácter obligatorio que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales adjuntas, se haya dejado de aplicar.

Comparación de la información-

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

Como consecuencia de la entrada en vigor de la mencionada Circular, se ha modificado el formato de presentación de la cuenta de pérdidas y ganancias, por lo que la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1995 adjunta difiere, exclusivamente en cuanto a su presentación, de la aprobada por la Junta General de Accionistas del Banco de fecha 24 de febrero de 1996.



2207014

Determinación del patrimonio-

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

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Capital suscrito (Nota 20)	5.337	5.337
Reservas (Nota 21)	3.986	3.775
Primas de emisión (Nota 21)	2.914	2.914
Más-		
Beneficios del ejercicio	362	211
Patrimonio neto contable	12.599	12.237

Consolidación-

De acuerdo con el Real Decreto 1371/1985, de 1 de agosto, las Circulares 4/1991 y 5/1993 de Banco de España y el Real Decreto 1815/1991 de 20 de diciembre, por los que se regula la consolidación de los estados contables de las entidades de depósito, Banco de Vitoria, S.A., Sodepro, S.A., Sodepro Inmobiliaria, S.A. y Corporación Sodepro, S.L. consolidan sus cuentas con las de Banco Español de Crédito, S.A., al ser esta última sociedad la entidad dominante del grupo.

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, el Banco posee la práctica totalidad de las acciones de las sociedades anteriormente citadas, cuya actividad está directamente relacionada con la del Banco y están sometidas a la dirección única de éste. Esas inversiones, cuyo valor neto contable asciende al 31 de diciembre de 1996 y 1995 a 2.737 y 2.848 millones de pesetas, respectivamente, se presentan en el capítulo "Participaciones en Empresas del Grupo" (Nota 11) de los balances de situación adjuntos de acuerdo con los criterios de valoración indicados en la Nota 3.e. En consecuencia, y dado que de acuerdo con la legislación mercantil vigente el Banco no está obligado a presentar cuentas anuales consolidadas, las cuentas anuales adjuntas no incluyen el efecto, en cualquier caso no significativo, que resultaría de aplicar criterios de consolidación o de puesta en equivalencia, según procediera, a las mencionadas participaciones.



2207015

(3) PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD Y CRITERIOS DE VALORACIÓN APLICADOS

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

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. Según la práctica bancaria en España, las transacciones se registran en la fecha en que se producen, que puede no coincidir con la correspondiente fecha valor, en base a la cual se calculan los ingresos y gastos por intereses. No obstante, siguiendo el principio de prudencia y de acuerdo con lo dispuesto por el Banco de España, los intereses devengados por los deudores en mora, litigio o de dudoso cobro no se reconocen como ingreso hasta el momento en que se materializan, tal y como se indica en el apartado c) de esta Nota.

b) Transacciones y operaciones en moneda extranjera-

Los activos y pasivos en moneda extranjera se han convertido a pesetas utilizando los tipos de cambio medios ("fixing") oficiales del mercado de divisas de contado español al cierre de los ejercicios 1996 y 1995.

Las diferencias de cambio que se producen como consecuencia de la aplicación de este criterio se registran íntegramente y por su importe neto en el capítulo "Resultados de operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas (Nota 26).

El contravalor de las partidas del activo y pasivo del balance de situación al 31 de diciembre de 1996 adjunto expresadas en moneda extranjera, convertidas a pesetas, asciende a 4.404 y 4.366 millones de pesetas, respectivamente (5.063 y 5.046 millones de pesetas, respectivamente, al 31 de diciembre de 1995).



2207016

c) Fondos de insolvencias-

El saldo de esta cuenta tiene por objeto cubrir las pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la recuperación íntegra de los riesgos crediticios contraídos por el Banco en el desarrollo de su actividad financiera, y de sus correspondientes intereses acumulados a cobrar.

La provisión para insolvencias se ha determinado de manera individual, de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/1991. Adicionalmente, siguiendo la normativa de Banco de España, existe una provisión adicional, de carácter genérico, equivalente al 1% de las inversiones crediticias, títulos de renta fija del sector privado, riesgos de firma, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria (siendo el porcentaje del 0,5% para los créditos hipotecarios sobre viviendas, oficinas y locales polivalentes terminados y fincas rústicas), destinada a la cobertura de riesgos no identificados específicamente como problemáticos en la actualidad. Esta provisión adicional asciende a 821 y 753 millones de pesetas, respectivamente, al 31 de diciembre de 1996 y 1995.

El "Fondo de insolvencias" se muestra minorando el saldo del capítulo "Créditos sobre clientes" de los balances de situación adjuntos, salvo por lo que se refiere a las provisiones para cubrir las pérdidas en que se pudiera incurrir como consecuencia de los riesgos de firma mantenidos por el Banco, que se incluyen en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" del pasivo de los balances de situación adjuntos (Notas 7 y 19).

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

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

Las Deudas del Estado, obligaciones y otros valores de renta fija, atendiendo a los criterios definidos por la Circular 6/1994, de 26 de septiembre, de Banco de España, se han asignado a la cartera de inversión ordinaria y se presentan a su precio de adquisición corregido (el precio de adquisición se corrige mensualmente



2207017

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), o a su valor de mercado, si fuera inferior, determinado éste, en el caso de títulos cotizados, en función de la cotización del último día hábil del ejercicio.

De acuerdo con los mencionados criterios, al 31 de diciembre de 1996 y 1995 no existen minusvalías en la cartera de inversión ordinaria (Notas 5 y 8). Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, el valor de mercado de estos valores no difería significativamente de su valor en libros.

e) Valores representativos de capital-

Los valores de renta variable se han valorado individualmente a su precio medio de adquisición, regularizado y actualizado, en su caso, de acuerdo con la normativa legal aplicable, o a su valor de mercado al cierre de cada ejercicio, si éste último fuese inferior. Dicho valor de mercado al 31 de diciembre de 1996 se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios, definidos por las Circulares 4/1991 y 2/1996 de Banco de España:

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

Las minusvalías que se ponen de manifiesto como consecuencia de dichas comparaciones se encuentran cubiertas con fondos de fluctuación de valores que se presentan minorando el saldo de los correspondientes capítulos del activo de los balances de situación adjuntos (Notas 9, 10 y 11). Durante el ejercicio 1996, el Banco ha dotado 115 millones de pesetas (28 millones de pesetas durante el ejercicio 1995) con cargo a dichos fondos. Los mencionados importes figuran registrados en el capítulo "Saneamiento de Inmovilizaciones Financieras (neto)" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas. Adicionalmente, en el ejercicio 1995 se liberaron fondos disponibles por importe de 40 millones de pesetas (Notas 10 y 26).



2207018

f) *Activos materiales-*

1. Inmovilizado funcional

El inmovilizado funcional se presenta a su coste de adquisición regularizado y actualizado, en su caso, de acuerdo con las disposiciones legales aplicables, menos su correspondiente amortización acumulada.

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

	Porcentaje Anual de Amortización
Edificios de uso propio	2%
Mobiliario	10%
Instalaciones	6% a 14%
Equipos de oficina y mecanización	10% a 17%

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

2. Activos materiales adquiridos por aplicación de otros activos.

Estos activos se presentan por su valor de tasación o por el importe de la deuda neta aplicada, el menor de los dos.

Las provisiones y fondos de saneamiento que cubrían el activo aplicado se mantienen como mínimo en un 25% del valor principal de los créditos o de tasación, si ésta fuese menor, más el 100% de los intereses registrados.

En caso de que estos activos no sean enajenados o incorporados al inmovilizado funcional en el plazo de dos años, se dota una provisión en función del tiempo transcurrido desde su adquisición, salvo, y en el caso de viviendas, oficinas y locales polivalentes terminados, que su valor contable se justifique mediante una tasación pericial independiente actualizada.



2207019

Las provisiones constituidas por estos conceptos se registran con cargo al capítulo "Quebrantos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias y se presentan deduciendo el saldo del epígrafe "Activos Materiales - Otros inmuebles" de los balances de situación adjuntos (Nota 12).

g) Activos inmateriales-

De acuerdo con la normativa de Banco de España, los gastos correspondientes a la ampliación de capital efectuada en el ejercicio 1995 se registraron como activos inmateriales y se amortizan en un período de cinco años. El importe de la amortización practicada por el referido concepto en los ejercicios 1996 y 1995 ha ascendido a 8 y 6 millones de pesetas, respectivamente, y figura registrado en el capítulo "Amortización y Saneamiento de Activos Materiales e Inmateriales" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

h) Plan de pensiones-

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

El Banco, para la cobertura de los compromisos correspondientes al personal jubilado con anterioridad al 31 de diciembre de 1989, tiene formalizada al efecto una póliza colectiva con AGF Unión-Fenix, Seguros y Reaseguros, S.A. que no implica ningún coste futuro para el Banco.

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, y para el resto del personal, la cobertura de pensiones se efectúa de la siguiente forma:

1. En diciembre de 1991, el Banco promovió la constitución de la Entidad de Previsión Social Voluntaria del Colectivo de Trabajadores del Banco de Vitoria, acogida a la Ley 25/1983, de 27 de octubre, del Parlamento Vasco y al Decreto 87/1984, de 20 de febrero, del Gobierno Vasco, con objeto de que esta entidad satisficiera en el futuro las prestaciones comprometidas por el Banco con el personal residente en la Comunidad Autónoma del País Vasco no incluido en la póliza de seguro antes mencionada.



2207020

2. Con fecha 29 de julio de 1996, se ha formalizado una póliza de seguros con la Compañía Aseguradora Banesto Seguros, S.A., entidad perteneciente al Grupo Consolidado Banco Español de Crédito, para garantizar los pagos futuros por complemento de pensiones del personal en activo no residente en la Comunidad Autónoma del País Vasco, que hasta entonces se encontraban cubiertos por un fondo interno (Nota 19). La prima correspondiente a esta póliza ha ascendido a 107 millones de pesetas, importe que ha sido satisfecho en efectivo. Como resultado de esta póliza, se ha producido una menor necesidad de cobertura de los compromisos por pensiones, que se ha registrado con abono al capítulo "Beneficios extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1996 adjunta (Notas 19 y 26).
3. Los fondos de pensiones correspondientes al resto del personal figuran registrados en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Fondo de pensionistas" de los balances de situación adjuntos (Nota 19).

El pasivo actuarial devengado, correspondiente al personal jubilado y al personal en activo, exceptuando los colectivos asegurados por las pólizas, presenta el siguiente detalle al 31 de diciembre de 1996 y 1995:

	Millones de pesetas			
	E.P.S.V.		Fondos Internos	
	1996	1995	1996	1995
Personal jubilado	442	426	121	97
Personal en activo	605	580	36	190
	1.047	1.006	157	287

A continuación se indican los datos del estudio actuarial al 31 de diciembre de 1996 sobre el valor actuarial de los compromisos asumidos con el personal, exceptuando el colectivo asegurado por las pólizas. El mencionado estudio actuarial ha sido efectuado en bases individuales por actuarios independientes, utilizando las siguientes bases técnicas, que coinciden con las empleadas en el ejercicio 1995:

- Tipo de interés técnico: 6% anual
- Tablas de mortalidad: GRM/F de 1980



2207021

- Tasa de revisión de pensiones:
 - . Altos Cargos: 3%
 - . Resto: 0%
- I.P.C. anual acumulativo a largo plazo: 3%
- Tasa de crecimiento de los salarios a largo plazo: 3%
- Método de cálculo de los compromisos devengados por el personal en activo: distribución proporcional del coste estimado por empleado, en base a la proporción entre el número de años de servicio transcurridos y el número total de años de servicio esperados de cada empleado (método de la unidad de crédito proyectada).

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, el Banco tiene cubierta la totalidad del pasivo actuarial correspondiente a los compromisos contraídos con su personal jubilado y en activo.

i) Productos derivados-

Durante los ejercicios 1996 y 1995, los productos derivados se han limitado a permutas financieras (swaps) sobre tipos de interés. El Banco utiliza estos instrumentos en operaciones de cobertura con objeto de eliminar o reducir significativamente los riesgos de interés existentes en sus posiciones patrimoniales. En estas operaciones de cobertura, los beneficios o quebrantos generados se han periodificado de forma simétrica a los ingresos o costes del elemento cubierto.

De acuerdo con la normativa del Banco de España, las operaciones con estos productos se recogen en cuentas de orden (Nota 24), bien por los derechos y compromisos futuros que puedan tener repercusión patrimonial, bien por aquellos saldos que fueran necesarios para reflejar las operaciones, aunque no hubiera incidencia en el patrimonio del Banco. Por tanto, el valor nocional y/o contractual de estos productos no expresa ni el riesgo total de crédito ni el de mercado asumido por el Banco.



2207022

f) Indemnizaciones por despido-

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

k) Impuesto sobre Sociedades-

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

No obstante lo anterior, siguiendo criterios de prudencia, no se registran contablemente las diferencias temporales que suponen la anticipación de impuestos (que se consideran, a todos los efectos, como diferencias permanentes), ni el crédito fiscal correspondiente a las pérdidas del ejercicio 1994 (Nota 22).

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

(4) DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

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



2207023

	Millones de Pesetas
Beneficio neto del ejercicio 1996	362
Distribución:	
Reserva legal	36
Reserva voluntaria	326
	362

(5) DEUDAS DEL ESTADO

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

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Certificados de Banco de España	1.106	1.327
Cartera de Renta Fija:		
De inversión ordinaria	14.088	15.333
	15.194	16.660

En cumplimiento de lo dispuesto por la Circular 2/1990 de Banco de España, sobre coeficientes de caja de los intermediarios financieros, en el ejercicio 1990 el Banco adquirió certificados de depósito emitidos por Banco de España por 1.885 millones de pesetas. Dichos activos tienen amortizaciones semestrales desde marzo de 1993 hasta septiembre del año 2000 y devengan un tipo de interés anual del 6%. Estos certificados sólo son negociables entre entidades de depósito, estando cedido temporalmente a Banco de España, al 31 de diciembre de 1996 y 1995, un importe de 1.103 y 1.323 millones de pesetas, respectivamente (Nota 15). Durante los ejercicios 1996 y 1995, las amortizaciones de estos títulos han ascendido a 221 y 203 millones de pesetas, respectivamente.

La composición, al 31 de diciembre de 1996 y 1995, del saldo del epígrafe "Cartera de Renta Fija - De Inversión ordinaria" del detalle anterior es la siguiente:



2207024

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Letras del Tesoro	14.084	15.330
Deuda del Estado	4	3
	14.088	15.333

Durante el ejercicio 1996, Banco de Vitoria ha comprado y vendido posteriormente títulos de Deuda del Estado por importe de 13.915 millones de pesetas. Los beneficios obtenidos en la venta de los mencionados títulos han ascendido a 368 millones de pesetas, y figuran registrados en el capítulo "Resultados por operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 1996 adjunta (Nota 26).

El tipo de interés medio anual de las Letras del Tesoro durante el ejercicio 1996 ha sido del 7,24% (9,20% durante el ejercicio 1995). Al 31 de diciembre de 1.996 y 1995, de estos activos, el Banco había cedido un importe nominal de 13.923 y 15.254 millones de pesetas, respectivamente, a clientes del sector privado, que figuran contabilizados en el epígrafe "Débitos a Clientes - Otros Débitos" (Nota 16) de los balances de situación adjuntos.

El desglose de este capítulo por plazos de vencimiento al 31 de diciembre de 1996 y 1995 es el siguiente:



2207025

	Millones de Pesetas				
	Vencimiento				
	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 Año y 5 Años	Más de 5 Años	Total
Saldos al 31 de diciembre de 1996-					
Certificados de Banco de España	119	122	865	-	1.106
Cartera de Renta Fija:					
De inversión ordinaria	4.659	9.425	2	2	14.088
	4.778	9.547	867	2	15.194
Saldos al 31 de diciembre de 1995-					
Certificados de Banco de España	107	113	1.107	-	1.327
Cartera de Renta Fija:					
De inversión ordinaria	4.881	10.449	-	3	15.333
	4.988	10.562	1.107	3	16.660

(6) ENTIDADES DE CRÉDITO-ACTIVO

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



2207026

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Por moneda:		
En pesetas	44.839	29.327
En moneda extranjera	1.811	1.689
	46.650	31.016
Por naturaleza:		
A la vista-		
Cuentas mutuas	-	2.682
Cheques a cargo de entidades de crédito	701	957
Cámara de compensación	-	-
Efectos recibidos por aplicación	-	(974)
Otras cuentas	5	6
	706	2.671
Otros créditos-		
Depósitos en entidades de crédito y financieras	12.508	11.985
Adquisición temporal de activos	33.439	16.360
	45.947	28.345
Menos - Fondos de insolvencias	(3)	-
	45.944	28.345
	46.650	31.016

Al 31 de diciembre de 1996, de los activos adquiridos temporalmente, el Banco tenía cedidos títulos de Deuda del Estado por un importe nominal de 19.997 millones de pesetas a clientes del sector privado (14.798 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1995) y 2.157 millones de pesetas al sector público, que figuran contabilizados en el capítulo "Débitos a Clientes" (Nota 16) de los balances de situación adjuntos y un importe nominal de 7.500 millones de pesetas a Banco de España, que figura registrado en el capítulo "Entidades de Crédito - Pasivo" (Nota 15).

A continuación se indica el desglose por plazos de vencimiento, así como los tipos de interés medios del saldo del epígrafe "Otros Créditos" del cuadro anterior:



2207027

	Millones de Pesetas			Interés al Cierre del Ejercicio
	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Total	
Saldos al 31 de diciembre de 1996-				
Depósitos en entidades de crédito y financieras	11.201	1.304	12.505	6,84%
Adquisición temporal de activos	29.915	3.524	33.439	6,33%
	41.116	4.828	45.944	
Saldos al 31 de diciembre de 1995-				
Depósitos en entidades de crédito y financieras	10.807	1.178	11.985	9,08%
Adquisición temporal de activos	15.117	1.243	16.360	9,12%
	25.924	2.421	28.345	

En estos epígrafes se incluyen las cuentas mantenidas con Banco Español de Crédito, S.A. (Nota 25) cuyos saldos y el tipo de interés que han devengado durante los ejercicios 1996 y 1995 son los siguientes:

	Millones de Pesetas		Tipo de Interés	
	1996	1995	1996	1995
Cuentas mutuas	-	2.682	-	9,11%
Depósitos en entidades de crédito:				
En pesetas	10.420	9.949	7,44%	9,28%
En moneda extranjera	1.811	1.689	3,10%	5,16%
Adquisición temporal de activos	33.439	16.360	6,33%	8,54%
	45.670	30.680		

(7) CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

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



2207028

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Por moneda:		
En pesetas	73.539	65.509
En moneda extranjera	2.549	3.253
	76.088	68.762
Por sectores:		
Administraciones Públicas	45	101
Otros sectores residentes	80.728	75.363
No residentes	88	5
Menos- Fondos de insolvencias	(4.773)	(6.707)
	76.088	68.762
Por modalidad y situación del crédito:		
Cartera comercial	18.803	17.346
Deudores con garantía real	32.198	26.803
Otros deudores a plazo	22.431	20.149
Deudores a la vista y varios	2.625	1.485
Activos dudosos	4.804	9.686
Menos- Fondos de insolvencias	(4.773)	(6.707)
	76.088	68.762

A continuación se indica el desglose al 31 de diciembre de 1996 y 1995 de los créditos sobre clientes, sin considerar la cuenta "Fondos de insolvencias", atendiendo al plazo de vencimiento de las operaciones:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Por plazo de vencimiento:		
Hasta 3 meses	22.354	16.643
Entre 3 meses y 1 año	13.770	11.249
Entre 1 año y 5 años	16.020	15.130
Más de 5 años	28.717	32.447
	80.861	75.469

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, no existen créditos sobre clientes de duración indeterminada.



2207029

El importe del saldo pendiente en concepto de anticipos y créditos concedidos por el Banco al 31 de diciembre de 1996 y 1995 al conjunto de los miembros del Consejo de Administración ha ascendido a 5 millones de pesetas al cierre de cada ejercicio, siendo su tipo de interés anual del 8% y del 12%, respectivamente. Asimismo, el importe de descuento comercial concedido al 31 de diciembre de 1996 a miembros del Consejo de Administración del Banco asciende a 6 millones de pesetas a un tipo de interés anual del 7,5%. Por otra parte, el importe de los avales concedidos a los miembros del Consejo de Administración asciende a 1 millón de pesetas al cierre de cada ejercicio.

Fondos de insolvencias-

El movimiento que se ha producido en el saldo de esta cuenta se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	6.707	8.837
Más - Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	1.420	1.477
Menos - Fondos de insolvencia que han quedado disponibles	(558)	(500)
Dotación neta del ejercicio	862	977
Trasposos al fondo para la cobertura del riesgo de firma (Nota 19)	-	(14)
Menos - Cancelaciones por fallidos	(2.616)	(2.875)
Fondos de insolvencias aplicados a inmuebles adjudicados (Nota 12)	(107)	(9)
Trasposos y otros (Notas 10 y 11)	(73)	(209)
Saldo al cierre del ejercicio	4.773	6.707

Los activos en suspenso recuperados en los ejercicios 1996 y 1995 han ascendido a 53 y 47 millones de pesetas, respectivamente, y se presentan deduciendo del saldo del capítulo "Amortización y Provisiones para Insolvencias (Neto)" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, capítulo que recoge, por otra parte, las amortizaciones de créditos considerados directamente como fallidos por importe de 45 y 76 millones de pesetas, respectivamente.



2207030

(8) OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA

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

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Por moneda:		
En pesetas	55	69
En moneda extranjera	-	-
	55	69
Por cotización:		
Cotizados	-	-
No cotizados	55	69
	55	69
Por naturaleza:		
Fondos Públicos	48	62
Bonos y obligaciones	7	7
	55	69
Por sectores:		
Administraciones Públicas	-	-
De entidades oficiales de crédito	48	62
De otros sectores residentes	7	7
Menos- Fondo de fluctuación de valores	-	-
	55	69

El tipo de interés medio ponderado anual de los valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 1996 y 1995 era de un 4,96% y 5,00%, respectivamente. Por otra parte, el efecto de actualizar financieramente los valores de renta fija cuyo tipo de interés es inferior al coste medio de los recursos ajenos del Banco, no es significativo.

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



2207031

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	69	331
Ventas	-	(243)
Amortizaciones	(14)	(19)
Saldo al cierre del ejercicio	55	69

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
Saldo al inicio del ejercicio 1995	21
Más- Dotación neta del ejercicio	-
Fondos disponibles con abono a cuentas de periodificación	(14)
Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros	(7)
Saldo al cierre de los ejercicios 1995 y 1996	-

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

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



2207032

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Por moneda:		
En pesetas	3	26
En moneda extranjera	-	-
	3	26
Por cotización:		
Cotizado	-	5
No cotizado	3	24
	3	29
Menos- Fondo de fluctuación de valores	-	(3)
	3	26

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

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	29	28
Ventas	(26)	-
Traspasos y otros	-	1
Saldo al cierre del ejercicio	3	29

El movimiento de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" en el ejercicio 1996 se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas
Saldo al inicio del ejercicio 1996	3
Más- Dotación neta del ejercicio:	11
Menos - Cancelación por ventas	(14)
Saldo al cierre del ejercicio 1996	-

En el ejercicio 1995, no hubo movimientos en el fondo de fluctuación de valores.



2207033

(10) PARTICIPACIONES

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge los derechos sobre el capital de las sociedades asociadas mantenidos por el Banco, es decir sobre aquellas sociedades de las que, sin formar parte del grupo económico, se posee una participación a nivel Grupo Consolidado Banco Español de Crédito, superior al 20% (3% si cotizan en Bolsa) e inferior al 50%.

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, el detalle de este capítulo de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y a su admisión o no a cotización es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Por moneda:		
En pesetas	728	728
En moneda extranjera	-	-
	728	728
Por cotización:		
Cotizados	-	-
No cotizados	1.003	937
Menos - Fondo de fluctuación de valores	(275)	(209)
	728	728

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

En julio de 1995, se firmó un acuerdo por el cual el Banco adquirió la propiedad de 3.623.740 acciones de "Compañía Concesionaria del Túnel del Soller, S.A.", que suponen el 32,70% de su capital social y que figuran contabilizadas en este capítulo al 31 de diciembre de 1996 y 1995 por un importe neto de 728 millones de pesetas. La adquisición anterior operó a título de dación en pago de derechos de crédito contra una sociedad que estaban contabilizados en el Banco por un importe de 906 millones de pesetas y 209 millones de pesetas de provisión por insolvencias.

En el Anexo II se indican las adquisiciones del Banco durante 1996 y 1995, directas o indirectas, de participaciones en empresas, los porcentajes adquiridos, netos de posteriores ventas, y las fechas de notificación a las mismas (en cumplimiento de lo



2207034

dispuesto en el art. 86 de la Ley de Sociedades Anónimas, el cual establece que la Sociedad que, por si misma o por medio de una sociedad filial, llegue a poseer más del 10% del capital de otra sociedad deberá notificárselo de inmediato, debiéndose repetir dicha notificación por cada una de las sucesivas adquisiciones que superen el 5% del capital).

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

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	209	40
Más - Dotación neta del ejercicio	-	-
Trasposos de fondos de insolvencias (Nota 7)	66	209
Menos - Fondos disponibles	-	(40)
Saldo al cierre del ejercicio	275	209

(11) 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 o indirecta del Banco igual o superior al 20%, cuya actividad está directamente relacionada con la del Banco y están sometidas a la dirección única de éste, así como de aquellas empresas que tienen esta consideración a nivel de Grupo Consolidado Banco Español de Crédito, aunque a nivel individual su participación no sea indicativa de ello. En el Anexo I se indican los porcentajes de participación, directa e indirecta, y otra información relevante de dichas sociedades.

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995 no existían ampliaciones de capital en curso en ninguna de las mencionadas sociedades.

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



2207035

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Por moneda:		
En pesetas	2.753	2.879
En moneda extranjera	-	-
	2.753	2.879
Por cotización:		
No cotizados	3.028	3.043
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(275)	(164)
	2.753	2.879
Por sociedades:		
Corporación Sodepro, S.L.	1.590	1.701
Sodepro Inmobiliaria, S.A.	684	684
Sodepro, S.A.	463	463
Banesto Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A.	16	16
Corporación Inmobiliaria Alavesa, S.A.	-	15
	2.753	2.879

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
Saldo al inicio del ejercicio	3.043	3.089
Compras y suscripciones	-	15
Ventas	(15)	(56)
Otros movimientos	-	(5)
Saldo al cierre del ejercicio	3.028	3.043

En el Anexo II se indican las notificaciones efectuadas por el Banco en cumplimiento del artículo 86 de la Ley de Sociedades Anónimas.

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:



2207036

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	164	136
Más- Dotación neta del ejercicio	104	28
Traspasos de fondos de insolvencias (Nota 7)	7	-
	275	164

(12) **ACTIVOS MATERIALES**

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

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Inmovilizado material, neto	8.103	8.274
Provisiones para pérdidas en la realización de inmovilizado	(513)	(76)
	7.590	8.198

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



2207037

	Millones de Pesetas			
	Terrenos y Edificios de Uso Propio	Otros Inmuebles	Mobiliario Instalaciones y Otros	Total
Coste regularizado y actualizado-				
Saldo al 1 de enero de 1995	5.661	360	3.027	9.048
Adiciones	41	1.367	43	1.451
Retiros	(1)	(26)	(2)	(29)
Saldos al 31 de diciembre de 1995	5.701	1.701	3.068	10.470
Adiciones	48	274	68	390
Retiros	-	(211)	-	(211)
Traspasos	(108)	-	108	-
Saldos al 31 de diciembre de 1996	5.641	1.764	3.244	10.649
Amortización acumulada-				
Saldo al 1 de enero de 1995	729	22	1.084	1.835
Dotaciones	72	4	293	369
Retiros	-	(8)	-	(8)
Saldos al 31 de diciembre de 1995	801	18	1.377	2.196
Dotaciones	71	2	277	350
Retiros	-	-	-	-
Traspasos	(8)	-	8	-
Saldos al 31 de diciembre de 1996	864	20	1.662	2.546

Los beneficios y pérdidas obtenidos en la venta de activos materiales en el ejercicio 1996 han ascendido a 5 y 56 millones de pesetas, respectivamente, (en el ejercicio 1995, 120 millones de pesetas de beneficios) y figuran registrados en los capítulos "Beneficios extraordinarios" y "Quebrantos extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

La cuenta de "Otros inmuebles" incluye los activos derivados de adjudicación por créditos no recuperados, registrados según el criterio indicado en la Nota 3.f.2.

Las adiciones registradas en dicha cuenta durante el ejercicio 1995 incluyeron la adjudicación de un terreno por importe de 887 millones de pesetas, procedente de los derechos de crédito contra una sociedad, que estaban contabilizados por el Banco por un importe de 1.161 millones de pesetas y 274 millones de pesetas de provisión por insolvencias. El mencionado valor de adjudicación es inferior a su correspondiente



2207038

valor de mercado determinado por tasadores independientes de acuerdo con las directrices de Banco de España.

El movimiento de la provisión para pérdidas en la realización de inmovilizado correspondiente a los ejercicios 1996 y 1995 se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	76	18
Más - Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio	350	43
Fondo de insolvencias aplicados a inmuebles adjudicados (Nota 7)	107	9
Menos - Cancelación por ventas y otros movimientos	(20)	6
Saldo al cierre del ejercicio	513	76

Al 31 de diciembre de 1996 el saldo de esta provisión incluye un importe de 75 millones de pesetas correspondiente a las minusvalías producidas en el valor de determinados inmuebles de uso funcional al dejar de ser utilizados en la actividad del Banco.

La dotación neta con cargo a los resultados figura registrada en el capítulo "Quebrantos Extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

(13) OTROS ACTIVOS

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



2207039

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Hacienda Pública	26	81
Fianzas entregadas en efectivo	33	33
Partidas pendientes de aplicación	151	115
Intersucursales	33	154
Otros conceptos	6	13
	249	396

(14) CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN

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

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Activo:		
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	655	731
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento	25	(175)
Gastos pagados no devengados	10	2
Otras periodificaciones	110	147
	800	705
Pasivo:		
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	2.860	2.710
Productos anticipados de operaciones tomadas a descuento	591	916
Gastos devengados no vencidos	421	475
Otras periodificaciones	126	173
	3.998	4.274



2207040

(15) ENTIDADES DE CRÉDITO-PASIVO

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

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Por moneda:		
En pesetas	25.772	8.816
En moneda extranjera	2.530	3.212
	28.302	12.028
Por naturaleza:		
A la vista-		
Cámara de compensación	-	-
Otras cuentas	693	17
	693	17
A plazo o con preaviso-		
Banco de España:		
Cesión temporal de Certificados de Banco de España (Nota 5)	1.103	1.323
Cesión temporal de Deuda Pública a Banco de España (Nota 6)	8.715	-
Cuentas a plazo	17.791	10.688
	27.609	12.011
	28.302	12.028

A continuación se indica el desglose por plazos de vencimiento, así como los tipos de interés medios del saldo que figura registrado en el epígrafe "A plazo o con preaviso" del cuadro anterior:



2207041

	Millones de Pesetas				Tipo de Interés al Cierre del Ejercicio
	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Vencimiento indeterminado	Total	
Saldos al 31 de diciembre de 1996-					
Banco de España:					
Cesión temporal de Certificados de Banco de España	1.103	-	-	1.103	6,25%
Cesión temporal de Deuda Pública a Banco de España	8.715	-	-	8.715	6,25%
Cuentas a plazo	14.601	525	2.665	17.791	4,91%
	24.419	525	2.665	27.609	
Saldos al 31 de diciembre de 1995-					
Banco de España:					
Cesión temporal de Certificados de Banco de España	1.323	-	-	1.323	9%
Cuentas a plazo	6.049	1.974	2.665	10.688	7,45%
	7.372	1.974	2.665	12.011	

En estos epígrafes se incluyen saldos mantenidos con Banco Español de Crédito, S.A. (Nota 25) cuyos saldos y el tipo de interés medio que han devengado son los siguientes:

	Millones de Pesetas		Tipo de Interés	
	1996	1995	1996	1995
Cuentas de pasivo:				
Cuentas a la vista	693	-	6,46%	-
Cuentas a plazo-				
- En pesetas	15.061	7.476	5,28%	9,13%
- En moneda extranjera	2.530	3.212	2,67%	4,56%
	18.284	10.688		

El epígrafe "Cuentas a plazo - En pesetas" del pasivo recoge los depósitos tomados de Banco Español de Crédito, S.A., entre los que se incluye al 31 de diciembre de 1996 y 1995 un importe de 2.665 millones de pesetas no retribuido y con vencimiento no determinado.



2207042

(16) DÉBITOS A CLIENTES

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

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Por moneda:		
En pesetas	104.485	99.461
En moneda extranjera	1.782	1.809
	106.267	101.270
Por sectores:		
Administraciones públicas	17.643	14.047
Otros sectores residentes-		
Cuentas corrientes	23.862	23.205
Cuentas de ahorro	6.834	6.559
Imposiciones a plazo	20.887	25.512
Cesión temporal de activos (Notas 5 y 6)	35.200	30.164
Otras cuentas	84	94
No residentes	1.757	1.689
	106.267	101.270

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995 el desglose por vencimientos de los saldos que figuran registrados en los epígrafes "Depósitos de Ahorro - A plazo" y "Otros Débitos - A plazo" de los balances de situación adjuntos se indica a continuación:



2207043

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Depósito de ahorro - A plazo-		
Hasta 3 meses	11.398	9.986
Entre 3 meses y 1 año	9.043	12.772
Entre 1 año y 5 años	1.655	3.772
	22.096	26.530
Otros débitos - A plazo-		
Hasta 3 meses	27.045	20.313
Entre 3 meses y 1 año	10.854	11.221
	37.899	31.534

(17) DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES

El saldo de este capítulo al 31 de diciembre de 1995 recogía el valor nominal suscrito de los bonos de tesorería, no convertibles en acciones, emitidos en pesetas por el Banco y pendientes de vencimiento a dicha fecha. Estos bonos han sido totalmente amortizados a su vencimiento (31 de octubre de 1996).

(18) OTROS PASIVOS

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

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Obligaciones a pagar	76	69
Operaciones en camino	395	504
Otros conceptos	-	11
	471	584



2207044

(19) PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

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

	Millones de Pesetas	
	Fondo de Pensionistas	Otras Provisiones
Saldos al 1 de enero de 1995	329	109
Más - Dotación neta con cargo a resultados del ejercicio (Nota 26)	33	269
Menos- Fondos disponibles	(82)	-
Trasposos de fondos de insolvencias (Nota 7)	-	14
Otros movimientos	7	-
Saldos al 31 de diciembre de 1995	287	392
Más - Dotación neta con cargo a resultados del ejercicio (Nota 26)	38	17
Menos- Primas de seguros pagadas (Nota 3.h)	(107)	-
- Fondos disponibles (Nota 3.h)	(46)	(12)
Otros movimientos	(15)	-
Saldos al 31 de diciembre de 1996	157	397

Las dotaciones netas con cargo a resultados del ejercicio correspondientes al epígrafe "Otras provisiones" figuran registradas en el capítulo "Quebrantos Extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

Los fondos disponibles correspondientes al epígrafe "Fondo de pensionistas" figuran registrados en el capítulo "Beneficios Extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, el epígrafe "Otras provisiones" recoge 128 y 123 millones de pesetas, respectivamente, correspondientes a fondos para la cobertura de riesgos de firma (Nota 7). El resto del saldo está asignado a provisiones para otros riesgos y contingencias.



2207045

(20) CAPITAL SUSCRITO

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, el capital social de Banco de Vitoria, S.A. estaba formalizado en 10.673.331 acciones nominativas, de 500 pesetas cada una (todas ellas con idénticos derechos políticos y económicos), totalmente suscritas y desembolsadas y admitidas a cotización en su totalidad en las Bolsas españolas.

A dichas fechas, el accionista mayoritario era Banco Español de Crédito, S.A. con un 87,36% de participación en el capital social.

La Junta General Ordinaria de Accionistas del Banco celebrada el 25 de febrero de 1995, acordó ampliar el capital social del Banco en 2.669 millones de pesetas. Dicha ampliación se materializó en la emisión de 5.336.606 nuevas acciones, e incluyó una prima de emisión de 1.334 millones de pesetas (Nota 21).

(21) RESERVAS

La composición de estos capítulos de los balances de situación adjuntos, es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Primas de emisión (Nota 20)	2.914	2.914
Reservas restringidas-		
Reserva legal	555	534
Reserva estatutaria	266	133
Reserva especial	742	742
	1.563	1.409
Reservas de libre disposición-		
Reserva de escisión	170	170
Reserva voluntaria	2.253	2.196
	2.423	2.366

Adicionalmente a la ampliación de capital indicada en la Nota 20, el movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1996 y 1995 en las reservas del Banco, se indica a continuación:



2207046

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	3.775	9.271
Aplicación del beneficio (pérdida) del ejercicio anterior:		
- Reserva legal	21	-
- Reserva estatutaria	133	-
- Reserva voluntaria	57	(5.496)
Saldo al cierre del ejercicio	3.986	3.775

Recursos propios-

Con la entrada en vigor de la Ley 13/1992, de 1 de junio, que desarrolla el Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre y la Orden de 30 diciembre de 1992, así como de la Circular 5/1993, de Banco de España, de 26 de marzo, entró en vigor una nueva normativa relativa al cumplimiento de recursos propios mínimos en entidades de crédito, tanto a nivel individual como de grupo consolidado. Dicha normativa culmina la adaptación a la normativa comunitaria en esta materia, que supone un nuevo enfoque en dicho cumplimiento, en el que entran a ponderar para determinar el volumen de recursos propios computables mínimos entre otros aspectos: el riesgo de crédito, el riesgo de contrapartida, el riesgo de tipo de cambio y los límites en el inmovilizado material y a la concentración de riesgos, fijándose en el 8% los recursos propios mínimos computables calculados con los indicados criterios.

De acuerdo con lo establecido en la Norma Quinta de la Circular 5/1993, de Banco de España, al integrarse Banco de Vitoria, S.A. en el Grupo Consolidado Banco Español de Crédito, los requerimientos individuales de recursos propios mínimos deberán cumplirse de forma individual, de acuerdo con el porcentaje de participación del Grupo Consolidado Banco Español de Crédito en Banco de Vitoria, S.A. Al 31 de diciembre de 1996, los recursos netos computables del Banco exceden de los requerimientos mínimos exigidos por la citada Ley.

Primas de emisión-

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



2207047

Reserva legal-

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

Reserva estatutaria-

De acuerdo con el artículo 36 de los Estatutos del Banco, éste deberá dotar a la reserva estatutaria hasta que alcance el 5% del capital desembolsado, límite ya alcanzado al 31 de diciembre de 1996.

Reserva especial-

Esta reserva proviene del traspaso del saldo de la cuenta de reserva "Actualización Ley de Presupuestos de 1983" efectuado en el ejercicio 1993 y tiene la consideración de reserva de carácter restringido.

(22) SITUACIÓN FISCAL

El Banco mantiene abiertos a inspección los cinco últimos ejercicios para todos los impuestos que le son de aplicación.

La conciliación entre el resultado contable de los ejercicios 1996 y 1995 con la correspondiente base imponible del Impuesto sobre Sociedades, es la siguiente:



2207048

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Beneficio del ejercicio, antes de la provisión para el Impuesto sobre Sociedades	362	211
Diferencias permanentes (neto)	445	(274)
Base imponible previa	807	(63)
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores	(807)	-
Base imponible	-	(63)

Las diferencias permanentes tienen su origen, básicamente, en el diferente criterio fiscal y contable de imputación en relación con la dotación a la provisión para insolvencias.

De acuerdo con criterios de prudencia, Banco de Vitoria, S.A. no tiene registrado el crédito fiscal nacido del derecho a compensar en ejercicios futuros el remanente de bases imponibles negativas generadas en ejercicios anteriores, ni el derivado de las expectativas de compensación de las partidas consideradas no deducibles y susceptibles de ser deducidas en ejercicios futuros.

A la fecha de formulación de las cuentas anuales y teniendo en cuenta la previsión de liquidación del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 1996, Banco de Vitoria, S.A. mantiene el derecho a compensar un remanente de bases imponibles negativas de 2.839 millones de pesetas (3.646 millones en el ejercicio anterior), de los cuales un importe de 2.776 millones de pesetas fue generado en el ejercicio 1994 y 63 millones de pesetas en el ejercicio 1995. De acuerdo con el artículo 24 de la Norma Foral 24/1996 de 5 de julio del Impuesto sobre Sociedades en Alava, dichas bases imponibles negativas podrán ser compensadas con bases imponibles positivas generadas en los periodos impositivos que concluyan en los quince años inmediatos y sucesivos desde su generación.

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



futuras actuaciones de la Administración Fiscal no tendría una incidencia significativa en las cuentas anuales adjuntas.

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

(24) OPERACIONES DE FUTURO

- 38 -



2207050

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Compraventas no vencidas de activos financieros - Compras de deuda anotada pendientes de ejecución	400	71
Otras operaciones sobre tipos de interés - Permutas financieras	11.925	13.212
	12.325	13.283

El importe nominal de los contratos formalizados, relativos a operaciones a futuro no vencidas al 31 de diciembre de 1996 y 1995 referidas a permutas financieras en pesetas (swaps) sobre tipos de interés, no supone el riesgo total asumido por el Banco, ya que la posición neta en estos instrumentos financieros es la compensación y/o combinación de los mismos. Esta posición nominal neta es utilizada por el Banco para la cobertura del riesgo de tipo de interés de sus operaciones patrimoniales, y sus resultados se incluyen en las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, compensando los resultados de las inversiones o financiaciones para las que fueron formalizadas como coberturas.

Al 31 de diciembre de 1996, los tipos de interés fijos cobrados de las permutas financieras en vigor estaban comprendidos entre el 6,60% y el 10,17% (el 9,06% y el 12,64% al 31 de diciembre de 1995) siendo su desglose por plazos de vencimiento al cierre de cada ejercicio, el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Menos de 1 año	11.925	8.537
De 1 a 5 años	-	4.675
	11.925	13.212



2207051

(25) OPERACIONES CON BANCO ESPAÑOL DE CREDITO, S.A. Y SOCIEDADES DEL GRUPO Y ASOCIADAS

El detalle de los saldos más significativos mantenidos por el Banco, al 31 de diciembre de 1996 y 1995, con Banco Español de Crédito, S.A., es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Activo- Cuentas mutuas, depósitos cedidos y adquisición temporal de activos (Nota 6)	45.670	30.680
Pasivo- Depósitos tomados, cuentas a plazo y otras cuentas (Nota 15)	18.284	10.688
Cuentas de orden- Avales y otras cauciones prestadas	8.005	8.505
Pérdidas y ganancias- Debe: Costes procedentes de financiaciones y otros servicios recibidos	668	800
Haber: Productos de las financiaciones y otros servicios prestados	719	873

El detalle de los saldos mantenidos por el Banco con sociedades del Grupo o asociadas de Banco Español de Crédito, S.A. al 31 de diciembre de 1996 y 1995, excluidas las sociedades participadas por el Banco directa o indirectamente, se muestra a continuación:



2207052

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Activo- Créditos sobre clientes	350	903
Pasivo- Débitos a clientes	61	113
Cuentas de orden- Pasivos contingentes	16	438

Los ingresos y gastos derivados de los activos y pasivos indicados anteriormente corresponden única y exclusivamente a liquidaciones de intereses y comisiones realizadas en condiciones de mercado.

Los saldos más significativos mantenidos por el Banco al 31 de diciembre de 1996 y 1995 con sociedades participadas por el Banco directa o indirectamente corresponden en su totalidad al capítulo "Débitos a Clientes" y son los siguientes:

Sociedad	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Corporación Sodepro, S.L.	334	331
Sodepro, S.A.	490	448
Sodepro Inmobiliaria, S.A.	523	514
Corporación Inmobiliaria Alavesa, S.A.	-	17
	1.347	1.310

Banco de Vitoria, S.A. cuenta con el apoyo del Grupo Consolidado Banco Español de Crédito dentro del proceso de mejora de sus esquemas de gestión y de potenciación de sus líneas básicas de negocio. En este sentido, los presupuestos del ejercicio 1997 confirman la mejoría de los ratios más importantes en relación a la calidad del riesgo y los resultados de explotación experimentada durante el ejercicio 1996.



2207053

(26) CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

En relación con las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, a continuación se indica determinada información relevante al 31 de diciembre de 1996 y 1995:

a) 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:



2207054

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Intereses y rendimientos asimilados-		
De entidades de crédito	2.121	2.206
De créditos sobre clientes	6.977	7.244
De la cartera de renta fija	1.370	1.320
-	10.468	10.770
Intereses y cargas asimiladas-		
De Banco de España	179	126
De entidades de crédito	668	801
De acreedores	5.937	6.036
De empréstitos y otros valores negociables	21	30
Rectificaciones del costo por operaciones de cobertura	(116)	(8)
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos (Nota 19)	23	33
	6.712	7.018
Comisiones percibidas-		
De pasivos contingentes	255	279
De servicios de cobros y pagos	901	924
De servicios de valores	100	92
De otras operaciones	219	137
	1.475	1.432
Comisiones pagadas-		
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	262	246
Otras comisiones	5	7
	267	253
Resultados de operaciones financieras-		
De la cartera de renta fija de inversión (Nota 5)	371	2
De la cartera de renta variable	-	40
De operaciones de futuro sobre valores y tipos de interés-		
En futuros financieros	-	30
De diferencias en cambio	115	95
	486	167

b) Gastos generales de administración - De personal-

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



2207055

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Sueldos y salarios	1.726	1.682
Seguros sociales	433	411
Dotaciones a los fondos de pensiones internos (Notas 3.h y 19)	15	-
Aportaciones a fondos de pensiones externos	-	3
Otros gastos	75	87
	2.249	2.183

El coste financiero de los rendimientos por intereses generados a favor del fondo de pensiones constituido se registra en el capítulo "Intereses y Cargas Asimiladas" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, registrándose los pagos realizados por complemento de pensiones con cargo a los fondos constituidos.

El número medio de empleados del Banco en los ejercicios 1996 y 1995, distribuido por categorías profesionales, ha sido el siguiente:

	Número de Personas	
	1996	1995
Alta Dirección	4	4
Técnicos	231	205
Administrativos	139	170
	374	379

c) *Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración-*

Durante los ejercicios 1996 y 1995, las retribuciones por todos los conceptos devengadas por los miembros del Consejo de Administración del Banco han ascendido a 42 millones de pesetas, en cada ejercicio. Por otra parte, el Banco no tiene contraída obligación alguna en materia de pensiones y seguros de vida respecto a los miembros antiguos o actuales del Consejo de Administración.



2207056

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

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

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
De inmuebles, instalaciones y material	496	510
De equipos informáticos y comunicaciones	162	200
De publicidad, propaganda e informes técnicos	212	234
De servicios de vigilancia y traslado de fondos	52	42
De contribuciones e impuestos	45	52
Otros	303	325
	1.270	1.363

e) Beneficios extraordinarios-

Adicionalmente a lo indicado en las notas 12 y 19, el capítulo "Beneficios extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 1996 y 1995 adjuntas, incluye 277 y 183 millones de pesetas, respectivamente, en concepto de cobros de intereses de activos morosos y dudosos devengados en ejercicios anteriores, así como 62 y 1 millones de pesetas correspondientes a resultados de ejercicios anteriores.



2207057

(27) CUADRO DE FINANCIACIÓN DE LOS EJERCICIOS 1996 Y 1995

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

APLICACIONES	Millones de Pesetas		ORÍGENES	Millones de Pesetas	
	Ejercicio 1.996	Ejercicio 1.995		Ejercicio 1996	Ejercicio 1995
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	-	12.784	Recursos generados de las operaciones:		
Inversión Crediticia (incremento neto)	8.393	347	Resultado del ejercicio-	362	211
Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	-	1	Más - Amortizaciones	358	375
Títulos de renta fija (incremento neto)	-	3.289	- Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y otros fondos especiales	1.327	1.270
Empréstitos (disminución neta)	413	-	- Saneamientos directos de activos	45	76
Adquisición de inversiones permanentes:			- Pérdidas en ventas de participaciones e inmovilizado	56	-
Compra de participaciones en empresas del Grupo y asociados	-	46	Menos - Beneficio en ventas de participaciones e inmovilizado	(5)	(160)
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	116	123		2.143	1.772
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	459	-	Aportaciones externas al capital	-	4.003
			Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	594	-
			Títulos de renta fija (disminución neta)	1.480	-
			Títulos de renta variable (disminución neta)	12	-
			Acreedores (incremento neto)	4.997	9.778
			Venta de inversiones permanentes-		
			Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	15	258
			Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	140	141
				7.238	14.180
			Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	-	638
TOTAL APLICACIONES	9.381	16.590	TOTAL ORÍGENES	9.381	16.590



SOCIEDADES PARTICIPADAS

	Domicilio	Actividad	Porcentaje de Participación			Millones de Pesetas			Fecha de liquidación
			Directa	Indirecta	Total	Coste Neto en libros del Banco	Capital	Reservas	
SODEPRO, S.A.	Alava	S. Cartera	100,00	-	100,00	463	440	32	31.12.96
SODEPRO INMOBILIARIA, S.A.	Guipúzcoa	Inmobiliaria	98,77	1,23	100,00	684	810	-	31.12.96
CORPORACION SODEPRO, S.L.	Alava	Inmobiliaria	99,43	0,57	100,00	1.590	1.760	-	31.12.96
BANESTO PENSIONES, ENTIDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES, S.A.	Madrid	G. Fondos de Pensiones	2,12	-	2,12	16	944	230	31.12.96
COMPANIA CONCESIONARIA DE TUNEL DEL SOLLER, S.A.	Palma de Mallorca	Constructora	32,70	-	32,70	728	2.771	-	31.12.96



2207058



2207059

ANEXO II

ARTÍCULO 86 DE LA LEY DE SOCIEDADES ANÓNIMAS

	Actividad	Porcentaje de Participación		Fecha de notificación a la Sociedad participada
		Neto adquirido en el ejercicio	Porcentaje al cierre del ejercicio	
Adquisiciones durante 1995 Compañía Concesionaria del Túnel del Sóller, S.A. Corporación Inmobiliaria Alavesa, S.A.	Constructora Inmobiliaria	32,70% 50%	32,70% 50%	24.07.95 22.12.95



2207060

BANCO DE VITORIA, S.A.

INFORME DE GESTIÓN

CORRESPONDIENTE

AL EJERCICIO

1996



2207061

BANCO DE VITORIA, S.A.

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE

AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO

EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS Y SITUACIÓN DEL BANCO

A lo largo del ejercicio 1996, se ha profundizado en la línea trazada el pasado ejercicio encaminada a la obtención de resultados positivos consolidados y estables así como el aumento de la presencia y penetración del Banco en los mercados en los que desarrolla su negocio. Esto ha permitido obtener un beneficio de 362 millones de pesetas, con un crecimiento del 71,5 % sobre el año anterior.

Las áreas de actuación del ejercicio se han concretado en:

- El proceso de recuperación de morosos.
- Gestionar niveles óptimos de calidad del riesgo.
- Mejorar los márgenes del negocio mediante una adecuada política de crecimiento de volúmenes, relación de precios, ingresos por servicios y contención de costes.
- Incremento y fidelización de la base de clientes.

El efecto combinado de estas medidas es el responsable de las significativas variaciones que a continuación se detallan:

El margen de intermediación se ha reducido en un 2,7 % a pesar del aumento del negocio como consecuencia del proceso ya iniciado el año anterior de primar el criterio de calidad del riesgo sobre cualquier otra consideración.

El margen ordinario crece un 4,7 %, como consecuencia del incremento de las comisiones netas y del resultado obtenido en operaciones financieras.



2207062

El margen de explotación aumenta en un 27,4%, por el efecto conjunto de un incremento del 3 % en los gastos de personal, la reducción de los gastos generales de administración en un 6,8%, las menores necesidades de amortizaciones y saneamientos de activos materiales e inmateriales y la mejora del saldo neto de otros productos y cargas de explotación.

Esta mayor generación de margen de explotación ha ido en una gran parte destinada a provisiones que entre los capítulos de insolvencias, saneamiento de inmovilizaciones financieras y quebrantos extraordinarios, han supuesto 1.524 millones de pesetas, un 10 % más que en el ejercicio anterior que, junto con una menor generación de beneficios extraordinarios (un 7,3 % menos) llevan a un beneficio neto de 362 millones de pesetas frente a los 211 millones del ejercicio anterior, un 71,5 % más.

Ni el Banco ni ninguna de sus sociedades filiales han adquirido o enajenado acciones propias durante el ejercicio. Al 31 de diciembre de 1996 ni el Banco ni ninguna de sus sociedades filiales detentaban acciones de Banco de Vitoria, S.A.

Continuando con la política de optimización de recursos tecnológicos, el Banco ha continuado implantando aplicaciones, desarrolladas a nivel Grupo, que permiten el ahorro de diversos tipos de costes y elevar la calidad del servicio prestado a los clientes.

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

PERSPECTIVAS

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



2207063

BANCO DE VITORIA, S.A.

PROPUESTA DE APLICACIÓN

DEL RESULTADO

DEL EJERCICIO 1996



2207064

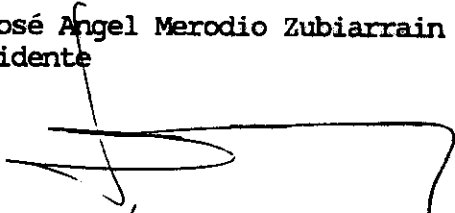

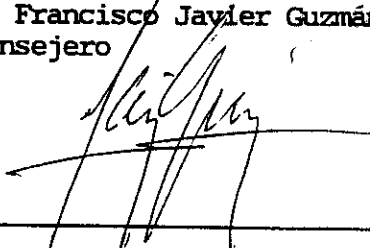
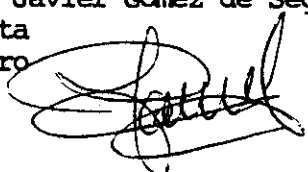


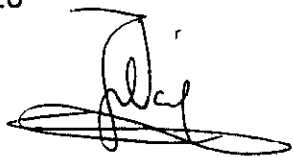
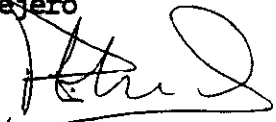

PROPUESTA DE APLICACION DEL RESULTADO DE BANCO DE VITORIA, S.A.

El Consejo de Administración propone a la Junta General de Accionistas distribuir el resultado del ejercicio 1996 de la siguiente forma:

Reserva legal	36.210.818 pesetas
Reserva voluntaria	325.897.362 pesetas
Beneficio neto del ejercicio	<u>362.108.180 pesetas</u>

Diligencia que levanta el Secretario del Consejo de Administración de Banco de Vitoria, S.A., D. Pedro Vacas Martínez, para hacer constar que todos y cada uno de los miembros del Consejo de Administración del Banco han procedido a formular, por medio del presente documento, que se compone de 56 hojas de papel timbrado, impresas por una sola cara, referenciadas con la numeración 2207009 a 2207064 ambas inclusive, las Cuentas anuales, el Informe de Gestión y la Propuesta de Aplicación del Resultado de Banco de Vitoria, S.A., correspondientes al ejercicio anual cerrado el 31 de diciembre de 1.996, firmando todos y cada uno de los señores Consejeros del Banco, cuyos nombres y apellidos constan a continuación, de lo que doy fe.

Madrid, 13 de enero de 1.997.

D. José Angel Merodio Zubiarraín Presidente 	D. Carlos Luis Sabanza Teruel Consejero-Delegado 
D. Francisco Javier Guzmán Uribe Consejero 	D. Juan Javier Gómez de Segura y Arrieta Consejero 
D. Patricio Satrustegui Aznar Consejero 	D. Luis María Uribarren Axpe Consejero 
D. Javier Nájera Alesón-Sela Consejero 	D. Pedro de Zubiría Garnica Consejero 
D. José Francisco Doncel Razola Consejero 	D. Pedro Vacas Martínez Secretario del Consejo 