



Central Hispano

COMISION NACIONAL DEL
MERCADO DE VALORES

25 FEB. 1997

REGISTRO DE ENTRADA
Nº 1997 07995

BANCO CENTRAL HISPANOAMERICANO

GRABACION
Registro de Auditorias
Emisores
4856

- **INFORME DE AUDITORIA**
- **CUENTAS ANUALES DEL BANCO DEL EJERCICIO 1996**
 - BALANCE DE SITUACION
 - CUENTA DE RESULTADOS
 - MEMORIA
- **INFORME DE GESTION**
- **PROPIUESTA DE APLICACION DEL BENEFICIO DEL BANCO**

Madrid, 21 de Febrero de 1997

Raimundo Fdez. Villaverde, 65
28003 Madrid

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de
Banco Central Hispanoamericano, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales de BANCO CENTRAL HISPANOAMERICANO, S.A. (en lo sucesivo, "el Banco"), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 1996 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores del Banco. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores del Banco presentan a efectos comparativos con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 1996, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 1996. Con fecha 26 de febrero de 1996 emitimos nuestro informe de auditoría de las cuentas anuales del Banco del ejercicio 1995, en el que se expresó una opinión con una salvedad (que no afecta a las cuentas anuales del ejercicio 1996).
3. Según se comenta en la Nota 1, el Banco es cabecera de un grupo de empresas (el "Grupo") que operan en distintos campos de actividad y cuyas cuentas anuales consolidan con las del Banco. De acuerdo con la legislación vigente, el Banco está obligado a formular separadamente cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1996, sobre las que hemos emitido nuestro informe de auditoría de fecha 21 de febrero de 1997. El efecto de la consolidación, realizada en base a los registros contables de las sociedades que integran el Grupo, en comparación con las cuentas anuales individuales adjuntas del ejercicio 1996, supone un incremento de los activos totales, de las reservas y del resultado neto del ejercicio de 1.260.204, 15.337 y 9.371 millones de pesetas, respectivamente. Las transacciones realizadas por el Banco durante el ejercicio 1996 con sus entidades dependientes y asociadas y los saldos que mantenía al cierre del ejercicio con estas entidades se presentan en la Nota 24 de la memoria adjunta.
4. En 1996 - y en virtud de lo dispuesto en el Punto 4º de la Norma Decimotercera de la Circular 4/1991 del Banco de España y tras recibir autorización de esta institución para hacerlo - el Banco cargó a sus reservas de libre disposición el importe (41.610 millones de pesetas) de los pasivos con origen en los compromisos adquiridos con su personal jubilado anticipadamente en el ejercicio (véanse Notas 1 y 20).
5. En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas del ejercicio 1996 expresan en todos los aspectos significativos la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Banco Central Hispanoamericano, S.A. al 31 de diciembre de 1996 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
6. El informe de gestión adjunto del ejercicio 1996 contiene las explicaciones que los Administradores del Banco consideran oportunas sobre su situación, la evolución de su negocio y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información 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



José Luis Palao

21 de febrero de 1997

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

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

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

BANCO CENTRAL HISPANOAMERICANO, S.A.

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

BANCO CENTRAL HISPANOAMERICANO, S.A.

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 DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES:			ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 14):		
Caja	29.272	31.390	A la vista	97.321	71.358
Banco de España	26.434	58.595	A plazo o con preaviso	3.871.556	3.419.461
Otros bancos centrales	169	449		3.968.879	3.490.819
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 4)	55.875	90.434	DÉBITOS A CLIENTES (Nota 15):		
			Depósitos de ahorro-		
			A la vista	1.762.148	1.693.437
			A plazo	2.568.161	2.720.415
			Otros débitos-		
			A la vista	12.807	12.741
			A plazo	875.153	649.653
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 6)	1.607.541	1.445.527			
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 7)	88.286	89.928	DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIAZABLES:		
A la vista	2.760.946	2.521.276	Becas y obligaciones en circulación	-	580
Otros créditos	2.869.254	2.611.198	Pagares y otros valores	-	580
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 10)	4.434.285	4.057.794	OTROS PASIVOS	49.872	32.939
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 8)	36.558	23.307	CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 13)	352.631	284.088
PARTICIPACIONES (Nota 9)	209.395	216.072	PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 16):		
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 10)	202.519	257.904	Fondo de pensionistas	4	9
ACTIVOS INMATERIALES:			Provisión para impuestos	93.586	85.150
Gastos de constitución y de primer establecimiento	2	169	Otras provisiones	93.590	85.159
Otros gastos amortizables	2	267			
		456			
ACTIVOS MATERIALES (Nota 11):			FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES (Nota 16)		
Terrenos y edificios de uso propio	180.979	188.233	-	227	
Otros inmuebles	12.945	3.599	BENEFICIOS DEL EJERCICIO	24.132	5.137
Mobiliario, instalaciones y otros	82.505	78.175	-	241.239	241.239
	276.429	270.007	PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 17)	409.949	245.633
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO			CAPITAL SUSCRITO (Nota 18)		
ACCIONES FORTÍAS			-	81.910	81.910
OTROS ACTIVOS (Nota 12)			PRIMAS DE EMISIÓN (Nota 19)		
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 13)	160.057	149.612	-	241.239	241.239
TOTAL ACTIVO	10.480.984	9.659.867	RESERVAS (Nota 20)	26.257	75.890
CUENTAS DE ORDEN (Nota 22)	2.785.802	2.297.544	RESERVAS DE REVALORIZACIÓN (Nota 20)	14.156	
			RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES		
			TOTAL PASIVO	10.480.984	9.659.867

(*) Se presenta a efectos comparativos.
Las Notas 1 a 26 y los Anexos I, II, III y IV descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 1996.

BANCO CENTRAL HISPANOAMERICANO, S.A.
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)

	Ejercicio 1996	Ejercicio 1995 (*)
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 25)		
De los que: <i>de la cartera de renta fija</i>	881.511	831.205
	162.199	138.251
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 25)		
	(682.688)	(628.132)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE (Nota 25):		
<i>De acciones y otros títulos de renta variable</i>	1.034	2.024
<i>De participaciones</i>	6.360	6.971
<i>De participaciones en el Grupo</i>	12.629	12.482
	20.023	21.477
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN		
COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 25)	218.846	224.950
COMISIONES PAGADAS	78.582	72.864
	(11.288)	(8.943)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 25)	19.434	13.261
MARGEN ORDINARIO	305.574	301.732
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN (Nota 25)	627	1.246
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN:		
De personal (Nota 25-c)	(149.267)	(147.789)
De los que:		
<i>Sueldos y salarios</i>	(104.952)	(105.141)
<i>Cargas sociales</i>	(35.703)	(33.649)
<i>De las que: pensiones</i>	(7.562)	(5.025)
<i>Otros gastos administrativos</i>	(49.551)	(52.057)
	(196.818)	(199.846)
	(17.894)	(18.403)
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES (Nota 11)		
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(8.774)	(8.552)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	80.715	76.177
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (Neto) (Nota 6)	(41.862)	(69.008)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (neto) (Notas 9 y 10)	(19.346)	(11.962)
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES		
NEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 25-f)	9.786	13.565
PERDIDOS EXTRAORDINARIOS	(3.430)	(3.122)
RESULTADO (BENEFICIO) ANTES DE IMPUESTOS	25.843	5.630
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 21)	(1.711)	(493)
RESULTADO (BENEFICIO) DEL EJERCICIO	24.132	5.137

(*) Se presenta a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 26 y los Anexos I, II, III y IV descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 1996.

BANCO CENTRAL HISPANOAMERICANO, S.A.

MEMORIA

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO

EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

- (1) RESEÑA DEL BANCO, CONSOLIDACIÓN, BASES
DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES,
DETERMINACIÓN DEL PATRIMONIO, CARGOS A
RESERVAS Y COMPARACIÓN DE LA
INFORMACIÓN

Reseña del Banco-

Banco Central Hispanoamericano, S.A. (en adelante, el Banco) es una entidad de derecho privado, sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España. Su sede social se encuentra en la calle Alcalá 49, de Madrid.

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

El 27 de diciembre de 1991 se formalizó la fusión de Banco Central, S.A. y Banco Hispano Americano, S.A., mediante la absorción de éste último por el primero, con disolución sin liquidación de Banco Hispano Americano, S.A. y transmisión en bloque a título universal de su patrimonio a Banco Central, S.A., que con posterioridad a la fusión cambió su denominación social por la actual (Banco Central Hispanoamericano, S.A.).

Para el desarrollo de su actividad en el ámbito nacional, al 31 de diciembre de 1996 el Banco mantenía 2.557 sucursales, distribuidas por todo el territorio nacional, y un grupo financiero que realiza actividades de financiación, factoring, arrendamiento financiero, mercado de capitales, crédito hipotecario, etc. Asimismo, a dicha fecha, el Banco contaba, como soporte adicional a su actividad internacional, con 17 sucursales operativas en el extranjero y controlaba determinadas entidades financieras que operan, exclusivamente, fuera de España.

Adicionalmente, el Banco tiene participaciones en empresas dependientes y asociadas que realizan actividades aseguradoras, industriales, comerciales e inmobiliarias.

Consolidación-

A continuación se presentan los balances de situación, las cuentas de pérdidas y ganancias y los cuadros de financiación consolidados resumidos del Grupo Banco Central Hispanoamericano al 31 de diciembre de 1996 y 1995, preparados de acuerdo con principios contables y normas de valoración similares a los descritos en la Nota 2.

**BANCO CENTRAL HISPANOAMERICANO, S.A. Y SOCIEDADES QUE INTEGRAN,
JUNTO CON EL BANCO, EL GRUPO BANCO CENTRAL HISPANOAMERICANO**

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1995 (RESUMIDOS)

	Millones de Pesetas		
	1996	1995 (*)	1995 (**)
ACTIVO:			
Caja y depósitos en bancos centrales	101.929	165.581	102.165
Deudas del Estado	1.804.331	1.621.059	1.621.059
Entidades de crédito	2.506.437	2.287.256	2.154.867
Créditos sobre clientes	5.422.310	5.025.657	4.577.587
Obligaciones y otros valores de renta fija	441.624	659.681	338.883
Acciones y otros títulos de renta variable	57.035	73.093	71.540
Participaciones	197.823	191.896	219.424
Participaciones en empresas del Grupo	29.851	53.315	53.315
Activos intangibles	7.103	4.650	3.531
Fondo de comercio de consolidación	53.037	45.104	27.902
Activos materiales	479.953	487.809	463.464
Acciones propias	1.688	955	955
Otros activos	204.841	212.679	193.153
Cuentas de periodificación	414.298	360.224	345.036
Pérdidas de ejercicios anteriores en sociedades consolidadas	18.928	27.976	24.562
Total activo	11.741.188	11.216.935	10.197.443
Cuentas de orden	3.730.936	2.236.599	2.867.912

	Millones de Pesetas		
	1996	1995(*)	1995(**)
PASIVO:			
Entidades de crédito	4.244.381	3.904.456	3.628.244
Débitos a clientes	5.803.390	5.923.033	5.269.539
Débitos representados por valores negociables	200.212	111.664	94.467
Otros pasivos	108.226	84.293	76.741
Cuentas de periodificación	373.293	316.045	301.309
Provisiones para riesgos y cargas	111.065	81.532	79.244
Fondo para riesgos generales	95	312	312
Diferencia negativa de consolidación	7.309	5.557	5.557
Beneficios consolidados del ejercicio:			
Del Grupo	33.503	12.470	12.470
De minoritarios	10.583	7.720	4.569
Pasivos subordinados	319.407	267.041	246.390
Intereses minoritarios	131.797	78.831	55.473
Capital suscrito	81.910	81.910	81.910
Primas de emisión	241.239	241.239	241.239
Reservas	26.357	75.890	75.890
Reservas de revalorización	14.156	-	-
Reservas en sociedades consolidadas	34.265	24.942	24.089
Total pasivo	11.741.188	11.216.935	10.197.443

(*) Se presenta a efectos comparativos.

(**) Balance de situación consolidado "proforma" al 31 de diciembre de 1995 presentado con objeto de mostrar el efecto, a dicha fecha, de determinados cambios en el perímetro de consolidación que han tenido lugar en el ejercicio 1996. Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

**BANCO CENTRAL HISPANOAMERICANO, S.A. Y SOCIEDADES QUE INTEGRAN,
JUNTO CON EL BANCO, EL GRUPO BANCO CENTRAL HISPANOAMERICANO**

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS
EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1995 (RESUMIDAS)**

	Millones de Pesetas		
	1996	1995 (*)	1995 (**)
Intereses y rendimientos asimilados	1.014.901	971.848	883.246
Intereses y cargas asimiladas	(744.329)	(710.178)	(645.077)
Rendimiento de la cartera de renta variable	13.134	12.683	12.742
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	283.706	274.353	250.911
Comisiones percibidas	98.906	91.883	85.024
Comisiones pagadas	(14.969)	(11.643)	(10.634)
Resultados de operaciones financieras	19.098	20.132	17.173
MARGEN ORDINARIO	386.741	374.725	342.474
Otros productos de explotación	4.905	7.565	3.732
Gastos generales de administración	(254.681)	(255.250)	(165.823)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(23.698)	(25.076)	(21.970)
Otras cargas de explotación	(11.997)	(9.920)	(9.002)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	101.270	92.044	82.298
Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia	5.077	2.731	4.513
Amortización del fondo de comercio de consolidación	(7.875)	(8.686)	(7.345)
Beneficios por operaciones Grupo	9.329	12.798	11.868
Quebrantos por operaciones Grupo	(3.531)	(1.698)	(1.597)
Amortización y provisiones para insolvencias	(47.290)	(80.123)	(75.786)
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	(10)	(4)	(4)
Beneficios extraordinarios	6.599	13.943	9.383
Quebrantos extraordinarios	(12.520)	(5.374)	(2.187)
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	51.049	25.631	21.143
Impuesto sobre Beneficios	(6.963)	(5.441)	(4.104)
Resultado(beneficio) consolidado del ejercicio	44.086	20.190	17.039
Resultado(beneficio) atribuido a la minoría	10.583	7.720	4.569
Resultado(beneficio) atribuido al Grupo	33.503	12.470	12.470

(*) Se presenta a efectos comparativos.

(**) Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada "proforma" correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 1995 presentada con objeto de mostrar el efecto, a dicha fecha, de determinados cambios en el perímetro de consolidación que han tenido lugar en el ejercicio 1996. Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

**BANCO CENTRAL HISPANOAMERICANO, S.A. Y SOCIEDADES QUE INTEGRAN,
JUNTO CON EL BANCO, EL GRUPO BANCO CENTRAL HISPANOAMERICANO**

**CUADROS DE FINANCIACIÓN CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS
ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1995 (RESUMIDOS)**

	Millones de Pesetas	
	1996	1995 (*)
Origen de fondos:		
Recursos generados por las operaciones-		
Resultado del ejercicio	44.086	20.190
Importes que minoran el beneficio, pero no suponen aplicación de fondos:		
Dotación neta a provisiones y fondos especiales	68.772	81.171
Saneamiento directo de activos	7.875	8.686
Amortizaciones	23.698	25.076
Beneficio en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado	5.345	1.698
Pérdidas en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado	(9.791)	(26.917)
	139.985	109.904
Por variación neta de recursos e inversiones-		
Aportaciones externas de capital -		
Conversión en acciones de títulos de renta fija		126
Títulos subordinados emitidos	73.017	38.661
Venta neta de acciones propias	385	742
Empréstitos	105.745	-
Inversión, menos financiación, en Banco de España y entidades de crédito y ahorro	264.803	362.361
Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	77.114	38.739
Acreedores	533.851	357.486
Intereses minoritarios	76.324	43.114
Títulos de renta variable no permanente	14.361	26.364
Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	85.450	98.354
Otros conceptos activos, menos pasivos	-	1.308
	1.231.050	967.255
Total fondos originados	1.371.035	1.077.159
Aplicación de fondos:		
Dividendos pagados en el ejercicio	20.478	20.468
Inversión crediticia	892.786	105.214
Títulos de renta fija	295.922	624.775
Empréstitos	-	42.901
Compra de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	47.122	77.675
Compra de elementos de inmovilizado, material e inmaterial	80.669	181.466
Variación en reservas en sociedades consolidadas, diferencia negativa de consolidación, fondo de comercio de consolidación y pérdidas en sociedades consolidadas (neto)	15.448	24.660
Otros conceptos activos, menos pasivos	19.340	-
Total aplicaciones efectuadas	1.371.035	1.077.159

(*) Se presenta a efectos comparativos.

Bases de presentación de las cuentas anuales-

Las cuentas anuales del Banco se han preparado a partir de sus registros de contabilidad - y, adicionalmente, incorporan los efectos de la actualización practicada al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996 (de 7 de junio) - y se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/1991 de Banco de España y sus sucesivas modificaciones; de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Banco. En la elaboración de las cuentas anuales se han aplicado los principios contables y normas de valoración generalmente aceptados descritos en la Nota 2. No existe ningún principio contable ni norma de valoración de aplicación obligatoria que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar en su preparación.

Las cuentas anuales del Banco correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 1996, que han sido formuladas por sus Administradores, no han sido todavía sometidas a la aprobación de la Junta General de Accionistas. No obstante, el Consejo de Administración estima que dichas cuentas anuales serán ratificadas sin cambios.

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

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 saldos de los siguientes capítulos y epígrafes de los balances de situación:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Capital suscrito (Nota 18)	81.910	81.910
Reservas-		
Primas de emisión (Nota 19)	241.239	241.239
Reservas (Nota 20)	26.357	75.890
Reservas de revalorización (Nota 20)	14.156	-
Más-		
Beneficio neto del ejercicio	24.132	5.137
Menos-		
Dividendo activo a cuenta (Nota 3)	(8.191)	-
Patrimonio neto contable	379.603	404.176
Menos-		
Dividendo complementario a pagar (Nota 3)	(9.829)	(12.287)
Patrimonio neto, después de la aplicación de los resultados del ejercicio	369.774	391.889

Con la entrada en vigor de la Ley 13/1992, de 1 de junio, desarrollada por el Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre, del Real Decreto 2024/1995, de 22 de diciembre, y de la Orden Ministerial de 30 de diciembre de 1992 (modificada por la Orden de 4 de diciembre de 1996), así como de la Circular 5/1993 de Banco de España, de 26 de marzo, y sucesivas modificaciones, y del Real Decreto 1245/1995, de 14 de julio, entró en vigor una nueva normativa relativa al cumplimiento de los recursos propios mínimos de las entidades de crédito, tanto a nivel individual como de grupo consolidado. Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, los recursos netos computables del Grupo Banco Central Hispanoamericano (dado que el Banco, como matriz del Grupo, realiza la declaración de recursos propios en régimen consolidado) excedían de los requerimientos mínimos exigidos por la normativa en vigor.

Cargos a reservas-

En virtud de lo dispuesto en el Punto 4º de la Norma Decimotercera de la Circular 4/1991 de Banco de España, y con autorización de esta institución, en los ejercicios 1996 y 1995 el Banco ha complementado con cargo a sus reservas de libre disposición los compromisos adquiridos en materia de pensiones complementarias con su personal jubilado anticipadamente en dichos ejercicios (véase Nota 2-i), por importe de 15.660 y 14.711 millones de pesetas, respectivamente.

Adicionalmente, en los ejercicios 1996 y 1995 el Banco ha cargado a sus reservas de libre disposición los gastos a incurrir por su personal prejubilado hasta la fecha en que la jubilación de este personal sea definitiva, por importe de 42.850 y 23.855 millones de pesetas, respectivamente.

En total, los cargos a reservas de libre disposición registrados en los ejercicios 1996 y 1995 con origen en el personal del Banco jubilado anticipadamente, netos de los efectos fiscales producidos por las diferencias temporales aplicables a los compromisos actuariales (16.900 y 11.682 millones de pesetas, respectivamente - véase Nota 21) ascienden a 41.610 y 26.884 millones de pesetas, respectivamente (véase Nota 20).

Adicionalmente, en el ejercicio 1996 se ha realizado un cargo a reservas por el efecto de la entrada en vigor de la Circular 2/1996 de Banco de España, que ha ascendido a 773 millones de pesetas y se explica en el apartado "Comparación de la información".

En el ejercicio 1995, y en el marco de un programa de reestructuración y saneamiento, el Banco efectuó, con la preceptiva autorización de Banco de España, dotaciones a los fondos de insolvencias y de fluctuación de valores y a las provisiones para riesgos y cargas, por importe de 95.440 millones de pesetas, con cargo a reservas de fusión. Estas dotaciones completaron las provisiones ordinarias del ejercicio (véanse Notas 6, 7, 9, 10, 11, 16, 19 y 20). En relación con el mencionado cargo a reservas, siguiendo una política conservadora, el Banco registró solamente una parte de los impuestos anticipados correspondientes a dicho cargo (14.000 millones de pesetas), con abono a "Otros fondos" (véanse Notas 2-k, 16 y 21).

Comparación de la información

Según se indica en la Nota 11, el Banco ha actualizado su inmovilizado material al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio. La plusvalía resultante de la actualización, neta del gravamen único del 3%, asciende a 14.156 millones de pesetas, y ha sido abonada al capítulo "Reservas de Revalorización" del balance de situación al 31 de diciembre de 1996 (véase Nota 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. En las disposiciones transitorias de la nueva Circular se establecía que todos los ajustes que fuese necesario efectuar por la entrada en vigor de la misma y que correspondiesen a ejercicios anteriores se harían utilizando como contrapartida cuentas de reservas. El efecto neto de estos ajustes ha supuesto un cargo a las reservas del Banco por importe de 773 millones de pesetas (véanse Notas 6 y 20).

Adicionalmente, la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1995 se ha adaptado a los criterios de clasificación establecidos por la Circular 2/1996 de Banco de España, por lo que difiere de la aprobada por la Junta General de Accionistas del Banco de fecha 16 de marzo de 1996, exclusivamente, en cuanto a su presentación.

(2) PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD Y NORMAS DE VALORACIÓN APLICADOS

En la preparación de las cuentas anuales se han aplicado los siguientes principios de contabilidad y normas de valoración, que coinciden (básicamente) con los establecidos por la Circular 4/1991 de Banco de España.

a) *Principio de registro de las operaciones y del devengo-*

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 costes por intereses. Con carácter general, los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, aplicándose el método financiero para aquellas operaciones con plazo de liquidación superior a doce meses.

Siguiendo el principio de prudencia, y de acuerdo con lo dispuesto en la normativa de Banco de España, los intereses devengados por los deudores en mora, en litigio y de cobro dudoso, incluidos los derivados del riesgo-país, se reconocen como ingreso en el momento en que se cobran o materializan.

b) *Transacciones y operaciones en moneda extranjera-*

Los saldos denominados en moneda extranjera, incluyendo los de las sucursales radicadas en otros países, se han convertido a pesetas utilizando, generalmente, los tipos de cambio medios (fixing) oficiales del mercado de divisas de contado en España al 31 de diciembre de 1996, a excepción de:

1. La conversión a pesetas de los saldos mantenidos en monedas no cotizadas oficialmente en España se ha efectuado, básicamente, a través del dólar U.S.A., utilizándose el tipo de cambio moneda local/dólar U.S.A. en el país de emisión de la moneda y convirtiendo posteriormente a pesetas el importe en dólares U.S.A. así obtenido al tipo de cambio oficial de esta moneda en España al cierre del ejercicio 1996.
2. Las dotaciones de capital a las sucursales del Banco en el extranjero financiadas en pesetas y las participaciones en sociedades extranjeras financiadas en moneda diferente a aquélla en que se efectuó la inversión, se han convertido a pesetas a los tipos de cambio históricos.

Al 31 de diciembre de 1996, las diferencias deudoras netas que se producen como consecuencia de la variación del tipo de cambio de la peseta con respecto

- al de la divisa en que se efectuó la dotación de capital a las sucursales extranjeras ascendían a 227 millones de pesetas, que se encuentran cubiertas en su totalidad con un fondo que figura minorando el saldo del capítulo "Otros Activos" del balance de situación a dicha fecha.
3. Los compromisos por operaciones de compraventa a plazo de divisas contra divisas y de divisas contra pesetas que no sean de cobertura se registran a los tipos de cambio de su contratación, valorándose a la fecha de cierre del ejercicio de acuerdo con las cotizaciones publicadas por Banco de España a tal efecto correspondientes a los plazos residuales de las operaciones. El beneficio/pérdida neto, que resulta de esta valoración se registra, íntegramente y por el neto en la cuenta de pérdidas y ganancias, con contrapartida en los capítulos "Otros Activos/Otros Pasivos" del balance de situación.

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

Al 31 de diciembre de 1996, el contravalor en pesetas de las partidas de activo y pasivo expresadas en moneda extranjera ascendía a 2.568.112 y 2.662.162 millones de pesetas, respectivamente.

c) *Créditos sobre clientes, otros activos a cobrar y fondos de insolvencias-*

Las cuentas a cobrar, que se reflejan, fundamentalmente, en los capítulos "Créditos sobre Clientes" y "Entidades de Crédito" del activo del balance de situación, se contabilizan, generalmente, por el importe efectivo entregado o dispuesto por los deudores, salvo en los activos adquiridos al descuento con plazo original de vencimiento hasta doce meses, que se reflejan por su importe nominal y la diferencia entre este importe y el efectivo dispuesto se registra en el capítulo "Cuentas de Periodificación" del pasivo del balance de situación.

Los "Fondos de insolvencias", que tienen por objeto cubrir las pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la recuperación íntegra de los riesgos crediticios y de sus correspondientes intereses acumulados a cobrar contraídos por el Banco, se han determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

1. Riesgos nacionales y extranjeros, excepto riesgo-país: de manera individual, de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/1991 de Banco de España. Además, y siguiendo la citada norma, existe una provisión genérica, equivalente al 1% de las inversiones crediticias, títulos de renta fija, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria (0,5% para los créditos hipotecarios sobre viviendas, oficinas y locales polivalentes terminados y fincas rústicas), destinada a la cobertura de los riesgos no identificados específicamente como problemáticos pero que pudieran producirse en el futuro. Al 31 de diciembre de 1996, esta provisión genérica ascendía a 36.593 millones de pesetas.
2. Riesgo-país: en función de la clasificación estimada del grado de dificultad financiera de cada país.

Los "Fondos de insolvencias" se muestran, básicamente, minorando el saldo de los capítulos "Créditos sobre Clientes", "Entidades de Crédito" y "Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija" del activo del balance de situación, salvo por lo que se refiere a las provisiones para cubrir las pérdidas que, en su caso, se puedan derivar de los riesgos de firma mantenidos por el Banco, que se presentan (de acuerdo con la normativa de Banco de España) en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Otras provisiones" del pasivo del balance de situación (véanse Notas 5, 6, 7 y 16).

El saldo de los fondos de insolvencias se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a los resultados de cada ejercicio y, en el ejercicio 1995, adicionalmente, con cargo a reservas (véase Nota 1), y se minora por las recuperaciones que se produzcan de los importes previamente provisionados y por las utilizaciones por las cancelaciones de deudas consideradas como incobrables o que hayan permanecido más de tres años (más de seis años en el caso de operaciones hipotecarias) en situación de morosidad (véase Nota 6).

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

De acuerdo con la Circular 6/1994 de Banco de España, los valores que constituyen la cartera de renta fija del Banco, se presentan, atendiendo a su clasificación, según los siguientes criterios:

1. Los valores asignados a la cartera de negociación, que está integrada por aquellos títulos con los que se tiene la intención de operar a corto plazo, se presentan valorados a su precio de mercado al cierre del ejercicio o, en su defecto, al del último día hábil anterior a dicha fecha. Las diferencias que se producen por las variaciones de valoración se registran (sin incluir el cupón

- corrido), por su importe neto, en el capítulo "Resultados de Operaciones Financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias.
2. Los valores asignados a la cartera de inversión a vencimiento, que está integrada por aquellos valores que el Banco ha decidido mantener hasta el vencimiento final de los títulos por tener, básicamente, capacidad financiera para hacerlo, se presentan valorados a su precio de adquisición, corregido 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 y minorado, en su caso, por el importe de las minusvalías registradas con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias hasta el 30 de junio de 1994 (fecha de entrada en vigor de la Circular 6/1994 de Banco de España).

Los resultados que puedan producirse como consecuencia de enajenaciones de estos títulos se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias como resultados extraordinarios; si bien, cuando se trate de beneficios, se dotará una provisión específica por el mismo importe, que será abonada a resultados linealmente durante la vida residual de los valores vendidos.

3. Los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria (constituida por los valores no asignados a las dos carteras anteriormente descritas) se valoran a su precio de adquisición corregido, según se define en el apartado 2. anterior, o a su valor de mercado, el menor; determinado éste, en el caso de títulos cotizados, en función de la cotización del último día hábil del ejercicio. Las minusvalías resultantes se registran con cargo a cuentas de periodificación (véanse Notas 4 y 7). Hasta la entrada en vigor de la Circular 6/1994, dichas minusvalías se recogían, básicamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias; al 31 diciembre de 1996, se encontraba dotada la totalidad del fondo de fluctuación de valores contra la misma. Las minusvalías correspondientes a los valores cedidos a terceros con compromiso de recompra se sanean, únicamente, por la parte proporcional al período comprendido entre la fecha prevista de recompra y la fecha de vencimiento.

En caso de enajenación, las pérdidas que se producen respecto al precio de adquisición corregido se registran con cargo a resultados. Los beneficios (en el caso de que sean superiores a las pérdidas registradas en el ejercicio con cargo a resultados) únicamente se registran con abono a resultados por la parte que, en su caso, excede del fondo de fluctuación de valores necesario al cierre del ejercicio que haya sido constituido con cargo a cuentas de periodificación.

La plusvalía neta por comparación entre el coste de adquisición corregido y el valor de mercado de los títulos incluidos en los capítulos "Deudas del Estado" y

"Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija" ascendía al 31 de diciembre de 1996 a 32.419 y 3.009 millones de pesetas, respectivamente (véase Nota 4).

e) *Valores representativos de capital*

Los valores de renta variable, todos ellos pertenecientes a la cartera de inversión, se registran a su precio de adquisición, regularizado y actualizado (en su caso) de acuerdo con la normativa legal aplicable (véase Nota 20), o su valor de mercado (calculado según se explica seguidamente), el que sea menor.

En el caso de las participaciones en sociedades cotizadas en Bolsa en las que el Banco posee más del 3% del capital social (20% si se trata de sociedades no cotizadas), se considera como valor de mercado la fracción que del neto patrimonial de estas sociedades representan las participaciones; es decir, su valor teórico-contable. Las diferencias negativas que se producen al comparar el coste de adquisición de la participación (regularizado y actualizado, en su caso) y el valor teórico-contable corregido por el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan en el de la valoración posterior, se registran de la manera que se indica a continuación:

1. Si la diferencia es asimilable a un fondo de comercio, se mantiene como un mayor coste de la inversión.
2. Si la diferencia no es asimilable a un fondo de comercio, se sanea con cargo a los resultados del ejercicio.

Para el resto de los títulos representativos de capital, el valor de realización se determina de acuerdo con los siguientes criterios:

1. Valores cotizados en Bolsa: cotización media del último trimestre o cotización del último día del ejercicio, la que sea menor.
2. Valores no cotizados: valor teórico-contable de la participación, obtenido a partir del último balance de situación disponible (en algunos casos, no auditado) de cada una de las sociedades participadas.

Las regularizaciones y actualizaciones de los valores de renta variable se efectuaron, en todo caso, de acuerdo con las normas legales aplicables a la regularización y actualización de balances o con los criterios derivados de la legislación sobre fusiones de empresas (véanse Notas 1, 19 y 20).

Con objeto de reconocer las minusvalías existentes (según lo comentado), se ha constituido un fondo de fluctuación de valores, que se presenta disminuyendo el saldo de los correspondientes capítulos del activo del balance de situación (véanse

Notas 8, 9 y 10). Con cargo a los resultados del ejercicio 1996, se han efectuado dotaciones netas a dichos fondos por 18.590 millones de pesetas. Estos importes figuran registrados en los capítulos "Saneamiento de Inmovilizaciones Financieras" (si proceden de inversiones en entidades asociadas y dependientes) y minorando el de "Resultados de Operaciones Financieras" (si proceden de las restantes participaciones). Véanse en los Anexos I y II las participaciones más significativas del Banco al 31 de diciembre de 1996.

f) *Activos inmateriales-*

Este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 1996 incluye, básicamente, la parte pendiente de amortizar de los gastos de ampliación de capital. Estos gastos se amortizan en un período máximo de cinco años.

Los cargos a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1996 por este concepto han ascendido a 454 millones de pesetas, y figuran registrados en el capítulo "Amortización y Saneamiento de Activos Materiales e Inmateriales".

g) *Activos materiales-*

El inmovilizado material se presenta a su coste de adquisición, regularizado y actualizado, en su caso, de acuerdo con las disposiciones legales aplicables (entre ellas, las disposiciones del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio) y con la normativa que regula las fusiones de empresas (véanse Notas 1, 11, 19 y 20), menos su correspondiente amortización acumulada y fondos de depreciación.

La amortización del inmovilizado de uso propio se calcula, de acuerdo con el método lineal, en función de los años de vida útil estimada de los diferentes elementos del activo inmovilizado, según el siguiente detalle:

	Años de Vida Útil Estimada
Inmuebles	50
Mobiliario e instalaciones	4 a 17
Equipos de proceso de datos	4 a 5
Elementos de transporte y otros	10

El inmovilizado material en venta se presenta por el importe más bajo entre su coste neto de adquisición y su valor razonable de realización al cierre del ejercicio. Se estima que el coste neto del inmovilizado registrado en libros no excede de su

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

h) Acciones propias-

Al 31 de diciembre de 1996, el Banco no era propietario de acciones emitidas por él mismo.

i) Compromisos por pensiones y personal prejubilado-

De acuerdo con el convenio colectivo 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 u orfandad. El primero de estos compromisos no es aplicable a aquellas personas que, no habiendo estado prestando servicios en el Sector Bancario privado al 31 de diciembre de 1979, hayan sido contratadas por bancos españoles a partir del 8 de marzo de 1980.

Pensiones no causadas-

Para asegurar los futuros pagos por complementos de pensiones correspondientes a las pensiones no causadas por el personal en activo, desde el año 1992 el Banco mantiene pólizas de seguro con Banco Vitalicio de España, Compañía Anónima de Seguros y Reaseguros, S.A. y con La Estrella, S.A. de Seguros y Reaseguros (compañías de seguros dependientes de Central Hispano-Generali, Holding de Entidades de Seguros, S.A.). El Banco cubre anualmente los compromisos devengados en cada ejercicio, complementando en la cuantía necesaria las primas de las pólizas contratadas.

El valor actual de los riesgos por pensiones no causadas devengados por el personal en activo del Banco al 31 de diciembre de 1996 (que se encontraban totalmente cubiertos a dicha fecha) ascendía a 32.289 millones de pesetas, según se pone de manifiesto en el estudio actuarial efectuado por actuarios independientes, en función de la proporción entre el número de años de servicio transcurridos y el número total de años de servicio esperados de cada empleado hasta su jubilación, mediante la aplicación de las siguientes bases técnicas:

1. Tipo de interés técnico: coincide con el de la rentabilidad de los activos en los que están invertidas las pólizas, hasta el vencimiento de dichos activos. Respecto a los períodos en que el interés técnico no está vinculado a la rentabilidad estimada de unas inversiones, el interés técnico utilizado es el 6,85%. El tipo de interés técnico garantizado es del 5%.

2. Tablas de mortalidad: PEM/F 1980, ajustadas por la entidad aseguradora.
3. Método de cálculo de los compromisos devengados por el personal en activo: acreditación proporcional año a año.

Pensiones causadas y personal prejubilado-

El pasivo actuarial del Banco correspondiente a las pensiones causadas al 31 de diciembre de 1996 por el personal jubilado y a los compromisos en materia de pensiones y salarios futuros (hasta la jubilación efectiva) con su personal jubilado anticipadamente a dicha fecha ascendía a 295.570 millones de pesetas.

La casi totalidad de estos pasivos actuariales se encuentra materializada en pólizas de seguros contratadas con La Estrella, S.A. de Seguros y Reaseguros y con Banco Vitalicio de España, Compañía Anónima de Seguros y Reaseguros, S.A., según el siguiente detalle:

	Millones de Pesetas
Pasivos actuariales correspondientes a pensiones causadas	231.474
Salarios futuros del personal prejubilado	64.096
<i>Total compromisos</i>	295.570
Cubiertos mediante:	
Pólizas de seguros contratadas con La Estrella, S.A. de Seguros y Reaseguros y con Banco Vitalicio de España, Cia. Anónima de Seguros y Reaseguros, S.A.	295.566
Fondos internos (Nota 16)	4
	295.570

Los pasivos actuariales correspondientes a las pensiones se calculan en función de las tablas de mortalidad GR-80/PE-80 ajustadas, aplicando un tipo de interés técnico coincidente, en general, con la rentabilidad de los activos en los que están invertidas las pólizas, hasta el vencimiento de dichos activos; utilizando, a partir de entonces, el 6% como tipo de interés técnico anual.

Como consecuencia del proceso de redimensionamiento seguido, el Banco ha ofrecido a determinados empleados la posibilidad de jubilarse con anterioridad a haber cumplido la edad establecida en el convenio (65 años). Con este motivo, en el ejercicio 1996 y anteriores el Banco ha efectuado dotaciones (con cargo a reservas) para cubrir la totalidad de las retribuciones que se satisfarán al personal

prejubilado hasta la fecha de su jubilación efectiva y de sus compromisos en materia de pensiones con este personal a partir de la fecha en que cumpla la edad de 65 años (que el Banco considera será la habitual de jubilación de su personal actualmente en activo).

Otra información-

En el ejercicio 1996 y para cubrir sus compromisos en materia de pensiones, el Banco efectuó dotaciones por pensiones con cargo a los resultados de dicho ejercicio por importe de 7.752 millones de pesetas (véase Nota 25).

Al 31 de diciembre de 1996, las primas devengadas ascendían a 63.521 millones de pesetas, que figuran registrados en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Otras provisiones" del balance de situación a dicha fecha (véase Nota 16).

j) Fondo de Garantía de Depósitos de Establecimientos Bancarios-

Las contribuciones al Fondo de Garantía de Depósitos de Establecimientos Bancarios, establecidas en el Real Decreto-Ley 4/1980 y en el Real Decreto 567/1980 (ambos de 28 de marzo) y en el Real Decreto 42/1994, se imputan a los resultados del ejercicio en que se satisfacen.

k) Impuesto sobre Sociedades-

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades del 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 del citado impuesto y el resultado contable antes de impuestos que no reviertan en períodos subsiguientes.

Al 31 de diciembre de 1996, y de acuerdo con lo dispuesto en la Circular 7/1991 de Banco de España, el Banco tiene registrado el efecto fiscal de las diferencias temporales que corresponden a las dotaciones al fondo de pensiones (con los límites indicados en la mencionada Circular). A esa fecha, el importe por este concepto que figura registrado en el epígrafe "Otros Activos - Impuesto sobre Sociedades anticipado" del balance de situación asciende a 57.854 millones de pesetas (véase Nota 21). Este importe ha sido estimado por los Departamentos Actariales de las compañías de seguros indicadas en el apartado i) de esta Nota.

En el ejercicio 1996 se han cancelado 8.852 de los 14.000 millones de pesetas de impuestos anticipados que el Banco registró en 1995 en ese mismo epígrafe del balance de situación con origen en el cargo a reservas que se menciona en la Nota

1 : (véase Nota 21). Las restantes diferencias temporales se han considerado, fundamentalmente, como diferencias permanentes.

El Banco tiene el derecho de aprovechar en el futuro recuperaciones fiscales, que no han sido activadas, dado que generalmente, son consideradas como un menor gasto por el Impuesto sobre Sociedades del ejercicio en que tiene lugar la recuperación. Dicho aprovechamiento se realizará, en las condiciones establecidas por la Ley, con cargo a las bases imponibles positivas de los siete próximos ejercicios.

l) Deducciones fiscales-

El beneficio fiscal correspondiente a la deducción por inversiones en elementos nuevos del inmovilizado material, creación de empleo, dividendos, doble imposición internacional y otras circunstancias se considera, generalmente, como un menor importe del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio en que se materializa (véase Nota 21). Para que estas deducciones sean efectivas, deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente. Los sobrantes, en su caso, de la provisión para el Impuesto sobre Sociedades dotada en el ejercicio anterior comparada con los importes efectivamente liquidados en el ejercicio se abonan en el capítulo "Beneficios Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

m) Productos financieros derivados-

El Banco utiliza estos instrumentos tanto en operaciones de cobertura de sus posiciones patrimoniales como en otras operaciones (véase Nota 23). Estos instrumentos comprenden, entre otros, las compraventas de divisas no vencidas, las compraventas de valores no vencidas, los futuros financieros sobre valores y tipos de interés, las opciones compradas y emitidas, los acuerdos sobre tipos de interés futuros -FRA- y las permutas financieras de interés -IRS-, de interés en distintas divisas -crosscurrency swap- y de divisas -swap de divisas. El tratamiento contable específico de las operaciones a plazo en divisas se describe en el apartado b) de esta misma nota.

De acuerdo con la normativa de Banco de España, las operaciones con estos productos, también denominadas operaciones de futuro, se recogen en cuentas de orden, bien por los derechos y compromisos futuros que puedan tener repercusión patrimonial, bien por aquellos saldos que fueran necesarios para reflejar las operaciones del Banco. Por tanto, el nomenclar de estos productos (valor teórico de los contratos) no expresa ni el riesgo total de crédito ni el de mercado

asumido por el Banco. Por otra parte, las primas cobradas y pagadas por opciones vendidas y compradas, respectivamente, se contabilizan en cuentas diversas, como un activo patrimonial para el comprador y como un pasivo para el emisor.

Las operaciones cuya finalidad es eliminar o reducir significativamente los riesgos de cambio, de interés o de mercado existentes en posiciones patrimoniales o en otras operaciones, se consideran "de cobertura", siempre que las operaciones cubiertas y de cobertura estén identificadas explícitamente desde el nacimiento de estas últimas. Asimismo, se consideran "de cobertura" aquellas otras operaciones que se utilizan para reducir el riesgo global al que se expone el Banco en su gestión de masas correlacionadas de activos y pasivos y de otras operaciones, a las que se aplica el criterio del devengo. En estas operaciones los beneficios o quebrantos generados se periodifican de forma simétrica a los ingresos o costes del elemento cubierto.

Las operaciones que no sean "de cobertura" contratadas en mercados organizados se valoran de acuerdo con su cotización, habiéndose registrado las variaciones en las cotizaciones, íntegramente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. Por mercado organizado ha de entenderse cualquier mercado que disponga de un sistema de depósitos de garantía de actualización diaria y de una cámara de compensación. En los mercados organizados, por tanto, el riesgo crediticio de estas operaciones queda minimizado.

Los resultados de las operaciones que no sean "de cobertura" contratadas fuera de mercados organizados no se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias hasta su liquidación efectiva. No obstante, se efectúan valoraciones de las posiciones con origen en estas operaciones, habiéndose provisionado con cargo a resultados las pérdidas potenciales netas por cada clase de riesgo que, en su caso, han resultado de dicha valoración al 31 de diciembre de 1996. Las clases de riesgos que se consideran a estos efectos son el de tipo de interés, el de precio de las acciones y el de cambio.

n) Indemnizaciones por despido-

De acuerdo con la legislación vigente, el Banco está obligado al pago de indemnizaciones a los empleados con los que, bajo ciertas condiciones, rescindan sus relaciones laborales. Las cuentas anuales del ejercicio 1996 no incorporan ninguna provisión por este concepto, dado que en la actualidad no existe ningún plan de actuación que obligue al pago de tales indemnizaciones.

(3) DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del beneficio neto del ejercicio 1996 que el Consejo de Administración del Banco propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación, así como la distribución final del beneficio del ejercicio 1995, son las siguientes:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Beneficio neto del ejercicio	24.132	5.137
Distribución:		
Dividendos:		
- A cuenta (Notas 1 y 12)	8.191	-
- Complementario (Nota 1)	9.829	-
	18.020	-
Reservas voluntarias (Nota 20)	6.112	5.137
	24.132	5.137

El 16 de marzo de 1996, la Junta General de Accionistas del Banco aprobó, a propuesta del Consejo de Administración, el pago de un dividendo de 75 pesetas brutas por acción (para los accionistas poseedores de las 163.773.099 acciones viejas) y de 59 pesetas brutas por acción (a aquéllos en posesión de las 47.085 acciones nuevas - emisión marzo de 1995), con cargo a reservas de libre disposición, previa autorización del Ministerio de Economía y Hacienda. El importe total de este dividendo ascendió a 12.287 millones de pesetas (véanse Notas 1 y 20).

En octubre de 1996, el Consejo de Administración del Banco acordó abonar a los accionistas un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 1996 de 50 pesetas por acción. El importe total de este dividendo a cuenta ha ascendido a 8.191 millones de pesetas y figura registrado en el epígrafe "Otros Activos-Dividendo activo a cuenta" del balance de situación al 31 de diciembre de 1996 (véase Nota 12). El correspondiente estado contable provisional, formulado de acuerdo con los requisitos legales (artículo 216 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas), poniendo de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución de este dividendo a cuenta se muestra en el Anexo IV.

(4) DEUDAS DEL ESTADO

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

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Certificados de Banco de España	198.604	236.753
Cartera de renta fija:		
De negociación	389.988	421.451
De inversión ordinaria	931.809	689.400
De inversión a vencimiento	88.184	97.923
	1.608.585	1.445.527
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(1.044)	-
	1.607.541	1.445.527

En el mes de junio de 1994, y enmarcado en los acuerdos adoptados para materializar el Plan de Saneamiento de Banco Español de Crédito, S.A., el Fondo de Garantía de Depósitos emitió 445.000 millones de pesetas de Deuda Pública no cotizada, que devenga un interés anual variable en función de la media de las subastas decenales de certificados del Banco de España (7,71% y 9,51%, al 31 de diciembre de 1996 y 1995, respectivamente) y con vencimientos entre febrero de 1995 y junio de 1998. Esta emisión fue suscrita en su totalidad por el resto de las grandes entidades bancarias españolas, en función de su cuota de mercado en depósitos, adquiriendo el Banco 143.750 millones de pesetas, que registró en su cartera de inversión ordinaria. A finales de febrero de 1995 se produjo el primer vencimiento de la deuda suscrita por el Banco, por un importe de 22.650 millones de pesetas. Durante el ejercicio 1996 se han amortizado 24.250 millones de pesetas, por lo que el saldo al 31 de diciembre de 1996 asciende a 96.850 millones de pesetas, que se encontraba cedido temporalmente en su totalidad a Banco de España (véase Nota 14).

En cumplimiento de lo dispuesto por la Circular 2/1990 de Banco de España, sobre coeficientes de caja de los intermediarios financieros, los bancos fusionados (véase Nota 1) adquirieron en 1990 certificados de depósito emitidos por Banco de España por importe de 333.574 millones de pesetas. Dichos activos tienen amortizaciones semestrales desde marzo de 1993 hasta septiembre del año 2000 y devengan un interés anual del 6%. Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, parte de estos activos (198.602 y 236.749 millones de pesetas, respectivamente) había sido cedida temporalmente a Banco de España (véase Nota 14).

La composición del saldo del epígrafe "Cartera de renta fija" del detalle anterior, sin considerar el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores", es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
De negociación-		
Letras del Tesoro	235.729	348.691
Otras deudas anotadas cotizadas	154.259	72.760
	389.988	421.451
De inversión ordinaria-		
Letras del Tesoro	258.326	203.360
Otras deudas anotadas cotizadas	574.177	346.355
Otros títulos	99.306	139.685
	931.809	689.400
De inversión a vencimiento-		
Otras deudas anotadas cotizadas	85.664	95.390
Otros títulos cotizados	2.520	2.533
	88.184	97.923

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

	Millones de Pesetas	
	Valor en Libros (*)	Valor de Mercado
Cartera de renta fija-		
De inversión ordinaria	924.463	948.082
De inversión a vencimiento	88.184	96.984

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

El tipo de interés medio anual de las Letras del Tesoro durante el ejercicio 1996 ha sido el 7% (en el ejercicio 1995, entre el 7,6% y el 10,28%). De estos activos y de los adquiridos temporalmente, registrados en el capítulo "Entidades de Crédito" (véase Nota 5) de los balances de situación al 31 de diciembre de 1996 y 1995, el Banco tenía cedido a esas fechas un importe nominal de 717.654 y 742.267 millones de pesetas, respectivamente, a Banco de España, a otros intermediarios financieros y a clientes del sector privado. Estas cesiones figuran contabilizadas en los epígrafes "Entidades de

Crédito - A plazo o con preaviso" (véase Nota 14) y "Débitos a Clientes - Otros débitos" (véase Nota 15), respectivamente, del pasivo de los balances de situación.

Las cuentas "Otras deudas anotadas cotizadas" y "Otros títulos" recogen obligaciones, bonos y Deuda del Estado. El tipo de interés medio anual de estos títulos durante el ejercicio 1996 ha sido del 9,47% (entre el 3% y el 13,45% al cierre del ejercicio 1995). De estos títulos, y de los adquiridos temporalmente a entidades de crédito (véase Nota 5) y a clientes (registrados en el capítulo "Créditos sobre Clientes" -véase Nota 6), el Banco tenía cedidos al 31 de diciembre de 1996 y 1995 un importe nominal de 1.168.145 y 1.120.293 millones de pesetas, respectivamente, a Banco de España, a otros intermediarios financieros y a clientes del sector privado. Estas cesiones figuran contabilizadas en los epígrafes "Entidades de Crédito - A plazo o con preaviso" (véase Nota 14) y "Débitos a Clientes - Otros débitos" (véase Nota 15) del pasivo de los balances de situación adjuntos. El desglose del saldo de este capítulo, por plazos de vencimiento, sin considerar el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores", es el siguiente:

	Millones de Pesetas				
	Vencimiento				
	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 y 5 Años	Más de 5 Años	Total
Saldos al 31 de diciembre de 1996:					
Certificados de Banco de España	21.315	21.992	155.297	-	198.604
Cartera de renta fija-					
De negociación	123.377	153.785	25.755	87.071	389.988
De inversión ordinaria	70.037	252.144	483.595	126.033	931.809
De inversión a vencimiento	-	-	37.950	50.234	88.184
	214.729	427.921	702.597	263.338	1.608.585
Saldos al 31 de diciembre de 1995:					
Certificados de Banco de España	19.169	20.177	197.407	-	236.753
Cartera de renta fija-					
De negociación	20.879	357.973	15.440	27.159	421.451
De inversión ordinaria	301.036	252.757	132.585	3.022	689.400
De inversión a vencimiento	-	10.078	36.894	50.951	97.923
	341.084	640.985	382.326	81.132	1.445.527

Al 31 de diciembre de 1996, el importe nominal de la Deuda del Estado afecta a determinados compromisos ascendía a 366 millones de pesetas. 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
Saldo al inicio del ejercicio	-	4.258
Más- Dotación neta del ejercicio-		
Provisión registrada contra resultados	10.594	1.412
Fondos disponibles	(1.412)	(57)
Dotación neta	9.182	1.355
Menos-		
Cancelación provisión registrada contra la cuenta de periodificación de activo (Nota 2-d)	-	(3.994)
Cancelación por utilización en ventas y saneamientos	(390)	(204)
Traspaso a la provisión para riesgos y cargas (Nota 16)	(7.748)	(1.412)
Otros movimientos	-	(3)
Saldo al cierre del ejercicio	1.044	-

(5) ENTIDADES DE CRÉDITO (ACTIVO)

El desglose del saldo de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 1996y 1995, atendiendo a la moneda de contratación y a la naturaleza de las operaciones, es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Por moneda:		
En pesetas	1.384.948	1.270.330
En moneda extranjera	1.465.697	1.343.166
Menos - Fondos de insolvencias (Notas 2-c y 6)	(1.411)	(2.298)
	2.849.234	2.611.198
Por su naturaleza:		
A la vista-		
Cuentas mutuas	3.086	12.033
Cheques a cargo de entidades de crédito	40.337	29.693
Cámara de Compensación	-	12.704
Efectos recibidos por aplicación	8.081	11.887
Otras cuentas	36.784	23.611
	88.288	89.928
Otros créditos-		
Depósitos en entidades de crédito y financieras	2.282.993	2.012.425
Adquisición temporal de activos (Nota 4)	474.882	507.693
Otras cuentas	4.482	3.450
Menos - Fondos de insolvencias (Notas 2-c y 6)	(1.411)	(2.298)
	2.760.946	2.521.270
	2.849.234	2.611.198

A continuación se indica el desglose por plazos de vencimiento, así como el tipo de interés medio del ejercicio, de las partidas que integran el saldo del epígrafe "Otros créditos", sin incluir el saldo de los fondos de insolvencias:

	Millones de Pesetas					Tipo de Interés Medio del Ejercicio	
	Vencimiento						
	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 y 5 Años	Más de 5 Años	Total		
Saldos al 31 de diciembre de 1996: Depósitos en entidades de crédito y financieras Adquisición temporal de activos Otras cuentas	1.635.974	376.870	260.371	9.778	2.282.993	6,64	
	443.462	31.420	-	-	474.882	7,16	
	4.482	-	-	-	4.482	3,93	
	2.083.918	408.290	260.371	9.778	2.762.357	6,73	
Saldos al 31 de diciembre de 1995: Depósitos en entidades de crédito y financieras Adquisición temporal de activos Otras cuentas	1.376.286	373.890	261.915	334	2.012.425	7,39	
	473.348	34.345	-	-	507.693	8,72	
	3.450	-	-	-	3.450	9,61	
	1.853.084	408.235	261.915	334	2.523.568	7,60	

(6) CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación , atendiendo a la moneda de contratación y al sector en el que tiene su origen el saldo, es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Por moneda:		
En pesetas	3.947.145	3.603.775
En moneda extranjera	487.140	454.009
	4.434.285	4.057.784
Por sectores:		
Administraciones Públicas	372.304	288.286
Otros sectores residentes	3.694.991	3.395.557
No residentes	522.616	575.863
Menos- Fondos de insolvencias	(155.626)	(201.922)
	4.434.285	4.057.784

El desglose por áreas geográficas de las operaciones de crédito realizadas con no residentes al 31 de diciembre de 1996 y 1995 es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Comunidad Europea (excepto España)	262.173	312.428
Estados Unidos de Norteamérica	30.129	30.508
Resto OCDE	34.658	14.792
Iberoamérica	101.431	106.622
Resto del mundo	94.225	111.513
	522.616	575.863

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

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Por plazo de vencimiento:		
Hasta 3 meses	1.629.339	1.651.785
Entre 3 meses y 1 año	666.048	643.289
Entre 1 año y 5 años	1.255.621	919.369
Más de 5 años	1.038.903	1.045.263
	4.589.911	4.259.706
Por modalidad y situación del crédito:		
Cartera comercial	550.375	538.817
Efectos financieros	5.235	12.176
Deudores con garantía real	1.217.860	1.102.435
Otros deudores a plazo	2.404.060	2.147.247
Deudores a la vista y varios	182.146	188.595
Arrendamientos financieros	13.350	-
Activos dudosos	216.885	270.436
	4.589.911	4.259.706

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

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

Al 31 de diciembre de 1996, el Banco tenía registrados créditos por importe de 24.832 millones de pesetas correspondientes a la financiación concedida a sus empleados para la adquisición de acciones del Banco, con vencimiento en el año 1999. Adicionalmente, a dicha fecha, el Banco había financiado la adquisición por terceros de sus acciones o había concedido préstamos a terceros con garantía de acciones del Banco por un importe total de 1.192 millones de pesetas. De acuerdo con los artículos 75, 79, 80 y 81 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, se ha constituido una reserva indisponible equivalente al valor contable de estas financiaciones y garantías (véase Nota 20).

Riesgos con no residentes-

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, el importe total de los saldos deudores mantenidos por el Banco con no residentes (incluso entidades financieras) ascendía a 2.885.004 y 2.623.683 millones de pesetas, respectivamente.

Para cubrir los riesgos de transferencia al 31 de diciembre de 1996 y 1995 (11.611 y 12.580 millones de pesetas, respectivamente), el Banco tenía constituidas provisiones por importe de 4.859 y 6.133 millones de pesetas, respectivamente, que se incluyen en los "Fondos de insolvencias". Estas provisiones representan el 42% y 49%, aproximada y respectivamente, del riesgo total con origen en operaciones realizadas con entidades públicas y privadas de países con dificultades de distinto grado para atender a su deuda externa.

Fondos de insolvencias-

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en el saldo de los "Fondos de insolvencias"(que incluyen las provisiones para riesgo-país), durante los ejercicios 1996 y 1995:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Fondos de insolvencias para créditos sobre clientes	201.922	187.841
Fondos para la cobertura de riesgos de firma	6.460	6.108
Fondos afectos a cartera de valores de renta fija	2.962	3.166
Fondos afectos a entidades de crédito	2.298	1.872
Saldo al inicio del ejercicio	213.642	196.987
Más- Dotación neta del ejercicio-		
Provisión para créditos dudosos	78.765	111.054
Provisión para riesgo-país	-	787
Fondos disponibles	(22.289)	(28.143)
Dotación neta	56.476	83.698
Más- Dotación con cargo a reservas (Notas 1 y 20)	773	32.043
Menos- Traspaso a otros fondos (Nota 16)	(3.505)	(7.569)
Menos- Cancelaciones por fallidos y otros	(99.830)	(93.517)
Saldo al cierre del ejercicio	167.556	213.642
Fondos de insolvencias para créditos sobre clientes	155.626	201.922
Fondos para la cobertura de riesgos de firma (Nota 16)	7.539	6.460
Fondos afectos a cartera de valores de renta fija(Nota 7)	2.980	2.962
Fondos afectos a entidades de crédito (Nota 5)	1.411	2.298
Fondos totales	167.556	213.642

Los activos en suspenso recuperados en los ejercicios 1996 y 1995 ascendieron a 14.614 y 14.690 millones de pesetas, respectivamente, y se presentan deduciendo el saldo del capítulo "Amortización y Provisiones para Insolvencias" de las cuentas de pérdidas y ganancias.

(7) 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, naturaleza y criterio de clasificación y valoración del saldo de este capítulo de los balances de situación, es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Por moneda:		
En pesetas	75.280	75.287
En moneda extranjera	186.202	136.736
Menos- Fondos de insolvencias (Nota 6)	(2.980)	(2.962)
	258.502	209.061
Por sectores:		
Administraciones Públicas	9.196	4.931
Entidades Oficiales de Crédito	16.019	18.875
Otras entidades de crédito residentes	1.876	2.688
Otros sectores residentes	30.029	14.224
No residentes	206.830	173.823
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(2.468)	(2.518)
Menos- Fondos de insolvencias (Nota 6)	(2.980)	(2.962)
	258.502	209.061

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Por cotización:		
Cotizados en Bolsa	198.197	146.069
No cotizados en Bolsa	63.285	65.954
Menos- Fondos de insolvencias	(2.980)	(2.962)
	258.502	209.061
Por naturaleza:		
Fondos Públicos	122.921	69.971
Bonos y obligaciones	122.402	121.287
Pagarés de empresa	6.024	2.131
Otros valores	10.135	18.634
Menos- Fondos de insolvencias	(2.980)	(2.962)
	258.502	209.061
Por criterio de clasificación y valoración (Nota 2-d):		
De negociación	26.215	-
De inversión ordinaria	139.343	159.115
De inversión a vencimiento	95.924	52.908
Menos- Fondos de insolvencias	(2.980)	(2.962)
	258.502	209.061

El tipo de interés anual de los valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 1996 estaba comprendido entre el 3,13% y el 14,64% (entre el 2,75% y el 13,9%, al 31 de diciembre de 1995). Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, el tipo de interés medio ponderado de estos activos era del 7,94% y 8,5%, respectivamente.

El efecto de no actualizar financieramente los valores de renta fija que cubrieron en su momento coeficientes legales y cuyo tipo de interés es inferior al coste medio de los recursos ajenos del Banco, no es significativo.

Al 31 de diciembre de 1996, el valor de mercado de los valores clasificados dentro de la cartera de inversión ordinaria y a vencimiento era de 141.218 y 97.058 millones de pesetas, respectivamente, y el importe nominal de los Fondos Públicos y otros valores de renta fija afectos a compromisos propios ascendía a 8.379 millones de pesetas.

El saldo al 31 de diciembre de 1996 y 1995 del epígrafe "Fondos Públicos" incluye 115.989 y 67.340 millones de pesetas, respectivamente, correspondientes a valores emitidos por el sector público no español (en su mayor parte, de países de la OCDE). Del total de la cartera de valores de renta fija del Banco al 31 de diciembre de 1996, 27.658 millones de pesetas vencen durante 1997.

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 saldo de los fondos constituidos, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	214.541	257.607
Compras	870.457	309.687
Ventas	(795.432)	(320.490)
Amortizaciones y otros	(25.617)	(32.263)
Saldo al cierre del ejercicio	263.950	214.541

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 seguidamente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	2.518	5.094
Más- Dotación neta del ejercicio-		
Provisión registrada contra resultados	2	7
Fondos disponibles	(5)	(317)
Dotación neta	(3)	(310)
Menos-		
Cancelación de la provisión registrada contra la cuenta de periodificación de activo (Nota 2-d)	-	(4.516)
Cancelación por utilización en ventas y saneamientos	(73)	-
Dotación con cargo a reservas de fusión (Nota 1)	-	2.264
Otros movimientos	26	(14)
Saldo al cierre del ejercicio	2.468	2.518

(8) ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE

Este capítulo de los balances de situación recoge las acciones y títulos que representan participaciones en el capital de otras sociedades inferiores al 20% (3% si cotizan en Bolsa) y con las que no existe una vinculación duradera ni están destinadas a contribuir a la actividad del Banco, así como las participaciones en Fondos de

Inversión Mobiliaria. El desglose del saldo de este capítulo de los balances de situación, en función de la moneda en la que están denominados los títulos, de su admisión o no a cotización en Bolsa y del criterio de clasificación y valoración, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Por moneda:		
En pesetas	30.960	18.707
En moneda extranjera	5.598	4.600
	36.558	23.307
Por cotización:		
Cotizados en Bolsa	26.078	16.778
No cotizados en Bolsa	14.944	11.101
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(4.464)	(4.572)
	36.558	23.307
Por criterio de clasificación y valoración (Nota 2-e):		
De inversión	36.558	23.307
	36.558	23.307

De los saldos anteriores, 512 y 497 millones de pesetas corresponden a inversiones en entidades de crédito al 31 de diciembre de 1996 y 1995, respectivamente.

A continuación, se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación durante los ejercicios 1996 y 1995, sin considerar el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores":

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	27.879	63.875
Compras y altas por traspasos	44.977	49.664
Ventas y bajas por traspasos	(31.834)	(85.660)
Saldo al cierre del ejercicio	41.022	27.879

En el Anexo III se indican las adquisiciones y enajenaciones de acciones en el ejercicio 1996, los porcentajes adquiridos (netos de posteriores ventas) y vendidos y las fechas de notificación a las entidades participadas, en cumplimiento de lo dispuesto en el

artículo 86 de la Ley de Sociedades Anónimas y en el artículo 53 de la Ley 24/1988 del Mercado de Valores.

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
Saldo al inicio del ejercicio	4.572	5.302
Más- Dotación neta del ejercicio-		
Provisión registrada contra resultados	765	1.786
Fondos disponibles	(1.011)	(530)
Dotación neta	(246)	1.256
Menos- Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros	138	(1.986)
Saldo al cierre del ejercicio	4.464	4.572

Al 31 de diciembre de 1996, el valor de mercado de las acciones y otros títulos de renta variable cotizados en Bolsa excedía de su correspondiente valor neto en libros en 8.300 millones de pesetas.

(9) PARTICIPACIONES

Este capítulo de los balances de situación recoge los derechos sobre el capital de las sociedades que, sin formar parte del Grupo, mantienen con el Banco una vinculación duradera y están destinadas a contribuir a su actividad (de acuerdo con la Circular 4/1991 de Banco de España); en adelante, empresas "asociadas". En estas sociedades, que no están sujetas a la dirección única del Banco, se mantiene una participación inferior al 50% y superior al 20% si las acciones no cotizan en Bolsa (superior al 3% si cotizan en Bolsa).

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, el detalle del saldo de este capítulo de los balances de situación, atendiendo a la moneda en la que están denominados los títulos y a la admisión o no de los valores a cotización en Bolsa, era el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Por moneda:		
En pesetas	81.965	110.888
En moneda extranjera	127.390	105.184
	209.355	216.072
Por cotización:		
Cotizados en Bolsa	146.498	132.223
No cotizados en Bolsa	87.455	112.107
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(24.598)	(28.258)
	209.355	216.072

Al 31 de diciembre de 1996 el Banco mantenía participaciones en entidades de crédito por importe de 85.130 millones de pesetas.

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

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	244.330	228.320
Compras y altas por traspasos	94.351	112.800
Ventas y bajas por traspasos	(104.728)	(96.790)
Saldo al cierre del ejercicio	233.953	244.330

En el Anexo III se indican las adquisiciones y enajenaciones de participaciones en empresas asociadas en el ejercicio 1996, los porcentajes adquiridos (netos de posteriores ventas) y vendidos y las fechas de notificación a las entidades participadas, en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 86 de la Ley de Sociedades Anónimas y en el artículo 53 de la Ley 24/1988 del Mercado de Valores. No obstante lo anterior, a continuación se detallan las adquisiciones y ventas más significativas realizadas por el Banco en el ejercicio 1996:

Adquisiciones-

Airtel, S.A.-

Al 31 de diciembre de 1995 el Banco era propietario de 697.097 títulos de Airtel, S.A. (representativos del 13,71% de su capital social), habiéndose convertido, junto con Endesa, en el mayor accionista de esta compañía. En el mes de enero de 1996 se realizó una ampliación de capital, suscribiendo el Banco 395.028 acciones por un importe total de 6.244 millones de pesetas. De este modo, al 31 de diciembre de 1996 el Banco poseía el 14,09% del capital de la sociedad.

Unión Fenosa, S.A.-

Al 31 de diciembre de 1995 el Banco era propietario del 5% del capital social de Unión Fenosa, S.A. (Unión Fenosa). Durante 1996, y en virtud de los acuerdos suscritos con Endesa, el Banco adquirió 7.274.417 acciones de Unión Fenosa (representativas de un 2,5% de su capital social), por importe de 5.608 millones de pesetas, aportando posteriormente la totalidad de las acciones de dicha sociedad a Arbujuelo S.A. (sociedad constituida al 50% con Endesa) con objeto de concentrar las acciones de Unión Fenosa que el Banco y Endesa mantienen. Como consecuencia de esta transacción, el Banco no ha registrado beneficio alguno. Al 31 de diciembre de 1996, Arbujuelo, S.A. controlaba el 14,32% del capital social de Unión Fenosa.

Banco Comercial Portugués, S.A.-

En el mes de mayo de 1996, Banco Comercial Portugués, S.A. realizó una ampliación de capital, suscribiendo el Banco 5.399.999 acciones por importe de 6.642 millones de pesetas. De este modo, el porcentaje de participación del Banco en dicha entidad se ha mantenido en el 20%.

Corporación Financiera O'Higgins Central Hispanoamericano S.A.-

Al 31 de diciembre de 1995 el Banco era propietario del 77,76% del capital del Banco de Asunción, S.A. (Paraguay), del 100% del capital de Centro Hispano Banco, S.A.

(Uruguay) y del 34,48% del capital de Corporación Financiera O'Higgins Central Hispanoamericano, S.A.

En el ejercicio 1995 se firmó un acuerdo entre el Banco y el grupo chileno Luksic para concentrar las participaciones de ambos grupos en distintos bancos filiales en Latinoamérica en una corporación financiera participada al 50% por cada uno (Corporación Financiera O'Higgins Central Hispanoamericano, S.A., en adelante, OHCH). Dicho acuerdo se materializó en 1996.

Con esta finalidad, el Banco adquirió en 1996 el 98,42% del capital social de Banco del Sur del Perú (fusionado en ese período con el Banco Libertador) y aportó a OHCH sus participaciones en Banco de Asunción, S.A., Centro Hispano Banco, S.A. y Banco del Sur del Perú; recibiendo a cambio nuevas acciones de OHCH. Asimismo, se efectuó una ampliación de capital en OHCH para la compra por esta entidad del Banco Tornquist (Argentina). Con las nuevas acciones de OHCH recibidas, el Banco completó su participación del 50% en el Holding. Por último, en 1996 el Banco y el Grupo Luksik constituyeron al 50% Inversiones Aurum, S.A., que adquirió el 50,07% del capital social del Banco de Santiago; en diciembre de 1996 se disolvió Inversiones Aurum, S.A. por venta de sus acciones a OHCH, que recibió de sus accionistas un crédito por el importe de la venta (17.914 millones de pesetas), capitalizable en futuras ampliaciones de capital. Como consecuencia de estas operaciones el Banco no ha registrado resultado alguno.

Al 31 de diciembre de 1996, el Banco era propietario del 50% del capital de OHCH (correspondiendo el restante 50% al Grupo Luksic), que figura registrado por 37.196 millones de pesetas. Las participaciones de OHCH a dicha fecha, eran las siguientes:

Sociedad	% Participación
Banco de Asunción, S.A. (Paraguay)	77,76%
Centro Hispano Banco, S.A. (Uruguay)	100%
Banco del Sur del Perú (Perú)	98,42%
Banco de Santiago (Chile)	50,07%
Banco O'Higgins (Chile)	77,87%
Banco Tornquist (Argentina)	100%

En 1996 se iniciaron gestiones para la fusión del Banco de Santiago y Banco O'Higgins, que se han concluido en enero de 1997.

Ventas-

Compañía Española de Petróleos, S.A. (Cepsa) -

En ejercicios anteriores, el Banco (a través de una sociedad dependiente consolidada) vendió el 18,65% del capital de Cepsa a The SMM Company, acordando en la fecha de la venta sindicar los derechos políticos de las acciones vendidas mediante un Comité de Sindicación en el cual el Banco tenía la mayoría de los derechos de voto. Asimismo, el Banco vendió el 4,99% del capital de Cepsa a Unión Fenosa, S.A. y el 5,33% a terceros, estableciéndose determinados pactos de sindicación de los derechos políticos de las acciones vendidas. Con la finalidad de materializar la sindicación de los derechos antes mencionados, durante el año 1995 se adoptó una serie de acuerdos para concentrar en dos sociedades filiales del Banco (Riyal, S.L. y Somaen-Dos, S.L. - véase Anexo I) las acciones sujetas a estos pactos. Por este motivo, el 9 de marzo de 1995 el Banco aportó 4.557.693 acciones de Cepsa (representativas del 5,11% del capital) a su sociedad filial Riyal, S.L.

Asimismo, durante 1996, el Banco realizó una nueva aportación de 2.203.034 acciones de Cepsa (representativas del 2,47% del capital) a su sociedad filial Riyal, S.L.

Dragados, S.A.-

En octubre de 1996, el Banco y una sociedad dependiente han vendido a una sociedad ajena al Grupo un 6% del capital social de Dragados y Construcciones, S.A. por un importe de 6.549 millones de pesetas, sin que ello haya tenido un efecto significativo en los resultados del ejercicio.

Conservera Campofrío, S.A.-

En el mes de diciembre de 1996 el Banco ha vendido a terceros 1.030.244 acciones de Conservera Campofrío, S.A., que representaban el 18,83% de su capital, por importe de 7.418 millones de pesetas. Como consecuencia de esta operación se han liberado fondos de fluctuación de valores por 1.076 millones de pesetas. Al 31 de diciembre de 1996, la participación del Banco en el capital de la sociedad ascendía al 3%.

Fondo de fluctuación de valores-

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
Saldo al inicio del ejercicio	28.258	22.399
Más- Dotación neta del ejercicio-		
Provisión registrada contra resultados	5.416	2.230
Fondos disponibles	(1.824)	(2.236)
Dotación neta	3.592	(6)
Dotación con cargo a reservas de fusión (Nota 1)		7.352
Traspaso de otros fondos (Nota 16)	4.351	
Menos- Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros	(11.603)	(1.487)
Saldo al cierre del ejercicio	24.598	28.258

Al 31 de diciembre de 1996, el valor de cotización en Bolsa de las participaciones del Banco en empresas asociadas cotizadas (incluidas las participaciones indirectas mantenidas a través de sociedades instrumentales) excedía de su correspondiente valor neto en libros en 91.756 millones de pesetas.

(10) PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

Este capítulo de los balances de situación recoge el valor contable, determinado de acuerdo con los criterios indicados en la Nota 2-e, de las acciones propiedad del Banco emitidas por las sociedades en las que el Banco participa, generalmente, en más de un 50% (en adelante, empresas "dependientes"). Estas empresas forman parte del Grupo Consolidable, salvo que su actividad no esté directamente relacionada con la del Banco. El detalle del saldo de este capítulo de los balances de situación, atendiendo a la moneda en la que están denominados los títulos y a la admisión o no de los valores a cotización en Bolsa, es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Por moneda:		
En pesetas	176.789	208.178
En moneda extranjera	25.730	49.726
	202.519	257.904
Por cotización:		
Cotizados en Bolsa	17.724	42.265
No cotizados en Bolsa	236.121	323.052
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(51.326)	(107.413)
	202.519	257.904

Las participaciones en entidades de crédito al 31 de diciembre de 1996 ascendían a 62.098 millones de pesetas.

A continuación se indica el movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1996 y 1995 en el saldo de este capítulo de los balances de situación, sin considerar el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores":

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	365.317	308.836
Compras	79.166	165.169
Ventas, saneamientos y otros	(190.640)	(108.688)
Saldo al cierre del ejercicio	253.843	365.317

Al 31 de diciembre de 1996, las ampliaciones de capital en curso en las sociedades dependientes no eran significativas.

En el Anexo III se indican las adquisiciones y enajenaciones de participaciones en empresas dependientes en el ejercicio 1996, los porcentajes adquiridos (netos de posteriores ventas) y vendidos y las fechas de notificación a las entidades participadas, en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 86 de la Ley de Sociedades Anónimas y en el artículo 53 de la Ley 24/1988, del Mercado de Valores. No obstante lo anterior, a continuación se detallan las adquisiciones y ventas más significativas realizadas por el Banco en el ejercicio 1996:

Adquisiciones-

Gestiones y Desarrollos Patrimoniales, S.A.-

En el ejercicio 1993, el Banco constituyó esta sociedad con el objetivo de concentrar los esfuerzos tendentes a la venta de activos inmobiliarios redundantes y fuera de uso (como consecuencia del proceso de integración de sucursales y de la adjudicación de bienes). Durante el año 1996, el Banco realizó aportaciones a los fondos propios de esta filial por un importe total de 10.759 millones de pesetas. Para el desarrollo de su actividad, esta sociedad tenía una línea de crédito del Banco a tipo de interés cero dispuesta al 31 de diciembre de 1996 en 130.193 millones de pesetas.

Ventas-

Banco Central Hispano Hipotecario, S.A. -

Durante 1996, Hispamer Banco Financiero, S.A. procedió a la fusión por absorción de Banco Central Hispano Hipotecario, S.A. Previamente, se habían traspasado al Banco la casi totalidad de activos y pasivos del Banco Central Hispano Hipotecario S.A., por importe de 63.835 y 65.972 millones de pesetas, respectivamente.

Autopistas del Mare Nostrum, S.A. (Aumar) -

Al 31 de diciembre de 1995, el Banco era propietario del 20,32% del capital social de Aumar. Durante 1996, el Banco procedió a la venta de 1.417.512 acciones de esta sociedad obteniendo unas plusvalías de 414 millones de pesetas, que figuran registradas en el capítulo de "Beneficios Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1996 (véase Nota 25-f). Adicionalmente, se liberaron fondos de fluctuación de valores por importe de 85 millones de pesetas, con abono al capítulo "Saneamientos de Inmovilizaciones Financieras". Después de esta venta y de otras menores, al 31 de diciembre de 1996 el Banco participaba en un 18,2% en el capital social de Aumar.

Crédito y Docks de Barcelona, S.A. -

El 1 de agosto de 1996, el Banco vendió 2.409.568 acciones (representativas del 99,63% del capital social) de Crédito y Docks de Barcelona, S.A. por 150 millones de pesetas, generándose una minusvalía de 208 millones de pesetas, que figura registrada en el capítulo "Quebrantos Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1996 (una vez considerado el fondo de fluctuación de valores dotado en el ejercicio por importe de 550 millones de pesetas, contabilizado con cargo al capítulo "Saneamiento de Inmovilizaciones Financieras").

Banco Central Hispano Puerto Rico. -

En marzo de 1996 se formalizó la venta de la totalidad de las acciones de Banco Central Hispano Puerto Rico propiedad del Banco, equivalentes al 99,25% del capital, a una entidad ajena al Grupo, por un precio total de 35.004 millones de pesetas (satisfecho en su totalidad al 31 de diciembre de 1996). Como resultado de esta venta, se han obtenido plusvalías y liberado fondos de fluctuación de valores por importe de 3.585 y 545 millones de pesetas, respectivamente, que figuran registrados en los capítulos "Beneficios Extraordinarios" (véase Nota 25-f) y "Saneamiento de Inmovilizaciones Financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1996, respectivamente.

*Compañía General de Inversiones, S.A.,
S.I.M.-*

En el ejercicio 1996, el Banco vendió a terceros el 26,50% del capital de Compañía General de Inversiones, S.A., S.I.M. por importe de 145 millones de pesetas, sin que se hayan materializado beneficios significativos.

Sociedad General Azucarera de España, S.A. -

En los meses de noviembre y diciembre de 1996, el Banco enajenó la totalidad de su participación en el capital social de Sociedad General Azucarera de España, S.A. (49,85% del capital social) mediante diversas ventas a sociedades ajenas al Grupo. El importe obtenido por estas ventas ha ascendido a 21.402 millones de pesetas, obteniéndose plusvalías y liberándose fondos de fluctuación de valores por 1.623 y 302 millones de pesetas, respectivamente, que se han contabilizado con abono a los capítulos "Beneficios Extraordinarios" (véase Nota 25-f) y "Saneamiento de Inmovilizaciones Financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1996, respectivamente.

Otra información-

Al 31 de diciembre de 1996, el valor de cotización en Bolsa de las participaciones del Banco en empresas del Grupo cotizadas excedía de su correspondiente valor neto en libros en 8.882 millones de pesetas.

El movimiento que se ha producido en los ejercicios 1996 y 1995 en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" se resume seguidamente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	107.413	74.934
Más- Dotación neta del ejercicio-		
Provisión registrada contra resultados	18.202	12.009
Fondos disponibles	(2.958)	(678)
Dotación neta	15.244	11.331
Saneamientos con cargo a resultados	530	-
Traspaso de otros fondos (Nota 16)	32.127	30.389
Dotación con cargo a reservas de fusión (Nota 1)	-	19.953
Menos- Cancelación por utilización en ventas y saneamientos y otros movimientos	(103.988)	(29.194)
Saldo al final del ejercicio	51.326	107.413

De acuerdo con la legislación vigente y con las normas contenidas en la Circular 4/1991 de Banco de España, los Administradores del Banco (como cabecera de Grupo) formulan cuentas anuales consolidadas. El balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias y el estado de financiación, consolidados, de los ejercicios 1996 y 1995 se presentan de forma resumida en la Nota 1.

(11) ACTIVOS MATERIALES

El movimiento habido durante los ejercicios 1996 y 1995 en las cuentas del inmovilizado material, y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas y fondos de depreciación, ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas				
	Inmuebles	Mobiliario e Instalaciones	Equipo de Proceso de Datos	Elementos de Transporte y Otros	Total
Coste (regularizado y actualizado)- Saldos al 31 de diciembre de 1994	246.853	81.012	49.984	3.415	381.264
Adiciones	4.909	14.861	4.445	850	25.065
Aumentos por transferencias o traspasos	147	511	2.259	-	2.917
Salidas por bajas o reducciones	(27.295)	(7.176)	(1.848)	(71)	(36.390)
Bajas por saneamiento con cargo a reservas de fusión (Nota 1)	(383)	(4.302)	-	-	(4.685)
Bienes tomados en arrendamiento financiero	-	-	-	3	3
Saldos al 31 de diciembre de 1995	224.231	84.906	54.840	4.197	368.174
Adiciones	9.014	9.355	5.687	220	24.276
Aumentos por transferencias o traspasos	13	2.054	(1.732)	76	411
Salidas por bajas o reducciones	(15.796)	(8.296)	(1.748)	(842)	(26.682)
Actualización Real Decreto-Ley 7/1996 (Notas 1 y 20)	8.583	6.010	-	-	14.593
Bienes tomados en arrendamiento financiero	-	-	-	3	3
Saldos al 31 de diciembre de 1996	226.045	94.029	57.047	3.654	380.775
Fondos para activos materiales- Saldos al 31 de diciembre de 1994	2.129	102	-	-	2.231
Dotaciones con cargo a reservas de fusión (Nota 1)	3.471	-	-	-	3.471
Disminuciones por traspasos	(1.160)	190	-	-	(970)
Saldos al 31 de diciembre de 1995	4.440	292	-	-	4.732
Disminuciones por traspasos	(1.714)	(107)	-	-	(1.821)
Saldos al 31 de diciembre de 1996	2.726	185	-	-	2.911
Amortización acumulada- Saldos al 31 de diciembre de 1994	26.202	26.019	33.272	260	85.753
Dotaciones	3.324	6.644	7.116	51	17.135
Aumentos por transferencias o traspasos	-	247	1.245	1	1.493
Salidas por bajas o reducciones	(1.562)	(6.104)	(944)	(12)	(8.622)
Bajas por saneamiento con cargo a reservas de fusión (Nota 1)	(4)	(2.321)	-	-	(2.325)
Saldos al 31 de diciembre de 1995	27.960	24.485	40.689	300	93.434
Dotaciones	3.117	7.594	6.666	63	17.440
Aumentos por transferencias o traspasos	16	1.871	(1.781)	172	278
Salidas por bajas o reducciones	(1.697)	(6.399)	(1.554)	(67)	(9.717)
Saldos al 31 de diciembre de 1996	29.396	27.551	44.021	468	101.435
Valor neto al 31 de diciembre de 1995	191.831	60.129	14.150	3.897	270.007
Valor neto al 31 de diciembre de 1996	193.924	66.293	13.026	3.186	276.429

El 31 de diciembre de 1996, el Banco actualizó su inmovilizado material al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio (con anterioridad el Banco se había acogido a otras actualizaciones legales). La actualización de 1996 se ha practicado por importe

de 14.593 millones de pesetas, aplicando un coeficiente del 85% sobre los coeficientes máximos autorizados por el Real Decreto-Ley. La plusvalía resultante de la actualización, neta del gravamen único del 3%, ha sido abonada al capítulo "Reservas de Revalorización" (véase Nota 20). Como contrapartida de la plusvalía, se han utilizado las cuentas correspondientes a los elementos patrimoniales actualizados (terrenos, edificios de uso propio e instalaciones), sin variar el importe de la amortización acumulada registrada. Los restantes elementos del inmovilizado material no han sido objeto de actualización, dado que figuran registrados a su valor de realización, aproximadamente. El valor de mercado de los activos materiales después de la actualización practicada es superior al coste contable neto registrado.

El incremento neto de valor resultante de las operaciones de actualización se amortizará en los períodos impositivos que resten para completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados. Se estima que la actualización de 1996 supondrá un aumento en las amortizaciones del ejercicio 1997 y siguientes de aproximadamente 754 millones de pesetas.

(12) OTROS ACTIVOS

A continuación se presenta el detalle del saldo de este capítulo de los balances de situación:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Hacienda Pública:		
Impuesto sobre Sociedades a cuenta	9.241	13.562
Impuesto sobre Sociedades anticipado (Nota 21)	64.592	56.544
Otros conceptos	25.399	10.718
Operaciones en camino	4.001	8.625
Opciones adquiridas	4.860	2.807
Dividendo activo a cuenta (Nota 3)	8.191	-
Otros conceptos	43.773	57.356
	160.057	149.612

Al 31 de diciembre de 1996, el epígrafe "Impuesto sobre Sociedades anticipado" incluía, básicamente, el efecto fiscal de las diferencias temporales imputables a las dotaciones al fondo de pensiones (véanse Notas 2-k y 21). En opinión de los Administradores del Banco y de sus asesores fiscales, dadas las características de los conceptos que han dado lugar a la activación de los citados impuestos anticipados, la totalidad de los mismos es susceptible de recuperación en un plazo que, en ningún caso, excederá los máximos previstos por la normativa vigente.

(13) CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN

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

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Activo:		
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento	1.342	879
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	362.025	301.715
Gastos pagados no devengados	352	620
Gastos financieros diferidos	408	706
Devengo de costes no vencidos de recursos tomados a descuento	(79)	(46)
Otras periodificaciones	26.579	24.631
	390.627	328.505

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Pasivo:		
Productos anticipados de inversiones tomadas a descuento	31.291	32.017
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	288.083	227.173
Gastos devengados no vencidos	15.346	14.622
Devengos de productos no vencidos de inversiones tomadas a descuento	(15.192)	(19.267)
Otras periodificaciones	33.103	29.543
	352.631	284.088

(14) ENTIDADES DE CRÉDITO (PASIVO)

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

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Por moneda:		
En pesetas	2.334.289	2.031.887
En moneda extranjera	1.634.590	1.458.932
	3.968.879	3.490.819
Por naturaleza:		
A la vista-		
Cuentas mutuas	2.827	22.245
Aplicación de efectos	1.066	1.374
Otras cuentas	93.428	47.739
	97.321	71.358
A plazo o con preaviso-		
Banco de España-		
Dispuesto en cuenta de crédito		31.917
Cesión temporal de activos (Nota 4):		
Certificados de Banco de España	198.602	236.749
Otros activos	506.228	778.224
	704.830	1.046.890
Otros débitos-		
Cuentas a plazo	2.265.494	1.826.764
Cesión temporal de activos (Nota 4)	765.210	508.491
Acreedores por valores	135.759	37.308
Otras cuentas	265	8
	3.166.728	2.372.571
	3.871.558	3.419.461
	3.968.879	3.490.819

El desglose por plazos de vencimiento del saldo que figura registrado en el epígrafe "A plazo o con preaviso" de este capítulo de los balances de situación, así como los tipos de interés medios de cada ejercicio, es el siguiente:

	Vencimiento: (Millones de Pesetas)					Tipo de Interés Medio del Ejercicio
	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 y 5 Años	Más de 5 Años	Total	
Saldos al 31 de diciembre de 1996:						
Banco de España-						
Cesión temporal de activos:						
Certificados de Banco de España	198.602	-	-	-	198.602	7,76
Otros activos	506.228	-	-	-	506.228	7,80
Otros débitos-						
Cuentas a plazo	1.764.303	454.332	44.671	2.188	2.265.494	6,20
Cesión temporal de activos	749.087	16.123	-	-	765.210	7,29
Acreedores por valores	135.759	-	-	-	135.759	2,18
Otras cuentas	265	-	-	-	265	-
	3.354.244	470.455	44.671	2.188	3.871.558	6,73
Saldos al 31 de diciembre de 1995:						
Banco de España-						
Dispuesto en cuenta de crédito						
Cesión temporal de activos:						
Certificados de Banco de España	16.520	15.397	-	-	31.917	8,17
Otros activos	236.749	-	-	-	236.749	8,92
Otros débitos-						
Cuentas a plazo	778.224	-	-	-	778.224	9,13
Cesión temporal de activos	1.348.715	446.191	27.538	4.320	1.826.764	6,86
Acreedores por valores	469.418	39.073	-	-	508.491	8,53
Otras cuentas	37.308	-	-	-	37.308	-
	8	-	-	-	8	-
	2.886.942	500.661	27.538	4.320	3.419.461	7,65

(15) DÉBITOS A CLIENTES

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, la composición del saldo de este capítulo de los balances de situación, atendiendo a la moneda de contratación, al sector y al área geográfica en que tienen su origen las operaciones, es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Por moneda:		
En pesetas	4.735.542	4.618.331
En moneda extranjera	482.727	457.915
	5.218.269	5.076.246
Por sectores:		
Administraciones Pùblicas	134.036	120.718
Otros sectores residentes	4.193.575	4.077.226
No residentes	890.658	878.302
	5.218.269	5.076.246
Por área geográfica:		
España	4.327.613	4.197.944
Resto Comunidad Europea	433.298	480.682
Estados Unidos de Norteamérica	145.647	76.206
Resto OCDE	93.887	58.034
Iberoamérica	173.579	173.487
Resto del mundo	44.245	89.893
	5.218.269	5.076.246

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

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Cuentas corrientes	848.530	793.580
Cuentas de ahorro	783.726	767.450
Imposiciones a plazo	1.953.358	2.132.082
Cesión temporal de activos (Nota 4)	589.191	372.209
Acreedores por valores	6.005	-
Otras cuentas	12.765	11.905
	4.193.575	4.077.226

El desglose por plazos de vencimiento 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:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Depósitos de ahorro - A plazo:		
Hasta 3 meses	2.057.394	1.007.731
Entre 3 meses y 1 año	468.027	1.498.778
Entre 1 año y 5 años	42.322	209.368
Más de 5 años	418	4.538
	2.568.161	2.720.415
Otros débitos - A plazo:		
Hasta 3 meses	832.054	610.406
Entre 3 meses y 1 año	43.099	39.247
	875.153	649.653

(16) PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS Y FONDO PARA RIESGOS GENERALES

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, la composición del saldo de estos capítulos de los balances de situación era la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Fondo de pensionistas (Nota 2-i)	4	9
Otras provisiones-		
Póliza de pensiones (Nota 2-i)	63.521	22.568
Fondos para la cobertura de riesgos de firma (Notas 2-c y 6)	7.539	6.460
Provisión afecta a inmuebles adjudicados en pago de deudas	1	21.480
Otros fondos	22.525	34.642
	93.586	85.150
Total provisiones para riesgos y cargas	93.590	85.159
Fondo para riesgos generales	-	227
Fondos totales	93.590	85.386

El movimiento de estos fondos durante los ejercicios 1996 y 1995 se resume seguidamente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Provisiones para riesgos y cargas	85.159	70.678
Fondo para riesgos generales	227	247
Saldos al inicio del ejercicio	85.386	70.925
Más-		
Dotación con cargo a-		
Resultados del ejercicio	7.237	8.556
Impuestos anticipados (Notas 1, 2-k y 21)	-	14.000
Reservas-		
Fondo de pensiones (Notas 1y 2- i)	58.510	38.566
Fondos para activos adjudicados (Nota 1)	-	20.500
Otros fondos generales (Nota 1)	-	7.497
	65.747	89.119
Menos-		
Primas pagadas por cobertura de pensiones	(25.772)	(57.813)
Otras aplicaciones y traspasos-		
Traspaso neto al fondo de fluctuación de valores (Notas 4, 9 y 10)	(28.730)	(28.977)
Utilizaciones	(8.648)	-
Traspaso del fondo de insolvencias (Nota 6)	3.505	7.569
Otros movimientos	2.102	4.563
Saldos al cierre del ejercicio	93.590	85.386
Fondo para riesgos generales	-	227
Provisiones para riesgos y cargas	93.590	85.159
Fondos totales	93.590	85.386

(17) PASIVOS SUBORDINADOS

Al 31 de diciembre de 1996, las principales características de estas emisiones, clasificadas por fechas de emisión, se muestran a continuación:

Fecha de Emisión	Entidad Emisora	Divisa	Millones		Tipo de Interés	Fecha de Vencimiento	Millones de Pesetas
			Importe en Divisas	Importe en Pesetas			Saldo Computable como Recursos Propios
23-10-86	Central Hispano Financial Services, Ltd.	Dólares U.S.A.	100	13.088	Libor+1/8	23-10-06 (1)	2.626
24-02-90	Central Hispano Financial Services, Ltd.	Dólares U.S.A.	200	26.255	Libor+0,65	Perpetua (2)	26.255
27-05-91	Banco Central Hispanoamericano, S.A.	Pesetas	50.000	50.000	10,00%	27-05-11 (3)	
10-12-93	Banco Central Hispanoamericano, S.A.	Pesetas	6.000	6.000	9,00%	10-12-03	6.000
10-12-93	Banco Central Hispanoamericano, S.A.	Pesetas	5.000	5.000	Mibor +0,4	10-12-03	5.000
29-12-93	Banco Central Hispanoamericano, S.A.	Pesetas	30.000	30.000	8,55%	29-12-99	12.000
15-04-94	Central Hispano Financial Services, Ltd.	Marco Alemán	55	4.474	Libor+0,65	15-04-09	4.636
15-06-94	BCH Cayman Islands, Ltd.	Dólares U.S.A.	225	29.126	8,25%	15-06-04	29.537
24-06-94	Central Hispano Financial Services, Ltd.	Yen Japonés	2.000	2.265	Libor+0,65	24-06-04	2.265
28-11-94	Central Hispano Financial Services, Ltd.	Yen Japonés	2.500	2.733	5,40 %	28-11-04	2.832
01-12-94	Central Hispano Capital, Ltd.	Dólares U.S.A.	100	12.718	10,5%	01-12-04 (4)	13.128
31-12-94	Banco Central Hispanoamericano, S.A.	Pesetas	35.857	35.857	8,00%	31-12-02 (5)	35.857
31-12-94	Central Hispano International Inc. P. Rico	Dólares U.S.A.	69	8.752	9,875%	31-12-04 (6)	9.058
28-04-95	Central Hispano Financial Services, Ltd.	Dólares U.S.A.	150	19.337	Libor+0,5	28-04-05 (7)	19.691
15-06-95	BCH Cayman Islands, Ltd.	Dólares U.S.A.	100	12.926	7,50%	15-06-05	13.128
12-07-95	Central Hispano Capital, Ltd.	Dólares U.S.A.	230	29.309	9,43%	12-07-05(8)	30.193
08-09-95	Central Hispano Financial Services, Ltd.	Dólares U.S.A.	75	9.692	Libor+0,5	28-04-05	9.846
14-02-96	BCH Cayman Islands, Ltd.	Dólares USA	200	25.910	6,50%	15-02-06	26.255
10-06-96	Central Hispano Eurocapital, Ltd.	Dólares U.S.A.	450	57.213	Libor+2,30%	10-06-06	59.074
18-07-96	BCH Cayman Islands, Ltd.	Dólares USA	225	29.294	7,70%	15-07-06	29.537
				409.949			336.918

- (1) Esta emisión puede ser amortizada anticipadamente, a la par, en el ejercicio 1998.
- (2) Amortizable a partir del sexto año a voluntad del Banco, previa autorización de Banco de España.
- (3) El tipo de interés se revisa anualmente, estableciéndose en dos puntos menos que el Mibor, sin que pueda exceder del 14% anual ni ser inferior al 10%. Estos títulos se amortizarán a la par en el año 2011, si bien sus tenedores tienen el derecho de solicitar que se amorticen anticipadamente a los 6, 12 y 18 años de la fecha de su emisión.
- (4) Emisión de acciones preferentes con vencimiento el 1 de diciembre del 2004, convertibles a partir de 1999 a un precio de conversión variable cada año. El tipo de interés es el 10,5% no acumulativo y pagadero trimestralmente.
- (5) Estos títulos se amortizarán a la par el 31 de diciembre del año 2002 y devengaron un tipo de interés inicial del 8,00%, incrementándose cada año sucesivo en medio punto, hasta llegar a un tipo del 11,5% durante el año 2002.
- (6) Emisión de acciones preferentes con vencimiento el 31 de diciembre del 2004, convertibles a partir de 1999 con un precio de conversión variable cada año. El tipo de interés es el 9,875% no acumulativo y pagadero mensualmente.

- (7) Emisión de deuda subordinada con vencimiento el 28-4-2005 y amortización anticipada en abril del 2000. El tipo de interés es el Libor más 0,5 los cinco primeros años (más 1 los cinco últimos), no acumulativo, y pagadero trimestralmente.
- (8) Emisión de acciones preferentes reembolsables previa autorización del Banco de España, en todo o en parte, a partir del 12-07-2005. El tipo de interés es del 9,43% liquidable trimestralmente.

Las emisiones en moneda extranjera efectuadas por Central Hispano Financial Services, Ltd.; BCH Cayman Islands, Ltd.; Central Hispano Capital, Ltd.; Central Hispano International Inc. P. Rico y Central Hispano Eurocapital, Ltd. están avaladas con carácter subordinado por Banco Central Hispanoamericano, S.A. Los fondos netos procedentes de las mismas han sido depositados por la sociedad emisora en el Banco, siendo los vencimientos de los depósitos coincidentes con los de las correspondientes emisiones.

Los intereses y cargas devengados por las financiaciones subordinadas durante los ejercicios 1996 y 1995 han ascendido a 12.564 y 12.523 millones de pesetas, respectivamente.

(18) CAPITAL SUSCRITO

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, el capital social de Banco Central Hispanoamericano, S.A. estaba formalizado en 163.820.184 acciones nominativas, de 500 pesetas de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, con las mismas características y derechos, y admitidas a cotización en las Bolsas Oficiales de Comercio españolas. Las acciones del Banco cotizan, también, en los mercados de Nueva York, Londres, París, Frankfurt, Toronto, Zurich, Ginebra, Basilea y Tokio.

A 31 de diciembre de 1996, los dos accionistas con mayor porcentaje de participación en el Banco eran Assicurazioni Generali, S.p.A. y Commerzbank International (5,79% y 4,88%, respectivamente). Al 31 diciembre de 1996, la Fundación Central Hispanoamericano, institución benéfico docente de carácter cultural, privada y sin fin lucrativo, poseía 1.401.094 acciones del Banco, representativas del 0,9% de su capital social.

El movimiento habido en estos capítulos de los balances de situación durante los ejercicios 1996 y 1995 es el siguiente:

	Millones de Pesetas
Saldo al 31 de diciembre de 1994	81.887
Ampliación de capital en 1995 por conversión de pasivos subordinados	23
Saldo al 31 de diciembre de 1995 y 1996	81.910

Al 31 de diciembre de 1996, el Consejo de Administración del Banco estaba autorizado por la Junta General de Accionistas para ampliar el capital social de la Entidad, en una o varias veces, en un máximo de 42.863 millones de pesetas, con anterioridad a marzo de 1997.

(19) PRIMAS DE EMISIÓN

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1996 y 1995 en el saldo de este capítulo de los balances de situación se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas
Saldo al 31 de diciembre de 1994	241.136
Ampliación de capital en 1995 con prima de emisión, por conversión de pasivos subordinados	103
Saldo al 31 de diciembre de 1995 y 1996	241.239

Este capítulo de los balances de situación incluye 211.527 millones de pesetas con origen en la prima de emisión originada por la fusión de Banco Central, S.A. y Banco Hispano Americano, S.A. (véase Nota 1), correspondiente a los fondos propios (excepto capital social) de Banco Hispano Americano, S.A. al 30 de junio de 1991 (137.227 millones de pesetas) y a las plusvalías de fusión que figuraban en el balance individual de esa Entidad en el momento de la fusión (74.300 millones de pesetas).

Las plusvalías totales netas de fusión del Banco, una vez deducidas las aplicaciones realizadas en 1991 para distintas finalidades, quedaron establecidas en 170.415 millones de pesetas, de las cuales 74.300 millones de pesetas quedaron recogidas en el capítulo "Primas de Emisión" y, el resto (96.115 millones de pesetas) en la cuenta "Reservas de plusvalías de fusión", con cargo a la cual se realizaron en 1995

dotaciones por importe de 95.440 millones de pesetas para completar las provisiones ordinarias de dicho ejercicio (véanse Notas 1 y 27).

De acuerdo con la legislación vigente, los beneficios tributarios reconocidos a las Entidades respecto a los impuestos derivados de estos incrementos de patrimonio están sujetos a la condición de que, en el plazo de tres años para los títulos de renta variable y cinco para los inmuebles, no se produzca la enajenación de los mismos, salvo que se proceda a reinvertir el precio obtenido en la enajenación. Durante el ejercicio 1996 se han cumplido cinco años desde la fusión que dió origen al Banco, y por tanto, los citados beneficios tributarios no están sujetos a condición alguna y las correspondientes reservas son de libre disposición.

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

(20) RESERVAS Y RESERVAS DE REVALORIZACIÓN

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, la composición de las reservas del Banco era la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Reservas restringidas-		
Legal	17.531	17.531
Reserva por acciones propias (Arts. 79 y 81 de la Ley de Sociedades Anónimas) (Nota 6)	1.192	803
Reserva por capital amortizado	4.222	4.222
Reservas no distribuibles	-	22.707
	22.945	45.263
Reservas de libre disposición-		
Reservas de plusvalías de fusión (Nota 19)	675	675
Voluntarias y otras	2.737	29.952
Total reservas	26.357	75.890
Reservas de revalorización	14.156	-

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

	Millones de Pesetas	
	Reservas	Reservas de Revalorización
Saldo al 31 de diciembre de 1994	195.672	-
Distribución del beneficio neto del ejercicio 1994	2.542	-
Cargos netos por pensiones (Nota 1)	(26.884)	-
Saneamiento con cargo a reservas (Notas 1 y 19)	(95.440)	-
Saldo al 31 de diciembre de 1995	75.890	-
Distribución del beneficio neto del ejercicio 1995 (Nota 3)	5.137	
Cargos netos por pensiones (Nota 1)	(41.610)	
Pago de dividendo con cargo a reservas (Notas 1 y 3)	(12.287)	
Actualización Real Decreto Ley 7/1996 (Nota 11)		14.156
Aplicación Circular 2/1996 (Notas 1 y 6)	(773)	
Saldo al 31 de diciembre de 1996	26.357	14.156

Reserva legal-

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las entidades que obtengan beneficios en un ejercicio económico 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 desembolsado. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital social ya incrementado. 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.

Al 31 de diciembre de 1996, la reserva legal del Banco excedía en 1.149 millones de pesetas del 20% de su capital social.

Reserva por capital amortizado-

En virtud del Art. 167 de la Ley de Sociedades Anónimas, al realizarse una reducción de capital de 8.444.364 acciones para la amortización de acciones propias en el ejercicio 1994, el importe del valor nominal de las acciones amortizadas se destinó a una reserva de la que sólo será posible disponer con los mismos requisitos que los exigidos para la reducción del capital social.

Reserva Art. 79 y 81 de la Ley de Sociedades Anónimas-

De acuerdo con la Ley de Sociedades Anónimas, las sociedades están obligadas a constituir una reserva restringida por un importe equivalente al de la asistencia

financiera prestada a terceros para la adquisición de sus acciones o de las acciones emitidas por su sociedad dominante. Dicha reserva será de libre disposición cuando desaparezcan las circunstancias que han obligado a su constitución.

Reservas de revalorización y actualización-

En ejercicios anteriores, el Banco se acogió a lo establecido en la legislación aplicable sobre regularización y actualización de balances (Decreto-Ley 12/1973, Ley 1/1979, Ley 74/1980 y Ley 9/1983).

El saldo al 31 de diciembre de 1995, correspondía en su totalidad (22.707 millones de pesetas) a las reservas por revalorización Ley de Presupuestos 9/1983. De acuerdo con la Ley 43/1995, de 27 de diciembre, en 1996 esta reserva se ha traspasado a reservas de libre disposición.

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

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

(21) SITUACIÓN FISCAL

El saldo del epígrafe "Débitos a Clientes - Otros débitos" de los balances de situación recoge el pasivo correspondiente a los diferentes impuestos que son aplicables al Banco. Asimismo, la cuenta de pérdidas y ganancias refleja el gasto registrado en los ejercicios 1996 y 1995 por dicho impuesto (1.711 y 493 millones de pesetas, respectivamente).

El Banco 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

algunas de estas deducciones sean efectivas, deberán cumplirse los requisitos de permanencia de las inversiones establecidos en dicha normativa. Adicionalmente, se ha acogido a la exención por reinversión de plusvalías, tanto en relación con el régimen general como por lo que respecta a los activos actualizados con motivo de la fusión.

El 7 de diciembre de 1994, el Ministerio de Economía y Hacienda concedió la prórroga para la aplicación del Régimen de Declaración Consolidada durante el trienio 1994 a 1996 al Banco como sociedad dominante y, como dominadas, a aquellas sociedades dependientes españolas que cumplan los requisitos exigidos al efecto por la normativa reguladora de la tributación sobre el beneficio consolidado de los grupos de sociedades.

El Banco tiene sujetos a inspección los principales impuestos aplicables desde 1984, como consecuencia de las actuaciones de comprobación inspectora que en la actualidad se están desarrollando.

Como resultado de inspecciones fiscales realizadas en el pasado, se han levantado actas, por importe de 1.936 millones de pesetas, a las que el Banco manifestó su disconformidad. Adicionalmente, en diciembre de 1996 se notificaron al Banco distintas liquidaciones relativas al Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 1982 a 1988, que se encuentran reclamadas. Además, y como consecuencia de las posibles diferentes interpretaciones de la normativa fiscal aplicable a las operaciones realizadas por el Banco, para los ejercicios sujetos a inspección existen pasivos fiscales de carácter contingente cuyo importe no es posible cuantificar objetivamente. No obstante, en opinión de los Administradores del Banco y de sus asesores fiscales, la deuda tributaria que, en su caso, pudiera derivarse de posibles futuras actuaciones de la Administración Fiscal no tendría una incidencia significativa en las cuentas anuales del ejercicio 1996.

Si bien no se ha presentado aún la declaración del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 1996, en el cálculo de la provisión para dicho impuesto se han considerado determinadas deducciones por inversiones, doble imposición sobre dividendos y doble imposición internacional. A continuación, se muestra la conciliación entre el impuesto teórico resultante del resultado contable de los ejercicios 1996 y 1995 y el gasto por este concepto efectivamente registrado en las cuentas de pérdidas y ganancias de los mencionados ejercicios:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Impuesto sobre Sociedades al tipo impositivo del 35%	9.045	1.970
Efecto de las diferencias permanentes-		
Con origen en el Banco y Grupo Fiscal	(1.022)	(1.970)
Deducciones y bonificaciones	(5.150)	-
Otros conceptos	(1.162)	493
Gasto por el Impuesto sobre Sociedades	1.711	493

Debido a las diferencias entre los criterios de imputación temporal de determinados ingresos y gastos en relación con el Impuesto sobre Sociedades, se han realizado (o está previsto que se realicen) determinados ajustes a la base imponible del Impuesto sobre Sociedades que, si bien no afectan al gasto registrado, generan los correspondientes impuestos anticipados y diferidos:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Impuestos anticipados (Nota 12)-		
Dotaciones al fondo de pensiones (Nota 2-k)	57.854	40.954
Cargos a reservas (Notas 1 y 2-k)	5.148	14.000
Otros	1.590	1.590
	64.592	56.544
Impuestos diferidos-		
Otros	1.577	1.780
	1.577	1.780

De acuerdo con las Circulares 4/1991 y 7/1991 de Banco de España y preceptos concordantes, las cuentas anuales del ejercicio 1996 reflejan, además de la totalidad de los impuestos diferidos, el valor actual de los impuestos anticipados derivados, fundamentalmente, de la parte de las dotaciones al fondo de pensiones que, habiendo sido consideradas como gasto no deducible, van a servir para cubrir las prestaciones al personal jubilado durante los diez próximos años (véase Nota 2-i). Adicionalmente, durante el ejercicio 1995 el Banco contabilizó 14.000 millones como impuesto anticipado correspondiente al plan de saneamiento llevado a cabo con cargo a reservas de fusión (véase Nota 1), de los que se han cancelado 8.852 millones de pesetas en 1996. A continuación se muestra el movimiento en las cuentas de impuestos anticipados y diferidos durante los ejercicios 1996 y 1995:

	Millones de Pesetas
Impuestos anticipados-	
Saldo al 31 de diciembre de 1994	30.862
Movimientos-	
Dotaciones del ejercicio 1995 para cubrir compromisos por pensiones (Nota 1)	11.682
Dotaciones por los cargos realizados a reservas de fusión (Notas 1 y 16)	14.000
Saldo al 31 de diciembre de 1995	56.544
Movimientos-	
Dotaciones del ejercicio 1996 para cubrir compromisos por pensiones (Nota 1)	16.900
Cancelación impuestos anticipados generados por los cargos a reservas de fusión (Nota 2-k)	(8.852)
Saldo al 31 de diciembre de 1996 (Nota 12)	64.592
Impuestos diferidos-	
Saldo al 31 de diciembre de 1994	(1.272)
Movimientos-	
Otros movimientos-	(508)
Saldo al 31 de diciembre de 1995	(1.780)
Movimientos-	
Otros movimientos-	203
Saldo al 31 de diciembre de 1996	(1.577)

En los ejercicios 1996 y 1995, las aplicaciones de impuestos anticipados han quedado compensadas con los nuevos impuestos anticipados registrados conforme a los criterios indicados en la Nota 2-k.

(22) CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, este capítulo de los balances de situación incluía, entre otros conceptos, los siguientes compromisos y contingencias, contraídos por el Banco en el curso normal de sus operaciones:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Pasivos contingentes:		
Redescuentos, endosos y aceptaciones	471	786
Activos afectos a diversas obligaciones	1.164	2.475
Fianzas, avales y cauciones	987.716	721.706
Otros pasivos contingentes	133.592	129.752
	1.122.943	854.719
Compromisos:		
Disponibles por terceros-		
Por entidades de crédito	544.333	439.631
Por el sector Administraciones Públicas	104.276	49.466
Por otros sectores residentes	777.578	671.994
Por no residentes	151.478	198.747
	1.577.665	1.359.838
Otros compromisos	84.394	82.987
	1.662.059	1.442.825
	2.785.002	2.297.544

(23) PRODUCTOS FINANCIEROS DERIVADOS

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, el desglose de los valores nacionales por tipos de productos financieros derivados, contratados por el Banco y no vencidos a dichas fechas, era el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Compra-ventas de divisas no vencidas:	5.889.492	5.225.689
Compras	3.004.582	2.928.312
Ventas	2.884.910	2.297.377
Compra-ventas de activos financieros:	187.679	561.113
Compras	139.275	385.385
Ventas	48.404	175.728
Futuros sobre valores y tipos de interés:	797.493	30.720
Comprados	469.573	27.400
Vendidos	327.920	3.320
Opciones:	1.793.793	684.474
<i>Sobre valores-</i>		
Compradas	286.401	29.041
Vendidas	24.678	17.741
<i>Sobre tipos de interés-</i>		
Compradas	261.723	11.300
Vendidas	1.141.457	544.528
<i>Sobre divisas-</i>		
Compradas	421.797	217.693
Vendidas	719.660	326.835
Otras operaciones sobre tipos de interés:	20.066.914	14.418.048
Acuerdos sobre tipos de interés futuro (FRA)	8.113.483	6.788.497
Permutas financieras	11.953.431	7.629.551

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

**(24) OPERACIONES CON SOCIEDADES
CONSOLIDADAS, SOCIEDADES
DEPENDIENTES NO CONSOLIDADAS Y
ASOCIADAS**

El detalle de los saldos más significativos mantenidos por el Banco al cierre de los ejercicios 1996 y 1995 con sus sociedades consolidadas, sociedades dependientes no consolidadas y asociadas, se muestra a continuación:

Sociedades consolidadas -

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Activo:		
Entidades de crédito	590.791	647.097
Créditos sobre clientes	192.780	195.930
	783.571	843.027
Pasivo:		
Entidades de crédito	89.880	100.362
Débitos a clientes	113.667	68.210
	203.547	168.572
Pérdidas y ganancias:		
Debe-		
Intereses y cargas asimiladas	39.699	27.764
	39.699	27.764
Haber-		
Intereses y rendimientos asimilados	55.772	51.858
Comisiones percibidas	10.142	6.114
	65.914	57.972
Cuentas de orden:		
Pasivos contingentes	431.280	255.507
Compromisos	152.843	118.555
	584.123	374.062

Dependientes no consolidadas-

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Activo:		
Créditos sobre clientes	40.852	31.577
	40.852	31.577
Pasivo:		
Débitos a clientes	2.123	7.655
	2.123	7.655
Pérdidas y ganancias:		
Debe-		
Intereses y cargas asimiladas	95	319
	95	319
Haber-		
Intereses y rendimientos asimilados	803	1.594
Rendimiento de la cartera variable	1.716	6.605
Comisiones percibidas	270	-
	2.789	8.199
Cuentas de orden:		
Pasivos contingentes	14.392	4.302
Compromisos	7.895	4.179
	22.287	8.481

Asociadas-

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Activo:		
Entidades de crédito	173.821	4.689
Créditos sobre clientes	157.498	148.915
	331.319	153.604
Pasivo:		
Entidades de crédito	116.565	66
Débitos a clientes	49.322	27.601
	165.887	27.667
Pérdidas y ganancias:		
Debe-		
Intereses y cargas asimiladas	3.037	1.272
	3.037	1.272
Haber-		
Intereses y rendimientos asimilados	9.056	7.301
Rendimiento de la cartera variable	5.816	6.971
Comisiones percibidas	646	47
	15.518	14.319
Cuentas de orden:		
Pasivos contingentes	132.327	107.950
Compromisos	33.803	29.085
	166.130	137.035

(25) CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

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

a) *Distribución geográfica-*

La distribución geográfica del origen de los saldos de determinados capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 1996 y 1995, efectuada en función del área geográfica en que están localizadas las sucursales del Banco que los generan, es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Intereses y rendimientos asimilados-		
España	726.146	686.635
Resto de Europa	116.802	109.445
América	23.333	24.987
Resto	15.230	10.138
	881.511	831.205
Rendimiento de cartera de renta variable-		
España	18.922	20.362
Resto de Europa	6	15
América	1.095	1.100
	20.023	21.477
Comisiones percibidas-		
España	76.437	70.828
Resto de Europa	573	657
América	1.094	853
Resto	478	526
	78.582	72.864
Resultados de operaciones financieras-		
España	18.219	13.210
Resto de Europa	1.223	(29)
América	(258)	(208)
Resto	250	288
	19.434	13.261
Otros productos de explotación-		
España	435	1.154
Resto de Europa	61	81
América	131	11
	627	1.246
Intereses y cargas asimiladas-		
España	538.440	514.310
Resto de Europa	115.164	88.904
América	17.372	17.854
Resto	11.712	7.064
	682.688	628.132

b) *Naturaleza de las operaciones-*

El detalle de los saldos de determinados capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 1996 y 1995, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que los originan, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Intereses y rendimientos asimilados-		
De Banco de España y otros bancos centrales	14	85
De entidades de crédito	297.983	244.316
De la cartera de renta fija	162.199	138.251
De créditos sobre clientes	421.315	448.535
Otros productos		18
	881.511	831.205
Comisiones percibidas-		
De pasivos contingentes	9.652	9.560
De servicios de cobros y pagos	48.340	47.318
De servicios de valores	14.321	10.406
De otras operaciones	6.269	5.580
	78.582	72.864
Resultados de operaciones financieras-		
Renta fija española y extranjera-		
Cartera de negociación	18.163	3.099
Cartera de inversión	5.727	2.895
Renta variable	1.726	1.935
Diferencias en cambio y productos derivados	(6.182)	5.332
	19.434	13.261
Intereses y cargas asimiladas-		
De Banco de España	77.739	97.810
De entidades de crédito	306.591	238.285
De acreedores	266.046	267.972
De empréstitos y otros valores negociables	31.736	23.590
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos (Nota 2-i)		
Otros intereses	190	88
	386	387
	682.688	628.132

En relación con las operaciones con productos financieros derivados, los beneficios/pérdidas generados en 1996 en operaciones que no son de "cobertura" (que corresponden en su totalidad a operaciones contratadas fuera de mercados organizados - véase Nota 2-m), se muestran a continuación:

	Millones de Pesetas
	Beneficio(Pérdida) Neto(a) en Operaciones no de Cobertura Fuera de Mercados Organizados
Sobre tipo de interés- FRA (acuerdos sobre tipos de interés futuros) IRS's (permutas financieras sobre tipos de interés) Opciones y futuros sobre tipos de interés	600 (796) (227)
Sobre tipos de cambio- Compraventa de divisas contado y a plazo	3.985

c) *Gastos generales de administración- De personal-*

La composición del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 1996 y 1995 es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Sueldos y salarios	104.952	105.140
Seguros sociales	28.141	28.624
Dotaciones a los fondos de pensiones (Nota 2-i)	7.562	4.882
Otros gastos	8.612	9.143
	149.267	147.789

El coste financiero de los rendimientos por intereses generados a favor de los fondos de pensiones constituidos se registra en el capítulo "Intereses y Cargas Asimiladas" de la cuenta de pérdidas y ganancias, registrándose los pagos realizados por complemento de pensiones con cargo a las pólizas formalizadas (véase Nota 2-i).

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

	Número Medio de Personas	
	1996	1995
Dirección y jefaturas	11.622	11.813
Administrativos	11.598	12.760
Subalternos y oficios varios	281	386
	23.501	24.959

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

Durante los ejercicios 1996 y 1995, las atenciones estatutarias percibidas por los miembros del Consejo de Administración del Banco, que se determinan en función del resultado de su inmediato ejercicio precedente, han ascendido a 100 y 508 millones de pesetas, respectivamente.

Los anticipos, créditos y avales concedidos por el Banco y sus sociedades dependientes al 31 de diciembre de 1996 al conjunto de los miembros del Consejo de Administración del Banco totalizan 92 y 139 millones de pesetas, respectivamente (90 y 123 millones de pesetas, respectivamente, al 31 de diciembre de 1995). En el ejercicio 1996, los créditos devengaron un tipo de interés medio anual del 4,79%.

Las retribuciones devengadas por los miembros del Consejo de Administración del Banco durante los ejercicios 1996 y 1995 en concepto de sueldos y dietas ascendieron a 884 y 777 millones de pesetas, respectivamente. En los ejercicios 1996 y 1995 se han celebrado 194 y 179 reuniones, respectivamente, por el Consejo de Administración y las distintas Comisiones del Banco.

Adicionalmente, durante 1996, los miembros del Consejo de Administración del Banco (que lo son de sus sociedades dependientes) han recibido de éstas por los conceptos mencionados 109 millones de pesetas (129 millones de pesetas en el ejercicio 1995).

En los ejercicios 1996 y 1995, las obligaciones contraídas por pagos de primas de seguros respecto a anteriores miembros del Consejo de Administración del Banco han ascendido a 111 y 414 millones de pesetas, respectivamente.

e) *Rendimiento de la cartera de renta variable-*

La composición al 31 de diciembre de 1996 y 1995 del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias, que corresponde a los dividendos percibidos durante el ejercicio, se detalla a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
De participaciones:		
Compañía Española de Petróleos, S.A. (Cepsa)	4	338
Dragados y Construcciones, S.A.	1.110	1.256
Vallehermoso, S.A.	622	593
Corporación Financiera O'Higgins	1.095	1.099
Banco Comercial Portugués, S.A.	953	916
Banco Comercial du Maroc	466	422
Resto	2.110	2.347
	6.360	6.971
De participaciones en empresas del Grupo:		
Autopistas del Mare Nostrum, S.A. (AUMAR)	1.294	1.830
Arbujuelo, S.A.	427	-
BCH USA	506	-
BCP Leasefactor, S.G.P.S	908	752
Central Hispano de Gestión, S.A.	600	900
Central Hispano de Bolsa, SVB	1.281	504
Española de Inversiones, S.A.	2.059	582
Inmobiliaria Central Española, S.A.	-	800
Productora de Seguros, S.A.	92	3.657
Riyal, S.L.	853	347
Sociedad General Azucarera de España, S.A.	1.026	820
Sistema 4-B	1.587	1.181
Resto	1.996	1.109
	12.629	12.482

f) *Beneficios extraordinarios-*

La composición del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 1996 y 1995 es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Beneficios por enajenación de- Participaciones	542	3.750
Participaciones en empresas del Grupo (Nota 10)	5.956	2.990
Beneficio neto en enajenación inmovilizado material (Nota 11)	81	68
Recuperación de provisiones de ejercicios anteriores	2.243	3.497
Opción venta participaciones del Grupo	-	1.987
Otros	964	1.273
	9.786	13.565

(26) CUADROS DE FINANCIACIÓN

Seguidamente se muestran los cuadros de financiación correspondientes a los ejercicios 1996 y 1995:

BANCO CENTRAL HISPANOAMERICANO, S.A.

CUADROS DE FINANCIACIÓN CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1995

APLICACIONES	Millones de Pesetas		Millones de Pesetas		
	Ejercicio 1996	Ejercicio 1995(*)	ORIGENES	Ejercicio 1996	Ejercicio 1995(*)
Dividendos pagados en el ejercicio	20.478	20.468	Recursos generados de las operaciones: Resultado del ejercicio Más- Amortizaciones	24.132	5.137
Inversión crediticia (incremento neto) (Nota 6)	419.136	-	Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y fondos genéricos Pérdidas en venta de acciones propias, participaciones e inmovilizado	17.894	18.403
Títulos de renta fija (incremento neto) (Notas 4 y 7)	220.634	492.452	Menos- Beneficios en venta de acciones propias, participaciones e inmovilizado	77.398	80.936
Títulos de renta variable no permanente (incremento neto) (Nota 8)	13.005	-	(6.579)	1.159	
Empréstitos (disminución neta) (Nota 17)	580	232	Aportaciones externas al capital- Conversión en acciones de títulos de renta fija (Notas 18 y 19) Titulos subordinados emitidos (incremento neto) (Nota 17)	114.731	(6.800)
Adquisición de inversiones permanentes- Compra de participaciones en empresas del Grupo y asociadas (Notas 9 y 10)	173.517	277.969	Inversión, menos financiación, en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta) (Notas 5 y 14)	124.316	126
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial (Nota 11)	24.409	27.985	Inversión crediticia (disminución neta) (Nota 6)	274.583	56.005
Otros conceptos activos, menos pasivos (variación neta)	5.304	73.096	Titulos de renta variable no permanente (disminución neta) (Nota 8)	116.812	129.274
TOTAL APLICACIONES	877.063	892.202	Acreedores (incremento neto) (Nota 15)	142.023	35.266
			Venta de inversiones permanentes- Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas (Notas 9 y 10)	205.969	224.869
			Venta de elementos del inmovilizado material e inmaterial (Nota 11)	15.421	205.478
			TOTAL ORIGENES	877.063	892.202

(*) Se presenta a efectos comparativos.

BANCO CENTRAL HISPANOAMERICANO, S.A.
Y SOCIEDADES QUE INTEGRAN
EL GRUPO FINANCIERO BANCO CENTRAL HISPANOAMERICANO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

<u>Nombre de la Sociedad</u>	<u>Actividad</u>	<u>Domicilio</u>	Millones de pesetas					
			Porcentaje de Participación (1)		Capital (2)		Reservas (2)	
			Directa	Indirecta				
Banco Central Hispanoamericano, S.A.	Banca	Madrid	Matriz					
Alce Tenedora, S.L.	Instrumental	Madrid	—	100,00	5	—	—	—
Aimaya Inversiones, S.L.	Instrumental	Madrid	97,50	2,50	1	2	(1)	1
Andaluza de Inversiones, S.A.	Inversión	Madrid	—	98,72	4.910	119	370	—
Arbujuelo, S.L. (3)	Instrumental	Madrid	50,00	—	1.600	26.908	1.086	14.254
Attijari International Bank (3)	Banca	Marruecos	50,00	—	394	5	25	194
Aurum	Sociedad Cartera	Santiago Chile	50,00	—	1	—	—	—
	Servicios	Madrid	2,00	98,00	10	8	(45)	(1)
Auxiliar de Oficinas, S.A.								
Banco Banif Banqueros Personales, S.A. (3)	Banca	Madrid	50,00	10,00	4.000	6.558	79	4.135
Banco Central Hispano Canadá	Banca	Toronto	100,00	—	1.264	177	116	1.553
Banco Central Hispano Cayman Islands, Ltd.	Instrumental	Grand Cayman	100,00	—	1.232	108	9	1.189
Banco Central Hispano Gibraltar, Ltd.	Gestión Cobros	Gibraltar	100,00	—	—	(14)	4	(11)
Banco Central Hispano U.S.A.	Banca	New York	100,00	—	—	695	113	5.650
Banco de Asunción, S.A. (3)	Banca	Asunción	—	38,88	622	3.287	874	—
Banco de Santiago (3)	Banca	Santiago Chile	—	25,04	40.738	162	2.901	—
Banco de Sevilla, S.A. (en liquidación)	Banca	Sevilla	99,99	0,01	998	(992)	—	—
Banco del Noroeste, S.A. (en liquidación)	Banca	La Coruña	50,00	50,00	868	(860)	—	1
Banco del Sur de Perú (3)	Banca	Perú	—	49,21	6.865	1.206	183	—
Banco Mercantil Tarragona,S.A.	Banca	Barcelona	99,99	0,01	1.500	1.400	19	2.545
Banco O'Higgins (3)	Banca	Santiago Chile	—	38,93	34.354	7.574	6.948	—
Banco Tornquist (3)	Banca	Argentina	—	50,00	12.404	650	(1.217)	—

Millones de pesetas

Datos de la Sociedad
al 31-12-1996 (*)

Nombre de la Sociedad	Actividad	Domicilio	Porcentaje de Participación (1)		Capital (2)	Reservas (2)	Resultado Neto (Pérdida) Ejericio (2)		Coste Neto Banco
			Directa	Indirecta					
Banif Cartera, S.L. (3)	Sociedad Cartera	Madrid	--	60,00	1	--	--	--	--
Banif Gestión, S.A., S.G.I.I.C. (3)	Gestión I.I.C.	Madrid	--	60,00	100	208	27		
Banif Inmobiliaria, S.A., S.G.I.I.C. (3)	Gestión I.I.C.	Madrid	--	51,55	100	1	2		
Banif Multidivisa Management (3)	Gestión I.I.C.	Luxemburgo	--	60,00	20	14	4		
Banque Commerciale du Maroc (3)	Banca	Casablanca	20,27	--	19.807	26.733	9.253	9.101	
Biamer, S.A.	Sociedad Cartera	Madrid	99,99	0,01	10	161	28	79	
Buhai Leasing, Ltd.	Leasing	Londres	100,00	--	47	401	(186)	45	
Caleruega Cinco, S.L.	Instrumental	Madrid	96,15	3,85	1	--	--	1	
Canfy, S.L.	Sociedad Cartera	Madrid	100,00	--	8.501	10.116	618	18.419	
Carvasa Inversiones, S.L.	Instrumental	Madrid	96,15	3,85	1	--	--	1	
Central Hispano Bank (UK),Ltd.	Banca	Londres	36,36	63,64	2.438	1.292	148	1.240	
Central Hispano Benelux,S.A./NV	Banca	Bruselas	49,32	50,68	4.091	2.381	330	2.209	
Central Hispano Capital, Ltd.	Instrumental	Grand Cayman	100,00	--	-- (**)	52	4.230	1	
Central Hispano Convertible, B.V.	Instrumental	Holanda	100,00	--	3	--	--	3	
Central Hispano de Bolsa, S.V.B.	Intermediac	Madrid	91,51	--	750	3.562	1.533	2.892	
Central Hispano de Gestión, S.A.	Gestión I.I.C.	Madrid	100,00	--	500	2.480	852	2.451	
Central Hispano de Pensiones,S.A.	Gestora Pensiones	Madrid	51,00	5,70	836	248	330	317	
Central Hispano Eurocapital, Ltd.	Instrumental	Grand Cayman	100,00	--	-- (**)	--	2.651		
Central Hispano Financial Services, Ltd.	Instrumental	George Town	100,00	--	3	182	5	3	
Central Hispano Gestión Luxemburgo	Gestión Fondos	Luxemburgo	--	99,98	20	--	--	--	
Central Hispano International Finance Ltd.	Instrumental	Grand Cayman	100,00	--	6	575	(510)	69	

Nombre de la Sociedad	Actividad	Domicilio	Millones de pesetas					
			Porcentaje de Participación (1)			Resultado Neto (Pérdida) Ejercicio (2)		
			Directa (2)	Indirecta	Capital (2)	Reservas (2)	(2)	Coste Neto Banco
Central Hispano International INC. - Puerto Rico	Banca	S.J.Puerto Rico	100,00	--	1.050	(**) (97)	1.033	1.078
Central Hispano International N.V.	Sociedad Cartera	La Haya	100,00	--	4.220	(2.154)	54	856
Central Hispano Investment	Instrumental	Madrid	99,50	0,50	5	--	--	5
Central Hispano North American Capital Corp.	Instrumental	E.E.U.U.	100,00	--	--	1	1	--
Central Hispano Services, Ltd.	Instrumental	Grand Cayman	100,00	--	--	--	--	--
Central Hispano Trust (Gibraltar) Ltd.	Admón.	Gibraltar	98,00	2,00	1	--	--	1
Centro Hispano Banco Uruguay (3)	Patrim.	Uruguay	--	50,00	1.122	539	22	--
Centrobanco Hispano (Panamá), S.A.	Banca	Panamá	100,00	--	263	1.283	155	1.124
Compañía Inmobiliaria de Aragón, S.A.	Instrumental	Madrid	99,99	0,01	10	7	(46)	(25)
Consortium, S.A.	Sociedad Cartera	Madrid	99,99	0,01	700	11.262	1.103	11.964
Consultoría Tributaria, Financiera y Contable, S.A.	Asesoría	Madrid	99,99	0,01	48	5	(8)	48
Elcerro Inversiones, S.A.	Instrumental	Madrid	99,00	1,00	2	--	--	2
Empresa de Colaboraciones Comerciales, S.A.	Tarjetas							
Escota Inversiones, S.L.	Crédito	Madrid	61,50	--	260	770	96	627
Española de Inversiones,S.A.	Instrumental	Madrid	96,15	3,85	1	--	--	1
Fiat Financiera,S.A.	Sociedad Cartera	Madrid	99,50	--	2.250	630	305	2.895
Fiat Leasing, S.A.	Financiac.	Madrid	--	49,36	3.578	2.904	1.793	--
Fiat Leasing, S.A.	Leasing	Madrid	--	49,36	1.550	(199)	494	--
Finanzas Industriales, S.A.	Sociedad Cartera	Madrid	--	100,00	6	3	--	--
Fomento Barcelonés de Inversiones, S.A.	Inmobiliaria	Barcelona	100,00	--	185	207	(8)	386
Fomento e Inversiones, S.A.	Sociedad Cartera	Madrid	99,99	0,01	100	(35)	2	64

Millones de pesetas

Datos de la Sociedad
al 31-12-1996 (*)

Nombre de la Sociedad	Actividad	Domicilio	Porcentaje de Participación (1)		Capital (2)	Reservas (2)	Resultado Neto (Pérdida) Ejercicio (2)	Coste Neto Banco
			Directa	Indirecta				
Gesbanif, S.A. (3)	Admón. Patrimon.	Madrid	--	60,00	50	118	2	--
Gestión Industrial Hispamer, S.A.	Promec. Empresas	Madrid	99,99	0,01	22	1.095	(1.095)	22
Gestiones y Desarrollos Patrimoniales, S.A.	Gestión Patrimon.	Madrid	99,55	0,45	5.770	32.008	(9.045)	28.650
Hispamer Banco Financiero, S.A. (Grupo consolidado)	Banca	Madrid	98,72	--	12.492	19.908	2.776	33.537
Hispamer Servicios Financieros, E.F.C., S.A.	Establec. Crédito Gestora F.	Madrid	60,00	24,84	170	--	(33)	84
Hispana de Titulización, S.A.	Tít. Hipot.	Madrid	98,72	11.894	1.060	(526)	--	
Hispano Commerzbank (Gibraltar), Ltd. (3)	Banca Sociedad	Gibraltar	--	50,00	1.108	190	77	--
Hispano Holding de Gestión, S.A.	Cartera Instrumental	Madrid Panamá	99,99	0,01	13	16	--	25
Hispano Panameña Comercial Ibercrédito, S.A.	Entidad Financiac.	Lisboa	100,00	--	555	365	(897)	17
Inmobiliaria Central Española, S.A.	Instrumental	Madrid	99,99	0,01	847	30	138	--
Inmoglobal, S.A. (3)	Gestión Patrimon.	Madrid	99,99	0,01	526	115	(150)	487
Intrum Justitia Creditor (3)	Gestión Cobros	Madrid	--	43,10	30	--	(14)	--
Intrum Justitia Ibérica, S.A. (3)	Gestión Cobros	Madrid	--	25,00	15	2	6	--
Jamay Inversiones, S.L.	Instrumental	Madrid	50,00	--	70	104	(21)	76
Jubera Inversiones, S.L.	Instrumental	Madrid	96,15	3,85	1	--	--	1
Layna Inversiones, S.A.	Instrumental	Madrid	99,99	0,01	261	1.760	200	2.021
Leasefactor, S.G.P.S., S.A. (Grupo consolidado) (3)	Instrumental	Madrid	99,00	1,00	2	--	--	2
Lodares Inversiones, S.L.	Leasing	Lisboa	50,00	10,00	10.465	(2.135)	1.602	8.786
Lomeda Inversiones, S.A.	Instrumental	Madrid	96,15	3,85	1	--	--	1
Macame, S.A.	Instrumental	Madrid	99,50	0,50	2	--	--	2
Mayosaz Inversiones, S.A.	Instrumental	Madrid	88,99	11,01	90	1.071	(918)	215
Obetago, S.A. (3)	Instrumental	Madrid	99,00	1,00	2	--	--	2
	Instrumental	Madrid	--	50,00	310	4.655	(11)	--

Nombre de la Sociedad	Actividad	Domicilio	Millones de pesetas					
			Porcentaje de Participación (1)		Datos de la Sociedad al 31-12-1996 (*)			
			Directa (2)	Indirecta	Capital (2)	Reservas (2)	Resultado Neto (Pérdida) Ejercicio (2)	
O'Higgins Central Hispanoamericano (3)	Sociedad Cartera	Santiago Chile	50,00	—	30.304	8.691	3.918	37.196
Peninsular, S.A.	Instrumental	París	100,00	—	69	44	3	1.711
Riyal, S.L. (3)	Instrumental	Madrid	59,00	—	1.906	38.064	1.450	19.136
Santana Credit, S.A. (3)	Entidad							
Sayona Inversiones, S.L.	Financiac.	Madrid	—	49,36	300	19	21	—
Sistema 4-B, S.A. (3)	Instrumental	Madrid	99,99	0,01	251	1.550	(55)	1.801
Société de Gestión de L'Euroglobal (3)	Tarjetas							
Société de Gestión du Leopard Fund (3)	Crédito	Madrid	32,50	—	427	2.241	1.479	1.286
Somaen-Dos, S.L. (3)	Gestión I.I.C.	Luxemburgo	25,00	44,94	30	56	9	16
Sotron, S.L.	Fondos	Luxemburgo	—	60,00	25	44	27	—
Sucol, S.A.	Instrumental	Madrid	—	31,29	3.430	75.389	2.736	—
Tarajalte, S.A.	Instrumental	Madrid	96,15	3,85	1	—	—	1
Teylada, S.A.	Instrumental	Madrid	99,99	0,01	30	(2)	2	16
Wallcesa, S.A.	Sociedad Cartera	Madrid	11,11	88,89	17	—	(1)	1
Yelo Dos, S.L.	Sociedad Cartera	Madrid	99,99	0,01	20	(13)	20	28
Zaya Inversiones, S.A.	Entidad							
Zumaya, S.A.	Financiac.	Madrid	—	98,72	150	36	8	—
	Sociedad Cartera	Madrid	99,99	0,01	100	319	(256)	297
	Instrumental	Madrid	96,15	3,85	1	—	—	1
	Instrumental	Madrid	99,50	0,50	2	—	—	2
	Instrumental	Madrid	100,00	—	128	960	(154)	938

(*) Resultados pendientes de aprobación por las respectivas Juntas Generales de Accionistas.

(1) Incluye las participaciones a través de empresas del Grupo y asociadas. El porcentaje y el coste neto están ponderados en base a la participación del Grupo en la sociedad que posee las acciones.

(2) Capital, reservas y resultados de las sociedades extranjeras convertidos a pesetas al fixing a la fecha del balance.

(3) Sociedades consolidadas por el método de integración proporcional.

(**) No se incluyen acciones preferentes.

GRUPO BANCO CENTRAL HISPANOAMERICANO
SOCIEDADES DEPENDIENTES NO INCLUIDAS EN LA
CONSOLIDACION POR RAZON DE SU ACTIVIDAD Y SOCIEDADES
ASOCIADAS CON PARTICIPACION SUPERIOR AL 20%
(3 % SI COTIZAN EN BOLSA) AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

Sociedades del Grupo no incluidas en la consolidación por razón de su actividad

Nombre de la Sociedad	Actividad	Domicilio	Millones de pesetas					
			Datos de la Sociedad al 31-12-1996 (*)					
			Porcentaje de Participación (1)	Capital	Reservas	Resultado Neto (Pérdida) Ejercicio	Coste Neto Banco	
Administración y Asesoramiento, S.A.	Estudios	Madrid	99,00	1,00	1	--	--	(6)
Amercomex, S.A.	Inactiva	Madrid	99,99	0,01	48	(41)	--	7
Asesoramiento Comunitario, S.A.	Asesoria	Madrid	99,90	0,10	10	--	--	2
Autopistas del Mare Nostrum,S.A	Autopeaje	Valencia	18,20	4,81	66.725	12.714	8.074	15.889
Cantón Grande Coruñés, S.A.	Inmobiliaria	Granada	99,99	0,01	108	(5)	(2)	98
Carpe Diem Salud. S.L.	Invest. y Com.							
Catmoll, S.L.	Pr.Médicos	Madrid	--	98,72	10	--	--	--
Central Hispano Correduría de Seguros, S.A.	Concesion.	Girona	--	100,00	1.232	(2)	(43)	--
	Correduría Seguros	Madrid	99,99	0,01	10	43	93	12
Central Hispano Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	Seguros	Madrid	51,00	--	1.850	286	243	2.234
Centro de Transportes de Andalucía, S.A.	Transportes	Sevilla	43,24	--	463	(259)	(34)	79
Comeita, S.A. (Grupo consolidado)	Fab. y C/V Eq.Inform.	Madrid	--	54,00	150	267	35	--
Consultoría y Administración de Sistemas de Previsión, S.A.	Asesoría	Madrid	99,99	0,01	10	7	(4)	2
Cotogolf, S.A.	Fomento							
Española del Zinc, S.A.	Act.Deport.	Málaga	--	68,25	200	(35)	(20)	--
Estudios e Inversiones, S.A.	Prod.zinc	Madrid	50,34	0,52	1.300	32	(350)	512
Gestión Actividades Turísticas,S.A	Inmobiliaria	Madrid	99,90	0,10	10	(88)	--	--
Hermosilla 13, S.A.	Servicios	Madrid	99,98	0,02	64	1.507	(1.511)	63
	Inmobiliaria	Madrid	99,99	0,01	12	(41)	(4)	(29)

Millones de pesetas

Nombre de la Sociedad	Actividad	Domicilio	Porcentaje de Participación (1)		Resultado Neto (Pérdida)		Coste Neto Banco	
			Directa	Indirecta	Capital	Reservas	Ejercicio	Banco
Hispamer Auto-Renting, S.A.	Mantenim.							
	Vehículos	Barcelona	--	98,72	125	16	140	--
Hispamer Metales Preciosos, S.A.	Met.Precios.	Madrid	--	98,72	10	--	--	--
Hispamer Renting, S.A.	Renting	Madrid	--	98,72	75	(4)	15	--
Hispano Inmobiliaria de Gestión, S.A.	Inmobiliaria	Madrid	--	100,00	20	(62)	(75)	--
Huarco Inversiones, S.A.	Tenec.B.Inmb. y Valores	Madrid	100,00	--	160	1.005	--	1.115
Iberpatrimonios, S.A.	Gestora							
	Cartera	Madrid	--	100,00	10	(2)	--	--
Laparanza, S.A.	Agrícola	Madrid	61,56	--	1.069	3.507	18	2.815
Moneda y Crédito	Editor.publ.	Madrid	--	50,00	3	--	--	--
Nisa B.C.H., S.A.	Vta.Platas							
	Garaje	Madrid	100,00	--	129	53	2	179
Publicidad Sopec, S.A. (Grupo consolidado)	Publicidad	Madrid	99,99	0,01	25	271	260	257
Unión Naval de Levante, S.A.	Const.Naval	Valencia	96,97	--	6.494	(1.073)	(998)	3.812

(*) Resultados pendientes de aprobación por las respectivas Juntas Generales de Accionistas.

(1) Incluye las participaciones a través de empresas del Grupo y asociadas. El porcentaje y el coste neto están ponderados en base a la participación del Grupo en la sociedad que posee las acciones.

Sociedades participadas directa o indirectamente en más del 20 %

Millones de pesetas

Datos de la Sociedad
al 31-12-1995

<u>Nombre de la Sociedad</u>	<u>Actividad</u>	<u>Domicilio</u>	Porcentaje de Participación (1)		<u>Capital (2)</u>	<u>Reservas (2)</u>	<u>Resultado Neto (Pérdida) Ejercicio (2)</u>	<u>Coste Neto Banco</u>
			<u>Directa</u>	<u>Indirecta</u>				
Aceites y Proteínas, S.A. (Grupo consolidado)	Aceitera	Vizcaya	21,42	0,10	6.364	444	(526)	976
Augusta Residencias y Servicios, S.A.	Explotac.							
Banco Comercial Portugués, S.A. (Grupo consolidado)	Fincas Urb.	Madrid	--	39,00	40	(14)	(7)	--
Banco de Huelva, S.A.	Banca	Lisboa	20,00	--	89.064	32.140	16.461	44.290
Cableuropa, S.A.	Banca	Madrid	34,22	--	100	220	79	--
Corporación Borealis, S.A.	Explotación							
Europartners Holding, S.A.	Red. Cable	Madrid	20,00	--	1.750	(88)	(324)	262
Grupo Financiero Bital, S.A.	Holding	Madrid	25,00	--	630	758	(51)	336
Hulleras del Sabero y Anexas, S.A.	Holding	Luxemburgo	50,00	--	74	181	49	159
Ibertotal, S.A.	Sociedad							
Instalaciones y Proyectos de Telecomunicación, S.A.	Cartera	Méjico	8,28	1,66	11.197	23.686	276	4.835
Layar, S.A.	Minas hulla	Madrid	--	49,36	550	464	(68)	--
Negocios Marítimos Internacionales, S.A.	Estudios							
Programa Multispervisor, S.A. (3)	Económic.	Lisboa	--	49,00	4	3	1	--
Proyectos y Desarrollos Urbanísticos, S.A.	Estudios							
Técnicas, Comercio y Servicios de Automoción , S.A. (Grupo consolidado)	Telecomun.	Madrid	35,00	2,62	70	65	19	54
Técnicas Reunidas, S.A. (Grupo consolidado)	Inmobiliaria	Madrid	39,72	6,79	181	696	17	300
Teffactor, S.A.	Gestión							
	Muelles	Santurce	49,00	--	204	683	(109)	369
	Servicios							
	Rel. Ocio	Madrid	25,00	2,02	--	--	--	(27)
	Promoción							
	Inmobiliaria	Madrid	22,36	--	12.300	12	(45)	2.735
	Servicios							
	Sevilla		50,00	--	1.000	(314)	(38)	588
	Ingeniería							
	Servicios	Madrid	37,01	--	912	5.033	2.510	6.911
	Madrid		--	24,68	1.560	184	(132)	--

Millones de pesetas

Datos de la Sociedad
al 31-12-1995

<u>Nombre de la Sociedad</u>	<u>Actividad</u>	<u>Domicilio</u>	Porcentaje de Participación (1)		<u>Capital</u> (2)	<u>Reservas</u> (2)	<u>Resultado Neto (Pérdida) Ejercicio (2)</u>	<u>Coste Neto Banco</u>
			<u>Directa</u>	<u>Indirecta</u>				
Vallehermoso, S.A. (Grupo consolidado)	Inmobiliaria	Madrid	26,18	0,02	21.511	61.156	4.662	23.176
Vidriera Leonesa, S.A.	Vidrio	León	36,00	1,21	761	(4)	10	448
Vidrieras Canarias, S.A.	Vidrio	Las Palmas	28,35	—	671	1.079	346	454

(1) Incluye las participaciones a través de empresas del Grupo y asociadas. El porcentaje y el coste neto están ponderados en base a la participación del Grupo en la sociedad que posee las acciones.

(2) Capital, reservas y resultados de las sociedades extranjeras convertidos a pesetas al fixing a la fecha del balance.

(3) Sociedad constituida con posterioridad al 31.12.95

Sociedades cotizadas en bolsa participadas directa o indirectamente en más del 3 %

Nombre de la Sociedad	Actividad	Domicilio	Millones de pesetas					
			Datos de la Sociedad al 31-12-1995					
			Porcentaje de Participación (1)		Capital (2)	Reservas (2)	Resultado Neto (Pérdida) Ejercicio (2)	
Nombre de la Sociedad	Actividad	Domicilio	Directa	Indirecta	Capital (2)	Reservas (2)	Neto (Pérdida) Ejercicio (2)	Coste Neto Banco
Aguas de Valencia, S.A. (Grupo consolidado)	Distribuc.							
Bami, S.A. (3)	Aguas Inmobiliaria	Valencia Madrid	16,35 10,04	0,76 --	909 5.191	4.011 (1.926)	512 (196)	763 297
Banco Vitalicio de España, S.A. (Grupo consolidado)	Seguros	Barcelona	0,65	10,98	4.348	15.477	1.091	369
Campofrío Alimentación, S.A. (Grupo consolidado)	Conservera	Burgos	3,00	--	5.472	16.432	4.690	807
Commerzbank, A.G. (Grupo consolidado)	Banca	Frankfurt am Main	3,00	--	163.035	773.426	77.918	30.511
Compañía Española de Petróleos, S.A. (Grupo consolidado)	Petróleos	Madrid	--	8,09	44.596	126.809	21.853	--
Dragados y Construcciones, S.A. (Grupo consolidado)	Construct.	Madrid	18,93	0,01	28.725	82.967	8.744	23.941
Fábrica Española de Productos Químicos y Farmacéuticos, S.A. (F.A.E.S) (Grupo consolidado)	Química	Lejona	10,73	--	2.900	8.939	1.820	2.045
Inmobiliaria Zabalburu, S.A.	Inmobiliaria	Bilbao	3,50	0,01	2.481	5.223	106	121
Unión Eléctrica Fenosa, S.A. (Grupo consolidado)	Electricidad	Madrid	--	7,18	145.515	149.267	18.732	--
Zeltia, S.A. (Grupo consolidado)	Química	Porriño	12,04	--	1.810	4.543	301	913

(1) Incluye las participaciones a través de empresas del Grupo y asociadas. El porcentaje y el coste neto están ponderados en base a la participación del Grupo en la sociedad que posee las acciones.

(2) Capital, reservas y resultados de las sociedades extranjeras convertidos a pesetas al fixing a la fecha del balance.

(3) Datos al 31 de octubre de 1996 (cierre del ejercicio).

BANCO CENTRAL HISPANOAMERICANO, S.A.

Las notificaciones efectuadas por el Banco en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 86 de la Ley de Sociedades Anónimas, el cual establece que la Sociedad que, por sí 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 para cada una de las sucesivas adquisiciones que superen el 5% de capital, se indican a continuación distinguiéndose según su clasificación en los capítulos de los balances de situación adjuntos:

Sociedad participada	Actividad	Porcentaje de participación Directo y/o Indirecto		Fecha de Comunicación a la sociedad Participada
		Adquirido en 1996	Porcentaje al 31-12-96	
Participaciones- Programa Multi-Sponsor, S.A.	Servicios	25	25	29-08-96
Participaciones en Empresas del Grupo- Alce Tenedora, S.A. Elcerro Inversiones, S.A. Hispaner Metales Preciosos, S.A. Layna Inversiones, S.A. Mayosanz Inversiones, S.A. Riyal, S.L.	Instrumental Instrumental Metales Preciosos Instrumental Instrumental Tenedora de accs.	0,02 0,5 50 0,5 0,5 6,08	100 100 100 100 100 59	29-08-96 29-08-96 29-08-96 29-08-96 29-08-96 23-05-96

En el ejercicio 1996, el Banco ha enajenado total o parcialmente su participación en las siguientes entidades:

Sociedad Participada	Actividad	Porcentaje de Participación del Grupo		Fecha de Comunicación a la Sociedad Participada
		Antes de la Venta	Después de la Venta	
Acciones y otros títulos de renta variable				
Plantagenet, S.A.	Química	19,73	-	29-08-96
Sevilla Seed Capital, S.C.R., S.A.	Sdad.Cap.Riesgo	12,31	8,48	
Teleférico del Pico del Teide, S.A.	Transporte	18,41	-	16-11-96
Participaciones-				
Asesoramiento y Servicio a Gestores de Juego, S.A.	Servicios	25	-	23-05-96
Campofrío Alimentación, S.A.	Alimentación	21,28	3	26-12-96
Cia. Española de Petróleos, S.A.	Química	37,29	36,11	07-03-96
Dragados y Construcciones, S.A..	Construcción	24,9	18,9	07-10-96
International Trade Center Barcelona	Inmobiliaria	33,07	10,11	23-05-96
La Unión Resinera Española, S.A.	Química	24,9	-	13-05-96
Publinsa, S.A.	publicidad	40	-	29-08-96
Sociedad Financiera y Minera, S.A.	Cemento y mat. construcción	4,8	-	26-12-96
Unión Eléctrica Fenosa, S.A.	Eléctrica	7,5	-	26-02-96
Participaciones en Empresas del Grupo				
Alfombras Boyer, S.A.	Textil	100	-	16-09-96
Andaluza de Inversiones, S.A.	Inversión	100	99,99	
Autopistas del Mare Nostrum, S.A.	Autopistas	20,3	18,1	23-01-96
Centro Transportes de Andalucía, S.A.	Servicios	59,13	43,24	16-11-96
Cia. General de Inversiones, S.A.	S.I.M.	48,1	-	19-11-96
Comelta Distribución, S.L.	Inmobiliaria	99,8	51	
Crédito y Docks Barcelona, S.A.	Servicios	99,63	-	16-09-96
Dinvergestión, S.G.I.I.C. S.A.	S.G.I.I.C.	100	-	20-11-96
Edificio Plaza de las Cortes 10, S.A.	Inmobiliaria	100	-	29-08-96
Gral Azucarera de España, S.A.	Alimentación	49,9	4,05	13-11-96
Loreda Inversiones, S.A.	Instrumental	99,5	-	29-08-96
Marítima del Retiro, S.A.	Marítima	99,99	-	
Marítima El Carmen, S.A.	Marítima	99,99	11,55	
Somaen-Dos, S.L.	Tenedora de accs.	65,48	53,02	23-05-96
Urex, Inversiones, S.A	Instrumental	100	-	16-11-96

BANCO CENTRAL HISPANOAMERICANO, S.A.

ESTADO DE LIQUIDEZ

En 1996, el Consejo de Administración de Banco Central Hispanoamericano, S.A. acordó abonar a los accionistas un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 1996 por un total de 8.191 millones de pesetas, puesto a disposición de los accionistas con fecha 11 de noviembre de 1996.

El estado contable de liquidez formulado por Banco Central Hispanoamericano, S.A., de acuerdo con los requisitos legales, poniendo de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución del referido dividendo a cuenta, fue el siguiente:

	Millones de Pesetas
	30-09-96
Partidas de activo-	
Caja y depósitos en Bancos centrales	93.084
Deudas del Estado	1.661.799
Entidades de crédito	2.677.836
	4.432.719
Partidas de pasivo-	
Entidades de crédito	3.895.559
Diferencia	537.160
Promemoria-	
Capital	81.910
Reservas	309.980
	391.890
Resultado neto del período	19.121
Dividendo a cuenta a distribuir	8.191



Central Hispano

BANCO CENTRAL HISPANOAMERICANO, S.A.

Informe de Gestión

Ejercicio 1996

Las Cuentas Anuales del Banco Central Hispanoamericano correspondientes al ejercicio 1996 incluyen el balance de situación, la cuenta de resultados y la memoria de notas explicativas y han sido auditadas por Arthur Andersen. El Informe de Gestión resume las principales características de la evolución del Banco y señala las perspectivas de futuro de mayor relevancia.

1. Marco externo general y específico del sector bancario

El crecimiento medio anual de la economía española se situó en el entorno del 2,2% en 1996 (2,8% en 1995), con una tendencia de aceleración a lo largo del año. La recuperación se inició a mediados de año sobre las bases del fortalecimiento de la inversión y de las exportaciones, pero apoyada también en el mejor comportamiento del consumo privado. En el mercado laboral, se acentuó la tendencia de aumento del empleo y descenso del paro iniciada en el primer trimestre de 1995, con una tasa media interanual de crecimiento del empleo del 2,9% en 1996, frente al 2,6% del año anterior.

La inflación intensificó la tendencia descendente iniciada a mediados de 1995. A lo largo del año, la reducción de la inflación se ha visto favorecida por la estricta aplicación de una política de contención del gasto y por las reformas de liberalización realizadas en algunos mercados. En diciembre, el IPC acumulado de los últimos doce meses se situó en el 3,2%, por debajo del objetivo del Gobierno del 3,4%. En materia presupuestaria, se ha llevado a cabo un esfuerzo importante en la reducción del déficit público, cuya evolución ha estado en línea con los objetivos del Plan de Convergencia (4,4% del PIB en 1996, frente al 6,7% en 1995). Por otra parte, la balanza por cuenta corriente ha registrado un elevado superávit, (estimado en torno al 0,8% del PIB, frente al 0,2% registrado en 1995), ante el fuerte dinamismo de las exportaciones y el mayor crecimiento de los ingresos por turismo.

Las favorables expectativas de la inflación y la fortaleza de la peseta permitieron llevar a cabo un intenso proceso de flexibilización de la política monetaria, en línea con la



evolución del entorno europeo. Desde finales de diciembre de 1995 hasta el 13 de diciembre de 1996, el tipo de interés de intervención se redujo en 300 puntos básicos, (del 9,25% al 6,25%). Asimismo, a lo largo del año, el diferencial de tipos de interés a largo plazo con Alemania se redujo desde 370 hasta 100 puntos básicos, impulsado por el aumento de las expectativas de incorporación de España a la UEM en 1999, situándose en torno al 7% la rentabilidad de la deuda a 10 años en diciembre de 1996. La cotización de la peseta se ha situado en una banda entre las 83 y las 85 Pta/DM.

Las condiciones económicas más favorables mejoraron la rentabilidad de la banca en el ejercicio 1996, tanto respecto a recursos propios como en relación con los activos totales medios. El aumento de rentabilidad se debió, fundamentalmente, a los resultados obtenidos por operaciones financieras, a la contención de los costes de explotación y a la reducción de la morosidad, cuya tasa se redujo del 5,1% en diciembre de 1995 al 3,5% a finales de 1996. Sin embargo, el margen de intermediación ha seguido estrechándose durante el ejercicio, como consecuencia de la reducción del diferencial entre los tipos de interés activos y pasivos de la banca y de la pérdida del peso relativo de la actividad típica bancaria. Según cifras provisionales, los depósitos de la banca procedentes del sector privado habrían descendido en 788.000 millones de pesetas durante 1996, debido al intenso desplazamiento hacia fondos de inversión. Por su parte, el crédito interno al sector privado registró crecimientos significativos y acelerados a medida que avanzaba el año.

Dentro del marco armonizador de la regulación del sistema financiero español con las directivas de la Unión Europea, cabe señalar determinadas modificaciones de las normas de solvencia de las entidades de crédito y de las sociedades y agencias de valores, para introducir los preceptos de la normativa comunitaria en lo relativo a la ponderación del riesgo de crédito entre países. También se ha publicado el desarrollo reglamentario de la Ley 3/1994, de 14 de abril, para adaptar la legislación española a la Segunda Directiva de Coordinación Bancaria en lo referente a los establecimientos financieros de crédito, como nueva categoría de entidades financieras que sustituirá a las entidades de crédito de ámbito operativo limitado. En Diciembre de 1996, se publicó el Real Decreto 2.606/96, que desarrolla el régimen jurídico de los fondos de garantía de depósitos, de acuerdo con la normativa comunitaria y que, entre otros aspectos, establece una nueva base de cómputo de las aportaciones de las entidades.



2. Evolución de las operaciones del Banco Central Hispanoamericano.

2.1. Resumen

En 1996 el Banco Central Hispano ha tenido un comportamiento satisfactorio que muestra los resultados de los programas de dinamización de las líneas de negocio y de reestructuración de los recursos operativos así como los saneamientos realizados en años anteriores. Este ejercicio representa el comienzo de una etapa de recuperación sobre sólidas premisas de innovación, calidad del riesgo y productividad, una vez superadas las anteriores fases de desarrollo de la fusión en 1992/1993 y de diseño de nuevas estrategias y políticas del negocio en 1994/1995.

El beneficio obtenido en 1996 se ha basado en el crecimiento de los resultados ordinarios con una menor contribución de las partidas extraordinarias. La calidad del riesgo crediticio ha mejorado notablemente con un acentuado descenso de ratio de los créditos dudosos en relación con la inversión y unas elevadas coberturas que se sitúan en el 100% de los créditos dudosos si se consideran las garantías reales existentes. En la evolución de las operaciones destaca el crecimiento de la inversión crediticia y de los recursos de clientes, con una eficaz gestión en los fondos de inversión y de pensiones administrados por las sociedades gestoras del Grupo, así como una intensa operativa con las carteras de negociación e inversión habiendo aprovechado las condiciones del mercado. En el ámbito de los recursos propios, el Banco ha mejorado su coeficiente de solvencia y ha colocado tres emisiones de financiaciones subordinadas y acciones preferentes con una acogida excelente en los mercados internacionales. En este ejercicio el Banco ha culminado la reestructuración de los recursos operativos mediante los programas de jubilaciones anticipadas con unos significativos aumentos de productividad.

En este resumen general es preciso destacar el desarrollo de las operaciones según los planes establecidos, la consolidación del modelo universal del Grupo bancario y financiero con participaciones industriales selectivas de importante proyección futura, el positivo desenvolvimiento de las alianzas estratégicas con otros bancos internacionales y, muy especialmente, la capacidad de reacción y adaptación de las redes de banca comercial, corporativa e internacional en mercados altamente competitivos.



2.2. Balance de Situación.

Al 31 de Diciembre de 1996, los activos totales del Balance del Banco ascienden a 10.480.984 millones de pesetas, lo que representa un crecimiento anual del 8,5% que se concentra principalmente en los epígrafes de inversión crediticia y, en menor medida, entidades de crédito y Deuda del Estado. La inversión crediticia neta al 31 de Diciembre de 1996 se sitúa en 4.434.285 millones de pesetas, superior en el 9,3% a la del ejercicio precedente, debido principalmente a las créditos hipotecarios y personales del sector privado. Los créditos dudosos han experimentado un descenso del 19,8%; el porcentaje de estos riesgos, excluidos los que tienen garantía hipotecaria especial, respecto de la inversión crediticia ha disminuido en este año del 5,6% al 3,9%. El índice de cobertura de los fondos de insolvencia sobre los créditos dudosos es del 85,4%, que alcanza el 100% si se consideran las garantías reales complementarias. El Banco mantiene en gestión de recobro, con perspectivas de recuperación parcial, un conjunto de créditos dudosos y amortizados con provisión todos ellos del 100%, por importe superior a 140.000 millones de pesetas.

La Deuda del Estado, al 31 de Diciembre de 1996 se ha elevado a 1.607.541 millones de pesetas con un aumento anual del 11,2%, como consecuencia de los mayores volúmenes de las carteras de negociación e inversión. La cartera de renta fija y variable se ha situado en 706.934 millones de pesetas, sin variación significativa respecto del ejercicio anterior. La cartera de acciones y participaciones ha descendido el 9,8%, como consecuencia de la política selectiva de inversiones y desinversiones. En este ejercicio el Banco ha realizado nuevas inversiones en Airtel, Banco Comercial Portugués y Endesa. De otro lado se han enajenado, total o parcialmente, las participaciones en Sociedad General Azucarera, Conservera Campofrío, Cofipex y Sociedad Financiera y Minera, todo ello en el marco de una estrategia global de participaciones con criterios de rentabilidad, desarrollo sectorial futuro, alianzas con importantes grupos económicos y negocio bancario inducido. Las plusvalías de los títulos cotizados de la cartera de participaciones al 31 de Diciembre de 1996 ascienden a 108.950 millones de pesetas; las plusvalías de los títulos no cotizados se estiman en 25.000 millones de pesetas. El inmovilizado muestra un crecimiento del 2,4%, debido a la actualización de balances (Real Decreto Ley 7/96).

En el pasivo, los débitos a clientes han ascendido a 5.218.269 millones de pesetas, con un aumento anual del 2,8% que corresponde a todos los sectores (público, residente y no residente). El descenso de los depósitos a plazo se ha compensado en exceso con



el crecimiento de las restantes modalidades de depósito, además del extraordinario crecimiento de los fondos de inversión y de pensiones administrados por las gestoras del Banco. Los pasivos subordinados muestran un crecimiento del 43,5% que corresponde a las tres emisiones de financiación subordinada y acciones preferentes por importe total de 875 millones de dólares.

La suma de capital y reservas al 31 de Diciembre de 1996, una vez deducidos los dividendos según la propuesta de distribución, se sitúa en 369.774 millones de pesetas. Se han aplicado con criterio conservador las normas de actualización de balances (Real Decreto Ley 7/96), con un importe neto de la reserva de revalorización de 14.156 millones de pesetas, una vez deducido con cargo a la propia reserva el 3% en concepto de gravamen único. De otro lado, se ha efectuado un cargo neto de 41.610 millones de pesetas para la cobertura de los fondos de pensiones por los compromisos derivados por las jubilaciones anticipadas. El Banco cumple los requisitos de coeficientes de capital (recursos propios básicos y totales), que se establecen al nivel del Grupo consolidado.

2.3. Resultados

La Cuenta de Resultados del Banco Central Hispano del ejercicio 1996 presenta notables mejoras respecto del ejercicio anterior, tanto por el crecimiento del beneficio neto como por las variaciones en su composición, especialmente, el aumento de resultados de explotación y las menores necesidades de provisiones. El margen de intermediación se ha elevado a 218.846 millones de pesetas, con un descenso anual del 2,5% debido al nuevo estrechamiento del diferencial de tasas, en línea con la tendencia general del sector bancario. Los activos totales medios han experimentado un crecimiento anual del 6,1% y el diferencial de tasas de activos y pasivos totales ha disminuido del 2,42% al 2,22%; el diferencial de tasas de rentabilidad de la inversión crediticia y del coste de recursos de clientes ha sufrido un nuevo estrechamiento al pasar del 5,52% en 1995 al 5,07% en 1996. Las comisiones netas percibidas presentan un crecimiento anual del 5,3%; destacan los ingresos por servicios relacionados con valores, medios de pago y, especialmente, por la gestión de fondos de inversiones y pensiones. Los resultados por operaciones financieras han crecido el 46,6% debido a los resultados de la gestión de la cartera de valores, especialmente con títulos de Deuda Pública.



El margen ordinario se ha situado en 305.574 millones de pesetas, con un crecimiento anual del 1,3% sobre el ejercicio anterior. Los costes de explotación han sido 224.859 millones de pesetas, el 0,3% inferior a los del ejercicio anterior. Los gastos de personal y generales han tenido en su conjunto un descenso del 1,9%, lo que ha repercutido en un significativo crecimiento de la productividad real. La reducción de la plantilla en el ejercicio ha sido del 9,1%, situándose al 31 de diciembre de 1996 en 21.689 personas. El número de oficinas asciende a 2.572 (2.603 al 31 de Diciembre de 1995).

Los resultados extraordinarios se han limitado a 6.356 millones de pesetas, lo que representa una disminución del 39,1%. Se incluyen los resultados por venta de determinadas participaciones (principalmente Banco Central Hispano Puerto Rico y Sociedad General Azucarera). En porcentaje sobre el resultado de explotación, los resultados extraordinarios significan sólamente el 7,9% (en 1995 el 13,7%), mejorando la calidad y composición de los resultados. Las provisiones netas han supuesto 61.228 millones de pesetas lo que representa un descenso del 24,4%. Las dotaciones para insolvencias se han situado en 78.032 millones de pesetas, el 30,2% inferiores a la del año anterior. La disminución de las entradas de nuevos créditos dudosos y los mayores fondos de provisión ya constituidos han propiciado menores necesidades de dotaciones. Asimismo, los fondos disponibles y activos recuperados han alcanzado 36.170 millones de pesetas que significan el 46,3% de las dotaciones. Los saneamientos netos de inmovilizaciones financieras han sido 19.366 millones de pesetas, que al referirse a participaciones del grupo quedan eliminados en la consolidación.

3. Propuesta de distribución de resultados

El beneficio neto del Banco Central Hispano, ha ascendido a 24.132 millones de pesetas. La propuesta de aplicación del beneficio neto del Banco que se somete a la Junta General de Accionistas consiste en la distribución de un dividendo de 110 pesetas por acción, (50 pesetas pagado a cuenta en el pasado mes de Noviembre y 60 pesetas a pagar en Marzo del presente ejercicio), equivalente a 18.020 millones de pesetas; el importe restante de 6.112 millones de pesetas, se aplica a reservas voluntarias. En relación con el beneficio neto del Grupo el dividendo a distribuir (pay-out) representa una proporción del 53,7%.



4. Operaciones de capital

Al 31 de Diciembre de 1996 el capital social del Banco es de 81.910 millones de pesetas representado por 163.820.184 acciones nominativas de 500 pesetas de valor nominal cada una. En 1996 no se ha producido variación alguna en el capital social del Banco.

En este ejercicio, y con la finalidad de apoyar en circunstancias concretas la liquidez de las acciones del Banco se han adquirido y vendido a través de sociedades filiales, de acuerdo con la autorización de la Junta General de Accionistas, 18.150 y 17842 miles de acciones, respectivamente, por importe de 40.547 y 39.760 millones de pesetas. Las acciones propias poseídas por sociedades filiales del Banco ascienden a 710 miles de acciones y representan el 0,43% del capital, por un importe total de 1.688 millones de pesetas.

5. Tecnología y sistemas

En el ejercicio 1996 se ha desarrollado satisfactoriamente el Plan Estratégico de Tecnología y se han conseguido notables realizaciones en este área, todas ellas orientadas al apoyo del negocio del Banco, la mejora de calidad de servicio a nuestros clientes y el posicionamiento de la tecnología como ventaja competitiva de gestión. Entre los productos y servicios desarrollados en el año destacan EUROCASA BCH, para clientes particulares; EUROCASH BCH, para la gestión de tesorería y operativa de las empresas clientes; la presencia cada vez más amplia de la información del Banco a través de las redes INTERNET e INFOVIA; la creación de un centro telefónico para facilitar el acceso de los clientes a sus cuentas y operaciones; la nueva base de datos de marketing; las primeras instalaciones del sistema RETO dirigido a renovar la capacidad operativa de la red comercial y, finalmente, en esta limitada relación, la implantación definitiva del plan de contingencias. El Banco Central Hispano ha iniciado un programa integral de revisión de las aplicaciones informáticas para asegurar la capacidad de respuesta óptima ante la problemática que supondrá la introducción del euro.

En este año, el Banco ha reforzado nuevamente su equipamiento y capacidad operativa. El número de puestos de trabajo (ordenadores personales) ha pasado de



0,84 en 1995 a 0,95 en 1996 por empleado y de 5,39 a 5,70 por oficina. La capacidad de proceso expresado en MIPS (millones de instrucciones por segundo) ha pasado de 740 en 1995 a 841 en 1996 y la capacidad total de almacenamiento, de 2,4 a 3,0 billones de caracteres. Las inversiones en nuevos equipos informáticos han ascendido a 5.687 millones de pesetas.

6. Perspectivas

Las perspectivas de la economía española para 1997 vienen condicionadas por la prioridad otorgada por el Gobierno a la convergencia de las variables económicas con los criterios del Tratado de Maastricht, con el fin de que España se integre en la Unión Económica y Monetaria en 1999. En 1997 continuará el proceso de recuperación de actividad iniciado en la segunda mitad de 1996, con un crecimiento medio del PIB cercano al 3%, frente al 2,2% estimado para 1996. El nuevo aumento de actividad estaría basado tanto en la mejora de las exportaciones, consecuencia del repunte previsto en las economías europeas, como en nuevos impulsos del consumo privado y de la inversión, efecto de la mayor confianza de consumidores y empresarios.

La tendencia descendente del Índice de Precios al Consumo, continuará a lo largo de 1997 hasta cerrar el año en el entorno del 2,3%, lo que permitiría cumplir el criterio de convergencia a comienzos de 1998. Los mayores esfuerzos para conseguir la convergencia deben centrarse en el logro de los objetivos fiscales recogidos en los Presupuestos de 1997, que se concretan en la reducción tanto del déficit público como los ratios de la deuda pública respecto al PIB. En un contexto de mayor confianza los mercados en la convergencia de la economía española, es previsible esperar todavía alguna reducción del diferencial de tipos de interés a largo plazo entre España y Alemania y nuevas disminuciones del tipo de intervención del Banco de España, así como la cotización estable de la peseta con las monedas europeas.

Durante 1997, el sistema bancario podría registrar nuevos aumentos de sus niveles de actividad y reducciones de la tasa de morosidad, aunque la competencia y la desintermediación continuarán ejerciendo presiones bajistas sobre los márgenes financieros. La banca española seguirá desarrollando una estrategia de diversificación de ingresos, racionalización de estructuras y reducción de costes de explotación.

En este marco de expectativas, las políticas y programas de actuación del Banco se orientan decididamente a reforzar la capacidad de generación de los resultados



ordinarios y progresar en la mejora general de la gestión integrada del Banco sobre cuatro pilares fundamentales: a) crecimiento de la actividad de las líneas de negocio mediante la diversificación, innovación y calidad de la oferta de productos y servicios financieros; b) mantenimiento de la máxima atención al riesgo crediticio, recuperaciones y ventas de activos de baja rentabilidad; c) contribución a los resultados del Grupo de las inversiones y alianzas con bancos internacionales en Latinoamérica y Europa, así como de las participaciones industriales, una vez efectuadas en los dos últimos ejercicios importantes operaciones de posicionamientos geográficos y sectorial; d) optimización de las tecnologías aplicadas y de los costes de explotación con mejoras permanentes de productividad de los recursos operativos.

BANCO CENTRAL HISPANOAMERICANO, S.A.
BALANCE DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996
(Antes de efectuar la distribución del beneficio)

ACTIVO

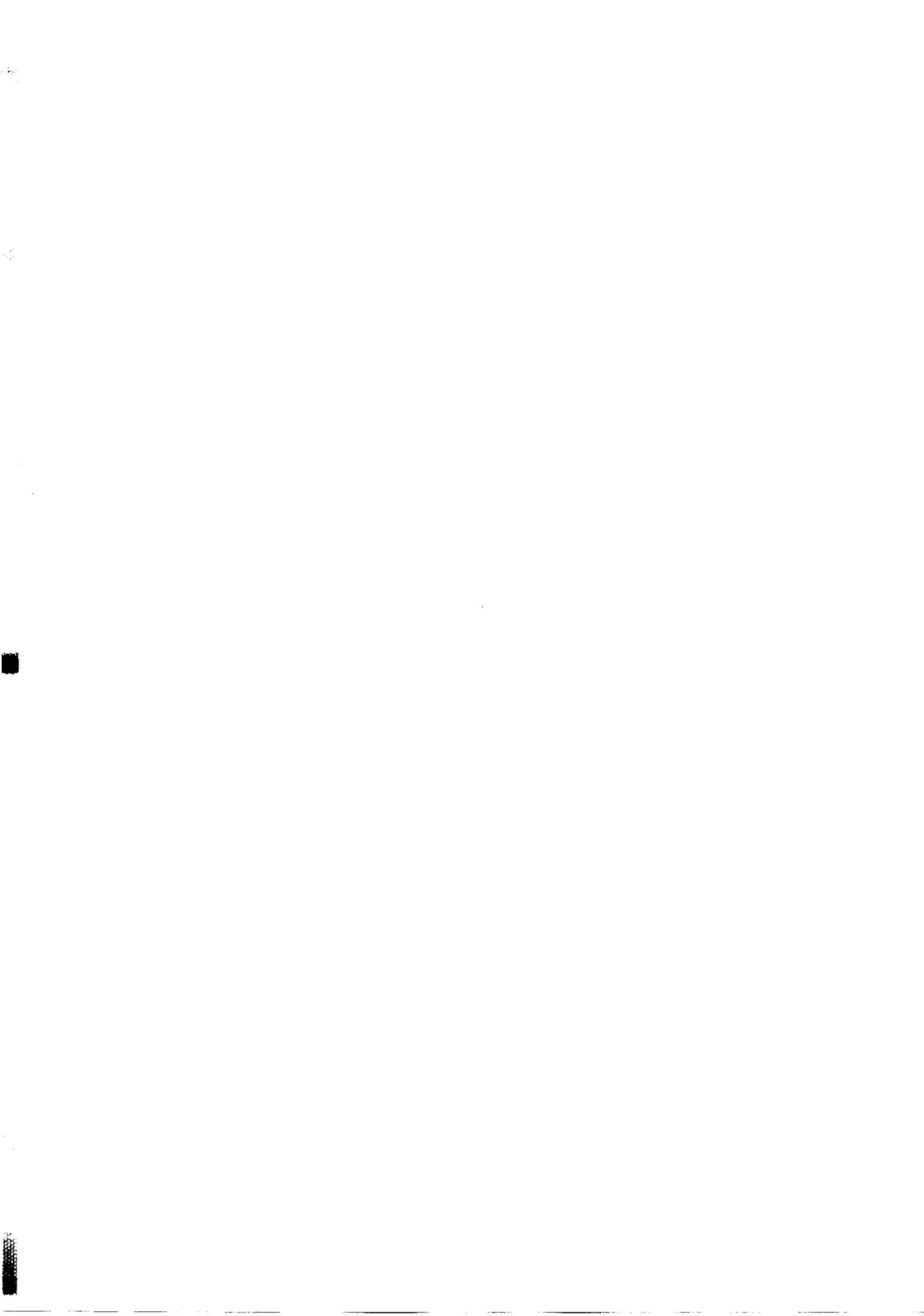
1. CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES	.....	55.874.541.952
1.1 Caja	29.272.121.515	
1.2 Banco de España	26.434.066.580	
1.3 Otros bancos centrales	168.334.877	
2. DEUDAS DEL ESTADO .....	.....	1.907.541.456.842
3. ENTIDADES DE CREDITO .....	.....	2.849.233.858.568
3.1 A la vista	88.287.964.280	
3.2 Otros créditos	2.780.945.894.268	
4. CREDITOS SOBRE CLIENTES .....	.....	4.434.284.630.438
5. OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA .....	.....	258.501.961.562
5.1 De emisión pública	9.196.594.612	
5.2 Otros emisores	249.305.386.950	
Pro-memoria : Títulos propios	—	
6. ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE .....	.....	36.557.724.390
7. PARTICIPACIONES .....	.....	209.355.286.925
7.1 En entidades de crédito	85.129.601.742	
7.2 Otras participaciones	124.225.665.183	
8. PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO .....	.....	202.519.487.884
8.1 En entidades de crédito	62.098.097.192	
8.2 Otras	140.421.390.692	
9. ACTIVOS INMATERIALES .....	.....	1.582.961
9.1 Gastos de constitución y de primer establecimiento	1.582.961	
9.2 Otros gastos amortizables	—	
10. ACTIVOS MATERIALES .....	.....	276.428.833.837
10.1 Terrenos y edificios de uso propio	180.978.779.241	
10.2 Otros inmuebles	12.945.066.467	
10.3 Mobiliario, instalaciones y otros	82.504.968.129	
11. CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO .....	.....	—
11.1 Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	—	
11.2 Resto	—	
12. ACCIONES PROPIAS .....	.....	—
Pro-memoria: nominal	—	
13. OTROS ACTIVOS .....	.....	160.057.600.034
14. CUENTAS DE PERIODIFICACION .....	.....	390.627.431.140
15. PERDIDAS DEL EJERCICIO .....	.....	—
TOTAL ACTIVO .....	.....	10.480.984.376.533

CUENTAS DE ORDEN

1. PASIVOS CONTINGENTES .....	.....	1.122.942.937.506
1.1 Redescuentos, endoso y aceptaciones	470.941.678	
1.2 Activos afectos a diversas obligaciones	1.163.755.827	
1.3 Fianzas, avales y cauciones	987.715.891.972	
1.4 Otros pasivos contingentes	133.582.348.029	

BANCO CENTRAL HISPANOAMERICANO, S.A.
BALANCE DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996
(Antes de efectuar la distribución del beneficio)

PASIVO	
1. ENTIDADES DE CREDITO	3.968.878.862.967
1.1. A la vista	97.320.483.223
1.2. A plazo o con preaviso	3.871.558.379.744
2. DEBITOS A CLIENTES	5.218.269.040.211
2.1. Depósitos de ahorro	4.330.309.158.280
2.1.1. A la vista	1.762.147.710.808
2.1.2. A plazo	2.568.161.447.472
2.2. Otros débitos	887.958.881.931
2.2.1. A la vista	12.806.519.147
2.2.2. A plazo	875.153.362.784
3. DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIAZABLES	—
3.1. Bonos y obligaciones en circulación	—
3.2. Pagarés y otros valores	—
4. OTROS PASIVOS	49.871.920.532
5. CUENTAS DE PERIODIFICACION	352.630.772.935
6. PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS	93.589.946.949
6.1. Fondo de pensionistas	4.232.716
6.2. Provisión para impuestos	—
6.3. Otras provisiones	93.585.714.233
6 bis. FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	—
7. BENEFICIOS DEL EJERCICIO	24.131.751.030
8. PASIVOS SUBORDINADOS	409.949.062.702
9. CAPITAL SUSCRITO	81.910.092.000
10. PRIMAS DE EMISION	241.239.459.747
11. RESERVAS	26.357.532.968
12. RESERVAS DE REVALORIZACION	14.155.712.026
13 RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	222.466
TOTAL PASIVO	<u>10.480.984.376.533</u>
CUENTAS DE ORDEN	
2. COMPROMISOS	1.662.059.142.635
2.1 Cesiones temporales con opción de recompra	—
2.2 Disponibles por terceros	1.577.064.632.006
2.3 Otros compromisos	84.394.510.627
SUMA CUENTAS DE ORDEN	<u>2.785.002.080.141</u>
Presidente Don José María Amusátegui de la Cierva	Consejero-Delegado Don Angel Corcóstegui Guraya



BANCO CENTRAL HISPANOAMERICANO, S. A.

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS DEL EJERCICIO DE 1996

1. INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	881.511.015.591
De los que: De la cartera de renta fija	162.199.230.943
2. INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	682.688.517.074
3. RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	20.022.976.494
3.1. De acciones y otros títulos de renta variable	1.034.002.400
3.2. De participaciones	6.360.452.921
3.3. De participaciones en el grupo	12.628.521.173
A) MARGEN DE INTERMEDIACION	218.845.475.011
4. COMISIONES PERCIBIDAS	78.581.649.480
5. COMISIONES PAGADAS	11.288.447.581
6. RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	19.434.466.455
B) MARGEN ORDINARIO	305.573.143.365
7. OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACION	627.277.230
8. GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACION	198.818.045.841
8.1. De personal	149.267.423.005
De los que:	
Sueldos y salarios	104.952.272.918
Cargas sociales	35.703.495.513
De las que: pensiones	7.562.058.555
8.2. Otros gastos administrativos	49.550.622.836
9. AMORTIZACION Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	17.894.139.872
10. OTRAS CARGAS DE EXPLOTACION	8.773.659.956
C) MARGEN DE EXPLOTACION	80.714.574.926
15. AMORTIZACION Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (neto)	41.862.009.367
16. SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (neto)	19.365.526.575
17. DOTACION AL FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	-
18. BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	9.785.931.114
19. QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	3.430.323.823
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	25.842.646.275
20. IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	1.710.895.245
E) RESULTADO DEL EJERCICIO	24.131.751.030

Presidente
Don José María Amusátegui de la Cierva

Consejero-Delegado
Don Angel Corcóstegui Guraya

BANCO CENTRAL HISPANOAMERICANO, S.A.

CUENTAS ANUALES EJERCICIO 1996

PROPIUESTA DE APLICACION DEL RESULTADO QUE EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN SOMETE A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

	<u>Pesetas</u>
Beneficios antes de impuestos	25.842.646.275
Provisión Impuesto sobre beneficios	<u>(1.710.895.245)</u>
Beneficio Neto	24.131.751.030
Remanente del ejercicio 1995	<u>222.466</u>
Beneficio distribuible	<u>24.131.973.496</u>

DISTRIBUCIÓN

A Dividendo activo	18.020.220.240
A Reservas:	
- Legal	0
- Voluntaria	6.111.000.000
A Remanente	<u>753.256</u>
TOTAL	<u>24.131.973.496</u>

DETALLE DE DIVIDENDOS

(*) El dividendo propuesto corresponde a un reparto de 110 pesetas por acción, según el siguiente detalle:

PAGADO A CUENTA (11 Noviembre 1996)

- 163.820.184 acciones a 50 pesetas íntegras PTA. 8.191.009.200

A PAGAR EN 1997

- 163.820.184 acciones a 60 pesetas íntegras PTA. 9.829.211.040

18.020.220.240

Presidente

Don José María Amusátegui de la Cierva

Consejero-Delegado

Don Angel Corcóstegui Guraya



Central Hispano

COMISION NACIONAL DEL MEPCAL	25 FEB. 1997
RECIBIDO EN LA OFICINA	Nº 1957 07295

GRUPO CONSOLIDADO
BANCO CENTRAL HISPANOAMERICANO

- **INFORME DE AUDITORIA**
4856
- **CUENTAS ANUALES DEL BANCO DEL EJERCICIO 1996**
 - **BALANCE DE SITUACION**
 - **CUENTA DE RESULTADOS**
 - **MEMORIA**
- **INFORME DE GESTION**

Madrid, 21 de Febrero de 1997

ARTHUR ANDERSEN

Raimundo Fdez. Villaverde, 65
28003 Madrid

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

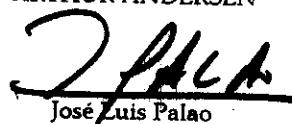
A los Accionistas de
Banco Central Hispanoamericano, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de BANCO CENTRAL HISPANOAMERICANO, S.A. (en lo sucesivo, "el Banco") y de las sociedades (véase Anexo I) que integran, junto con el Banco, el GRUPO BANCO CENTRAL 1996 y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores del Banco. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores del Banco presentan a efectos comparativos con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, consolidados, además de las cifras del ejercicio 1996, las correspondientes al ejercicio anterior. Adicionalmente, y solo a efectos comparativos, presentan un balance de situación consolidado "proforma" al 31 de diciembre de 1995 y una cuenta de pérdidas y ganancias consolidada "proforma" del ejercicio anual terminado en dicha fecha, sobre los que no expresamos una opinión profesional, con objeto de reflejar los efectos que hubieran tenido en el ejercicio 1995 determinados cambios en el perímetro de consolidación que se han producido en el ejercicio 1996 (véase Nota 2).

Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1996. Con fecha 26 de febrero de 1996 emitimos nuestro informe de auditoría de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 1995, en el que se expresó una opinión con una salvedad (que no afecta a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1996).

3. En 1996 - y en virtud de lo dispuesto en el Punto 4º de la Norma Decimotercera de la Circular 4/1991 del Banco de España y tras recibir autorización de esta institución para hacerlo - el Banco cargó a sus reservas de libre disposición el importe (41.610 millones de pesetas) de los pasivos con origen en los compromisos adquiridos con su personal jubilado anticipadamente en el ejercicio (véanse Notas 2 y 24).
4. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas del ejercicio 1996 expresan en todos los aspectos significativos la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera, consolidados, de Grupo Banco Central Hispanoamericano al 31 de diciembre de 1996 y de los resultados consolidados de sus operaciones y de los recursos consolidados obtenidos y aplicados durante el ejercicio terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
5. El informe de gestión adjunto del ejercicio 1996 contiene las explicaciones que los Administradores del Banco consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de su negocio y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas 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 las sociedades consolidadas.

ARTHUR ANDERSEN



José Luis Palao

21 de febrero de 1997

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

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

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

**BANCO CENTRAL HISPANOAMERICANO, S.A. Y
SOCIEDADES QUE INTEGRAN, JUNTO CON EL BANCO,
EL GRUPO BANCO CENTRAL HISPANOAMERICANO**

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

BANCO CENTRAL HISPANOAMERICANO, S.A. Y SOCIEDADES QUE INTEGRAN, JUNTO CON EL BANCO, EL GRUPO BANCO CENTRAL HISPANOAMERICANO

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1995 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4)

	ACTIVO	1996 1995(*)	Proforma 1995(**)	PASIVO	1996 1995(*)	Proforma 1995(**)
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES:				ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 16):		
Caja	39.948	37.821	33.485	A la vista	103.546	75.005
Banco de España	28.226	60.372	60.372	A plazo o con preaviso	4.160.835	3.550.451
Otros bancos centrales	33.715	67.386	53.306		4.264.361	3.504.456
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 5)	101.929	165.861	102.165	DEBÉTOS A CLIENTES (Nota 17):		3.626.244
	1.804.391	1.621.059	1.621.059	Depósitos de ahorro-		
				A la vista	1.958.434	1.950.745
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 6):				A plazo	2.817.960	3.218.566
A la vista	155.737	113.360	94.482	Otros depósitos-	1.836.570	19.797
Otros créditos	2.350.700	2.172.936	2.060.385	A la vista	723.883	718.382
	2.506.437	2.087.286	2.154.867	A plazo	5.865.350	5.923.953
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 7)	5.472.310	5.025.657	4.577.587	DEBÉTOS REPRESENTADOS POR VALORES		5.269.539
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA				NEGOCIAZABLES (Nota 18):		
(Nota 8)	441.624	659.641	354.843	Bancos y obligaciones en circulación	138.148	45.662
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE				Pagares y otros valores,	62.054	66.002
(Nota 9)	57.695	73.893	71.540		260.212	111.564
PARTICIONES (Nota 10)	197.823	191.896	219.424	OTROS PASIVOS		
PARTICIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 11)	29.851	52.315	53.315	CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 15):		
ACTIVOS INMATERIALES:				PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 19):		
Ciencias de construcción y de primer establecimiento	1.050	1.785	1.746	Fondo de pensiones	226	1.624
Otros gastos amortizables	6.083	2.965	1.785	Provisión para impuestos		213
	7.133	4.650	3.531	Otras provisiones		
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN (Nota 12):	37.349	32.380	4.844	FONDO PARA RIESGOS GENERALES (Nota 19)	95	312
Por integración global y proporcional	15.688	12.724	22.988			
Por pensión en desvinculación	53.037	45.104	27.907	DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN (Nota 12)		
ACTIVOS MATERIALES (Nota 13):				BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO:		
Terreros y edificios de uso propio	203.310	206.646	196.414	Del Grupo	33.503	12.470
Otros bienes	173.959	185.142	178.555	De inquilinos	10.583	7.720
Mobiliario, instalaciones y otros	102.684	95.979	88.495		44.006	4.569
	479.933	467.809	463.464	PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 20)	319.407	21.090
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO				INTERESES MINORITARIOS (Nota 21)	131.797	78.431
ACCIONES PROPIAS (Nota 22)	1.648	955	955	CAPITAL SUSCRITO (Nota 22)	81.910	81.910
OTROS ACTIVOS (Nota 14)	204.841	212.679	193.153	PRIMAS DE EMISIÓN (Nota 23)	241.239	241.239
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 15)	414.298	360.224	345.036	RESERVAS (Nota 24)	26.357	75.890
PÉRDIDAS DE SERVICIOS ANTERIORES						
EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 24)	18.926	27.976	24.562	RESERVAS DE REVALORIZACIÓN (Nota 24)	14.156	-
PÉRDIDAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO				RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 24)	34.265	24.942
TOTAL ACTIVO	11.791.188	11.216.935	10.197.443	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES		24.069
CUENTAS DE ORDEN (Nota 26)	3.720.936	2.236.599	2.067.912	TOTAL PASIVO	11.741.188	10.197.443

(*) Se presentan a efectos comparativos.
(**) Balance consolidado "proforma" al 31 de diciembre de 1995 presentado con objeto de mostrar el efecto, a dicha fecha, de determinados cambios en el perímetro de consolidación que han tenido lugar en el ejercicio 1996.

**BANCO CENTRAL HISPANOAMERICANO, S.A. Y SOCIEDADES
QUE INTEGRAN, JUNTO CON EL BANCO, EL GRUPO BANCO CENTRAL HISPANOAMERICANO**

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

	Ejercicio 1996	Ejercicio 1995 (*)	Proforma 1995 (**)
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 29)	1.014.901	971.848	883.246
De los que: cartera de renta fija	195.902	184.467	155.389
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 29)	(744.329)	(710.176)	(645.077)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE (Nota 29)			
De acciones y otros títulos de renta variable	3.908	2.084	1.227
De participaciones	7.510	7.239	8.155
De participaciones en el Grupo	1.716	3.340	3.360
	13.134	12.463	11.742
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	288.796	270.369	260.911
COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 29)	98.908	91.163	81.024
COMISIONES PAGADAS	(14.969)	(11.445)	(10.636)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 29)	19.098	20.132	17.173
MARGEN ORDINARIO	386.741	374.728	342.474
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN (Nota 29)	4.905	7.565	3.732
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN			
De personal (Nota 29-c)	(180.544)	(179.220)	(165.823)
De los que:			
Sueldos y salarios	(127.914)	(128.378)	(118.833)
Cargas sociales	(39.667)	(40.260)	(37.244)
De los que: pensiones	(8.664)	(7.517)	(5.958)
Otros gastos administrativos	(74.137)	(76.000)	(67.113)
	(254.681)	(236.288)	(232.936)
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES (Nota 13)	(23.698)	(25.076)	(21.970)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(11.997)	(9.908)	(9.002)
	101.270	92.044	82.298
MARGEN DE EXPLOTACIÓN			
RESULTADOS NETOS GENERADOS POR SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA			
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia (Nota 29-f)	15.477	15.208	17.906
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia (Nota 29-f)	(2.473)	(1.878)	(1.878)
Correcciones de valor por cobro de dividendos	(7.927)	(10.599)	(11.519)
	5.077	2.731	4.513
AMORTIZACIÓN DEL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN (Nota 12)	(7.875)	(8.498)	(7.345)
BENEFICIOS POR OPERACIONES DEL GRUPO			
Beneficios por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional (Nota 29-f)	4.434	-	-
Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia (Nota 29-f)	3.777	11.768	11.768
Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el Grupo	1.118	1.030	100
Reversión de diferencias negativas de consolidación	-	-	-
	9.329	12.798	11.868
QUEBRANTOS POR OPERACIONES DEL GRUPO			
Pérdidas por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional.	(374)	(295)	(295)
Pérdidas por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	(2.582)	(842)	(842)
Pérdidas por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el Grupo	(575)	(561)	(460)
	(3.531)	(1.698)	(1.597)
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (neto) (Nota 7)	(47.290)	(80.123)	(75.786)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (neto)	-	-	-
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS GENERALES			
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 29-e)	(10)	(4)	(4)
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 29-e)	6.599	13.943	9.385
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(13.520)	(5.571)	(2.167)
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 25)	51.049	25.681	21.143
RESULTADO (BENEFICIO) CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	(6.943)	(6.461)	(4.106)
RESULTADO (BENEFICIO) ATRIBUIDO A LA MINORÍA (Nota 21)	44.886	20.108	17.809
RESULTADO (BENEFICIO) ATRIBUIDO AL GRUPO	10.543	7.728	4.569
	35.503	11.470	12.470

(*) Se presenta a efectos comparativos.

(**) Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada "proforma" correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 1995 presentada con objeto de mostrar el efecto, a dicha fecha, de determinados cambios en el perifinato de consolidación que han tenido lugar en el ejercicio 1996, a los que se hace referencia en la Nota 2. Se presenta, únicamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 30 y los Anexos I, II, III y IV descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 1996.

**BANCO CENTRAL HISPANOAMERICANO, S.A. Y
SOCIEDADES QUE INTEGRAN, JUNTO CON EL BANCO,
EL GRUPO BANCO CENTRAL HISPANOAMERICANO**

MEMORIA

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO

EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

(1) BANCO CENTRAL HISPANOAMERICANO, S.A.

Banco Central Hispanoamericano, S.A. (en adelante, el Banco) es una entidad de derecho privado, sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España. Su sede social se encuentra en la calle Alcalá 49, de Madrid.

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

Para el desarrollo de su actividad en el ámbito nacional, al 31 de diciembre de 1996 el Banco mantenía 2.557 sucursales, distribuidas por todo el territorio nacional, y un grupo financiero que realiza actividades de financiación, factoring, arrendamiento financiero, mercado de capitales, crédito hipotecario, etc. Asimismo, a dicha fecha, el Banco contaba, como soporte adicional a su actividad internacional, con 17 sucursales operativas en el extranjero y controlaba determinadas entidades financieras que operan, exclusivamente, fuera de España. Adicionalmente, el Banco es la sociedad matriz de un conjunto de entidades industriales, comerciales, inmobiliarias, etc. (radicadas tanto en España como en otros países).

Al 31 de diciembre de 1996, las cuentas anuales del Banco, que se han preparado, básicamente, de acuerdo con los principios y criterios contables descritos en la Nota 3, representan el 89,27% del activo consolidado y el 72,02% del beneficio consolidado neto del Grupo Banco Central Hispanoamericano.

A continuación se presentan los balances de situación, las cuentas de pérdidas y ganancias y los cuadros de financiación resumidos del Banco al 31 de diciembre de

1996 y 1995, preparados de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/1991 de Banco de España.

BANCO CENTRAL HISPANOAMERICANO, S.A.

Balances de situación al 31 de diciembre de 1996 y 1995 (resumidos)

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
ACTIVO:		
Caja y depósitos en bancos centrales	55.875	90.434
Deudas del Estado	1.607.541	1.445.527
Entidades de crédito	2.849.234	2.611.198
Créditos sobre clientes	4.434.285	4.057.784
Obligaciones y otros valores de renta fija	258.502	209.061
Acciones y otros títulos de renta variable	36.558	23.307
Participaciones	209.355	216.072
Participaciones en empresas del Grupo	202.519	257.904
Activos inmateriales	2	456
Activos materiales	276.429	270.007
Otros activos	160.057	149.612
Cuentas de periodificación	390.627	328.505
Total activo	10.480.984	9.659.867
Cuentas de orden	2.785.002	2.297.544

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
PASIVO:		
Entidades de crédito	3.968.879	3.490.819
Débitos a clientes	5.218.269	5.076.246
Débitos representados por valores negociables	-	580
Otros pasivos	49.872	32.939
Cuentas de periodificación	352.631	284.088
Provisiones para riesgos y cargas	93.590	85.159
Fondo para riesgos generales	-	227
Beneficios del ejercicio	24.132	5.137
Pasivos subordinados	409.949	285.633
Capital suscrito	81.910	81.910
Primas de emisión	241.239	241.239
Reservas	26.357	75.890
Reservas de revalorización	14.156	-
Total pasivo	10.480.984	9.659.867

BANCO CENTRAL HISPANOAMERICANO, S.A.

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31
de diciembre de 1996 y 1995 (resumidas)

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Intereses y rendimientos asimilados	881.511	831.205
Intereses y cargas asimiladas	(682.688)	(628.132)
Rendimiento de la cartera de renta variable	20.023	21.477
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	218.846	224.590
Comisiones percibidas	78.582	72.864
Comisiones pagadas	(11.288)	(8.943)
Resultados de operaciones financieras	19.434	13.261
MARGEN ORDINARIO	305.574	301.732
Otros productos de explotación	627	1.246
Gastos generales de administración	(198.818)	(199.846)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(17.894)	(18.403)
Otras cargas de explotación	(8.774)	(8.552)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	80.715	76.177
Amortización y provisiones para insolvencias	(41.862)	(69.008)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	(19.366)	(11.982)
Beneficios extraordinarios	9.786	13.565
Quebrantos extraordinarios	(3.430)	(3.122)
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	25.843	5.630
Impuesto sobre Sociedades	(1.711)	(493)
Beneficio del ejercicio	24.132	5.137

BANCO CENTRAL HISPANOAMERICANO, S.A.

Cuadros de financiación correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 1996 y 1995 (resumidos)

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Origen de fondos:		
Recursos generados por las operaciones-		
Resultado del ejercicio	24.132	5.137
Importes que minoran el beneficio, pero no suponen aplicación de fondos:		
Dotación neta a provisiones y fondos especiales	77.398	80.936
Amortizaciones	17.894	18.403
Beneficio en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado	(6.579)	(6.800)
Pérdidas en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado	1.886	1.159
	114.371	98.835
Por variación neta de recursos e inversiones-		
Aportaciones externas de capital -		
Conversión en acciones de títulos de renta fija		126
Títulos subordinados emitidos	124.316	56.005
Inversión, menos financiación, en Banco de España y entidades de crédito y ahorro	274.583	116.812
Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	205.989	205.478
Acreedores	142.023	224.869
Títulos de renta variable no permanente	-	35.266
Inversión crediticia	-	129.274
Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	15.421	25.537
	762.332	793.367
Total fondos originados	877.063	892.202
Aplicación de fondos:		
Dividendos pagados en el ejercicio	20.478	20.468
Inversión crediticia	419.136	-
Títulos de renta variable no permanente	13.005	-
Empréstitos	580	232
Compra de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	184.206	277.969
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	24.409	27.985
Títulos de renta fija	220.634	492.452
Otros conceptos activos, menos pasivos	5.304	73.096
Total aplicaciones efectuadas	877.063	892.202

(2) **BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS, DETERMINACIÓN DEL PATRIMONIO, CARGOS A RESERVAS, PRINCIPIOS DE CONSOLIDACIÓN Y COMPARACIÓN DE LA INFORMACIÓN**

Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas-

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

Las cuentas anuales consolidadas, que han sido formuladas por los Administradores del Banco, se han preparado a partir de los registros de contabilidad individuales de Banco Central Hispanoamericano, S.A. y de las restantes sociedades que integran el Grupo e incorporan los efectos de la actualización practicada por el Banco al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio. Adicionalmente, incluyen ciertos ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar los criterios de contabilidad y de presentación seguidos por algunas sociedades consolidadas (principalmente las extranjeras) con los aplicados por el Banco (véase Nota 3). En la elaboración de las cuentas anuales consolidadas se han aplicado los principios contables y normas de valoración descritos en la Nota 3. No existe ningún principio contable o criterio de valoración de aplicación obligatoria por las entidades consolidadas que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar en su preparación.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 1996 no han sido todavía sometidas a la aprobación de la Junta General de Accionistas. No obstante, el Consejo de Administración del Banco entiende que dichas cuentas anuales serán ratificadas sin cambios.

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

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 consolidado del Grupo al 31 de diciembre de 1996 y 1995 hay que considerar los saldos de los siguientes capítulos y epígrafes de los balances de situación consolidados:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Capital suscrito (Nota 22)	81.910	81.910
Primas de emisión (Nota 23)	241.239	241.239
Reservas (Nota 24)	26.357	75.890
Reservas en sociedades consolidadas (Nota 24)	34.265	24.942
Pérdidas de ejercicios anteriores en sociedades consolidadas (Nota 24)	(18.928)	(27.976)
Reservas de revalorización (Nota 24)	14.156	-
Más- Beneficios consolidados del ejercicio - Del Grupo	33.503	12.470
Menos- Acciones propias (Nota 22)	(1.688)	(955)
Menos- Dividendo activo a cuenta (*) (Nota 14)	(8.148)	-
Patrimonio neto contable	402.666	407.520
Menos- Dividendo complementario a pagar (*)	(9.787)	(12.257)
Patrimonio neto, después de la aplicación de los resultados del ejercicio	392.879	395.263

(*) Dividendo (véase Nota 4) neto del efecto de autocartera (véase Nota 22).

Con la entrada en vigor de la Ley 13/1992, de 1 de junio, desarrollada por el Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre, del Real Decreto 2024/1995, de 22 de diciembre, y de la Orden Ministerial de 30 de diciembre de 1992 (modificada por la Orden de 4 de diciembre de 1996), así como de la Circular 5/1993 de Banco de España, de 26 de marzo, y sucesivas modificaciones, y del Real Decreto 1245/1995, de 14 de julio, entró en vigor una nueva normativa relativa al cumplimiento de los recursos propios mínimos de las entidades de crédito, tanto a nivel individual como de grupo consolidado. Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, los recursos netos computables del Grupo excedían de los requerimientos mínimos exigidos por las citadas normas.

Cargos a reservas-

En virtud de lo dispuesto en el Punto 4º de la Norma Decimotercera de la Circular 4/1991 de Banco de España, y con autorización de esta Institución, en los ejercicios 1996 y 1995 el Banco ha complementado con cargo a sus reservas de libre disposición los compromisos adquiridos en materia de pensiones complementarias con su personal jubilado anticipadamente en dichos ejercicios (véase Nota 3-j), por importe de 15.660 y 14.711 millones de pesetas, respectivamente.

Adicionalmente, en los ejercicios 1996 y 1995 el Banco ha cargado a sus reservas de libre disposición los gastos a incurrir por su personal prejubilado hasta la fecha en que la jubilación de este personal sea definitiva, por importe de 42.850 y 23.855 millones de pesetas, respectivamente.

En total, los cargos a reservas de libre disposición registrados en los ejercicios 1996 y 1995 con origen en el personal del Banco jubilado anticipadamente, netos de los efectos

fiscales producidos por las diferencias temporales aplicables a los compromisos actuariales (16.900 y 11.682 millones de pesetas, respectivamente - véase Nota 25) ascienden a 41.610 y 26.884 millones de pesetas, respectivamente (véase Nota 24).

Adicionalmente, en el ejercicio 1996 se ha realizado un cargo a reservas por el efecto de la entrada en vigor de la Circular 2/1996 de Banco de España, que ha ascendido a 773 millones de pesetas y que se explica en el apartado "Comparación de la información".

En el ejercicio 1995, y en el marco de un programa de reestructuración y saneamiento, el Banco efectuó, con la preceptiva autorización de Banco de España, determinadas dotaciones con cargo a reservas de fusión, que completaron las provisiones ordinarias del ejercicio, cuyo efecto en el balance de situación consolidado ascendió a 84.831 millones de pesetas (Véanse Notas 7, 8, 10, 12, 13, 19, 23 y 24). En relación con el mencionado cargo a reservas, siguiendo una política conservadora, el Banco registró solamente una parte de los impuestos anticipados correspondientes a dicho cargo (14.000 millones de pesetas), con abono a "Otros fondos" (véanse Notas 3-1, 19 y 25).

Principios de consolidación-

La definición del perímetro de consolidación se ha efectuado de acuerdo con las Circulares 4/1991 y 5/1993 de Banco de España. Consecuentemente, el Grupo incluye todas las sociedades (en adelante, "dependientes") en cuyo capital participa el Banco, directa o indirectamente, en un porcentaje igual o superior al 50% o, siendo inferior, si el Banco ejerce un control efectivo sobre ellas y constituyen, junto con éste, una unidad de decisión.

En el proceso de consolidación se ha aplicado el método de integración global a las sociedades dependientes cuya actividad está directamente relacionada con la del Banco, de acuerdo con las normas contenidas en la Circular 4/1991 de Banco de España. La relación de las sociedades dependientes consolidadas al 31 de diciembre de 1996, con indicación del porcentaje de participación que, directa e indirectamente, tenía el Banco a dicha fecha, así como otra información relevante sobre las mismas, se muestra en el Anexo I. Todas las cuentas y transacciones significativas entre estas sociedades y entre estas sociedades y el Banco han sido eliminadas en el proceso de consolidación. La participación de terceros en el patrimonio neto del Grupo se presenta en los capítulos "Intereses Minoritarios" (véase Nota 21) y "Resultados (beneficio) Consolidados del Ejercicio - Atribuido a la minoría" de los balances de situación consolidados.

Las participaciones directas o indirectas iguales o superiores al 20% en entidades de crédito y financieras cuya gestión está compartida con terceros ajenos al Banco (entidades "multigrupo"- véase Anexo I) se consolidan por el método de integración proporcional (que consiste en incorporar los bienes, derechos y obligaciones y los ingresos y gastos de dichas sociedades en la proporción que corresponda al porcentaje

de participación del Banco en las mismas, una vez considerados los dividendos percibidos y otras eliminaciones patrimoniales), de acuerdo con lo dispuesto en la Circular 4/1993, de 26 de enero, de Banco de España.

Las participaciones en sociedades dependientes del Banco con actividad distinta a la suya así como las participaciones en el capital de otras empresas (en adelante, "asociadas") que, sin constituir una unidad de decisión con el Banco, mantienen con él una vinculación duradera y están destinadas a contribuir a su actividad (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) - en las que, por regla general, se posee una participación a nivel Grupo inferior al 50% y superior al 20% (si no cotizan en Bolsa) o al 3% (si cotizan en Bolsa) - se valoran por el criterio de puesta en equivalencia; es decir, por la fracción que del neto patrimonial representan esas participaciones, una vez considerados los dividendos percibidos de las mismas y otras eliminaciones patrimoniales. En el Anexo II se indican estas sociedades, incluyéndose los porcentajes de participación, directa e indirecta, y otra información relevante.

El resto de las inversiones en valores representativos de capital se presenta en el balance de situación consolidado de acuerdo con los criterios expuestos en la Nota 3-e.

Las variaciones o hechos más relevantes que se han producido en el Grupo durante el ejercicio 1996 se resumen a continuación:

1. Al 31 de diciembre de 1995, la participación del Banco en el Grupo Banco Comercial Portugués (que ascendía al 20%) se consolidó por el método de integración proporcional. Al 31 de diciembre de 1996, esta participación se ha valorado, de acuerdo con la normativa de Banco de España, por el procedimiento de puesta en equivalencia, con objeto de recoger los cambios que se han producido en la estructura del Grupo Banco Comercial Portugués.
2. En marzo de 1996 se formalizó la venta de la totalidad de las acciones de Banco Central Hispano Puerto Rico propiedad del Banco, equivalentes al 99,25% del capital de esa institución, a una entidad ajena al Grupo, por un precio total de 35.004 millones de pesetas, satisfecho en su totalidad al 31 de diciembre de 1996. Como resultado de esta venta, se han obtenido plusvalías por importe de 4.232 millones de pesetas, que figuran registradas en el capítulo "Beneficios por Operaciones del Grupo" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (véase Nota 29-f).

3. Corporación Financiera O'Higgins Central Hispanoamericano, S.A.-

Al 31 de diciembre de 1995 el Banco era propietario del 77,76% del capital del Banco de Asunción, S.A. (Paraguay) y del 100% del capital de Centro Hispano Banco, S.A. (Uruguay) -que se consolidaron en 1995 por el método de integración global- y del 34,48% del capital de Corporación Financiera O'Higgins Central Hispanoamericano, S.A. -que se valoró por puesta en equivalencia.

En el ejercicio 1995 se firmó un acuerdo entre el Banco y el grupo chileno Luksic para concentrar las participaciones de ambos grupos en distintos bancos filiales en Latinoamérica en una corporación financiera participada al 50% por cada uno (Corporación Financiera O'Higgins Central Hispanoamericano, S.A., en adelante, OHCH). Dicho acuerdo se materializó en 1996.

Con esta finalidad, el Banco adquirió en 1996 el 98,42% del capital social de Banco del Sur del Perú (fusionado en ese período con el Banco Libertador) y aportó a OHCH sus participaciones en Banco de Asunción, S.A., Centro Hispano Banco, S.A. y Banco del Sur del Perú, recibiendo a cambio nuevas acciones de OHCH. Asimismo, se efectuó una ampliación de capital en OHCH para la compra por esta entidad del Banco Tornquist, S.A. (Argentina). Con las nuevas acciones de OHCH recibidas, el Banco completó su participación del 50% en el Holding. Por último, en 1996 el Banco y el Grupo Luksic constituyeron al 50% Inversiones Aurum, S.A., que adquirió el 50,07% del capital social del Banco de Santiago; en diciembre de 1996 se disolvió Inversiones Aurum, S.A. por venta de sus acciones a OHCH, que recibió de sus accionistas un crédito por el importe de la venta. Como consecuencia de estas operaciones el Banco no ha registrado resultado alguno.

A 31 de diciembre de 1996, el Banco era propietario del 50% del capital de OHCH (correspondiendo el restante 50% al Grupo Luksic). Las participaciones de OHCH a dicha fecha, que se han consolidado en el Banco por el método de integración proporcional, eran las siguientes:

Sociedad	% Participación
Banco de Asunción, S.A. (Paraguay)	77,76%
Centro Hispano Banco, S.A. (Uruguay)	100%
Banco del Sur del Perú (Perú)	98,42%
Banco de Santiago (Chile)	50,07%
Banco O'Higgins (Chile)	77,87%
Banco Tornquist (Argentina)	100%

Las adquisiciones realizadas en el ejercicio 1996 han supuesto un aumento del activo del balance consolidado del Grupo de, aproximadamente, 721.410 millones de pesetas. En 1996 se iniciaron gestiones para la fusión del Banco de Santiago y Banco O'Higgins, que se han concluido en enero de 1997.

- En el ejercicio 1996, el Grupo vendió a terceros el 49,22% del capital de Compañía General de Inversiones, S.A., S.I.M. por importe de 262 millones de pesetas, sin que se hayan materializado beneficios significativos.

Como es práctica habitual, las cuentas anuales consolidadas no incluyen el efecto fiscal correspondiente a la incorporación al Grupo de las reservas acumuladas y beneficios no distribuidos de las sociedades consolidadas por integración global o proporcional o valoradas por puesta en equivalencia, pues se estima que no se realizarán transferencias de recursos (ya que los mismos serán utilizados como fuente de autofinanciación en cada una de dichas sociedades). En cualquier caso, este efecto no sería significativo.

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, sociedades consolidadas poseían acciones emitidas por el Banco por un importe nominal total de 355 y 192 millones de pesetas, respectivamente (véanse Notas 3-i y 22), que se presentan en el epígrafe "Acciones Propias" de los balances de situación consolidados a dichas fechas.

Comparación de la información-

Según se indica en la Nota 13, el Banco ha actualizado su inmovilizado material al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio. La plusvalía resultante de la actualización practicada por el Banco, neta del gravamen único del 3%, asciende a 14.156 millones de pesetas, y ha sido abonada al capítulo "Reservas de Revalorización" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1996 (véase Nota 24).

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. En las disposiciones transitorias de la nueva Circular se establecía que todos los ajustes que fuese necesario efectuar por la entrada en vigor de la misma y que correspondiesen a ejercicios anteriores se harían utilizando como contrapartida cuentas de reservas. El efecto neto de estos ajustes ha supuesto un cargo a las reservas del Banco por importe de 773 millones de pesetas (véanse Notas 7 y 24). En el resto de las sociedades del Grupo, el efecto no ha sido significativo.

Adicionalmente, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 1995 se ha adaptado a los criterios de clasificación establecidos por la Circular 2/1996 de Banco de España, por lo que difiere de la aprobada por la Junta General de Accionistas del Banco de fecha 16 de marzo de 1996, exclusivamente, en cuanto a su presentación.

Según se indica en el apartado "Principios de Consolidación" de esta misma Nota, al 31 de diciembre de 1996 la participación del Banco en el Grupo Banco Comercial Portugués se ha valorado por el método de puesta en equivalencia. Este cambio de criterio afecta, exclusivamente, al total de los activos del Grupo y a la presentación de su cuenta de pérdidas y ganancias, pero no tiene efecto sobre su patrimonio. Los activos totales del Grupo Banco Comercial Portugués ascendían a esa fecha a 4.141.385 millones de pesetas. Todos los movimientos de esta Memoria recogen en la línea "Otros" el efecto de este cambio de criterio. Con objeto de reflejar los efectos que hubiera tenido en el ejercicio 1995 este cambio en el criterio de consolidación y la venta de Banco Central Hispano Puerto Rico, los Administradores del Banco presentan, únicamente a efectos comparativos, un balance de situación consolidado "proforma" al 31 de diciembre de 1995 y una cuenta de pérdidas y ganancias consolidada "proforma" del ejercicio anual terminado en dicha fecha.

(3) PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD Y NORMAS DE VALORACIÓN APLICADOS

En la preparación de las cuentas anuales consolidadas se han aplicado los siguientes principios de contabilidad y normas de valoración, que coinciden (básicamente) con los establecidos por la Circular 4/1991 de Banco de España.

a) *Principio de registro de las operaciones y del devengo-*

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 costes por intereses. Con carácter general, los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su período de

devengo, aplicándose el método financiero para aquellas operaciones con plazo de liquidación superior a doce meses.

Siguiendo el principio de prudencia, y de acuerdo con lo dispuesto en la normativa de Banco de España, los intereses devengados por los deudores en mora, en litigio y de cobro dudoso, incluidos los derivados del riesgo-país, se reconocen como ingreso en el momento en que se cobran o materializan.

b) *Transacciones y operaciones en moneda extranjera-*

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

1. La conversión a pesetas de los saldos mantenidos en monedas no cotizadas oficialmente en España se ha efectuado, básicamente, a través del dólar U.S.A., utilizándose el tipo de cambio moneda local/dólar U.S.A. en el país de emisión de la moneda y convirtiendo posteriormente a pesetas el importe en dólares U.S.A. así obtenido al tipo de cambio oficial de esta moneda en España al cierre del ejercicio 1996.
2. Los saldos de las cuentas de capital y reservas de las sociedades extranjeras consolidadas y asociadas se han convertido a pesetas a los tipos de cambio históricos.
3. Las cuentas de pérdidas y ganancias de las entidades extranjeras consolidadas y asociadas se han convertido a pesetas a los tipos de cambio medios del ejercicio 1996.
4. Los compromisos por operaciones de compraventa a plazo de divisas contra divisas y de divisas contra pesetas que no sean de cobertura se registran a los tipos de cambio de su contratación, valorándose a la fecha de cierre del ejercicio de acuerdo con las cotizaciones publicadas por Banco de España correspondientes a los plazos residuales de las operaciones. El beneficio/pérdida neto, que resulta de esta valoración se registra, íntegramente y por el neto, en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, con contrapartida en los capítulos "Otros Activos/Otros Pasivos" del balance de situación consolidado.

Las operaciones de compraventa a plazo de divisas contra divisas y de divisas contra pesetas cubiertas con operaciones de contado se han convertido a pesetas al cambio medio del mercado de divisas de contado a la fecha de cierre del ejercicio 1996, tomando para ello las cotizaciones publicadas por Banco de España a tal efecto. El premio/descuento entre el cambio contractual de la

operación a plazo y el de la operación de contado que le ha servido de cobertura se periodifica a lo largo de la vida útil de la primera, con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

El efecto de convertir la totalidad de los activos y pasivos de las sociedades consolidadas y asociadas radicadas en países extranjeros con altas tasas de inflación a los tipos de cambio corrientes no es significativo en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1996, dado que en estos países su normativa contable prevé el registro de correcciones monetarias que compensan la pérdida de valor de sus respectivas monedas.

Al 31 de diciembre de 1996, las diferencias con origen en la variación del tipo de cambio de la peseta con respecto al de la divisa en que se efectuó la inversión en las sociedades extranjeras se incluyen en el saldo de los epígrafes "Reservas en Sociedades Consolidadas" y "Pérdidas de Ejercicios Anteriores en Sociedades Consolidadas" (véase Nota 24) del balance de situación consolidado, deducida la parte que de dicha diferencia corresponda a los intereses minoritarios. A dicha fecha, las diferencias deudoras netas que se producen como consecuencia de la variación del tipo de cambio de la peseta con respecto al de la divisa en que se efectuó la dotación de capital a cada una de las sucursales del Banco en el extranjero ascendían a 227 millones de pesetas, que se encuentran cubiertas en su totalidad con un fondo que figura minorando el saldo del capítulo "Otros Activos" del balance de situación consolidado.

Al 31 de diciembre de 1996, el contravalor en pesetas de las partidas de activo y pasivo expresadas en moneda extranjera ascendía a 3.580.231 y 3.665.579 millones de pesetas, respectivamente.

c) *Créditos sobre clientes, otros activos a cobrar y fondos de insolvencias-*

Las cuentas a cobrar, que se reflejan, fundamentalmente, en los capítulos "Créditos sobre Clientes" y "Entidades de Crédito" del activo del balance de situación consolidado, se contabilizan, generalmente, por el importe efectivo entregado o dispuesto por los deudores, salvo en los activos adquiridos a descuento con plazo original de vencimiento hasta doce meses, que se reflejan por su importe nominal y la diferencia entre este importe y el efectivo dispuesto se registra en el capítulo "Cuentas de Periodificación" del pasivo del balance de situación consolidado.

Los "Fondos de insolvencias", que tienen por objeto cubrir las pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la recuperación íntegra de los riesgos crediticios y de sus correspondientes intereses acumulados a cobrar contraídos por el Grupo, se han determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

1. Riesgos nacionales y extranjeros, excepto riesgo-país: de manera individual, de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/1991 de Banco de España. Además, y siguiendo la citada norma, existe una provisión genérica, equivalente al 1% de las inversiones crediticias, títulos de renta fija, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria (0,5% para los créditos hipotecarios sobre viviendas, oficinas y locales polivalentes terminados y fincas rústicas), destinada a la cobertura de los riesgos no identificados específicamente como problemáticos pero que pudieran producirse en el futuro. Al 31 de diciembre de 1996, esta provisión genérica ascendía a 42.066 millones de pesetas.
2. Riesgo-país: en función de la clasificación estimada del grado de dificultad financiera de cada país.

Los "Fondos de insolvencias" se muestran, básicamente, minorando el saldo de los capítulos "Créditos sobre Clientes", "Entidades de Crédito" y "Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija" del activo del balance de situación consolidado, salvo por lo que se refiere a las provisiones para cubrir las pérdidas que, en su caso, se puedan derivar de los riesgos de firma mantenidos por el Grupo, que se presentan (de acuerdo con la normativa de Banco de España) en el capítulo "Provisiones para Riesgos y Cargas" del pasivo del balance de situación consolidado (véanse Notas 6, 7, 8 y 19).

El saldo de los fondos de insolvencias se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a los resultados de cada ejercicio y, en el ejercicio 1995, adicionalmente, con cargo a reservas del Banco (véase Nota 2), y se minora por las recuperaciones que se produzcan de los importes previamente provisionados y por las utilizaciones por las cancelaciones de deudas consideradas como incobrables o que hayan permanecido más de tres años (más de seis años en el caso de operaciones hipotecarias) en situación de morosidad (véase Nota 7).

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

De acuerdo con la Circular 6/1994, de 26 de septiembre, de Banco de España, los valores que constituyen la cartera de renta fija del Grupo se presentan, atendiendo a su clasificación, según los siguientes criterios:

1. Los valores asignados a la cartera de negociación, que está integrada por aquellos títulos con los que se tiene la finalidad de operar a corto plazo, se presentan valorados a su precio de mercado al cierre del ejercicio o, en su defecto, al del último día hábil anterior a dicha fecha. Las diferencias que se producen por las variaciones de valoración se registran (sin incluir el cupón

corrido), por su importe neto, en el capítulo "Resultados de Operaciones Financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

2. Los valores asignados a la cartera de inversión a vencimiento, que está integrada por aquellos valores que el Grupo ha decidido mantener hasta el vencimiento final de los títulos por tener, básicamente, capacidad financiera para hacerlo, se presentan valorados a su precio de adquisición, corregido 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 y minorado, en su caso, por el importe de las minusvalías adeudadas a resultados hasta el 30 de junio de 1994 (fecha de entrada en vigor de la Circular 6/1994 de Banco de España).

Los resultados que puedan producirse como consecuencia de enajenaciones de estos títulos se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada como resultados extraordinarios; si bien, cuando se trate de beneficios, se dotará una provisión específica por el mismo importe que será abonada a resultados linealmente durante la vida residual de los valores vendidos.

3. Los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria (constituida por los valores no asignados a las dos carteras anteriormente descritas) se valoran a su precio de adquisición corregido, según se define en el apartado 2. anterior, o a su valor de mercado, el menor; determinado éste, en el caso de títulos cotizados, en función de la cotización del último día hábil del ejercicio. Las minusvalías resultantes se registran con cargo a cuentas de periodificación (véanse Notas 5 y 8). Hasta la entrada en vigor de la Circular 6/1994, dichas minusvalías se recogían, básicamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias; al 31 de diciembre de 1996 se encontraba dotada la totalidad del fondo de fluctuación de valores contra la misma. Las minusvalías correspondientes a los valores cedidos a terceros con compromiso de recompra se sanean, únicamente, por la parte proporcional al período comprendido entre la fecha prevista de recompra y la fecha de vencimiento.

En caso de enajenación, las pérdidas que se producen respecto al precio de adquisición corregido se registran con cargo a resultados. Los beneficios (en el caso de que sean superiores a las pérdidas registradas en el ejercicio con cargo a resultados) únicamente se registran con abono a resultados por la parte que, en su caso, exceda del fondo de fluctuación de valores necesario al cierre del ejercicio que haya sido constituido con cargo a cuentas de periodificación.

La plusvalía neta por comparación entre el coste de adquisición corregido y el valor de mercado de los títulos incluidos en los capítulos "Deudas del Estado" y "Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija" ascendía al 31 de diciembre de 1996 a 43.520 y 3.153 millones de pesetas, respectivamente (véanse Notas 5 y 8).

e) *Valores representativos de capital-*

Las participaciones en sociedades dependientes y asociadas se consolidan y valoran, respectivamente, de acuerdo con los criterios descritos en la Nota 2 de esta Memoria. Las diferencias (en más o en menos) que se producen al comparar el coste de adquisición y el valor teórico-contable corregido por el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan en el de la valoración posterior, se registran de la manera que se indica seguidamente:

1. La diferencia que surge a la fecha de la primera consolidación se registra como "Fondo de Comercio de Consolidación" o como "Diferencia Negativa de Consolidación". En el primer caso, su importe se amortiza linealmente en un plazo que no excede del período en el cual la participación contribuye a la obtención de ingresos para el Grupo, con el límite máximo de diez años. En el segundo caso, la diferencia se considera como una provisión y sólo se abona a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada cuando se produce una evolución desfavorable de los resultados de la sociedad de que se trate o cuando corresponde a una plusvalía realizada (véase Nota 12).
2. Las diferencias que se producen con posterioridad a la fecha de adquisición o de primera consolidación se consideran como resultados del ejercicio.

El resto de títulos representativos de capital (entidades ni dependientes ni asociadas), todos ellos pertenecientes a la cartera de inversión, se registra a su coste de adquisición, regularizado y actualizado (en su caso) de acuerdo con la normativa aplicable (véanse Notas 23 y 24) o a su valor de mercado (determinado según se describe seguidamente), el que sea menor:

1. Valores cotizados en Bolsa: cotización media del último trimestre o cotización del último día del ejercicio, la que sea menor.
2. Valores no cotizados en Bolsa: valor teórico-contable de la participación, obtenido a partir del último balance de situación disponible (en algunos casos, no auditado) de cada una de las sociedades participadas.

Con objeto de reconocer las minusvalías existentes, se ha constituido un fondo de fluctuación de valores, que se presenta disminuyendo el saldo de los correspondientes capítulos del activo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1996 (véanse Notas 9 y 10). Con cargo a los resultados del ejercicio 1996, se han efectuado dotaciones netas por 938 millones de pesetas. Estos importes figuran registrados minorando el saldo del capítulo "Resultados de Operaciones Financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Las regularizaciones y actualizaciones de los valores de renta variable se efectuaron, en todo caso, de acuerdo con las normas legales aplicables a la

regularización y actualización de balances o con los criterios derivados de la legislación sobre fusiones de empresas (véanse Notas 23 y 24).

f) *Activos inmateriales-*

Este capítulo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1996 incluye, básicamente, la parte pendiente de amortizar de los gastos de ampliación de capital. Estos gastos se amortizan en un período máximo de cinco años.

Los cargos a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 1996 por este concepto han ascendido a 1.921 millones de pesetas, y figuran registrados en el capítulo "Amortización y Saneamiento de Activos Materiales e Inmateriales".

g) *Fondo de comercio de consolidación-*

Este capítulo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1996 recoge las diferencias de primera consolidación pendientes de amortizar originadas por la adquisición de acciones de determinadas sociedades dependientes y asociadas. Los fondos de comercio se amortizan linealmente en un plazo que no excede del período durante el cual dichas inversiones contribuyen a la obtención de resultados para el Grupo, con el límite máximo de diez años.

El importe cargado a los resultados del ejercicio 1996 en concepto de amortización de los fondos de comercio de consolidación ha ascendido a 7.875 millones de pesetas, y se presenta en el capítulo "Amortización del Fondo de Comercio de Consolidación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (véase Nota 12).

h) *Activos materiales-*

El inmovilizado material se presenta a su coste de adquisición, regularizado y actualizado, en su caso, de acuerdo con las disposiciones legales aplicables (entre ellas, las disposiciones del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio) y con la normativa que regula las fusiones de empresas (véanse Notas 13, 23 y 24), menos su correspondiente amortización acumulada y fondos de depreciación.

El inmovilizado material propiedad de las entidades consolidadas extranjeras radicadas en países con baja tasa de inflación se presenta a su coste de adquisición. El inmovilizado material propiedad de determinadas entidades consolidadas extranjeras radicadas en países con altas tasas de inflación es objeto de revalorizaciones periódicas con objeto de corregir la pérdida de valor de las monedas en que dichos activos están registrados. El efecto de aplicar tipos de cambio corrientes en la conversión a pesetas de los saldos revalorizados no difiere sensiblemente del que resultaría de aplicar tipos de cambio históricos a los costes de adquisición de estas partidas.

La amortización del inmovilizado de uso propio se calcula, de acuerdo con el método lineal, en función de los años de vida útil estimada de los diferentes elementos del activo inmovilizado, según el siguiente detalle:

	Años de Vida Útil Estimada
Inmuebles	50
Mobiliario e instalaciones	4 a 17
Equipos de proceso de datos	4 a 5
Elementos de transporte y otros	10

El inmovilizado material en venta se presenta por el importe más bajo entre su precio de adquisición y su valor razonable de realización al cierre del ejercicio. Se estima que el coste neto del inmovilizado registrado en libros no excede de su valor de realización. Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se incurren.

Activos materiales adquiridos por aplicación de otros activos-

Estos activos, fundamentalmente inmuebles, se presentan por el menor entre el valor de coste (estimado como el menor entre el importe del valor contable de los activos aplicados a su adquisición y el valor de tasación del activo adquirido, neto de hasta el 25% de los fondos de insolvencias constituidos hasta el momento de la adjudicación) y el valor de realización.

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

Las provisiones, constituidas con cargo al capítulo "Quebrantos Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, se incluyen minorando el saldo del epígrafe "Activos Materiales - Otros inmuebles" del balance de situación consolidado (véase Notas 13 y 29).

i) *Acciones propias-*

El saldo del capítulo "Acciones Propias" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1996 (véase Nota 22) corresponde a acciones del Banco adquiridas por sociedades consolidadas. Estas acciones se reflejan a su coste de adquisición, una vez efectuada, en su caso, la corrección de valor resultante de la comparación

con su valor de mercado. Por valor de mercado se entiende el que resulte más bajo entre el valor teórico-contable y el de cotización. Dichas acciones representan el 0,43% del capital social emitido por el Banco al 31 de diciembre de 1996. A dicha fecha, las sociedades dependientes no consolidables no poseían acciones del Banco.

Como consecuencia de los criterios establecidos por la Circular 4/1991 de Banco de España, los resultados habidos en las enajenaciones de acciones emitidas por el Banco se registran (según corresponda) en los capítulos "Quebrantes por Operaciones del Grupo" y "Beneficios por Operaciones del Grupo" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (575 y 1.118 millones de pesetas, respectivamente, en el ejercicio 1996).

j) *Compromisos por pensiones y personal prejubilado-*

De acuerdo con el convenio colectivo vigente, algunas entidades consolidadas tienen asumido el compromiso de complementar las prestaciones de la Seguridad Social que correspondan a determinados empleados, o a sus derechohabientes, en caso de jubilación, incapacidad permanente, viudedad u orfandad. En las entidades españolas, el primero de estos compromisos no es aplicable a aquellas personas que, no habiendo estado prestando servicios en el Sector Bancario privado al 31 de diciembre de 1979, hayan sido contratadas por bancos españoles a partir del 8 de marzo de 1980.

Pensiones no causadas-

Para asegurar los futuros pagos por complementos de pensiones correspondientes a las pensiones no causadas por el personal en activo, desde el año 1992 el Banco mantiene pólizas de seguro con Banco Vitalicio de España, Compañía Anónima de Seguros y Reaseguros, S.A. y con La Estrella, S.A. de Seguros y Reaseguros (compañías de seguros dependientes de Central Hispano-Generali, Holding de Entidades de Seguros, S.A.). El Banco cubre anualmente los compromisos devengados en cada ejercicio, complementando en la cuantía necesaria las primas de las pólizas contratadas.

El valor actual de los riesgos por pensiones no causadas devengados por el personal en activo del Banco al 31 de diciembre de 1996 (que se encontraban totalmente cubiertos a dicha fecha) ascendía a 32.289 millones de pesetas, según se pone de manifiesto en los estudios actuariales efectuados por actuarios independientes, en función de la proporción entre el número de años de servicio transcurridos y el número total de años de servicio esperados de cada empleado hasta su jubilación, mediante la aplicación de las siguientes bases técnicas:

1. Tipo de interés técnico: coincide con el de la rentabilidad de los activos en los que están invertidas las pólizas, hasta el vencimiento de dichos activos. Respecto a los períodos en que el interés técnico no está vinculado a la rentabilidad estimada de unas inversiones, el interés técnico utilizado es el 6,85%. El tipo de interés técnico garantizado es el 5%.
2. Tablas de mortalidad: PEM/F 1980, ajustadas por las entidades aseguradoras.
3. Método de cálculo de los compromisos devengados por el personal en activo: acreditación proporcional año a año.

Los pasivos por compromisos por pensiones no causadas correspondientes a las restantes sociedades consolidadas (1.082 millones de pesetas el 31 de diciembre de 1996) están cubiertos mediante fondos internos por importe de 12 millones de pesetas, que figuran registrados en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Fondo de pensionistas" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1996 (véase Nota 19) y mediante contratos que se suscribieron con las compañías de seguros anteriormente indicadas (1.070 millones de pesetas).

Pensiones causadas y personal prejubilado-

El pasivo actuarial del Grupo correspondiente a las pensiones causadas al 31 de diciembre de 1996 por el personal jubilado y a los compromisos en materia de pensiones y salarios futuros (hasta la jubilación efectiva) con su personal jubilado anticipadamente a dicha fecha ascendía a 299.493 millones de pesetas.

La casi totalidad de estos pasivos actuariales se encuentra materializada en pólizas de seguros contratadas con La Estrella, S.A. de Seguros y Reaseguros y con Banco Vitalicio de España, Compañía Anónima de Seguros y Reaseguros, S.A., según el siguiente detalle:

	Millones de Pesetas
Pasivos actuariales correspondientes a pensiones causadas	235.397
Salarios futuros del personal prejubilado	64.096
<i>Total compromisos</i>	299.493
 Cubiertos mediante:	
Pólizas de seguros contratadas con La Estrella, S.A. de Seguros y Reaseguros y con Banco Vitalicio de España, Cia. Anónima de Seguros y Reaseguros, S.A.	299.327
Fondos internos (Nota 19)	166
	299.493

Los pasivos actuariales correspondientes a las pensiones causadas se calculan en función de las tablas de mortalidad GR-80/PE-80 ajustadas, aplicando un tipo de interés técnico coincidente, en general, con la rentabilidad de los activos en los que están invertidas las pólizas, hasta el vencimiento de dichos activos; utilizando, a partir de entonces, el 6% como tipo de interés técnico anual.

Como consecuencia del proceso de redimensionamiento seguido, el Banco ha ofrecido a determinados empleados la posibilidad de jubilarse con anterioridad a haber cumplido la edad establecida en el convenio (65 años). Con este motivo, en el ejercicio 1996 y anteriores el Banco ha efectuado dotaciones (con cargo a reservas) para cubrir la totalidad de las retribuciones que se satisfarán al personal prejubilado hasta la fecha de su jubilación efectiva y de sus compromisos en materia de pensiones con este personal a partir de la fecha en que cumpla la edad de 65 años (que el Banco considera será la habitual de jubilación de su personal actualmente en activo).

Otra información-

En el ejercicio 1996, y para cubrir sus compromisos en materia de pensiones, el Grupo efectuó dotaciones por pensiones con cargo a los resultados de dicho ejercicio por importe de 8.863 millones de pesetas (véase Nota 29).

Al 31 de diciembre de 1996, las primas devengadas ascendían a 63.521 millones de pesetas, que figuran registrados en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Otras provisiones" del balance de situación consolidado a dicha fecha (véase Nota 19).

k) Fondo de Garantía de Depósitos de Establecimientos Bancarios-

Las contribuciones al Fondo de Garantía de Depósitos de Establecimientos Bancarios, establecidas en el Real Decreto-Ley 4/1980 y Real Decreto 567/1980 (ambos de 28 de marzo) y en el Real Decreto 42/1994, se imputan a los resultados del ejercicio en que se satisfacen.

l) Impuesto sobre Sociedades-

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades del 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 del citado impuesto y el resultado contable antes de impuestos que no reviertan en períodos subsiguientes.

Al 31 de diciembre de 1996, y de acuerdo con lo dispuesto en la Circular 7/1991 de Banco de España, el Banco tiene registrado el efecto fiscal de las diferencias temporales que corresponden a las dotaciones al fondo de pensiones (con los límites indicados en la mencionada Circular). A esa fecha, el importe por este concepto que figura registrado en el epígrafe "Otros Activos - Impuesto sobre Sociedades anticipado" del balance de situación consolidado asciende a 58.677 millones de pesetas (véanse Notas 14 y 25). Este importe ha sido estimado por los Departamentos Actuariales de las compañías de seguros indicadas en el apartado j) de esta Nota.

En el ejercicio 1996 se han cancelado 8.852 de los 14.000 millones de pesetas de impuestos anticipados que el Grupo registró en 1995 en ese mismo epígrafe del balance de situación consolidado con origen en el cargo a reservas que se menciona en la Nota 2 (Véase Nota 25). Las restantes diferencias temporales se han considerado, fundamentalmente, como diferencias permanentes.

m) Deducciones fiscales-

El beneficio fiscal correspondiente a la deducción por inversiones en elementos nuevos del inmovilizado material, creación de empleo, dividendos, doble imposición internacional y otras circunstancias se considera, generalmente, como un menor importe del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio en que se materializa (véase Nota 25). Para que estas deducciones sean efectivas, deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente. Los sobrantes, en su caso, de la provisión para el Impuesto sobre Sociedades dotada en el ejercicio anterior comparada con los importes efectivamente liquidados en el ejercicio se abonan en el capítulo "Beneficios Extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas.

n) Pérdidas compensables a efectos fiscales-

Como consecuencia de sus resultados contables, algunas entidades dependientes y asociadas tienen pérdidas susceptibles de ser compensadas a efectos fiscales con beneficios futuros, en determinadas condiciones. Generalmente, estas compensaciones son consideradas como un menor gasto por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio en que tiene lugar la compensación.

Por su parte, el Banco tiene el derecho de aprovechar en el futuro recuperaciones fiscales, que no han sido activadas, dado que generalmente, son consideradas como un menor gasto por el Impuesto sobre Sociedades del ejercicio en que tiene lugar la recuperación. Dicho aprovechamiento se realizará, en las condiciones establecidas por la Ley, con cargo a las bases imponibles positivas de los siete próximos ejercicios.

o) Productos financieros derivados-

El Grupo utiliza estos instrumentos tanto en operaciones de cobertura de sus posiciones patrimoniales como en otras operaciones (véase Nota 27). Estos instrumentos comprenden, entre otros, las compraventas de divisas no vencidas, las compraventas de valores no vencidas, los futuros financieros sobre valores y tipos de interés, las opciones compradas y emitidas, los acuerdos sobre tipos de interés futuros -FRA- y las permutas financieras de interés -IRS-, de interés en distintas divisas -crosscurrency swap- y de divisas -swap de divisa. El tratamiento contable específico de las operaciones a plazo en divisas se describe en el apartado b) de esta misma nota.

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

Las operaciones cuya finalidad es eliminar o reducir significativamente los riesgos de cambio, de interés o de mercado existentes en posiciones patrimoniales o en otras operaciones se consideran como "de cobertura" siempre que las operaciones cubiertas y de cobertura estén identificadas explícitamente desde el nacimiento de estas últimas. Asimismo, se consideran "de cobertura" aquellas otras operaciones que se utilizan para reducir el riesgo global al que se expone el Grupo en su

gestión de masas correlacionadas de activos y pasivos y de otras operaciones, a las que se aplica el criterio del devengo. En estas operaciones, los beneficios o quebrantes generados se periodifican de forma simétrica a los ingresos o costes del elemento cubierto.

Las operaciones que no sean "de cobertura" contratadas en mercados organizados se valoran de acuerdo con su cotización, habiéndose registrado las variaciones en las cotizaciones, íntegramente, en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Por mercado organizado ha de entenderse cualquier mercado que disponga de un sistema de depósitos de garantía de actualización diaria y de una cámara de compensación. En los mercados organizados, por tanto, el riesgo crediticio de estas operaciones queda minimizado.

Los resultados de las operaciones que no sean "de cobertura" contratadas fuera de mercados organizados no se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada hasta su liquidación efectiva. No obstante, se efectúan valoraciones de las posiciones, habiéndose provisionado con cargo a resultados las pérdidas potenciales netas por cada clase de riesgo que, en su caso, han resultado de dicha valoración al 31 de diciembre de 1996. Las clases de riesgos que se consideran a estos efectos son el de tipo de interés, el de precio de las acciones y el de cambio.

p) *Indemnizaciones por despido-*

De acuerdo con la reglamentación de trabajo vigente, determinadas entidades consolidadas están obligadas al pago de indemnizaciones a los empleados con los que, bajo ciertas condiciones, rescindan sus relaciones laborales. Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1996 no incorporan ninguna provisión por este concepto, dado que, en la actualidad, no existe ningún plan de actuación que obligue al pago de tales indemnizaciones.

(4) DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS DEL BANCO

La propuesta de distribución del beneficio neto del Banco del ejercicio 1996 que su Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación, así como la distribución definitiva del beneficio neto del ejercicio 1995, se detallan a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Beneficio neto del Banco del ejercicio	24.132	5.137
Distribución:		
Dividendos -		
- A cuenta (Nota 2)	8.191	-
- Complementario (Nota 2)	9.829	-
	18.020	-
Reservas voluntarias	6.112	5.137
	24.132	5.137

El 16 de marzo de 1996, la Junta General de Accionistas del Banco aprobó, a propuesta del Consejo de Administración, el pago de un dividendo de 75 pesetas brutas por acción (para los accionistas poseedores de las 163.773.099 acciones viejas) y de 59 pesetas brutas por acción (a aquéllos en posesión de las 47.085 acciones nuevas - emisión marzo de 1995), con cargo a reservas de libre disposición, previa autorización del Ministerio de Economía y Hacienda. El importe total de este dividendo ascendió a 12.287 millones de pesetas (véanse Notas 2 y 24).

En octubre de 1996, el Consejo de Administración del Banco acordó abonar a sus accionistas un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 1996 de 50 pesetas por acción. El importe total de este dividendo a cuenta del ejercicio 1996 ha ascendido a 8.191 millones de pesetas y figura registrado (una vez eliminados los dividendos correspondientes a acciones del Banco propiedad de las entidades consolidadas) en el epígrafe "Otros Activos-Dividendo activo a cuenta" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1996 (véase Nota 14). El correspondiente estado contable provisional, formulado de acuerdo con los requisitos legales (artículo 216 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas), poniendo de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución de este dividendo a cuenta, se muestra en el Anexo IV.

(5) DEUDAS DEL ESTADO

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

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Certificados de Banco de España	203.726	244.334
Cartera de renta fija:		
De negociación	390.111	527.847
De inversión ordinaria	1.117.242	750.291
De inversión a vencimiento	94.297	98.588
	1.805.376	1.621.060
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(1.045)	(1)
	1.804.331	1.621.059

En el mes de junio de 1994, y enmarcado en los acuerdos adoptados para materializar el Plan de Saneamiento de Banco Español de Crédito, S.A., el Fondo de Garantía de Depósitos emitió 445.000 millones de pesetas de Deuda Pública no cotizada, que devenga un interés anual variable en función de la media de las subastas decenales de certificados del Banco de España (7,71% y 9,51%, al 31 de diciembre de 1996 y 1995, respectivamente) y con vencimientos entre febrero de 1995 y junio de 1998. Esta emisión fue suscrita en su totalidad por el resto de las grandes entidades bancarias españolas, en función de su cuota de mercado en depósitos, adquiriendo el Banco 143.750 millones de pesetas, que registró en su cartera de inversión ordinaria. A finales de febrero de 1995 se produjo el primer vencimiento de la Deuda suscrita por el Banco, por un importe de 22.650 millones de pesetas. Durante el ejercicio 1996 se han amortizado 24.250 millones de pesetas, por lo que el saldo a 31 de diciembre de 1996 asciende a 96.850 millones de pesetas, que se encontraba cedido temporalmente en su totalidad a Banco de España (véase Nota 16).

En cumplimiento de lo dispuesto por la Circular 2/1990 de Banco de España, sobre coeficientes de caja de los intermediarios financieros, el Grupo adquirió en 1990 certificados de depósitos emitidos por Banco de España por importe de 364.273 millones de pesetas. Dichos activos tienen amortizaciones semestrales desde marzo de 1993 hasta septiembre del año 2000 y devengan un interés anual del 6%. Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, parte de estos activos (202.833 y 237.185 millones de pesetas, respectivamente) había sido cedida temporalmente a Banco de España (véase Nota 16).

La composición del saldo del epígrafe "Cartera de renta fija" del detalle anterior, sin considerar el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores", es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
De negociación- Letras del Tesoro Otras deudas anotadas cotizadas	235.804	348.766
	154.307	179.081
	390.111	527.847
De inversión ordinaria- Letras del Tesoro Otras deudas anotadas cotizadas Otros títulos	262.701	210.082
	744.322	397.448
	110.219	142.761
	1.117.242	750.291
De inversión a vencimiento- Otras deudas anotadas cotizadas Otros títulos	91.777	96.055
	2.520	2.533
	94.297	98.588

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

	Millones de Pesetas	
	Valor en Libros (*)	Valor de Mercado
Cartera de renta fija-		
De inversión ordinaria	1.110.171	1.144.461
De inversión a vencimiento	94.297	103.527

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

El tipo de interés medio anual de las Letras del Tesoro durante el ejercicio 1996 ha sido del 7% (en el ejercicio 1995, entre el 7,6% y el 10,28%). De estos activos y de los adquiridos temporalmente, registrados en el capítulo "Entidades de Crédito" (véase Nota 6) de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 1996 y 1995 adjuntos, el Grupo tenía cedido a esas fechas un importe nominal de 717.956 y 700.181 millones de pesetas, respectivamente, a Banco de España, a otros intermediarios financieros y a clientes del sector privado. Estas cesiones figuran contabilizadas en los epígrafes "Entidades de Crédito - A plazo o con preaviso" (véase Nota 16) y "Débitos a Clientes - Otros débitos" (véase Nota 17), respectivamente, del pasivo de los balances de situación consolidados.

Las cuentas "Otras deudas anotadas cotizadas" y "Otros títulos" recogen obligaciones, bonos y Deuda del Estado. El tipo de interés medio anual de estos títulos durante el ejercicio 1996 ha sido del 9,49% (entre el 3% y el 13,45% al cierre del ejercicio 1995). De estos títulos, y de los adquiridos temporalmente a entidades de crédito (véase Nota 6) y a clientes (registrado en el capítulo "Créditos sobre Clientes" -véase Nota 7), el Grupo tenía cedidos al 31 de diciembre de 1996 y 1995 un importe nominal de 1.157.876 y 1.193.671 millones de pesetas, respectivamente, a Banco de España, a otros intermediarios financieros y a clientes del sector privado. Estas cesiones figuran contabilizadas en los epígrafes "Entidades de Crédito - A plazo o con preaviso" (véase Nota 16) y "Débitos a Clientes - Otros débitos" (véase Nota 17) del pasivo de los balances de situación consolidados. El desglose del saldo de este capítulo, por plazos de vencimiento, sin considerar el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores", es el siguiente:

	Millones de Pesetas				
	Vencimiento				Total
	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 y 5 Años	Más de 5 Años	
Saldos al 31 de diciembre de 1996:					
Certificados de Banco de España	21.830	22.523	159.373	-	203.726
Cartera de renta fija-					
De negociación	123.458	153.785	25.788	87.080	390.111
De inversión ordinaria	139.971	255.828	497.980	223.463	1.117.242
De inversión a vencimiento	-	-	42.283	52.014	94.297
	285.259	432.136	725.424	362.557	1.805.376
Saldos al 31 de diciembre de 1995:					
Certificados de Banco de España	19.779	21.436	203.119	-	244.334
Cartera de renta fija-					
De negociación	20.954	357.976	119.267	29.650	527.847
De inversión ordinaria	303.017	257.535	171.493	18.246	750.291
De inversión a vencimiento	-	10.078	36.894	51.616	98.588
	343.750	647.025	530.773	99.512	1.621.060

Al 31 de diciembre de 1996, el importe nominal de la Deuda del Estado del Banco afecta a determinados compromisos ascendía a 366 millones de pesetas. 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
Saldo al inicio del ejercicio	1	5.590
Más- Dotación neta del ejercicio-		
Provisión registrada contra resultados	10.594	1.412
Fondos disponibles	(1.412)	(58)
Dotación neta	9.182	1.354
Menos-		
Cancelación de provisión registrada contra la cuenta de periodificación de activo (Nota 3-d)	-	(3.992)
Cancelación por utilización en ventas y saneamientos	(390)	(1.536)
Traspaso a la provisión para riesgos y cargas (Nota 19)	(7.748)	(1.412)
Otros movimientos	-	(3)
Saldo al cierre del ejercicio	1.045	1

(6) ENTIDADES DE CRÉDITO (ACTIVO)

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

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Por moneda:		
En pesetas	974.455	848.832
En moneda extranjera	1.533.674	1.441.674
Menos - Fondos de insolvencias (Notas 3-c y 7)	(1.692)	(3.250)
	2.506.437	2.287.256
Por su naturaleza:		
A la vista-		
Cuentas mutuas	1.246	11.794
Cheques a cargo de entidades de crédito	40.552	30.047
Cámara de Compensación	29.090	17.421
Efectos recibidos por aplicación	8.081	11.887
Otras cuentas	76.768	42.211
	155.737	113.360
Otros créditos-		
Depósitos en entidades de crédito y financieras	1.838.080	1.719.514
Adquisición temporal de activos (Nota 5)	489.578	449.200
Otras cuentas	24.734	8.432
Menos - Fondos de insolvencias (Notas 3-c y 7)	(1.692)	(3.250)
	2.350.700	2.173.896
	2.506.437	2.287.256

A continuación se indica el desglose por plazos de vencimiento, así como el tipo de interés medio del ejercicio, de las partidas que integran el saldo del epígrafe "Otros créditos", sin considerar los fondos de insolvencias:

	Millones de Pesetas					Tipo de Interés Medio del Ejercicio	
	Vencimiento						
	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 y 5 Años	Más de 5 Años	Total		
Saldos al 31 de diciembre de 1996:							
Depósitos en entidades de crédito y financieras	1.477.494	297.950	52.904	9.732	1.838.080	6,61	
Adquisición temporal de activos	447.145	42.433	-	-	489.578	6,88	
Otras cuentas	24.306	428	-	-	24.734	5,98	
	1.948.945	340.811	52.904	9.732	2.352.392	6,66	
Saldos al 31 de diciembre de 1995:							
Depósitos en entidades de crédito y financieras	1.265.941	358.904	81.219	13.450	1.719.514	7,47	
Adquisición temporal de activos	409.946	39.254	-	-	449.200	8,73	
Otras cuentas	8.063	369	-	-	8.432	10,06	
	1.683.950	398.527	81.219	13.450	2.177.146	7,73	

(7) CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados, atendiendo a la moneda de contratación y al sector en el que tiene su origen el saldo, es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Por moneda:		
En pesetas	4.234.238	3.939.511
En moneda extranjera	1.188.072	1.086.146
	5.422.310	5.025.657
Por sectores:		
Administraciones Públicas	373.811	290.843
Otros sectores residentes	4.006.498	3.764.224
No residentes	1.235.713	1.230.709
Menos- Fondos de insolvencias	(193.712)	(260.119)
	5.422.310	5.025.657

El desglose por áreas geográficas de las operaciones de crédito realizadas con no residentes al 31 de diciembre de 1996 y 1995, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Comunidad Europea (excepto España)	379.161	746.786
Estados Unidos de Norteamérica	38.860	179.728
Resto OCDE	40.926	21.118
Iberoamérica	631.395	140.939
Resto del mundo	145.371	142.138
	1.235.713	1.230.709

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

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Por plazo de vencimiento:		
Hasta 3 meses	1.838.296	2.008.002
Entre 3 meses y 1 año	953.264	740.245
Entre 1 año y 5 años	1.627.726	1.281.175
Más de 5 años	1.196.736	1.256.354
	5.616.022	5.285.776
Por modalidad y situación del crédito:		
Cartera comercial	697.601	624.412
Efectos financieros	5.285	12.176
Deudores con garantía real	1.388.705	1.296.935
Otros deudores a plazo	2.780.250	2.529.310
Deudores a la vista y varios	226.779	227.007
Arrendamientos financieros	252.985	253.852
Activos dudosos	264.417	342.084
	5.616.022	5.285.776

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

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

Al 31 de diciembre de 1996, el Grupo tenía registrados créditos por importe de 24.832 millones de pesetas, correspondientes a la financiación concedida a sus empleados para la adquisición de acciones del Banco, con vencimiento en el año 1999. Adicionalmente, a dicha fecha, el Grupo había financiado la adquisición por terceros de acciones del Banco o había concedido préstamos a terceros con garantía de acciones del Banco, por un importe total de 1.192 millones de pesetas. De acuerdo con los artículos 75, 79, 80 y 81 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, se ha constituido una reserva indisponible equivalente al valor contable de las financiaciones y garantías señaladas (véase Nota 24).

Riesgos con no residentes-

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, el importe total de los saldos deudores mantenidos por el Grupo con no residentes (incluso entidades financieras) ascendía a 3.486.619 y a 2.878.999 millones de pesetas, respectivamente.

Para cubrir los riesgos de transferencia al 31 de diciembre de 1996 y 1995 (11.611 y 13.571 millones de pesetas, respectivamente), el Grupo tenía constituidas provisiones por importe de 4.859 y 6.279 millones de pesetas, respectivamente, que se incluyen en los "Fondos de insolvencias". Estas provisiones representan el 42% y 46%, aproximada y respectivamente, del riesgo total con origen en operaciones realizadas con entidades públicas y privadas de países con dificultades de distinto grado para atender a su deuda externa.

Fondos de insolvencias-

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en el saldo de los "Fondos de insolvencias" (que incluyen las provisiones para riesgo-país) durante los ejercicios 1996 y 1995:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Fondos de insolvencias para créditos sobre clientes	260.119	251.300
Fondos para la cobertura de riesgos de firma	7.394	7.419
Fondos afectos a cartera de valores de renta fija	2.962	3.166
Fondos afectos a entidades de crédito	3.250	2.252
Saldos al inicio del ejercicio	273.725	264.137
Más- Dotación neta del ejercicio-		
Provisión para créditos dudosos	88.653	124.599
Provisión para riesgo-país		787
Fondos disponibles	(24.385)	(30.359)
Dotación neta	64.268	95.027
Más- Dotación con cargo a reservas (Notas 2 y 24)	773	32.924
Menos- Traspaso provisiones para riesgos y cargas (Nota 19)	(1.236)	(4.110)
Menos- Traspaso fondo para activos materiales (Nota 13)	(296)	(3.459)
Menos- Cancelaciones por fallidos y otros (Nota 2)	(131.115)	(110.794)
Saldos al cierre del ejercicio	206.119	273.725
Fondos de insolvencias para créditos sobre clientes	193.712	260.119
Fondos para la cobertura de riesgos de firma (Nota 19)	7.735	7.394
Fondos afectos a cartera de valores de renta fija (Nota 8)	2.980	2.962
Fondos afectos a entidades de crédito (Nota 6)	1.692	3.250
Fondos totales	206.119	273.725

Los activos en suspenso recuperados en los ejercicios 1996 y 1995 ascienden a 16.978 y 14.904 millones de pesetas, respectivamente, y se presentan deduciendo el saldo del capítulo "Amortización y Provisiones para Insolvencias" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas.

(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, naturaleza y criterio de clasificación y valoración del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados, es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Por moneda:		
En pesetas	77.630	76.436
En moneda extranjera	366.974	586.207
Menos- Fondos de insolvencias (Nota 7)	(2.980)	(2.962)
	441.624	659.681
Por sectores:		
Administraciones Públicas	9.202	4.933
De Entidades Oficiales de Crédito	16.033	19.186
De otras entidades de crédito residentes	1.880	2.805
De otros sectores residentes	30.391	14.931
De no residentes	389.759	624.624
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(2.661)	(3.836)
Menos- Fondos de insolvencias (Nota 7)	(2.980)	(2.962)
	441.624	659.681
Por cotización:		
Cotizados en Bolsa	318.981	400.134
No cotizados en Bolsa	125.623	262.509
Menos- Fondos de insolvencias	(2.980)	(2.962)
	441.624	659.681
Por naturaleza:		
Fondos Públicos	177.006	253.981
Bonos y obligaciones	236.723	252.883
Pagarés de empresa	6.316	2.215
Otros valores	24.559	153.564
Menos- Fondos de insolvencias	(2.980)	(2.962)
	441.624	659.681
Por criterio de clasificación y valoración (Nota 3-d):		
De negociación	39.898	47.953
De inversión ordinaria	232.511	392.544
De inversión a vencimiento	172.195	222.146
Menos- Fondos de insolvencias	(2.980)	(2.962)
	441.624	659.681

El tipo de interés anual de los valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 1996 estaba comprendido entre el 3,13% y el 19,10% (entre el 2,75% y el 16,57%, al 31

de diciembre de 1995). Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, el tipo de interés medio ponderado de estos activos era del 7,37% y 7,64%, respectivamente.

El efecto de no actualizar financieramente los valores de renta fija que cubrieron en su momento ~~coeficientes legales~~ y cuyo tipo de interés es inferior al coste medio de los recursos ajenos consolidados del Grupo, no es significativo.

Al 31 de diciembre de 1996, el valor de mercado de los valores clasificados dentro de la cartera de inversión a vencimiento y cartera de inversión ordinaria del Grupo era de 174.173 y 233.686 millones de pesetas, respectivamente, y el importe nominal de los Fondos Públicos y otros valores de renta fija afectos a compromisos propios ascendía a 8.379 millones de pesetas.

El saldo al 31 de diciembre de 1996 y 1995 del epígrafe "Fondos Públicos" incluye 170.049 y 249.178 millones de pesetas, respectivamente, correspondientes a valores emitidos por el sector público no español - en su mayor parte, de países de la OCDE. Una parte de los Fondos Públicos en cartera al 31 de diciembre de 1996 y 1995 había sido cedida, básicamente, a acreedores del sector privado, por lo que figura contabilizada en el capítulo "Débitos a Clientes" de los balances de situación consolidados (véase Nota 17).

Del total de la cartera de valores de renta fija del Grupo al 31 de diciembre de 1996, 126.157 millones de pesetas, vencen durante 1997.

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

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	666.479	608.789
Compras	1.094.512	1.435.349
Ventas	(968.789)	(1.217.105)
Amortizaciones y otros (Nota 2)	(344.937)	(160.554)
Saldo al cierre del ejercicio	447.265	666.479

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 seguidamente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	3.836	5.130
Más- Dotación neta del ejercicio-		
Provisión registrada contra resultados	2	7
Fondos disponibles	(5)	(317)
Dotación neta	(3)	(310)
Menos-		
Cancelación de provisión registrada contra la cuenta de periodificación de activo (Nota 3-d)	-	(4.515)
Cancelación por utilización en ventas y saneamientos	(1.255)	-
Dotación con cargo a reservas de fusión (Nota 2)	-	2.264
Otros movimientos (Nota 2)	83	1.267
Saldo al cierre del ejercicio	2.661	3.836

(9) ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE

Este capítulo de los balances de situación consolidados recoge las acciones y títulos que representan participaciones en el capital de otras sociedades inferiores al 20% (3% si cotizan en Bolsa) y con las que no existe una vinculación duradera ni están destinadas a contribuir a la actividad del Grupo, así como las participaciones en Fondos de Inversión Mobiliaria. El desglose del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 1996 y 1995, en función de la moneda en la que están denominados los títulos, de su admisión o no a cotización en Bolsa y del criterio de clasificación y valoración, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Por moneda:		
En pesetas	42.257	30.144
En moneda extranjera	14.778	42.949
	57.035	73.093
Por cotización:		
Cotizados en Bolsa	30.475	27.725
No cotizados en Bolsa	34.949	54.243
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(8.389)	(8.875)
	57.035	73.093
Por criterio de clasificación y valoración (Nota 3-e):		
De inversión	57.035	73.093
	57.035	73.093

De los saldos anteriores, 1.039 y 2.040 millones de pesetas correspondían a inversiones en entidades de crédito al 31 de diciembre de 1996 y 1995, respectivamente.

A continuación, se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados durante los ejercicios 1996 y 1995, sin considerar el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores":

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	81.968	109.258
Compras y altas por traspasos	81.136	113.356
Ventas y bajas por traspasos y otros (Nota 2)	(97.680)	(140.646)
Saldo al cierre del ejercicio	65.424	81.968

En el Anexo III se indican las adquisiciones y enajenaciones realizadas por el Grupo en el ejercicio 1996 de participaciones en estas empresas, los porcentajes adquiridos (netos de posteriores ventas) y vendidos y las fechas de notificación a las entidades participadas, en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 86 de la Ley de Sociedades Anónimas y en el artículo 53 de la Ley 24/1988 del Mercado de Valores.

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
Saldo al inicio del ejercicio	8.875	9.801
Más- Dotación neta del ejercicio-		
Provisión registrada contra resultados	1.448	3.003
Fondos disponibles	(1.304)	(1.415)
Dotación neta	144	1.588
Menos- Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros (Nota 2)	(630)	(2.514)
Saldo al cierre del ejercicio	8.389	8.875

Al 31 de diciembre de 1996, el valor de cotización de las acciones y otros títulos de renta variable cotizados en Bolsa excedía de su correspondiente valor neto en libros en 8.537 millones de pesetas.

(10) PARTICIPACIONES

Este capítulo de los balances de situación consolidados recoge los derechos sobre el capital de las sociedades "asociadas" - es decir, aquéllas que, sin formar parte del Grupo, mantienen con él una vinculación duradera y están destinadas a contribuir a su actividad (de acuerdo con la Circular 4/1991). En estas sociedades, que no están sujetas a la dirección única del Banco, se mantiene generalmente una participación inferior al 50% y superior al 20% si las acciones no cotizan en Bolsa (superior al 3% si cotizan en Bolsa).

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, el detalle del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados, atendiendo a la moneda en la que están denominados los títulos y a la admisión o no de los valores a cotización en Bolsa, era el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Por moneda:		
En pesetas	132.354	130.929
En moneda extranjera	65.469	60.967
	197.823	191.896
Por cotización:		
Cotizados en Bolsa	165.761	141.659
No cotizados en Bolsa	33.123	55.916
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(1.061)	(5.679)
	197.823	191.896

Al 31 de diciembre de 1996, el Grupo mantenía participaciones en entidades de crédito por importe de 61.876 millones de pesetas.

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

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	197.575	153.016
Compras y altas por traspasos	46.215	73.495
Ventas y bajas por traspasos y otros (Nota 2)	(44.906)	(28.936)
Saldo al cierre del ejercicio	198.884	197.575

En el Anexo III se indican las adquisiciones y enajenaciones de participaciones en empresas asociadas en el ejercicio 1996, los porcentajes adquiridos (netos de posteriores ventas) y vendidos y las fechas de notificación a las entidades participadas, en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 86 de la Ley de Sociedades Anónimas y en el artículo 53 de la Ley 24/1988 del Mercado de Valores. No obstante lo anterior, a continuación se detallan las adquisiciones y ventas más significativas realizadas por el Grupo en el ejercicio 1996:

Adquisiciones-

Airtel, S.A.-

Al 31 de diciembre de 1995 el Banco era propietario de 697.097 títulos de Airtel, S.A. (representativos del 13,71% de su capital social), habiéndose convertido, junto con Endesa, en el mayor accionista de esta compañía. En el mes de enero de 1996 se realizó una ampliación de capital, suscribiendo el Banco 395.028 acciones por un importe total de 6.244 millones de pesetas. De este modo, al 31 de diciembre de 1996 el Banco poseía el 14,09% del capital de la sociedad.

Unión Fenosa, S.A.-

Al 31 de diciembre de 1995, el Banco era propietario del 5% del capital social de Unión Fenosa, S.A. (Unión Fenosa). Durante 1996, y en virtud de los acuerdos suscritos con Endesa, el Banco adquirió 7.274.417 acciones de Unión Fenosa (representativas de un 2,50% de su capital social) por importe de 5.608 millones de pesetas, aportando posteriormente la totalidad de las acciones de dicha sociedad a Arbujuelo S.A. (sociedad constituida al 50% con Endesa) con objeto de concentrar las acciones de Unión Fenosa que el Banco y Endesa mantienen. Como consecuencia de estas transacciones, el Banco no ha registrado beneficio alguno. Al 31 de diciembre de 1996, Arbujuelo, S.A. controlaba el 14,32% del capital de Unión Fenosa.

Banco Comercial Portugués, S.A.-

En el mes de mayo de 1996 el Banco Comercial Portugués, S.A. realizó una ampliación de capital, suscribiendo el Banco 5.399.999 acciones, por importe de 6.642 millones de pesetas. De este modo, el porcentaje de participación del Banco en dicha entidad se ha mantenido en el 20%.

Ventas-

Compañía Española de Petróleos, S.A. (CEPSA) -

En ejercicios anteriores, el Banco (a través de una sociedad dependiente consolidada) vendió el 18,65% del capital de Cepsa a The SMM Company, acordando en la fecha de la venta sindicar los derechos políticos de las acciones vendidas mediante un Comité de Sindicación en el cual el Banco tenía la mayoría de los derechos de voto. Asimismo, el Banco vendió el 4,99% del capital de Cepsa a Unión Fenosa, S.A. y el 5,33% a terceros, estableciéndose determinados pactos de sindicación de los derechos políticos de las acciones vendidas. Con la finalidad de materializar la sindicación de los derechos antes mencionados, durante el año 1995 se adoptó una serie de acuerdos para concentrar en dos sociedades filiales consolidadas del Banco (Riyal, S.L. y

Somaen-Dos, S.L. - véase Anexo I) las acciones sujetas a estos pactos. Por este motivo, el 9 de marzo de 1995 el Banco aportó 4.557.693 acciones de CEPSA (representativas del 5,11% del capital) a Riyal, S.L.

Asimismo, durante 1996, el Banco realizó una nueva aportación de 2.203.034 acciones de Cepsa (representativas del 2,47% del capital) a su sociedad filial Riyal, S.L.

Dragados, S.A.-

En octubre de 1996 el Grupo ha vendido a una sociedad ajena al Grupo un 6% del capital social de Dragados y Construcciones, S.A. por un importe de 6.549 millones de pesetas, sin que ello haya tenido un efecto significativo en los resultados del ejercicio.

Conservera Campofrío, S.A.-

En el mes de diciembre de 1996, el Grupo ha vendido a terceros 1.030.244 acciones de Conservera Campofrío, S.A., que representaban el 18,83% de su capital, por importe de 7.418 millones de pesetas. Al 31 de diciembre de 1996, la participación del Grupo en el capital de la sociedad ascendía al 3%.

Cofipex -

Al 31 de diciembre de 1995, el Grupo era propietario del 32,99% del capital de Cofipex que, a su vez, participaba en el 14,54% del capital social de Bouygues (sociedad francesa de construcción e infraestructuras, cotizada en la Bolsa de París). En 1996 el Grupo ha vendido su participación en Cofipex por un importe de 14.528 millones de pesetas, sin efecto significativo en los resultados del ejercicio.

Fondo de fluctuación de valores-

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
Saldo al inicio del ejercicio	5.679	6.895
Más- Dotación neta del ejercicio-		
Provisión registrada contra resultados	794	1.133
Fondos disponibles	-	(762)
Dotación neta	794	371
Dotación con cargo a reservas de fusión (Nota 2)	-	482
Menos- Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros (Nota 2)	(5.412)	(1.269)
Saldo al cierre del ejercicio	1.061	5.679

Al 31 de diciembre de 1996, el valor de cotización en Bolsa de las participaciones del Grupo en empresas asociadas cotizadas excedía de su correspondiente valor neto en libros en 47.626 millones de pesetas.

(11) PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

Este capítulo recoge la inversión en sociedades dependientes no consolidables por no estar su actividad directamente relacionada con la del Grupo. El detalle del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados, atendiendo a la moneda en la que están denominados los títulos y a la admisión o no de los valores a cotización en Bolsa, es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Por moneda:		
En pesetas	29.851	53.315
	29.851	53.315
Por cotización:		
Cotizados en Bolsa	16.372	36.432
No cotizados en Bolsa	13.479	16.883
	29.851	53.315

A continuación se indica el movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1996 y 1995 en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	53.315	58.908
Compras y altas por traspasos	907	4.160
Ventas y bajas por traspasos y otros (Nota 2)	(24.371)	(9.808)
Saldo al cierre del ejercicio	29.851	53.315

Al 31 de diciembre de 1996, las ampliaciones de capital en curso en las sociedades dependientes no son significativas.

Al 31 de diciembre de 1996, el valor de cotización en Bolsa de las participaciones del Grupo en sociedades dependientes no consolidables cotizadas excedía de su correspondiente valor neto en libros en 9.264 millones de pesetas.

En el Anexo III se indican las adquisiciones del Grupo en el ejercicio 1996 de participaciones en empresas del Grupo, los porcentajes adquiridos (netos de posteriores ventas) y vendidos y las fechas de notificación a las entidades participadas, en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 86 de la Ley de Sociedades Anónimas y en el artículo 53 de la Ley 24/1988 del Mercado de Valores. No obstante lo anterior, a continuación se detallan las ventas más significativas (no ha habido compras relevantes) realizadas por el Grupo durante el ejercicio 1996:

Ventas-

Autopistas del Mare Nostrum, S.A. (Aumar) -

Al 31 de diciembre de 1995, el Grupo era propietario del 27,06% del capital social de Aumar. Durante 1996, el Banco procedió a la venta de 1.417.512 acciones de esta sociedad obteniendo unas plusvalías de 536 millones de pesetas, que figuran registradas en el capítulo de "Beneficios por Operaciones del Grupo" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (véase Nota 29-f). Después de esta venta y de otras menores, al 31 de diciembre de 1996 el Grupo participa en un 23,01% en el capital social de Aumar.

Crédito y Docks de Barcelona, S.A. -

El 1 de agosto de 1996, el Banco vendió 2.409.568 acciones (representativas del 99,63% del capital social) de Crédito y Docks de Barcelona, S.A. por un precio de 150 millones de pesetas, generándose una minusvalía de 758 millones de pesetas (que figura registrada en el capítulo "Quebrantes por Operaciones del Grupo" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada).

Sociedad General Azucarera de España, S.A. -

En los meses de noviembre y diciembre de 1996, el Banco ha enajenado la totalidad de su participación en el capital social de Sociedad General Azucarera de España, S.A. (49,85% del capital social), mediante diversas ventas a sociedades ajenas al Grupo. El importe obtenido por las ventas ha ascendido a 21.540 millones de pesetas, obteniéndose plusvalías por 2.745 millones de pesetas, que se han contabilizado con abono al capítulo "Beneficios por Operaciones del Grupo" de la cuenta de perdidas y ganancias consolidada (véase Nota 29-f).

(12) **FONDO DE COMERCIO DE
CONSOLIDACIÓN Y DIFERENCIA
NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN**

El detalle del saldo de los capítulos "Fondo de Comercio de Consolidación" y "Diferencia Negativa de Consolidación" de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 1996 y 1995, en función de las participaciones que los han originado, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas			
	Sociedades Consolidadas	Sociedades Dependientes No Consolidadas y Asociadas	Amortización (Nota 3-g)	Total
Saldos al 31 de diciembre de 1996: Fondo de comercio de consolidación	41.766	19.146	(7.875)	53.037
Diferencia negativa de consolidación	1.341	5.968	-	7.309
Saldos al 31 de diciembre de 1995: Fondo de comercio de consolidación	36.503	17.287	(8.686)	45.104
Diferencia negativa de consolidación	1.408	4.149	-	5.557

El detalle por sociedades del saldo del capítulo "Fondo de Comercio de Consolidación" de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 1996 y 1995, neto de las correspondientes amortizaciones acumuladas a cada una de dichas fechas, es el siguiente:

Sociedad	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Conservera Campofrío, S.A.	-	1.438
Compañía Española de Petróleos, S.A. (CEPSA)	168	507
Sociedad General Azucarera de España, S.A.	-	76
Grupo BCP	8.858	26.607
Corporación Financiera O'Higgins Central Hispanoamericano, S.A. (Chile)	22.208	2.206
Banco de Santiago (*)	2.395	-
Banco del Sur del Perú (*)	4.845	-
Banco Tornquist (*)	1.957	-
Banque Commerciale du Maroc, Société Anonyme	1.229	1.434
Banco Vitalicio de España, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.	1.626	1.952
Central Hispano Vida, S.A.	1.249	1.427
Commerzbank A.G.	1.895	2.132
Grupo Financiero Bital	1.662	1.892
Leasefactor, S.G.P.S., S.A.	3.643	4.099
Otras	1.302	1.334
	53.037	45.104

Período de amortización de los fondos de comercio, diez años.

(*) Corresponde a adquisiciones en 1996 de OHCH.

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1996 y 1995 en el saldo del capítulo "Fondo de Comercio de Consolidación" de los balances de situación consolidados, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	45.104	34.082
Más- Adiciones	33.919	27.520
Menos-		
Reducciones y otros (*)	(18.111)	(1.283)
Dotaciones con cargo a reservas de fusión (Nota 2)	-	(6.529)
Amortización (Nota 3-g)	60.912	53.790
Saldo al cierre del ejercicio	53.037	45.104

(*) En 1996 corresponde, básicamente, a la no consolidación por el método de integración proporcional del Grupo Banco Comercial Portugués (véase Nota 2).

El detalle de las adiciones registradas durante los ejercicios 1996 y 1995, se detalla a continuación:

Sociedad	Porcentaje Adquirido	Fecha de Adquisición	Millones de Pesetas
De adquisiciones en 1996:			
Banco del Sur del Perú	49,21%	Enero 96	5.384
Banco Tornquist (Argentina)	50,00%	Septiembre 96	2.175
Banco de Santiago (Chile)	25,04%	Marzo 96	2.661
Corporación Financiera O'Higgins Central Hispanoamericano, S.A. (Chile)	15,52%	Varios	22.575
Sociedades Grupo Leasefactor	Varios	Varios	1.046
Cableuropa, S.A.	4,97%	Mayo 96	78
			33.919
De adquisiciones en 1995:			
Sociedades Grupo BCP (*)	Varios	Marzo 95	17.655
Leasefactor, S.G.P.S., S.A.	50%	Junio 95	4.554
Compañía Española de Petróleos, S.A.	0,49%	Septiembre 95	491
Centro Hispano Banco (Uruguay)	100%	Enero 95	1.272
Commerzbank, A.G.	-	Varias	2.369
Gestión de Actividades Turísticas, S.A.	20%	Junio 95	513
Riyal, S.L.	-	Varias	666
			27.520

(*) Básicamente, Banco Portugués do Atlántico, S.A., adquirido por Banco Comercial Portugués, S.A.

El detalle por sociedades del saldo del capítulo "Diferencia Negativa de Consolidación" de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 1996 y 1995, es el siguiente:

Sociedad	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Central Hispano Benelux, S.A./N.V. (Benelux)	708	708
Laparanza, S.A.	1.249	1.249
Somaen Dos	633	701
Unión Fenosa, S.A.	4.072	2.246
Otras	647	653
	7.309	5.557

El movimiento que se ha producido en el capítulo "Diferencia Negativa de Consolidación" durante los ejercicios 1996 y 1995, es el siguiente:

	Miles de Pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	5.557	4.153
Más- Adiciones	1.826	2.947
Menos- Otros	(74)	(1.543)
Saldo al cierre del ejercicio	7.309	5.557

(13) ACTIVOS MATERIALES

El movimiento habido durante los ejercicios 1996 y 1995 en las cuentas del inmovilizado material, y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas y fondos de depreciación, ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas				
	Inmuebles	Mobiliario e Instalaciones	Equipo de Proceso de Datos	Elementos de Transporte y Otros	Total
Coste (regularizado y actualizado)- Saldos al 31 de diciembre de 1994	462.125	93.298	61.048	18.082	634.553
Adiciones	108.894	20.609	10.863	4.429	144.795
Variación por transferencias o traspasos	7.712	(311)	(195)	(5.512)	1.694
Salidas por bajas o reducciones	(83.672)	(8.962)	(2.635)	(591)	(95.860)
Bajas por saneamiento con cargo a reservas de fusión (Nota 2)	(9.187)	(4.302)	-	-	(13.489)
Bienes tomados en arrendamiento financiero	-	-	-	3	3
Saldos al 31 de diciembre de 1995	485.872	100.332	69.081	16.411	671.696
Adiciones	50.731	10.209	6.415	412	67.767
Variación por transferencias o traspasos	(5.089)	1.618	(2.205)	5.288	(388)
Salidas por bajas o reducciones y otros (Nota 2)	(88.399)	(11.634)	(8.818)	(7.032)	(115.883)
Actualización Real Decreto-Ley 7/1996 (Notas 2 y 24)	8.583	6.010	-	-	14.593
Saldos al 31 de diciembre de 1996	451.698	106.535	64.473	15.079	637.785
Fondos para activos materiales- Saldos al 31 de diciembre de 1994	26.769	296	-	-	27.065
Dotaciones con cargo a reservas de fusión (Nota 2)	23.971	-	-	-	23.971
Aumentos por traspasos (Nota 7)	3.156	-	-	303	3.459
Saldos al 31 de diciembre de 1995	53.896	296	-	303	54.495
Dotaciones (Nota 29-e)	1.515	-	-	-	1.515
Aumentos por traspasos (Nota 7)	296	-	-	-	296
Otros (Nota 2)	(13.357)	(110)	-	(133)	(13.601)
Saldos al 31 de diciembre de 1996	42.350	186	-	170	42.705
Amortización acumulada- Saldos al 31 de diciembre de 1994	34.813	31.613	41.383	3.418	111.227
Dotaciones	5.489	7.901	8.726	279	22.395
Variaciones por transferencias o traspasos	2.766	2.855	2.459	(116)	7.964
Salidas por bajas o reducciones	(1.811)	(6.745)	(1.276)	(37)	(9.869)
Salidas por saneamiento con cargo a reservas de fusión (Nota 2)	(4)	(2.321)	-	-	(2.325)
Saldos al 31 de diciembre de 1995	41.253	33.303	51.292	3.544	129.392
Dotaciones	3.718	9.389	8.304	366	21.777
Variaciones por transferencias o traspasos	(180)	1.283	(1.896)	166	(627)
Salidas por bajas o reducciones y otros (Nota 2)	(12.712)	(12.106)	(8.785)	(1.813)	(35.416)
Saldos al 31 de diciembre de 1996	32.079	31.869	48.915	2.263	115.126
Valor neto al 31 de diciembre de 1995	391.830	65.363	17.789	12.827	487.809
Valor neto al 31 de diciembre de 1996	377.269	74.480	15.556	12.646	479.953

El 31 de diciembre de 1996, el Banco ha actualizado su inmovilizado material al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio (con anterioridad, se había acogido a otras leyes de actualización). La actualización de 1996 se ha practicado por un importe de 14.593 millones de pesetas, aplicando un coeficiente del 85% sobre los

coeficientes máximos autorizados por el Real Decreto-Ley. La plusvalía resultante de la actualización, neta del gravamen único del 3%, ha sido abonada al capítulo "Reservas de Revalorización" (véase Nota 24). Como contrapartida de la plusvalía se han utilizado las cuentas correspondientes a los elementos patrimoniales actualizados, terrenos, edificios de uso propio e instalaciones, sin variar el importe de la amortización acumulada contabilizada. Los restantes elementos del inmovilizado material no han sido objeto de actualización, dado que figuran registrados a su valor estimado de realización. El valor de mercado estimado de los activos actualizados es superior al coste contable neto registrado después de la actualización practicada.

La actualización practicada en 1996 por el resto de sociedades del Grupo no ha sido significativa.

El incremento neto de valor resultante de las operaciones de actualización se amortizará en los períodos impositivos que resten para completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados. Se estima que la actualización de 1996 supondrá un aumento en las amortizaciones del ejercicio 1997 y siguientes de, aproximadamente, 754 millones de pesetas.

La cuenta "Otros inmuebles" de los balances de situación consolidados incluye, básicamente, los que tienen su origen en la adjudicación de inmuebles por créditos no recuperados, principalmente, a través de la sociedad Gestiones y Desarrollos Patrimoniales, S.A. Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, el saldo del inmovilizado procedente de adjudicaciones, neto de los fondos de saneamientos constituidos, ascendía a 134.720 y 137.442 millones de pesetas, respectivamente.

(14) OTROS ACTIVOS

A continuación se presenta el detalle del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Hacienda Pública:		
Impuesto sobre Sociedades a cuenta	10.083	13.823
Impuesto sobre Sociedades anticipado (Nota 25)	65.796	57.937
Otros conceptos	36.828	19.666
Operaciones en camino	4.902	16.422
Opciones adquiridas	5.278	2.955
Dividendo activo a cuenta (Nota 2)	8.148	-
Otros conceptos	73.806	101.876
	204.841	212.679

Al 31 de diciembre de 1996, el epígrafe "Impuesto sobre Sociedades anticipado" incluía, básicamente, el efecto fiscal de las diferencias temporales imputables a las dotaciones al fondo de pensiones (véanse Notas 3-1 y 25). En opinión de los Administradores del Banco y de sus asesores fiscales, dadas las características de los conceptos que han dado lugar a la activación de los citados impuestos anticipados, la totalidad de los mismos es susceptible de recuperación en un plazo que, en ningún caso, excederá de los máximos previstos por la normativa vigente.

(15) CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN

La composición del saldo de estos capítulos del activo y del pasivo de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 1996 y 1995 es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Activo:		
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento	7.064	15.984
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	372.163	320.408
Gastos pagados no devengados	2.542	3.863
Gastos financieros diferidos	2.534	3.286
Devengo de costes no vencidos de recursos tomados a descuento	(3.809)	(11.873)
Otras periodificaciones	33.804	28.556
	414.298	360.224

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Pasivo:		
Productos anticipados de inversiones tomadas a descuento	30.323	35.243
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	297.989	247.885
Gastos devengados no vencidos	17.889	18.308
Devengos de productos no vencidos de inversiones tomadas a descuento	(15.547)	(21.092)
Otras periodificaciones	42.639	35.701
	373.293	316.045

(16) ENTIDADES DE CRÉDITO (PASIVO)

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

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Por moneda:		
En pesetas	2.410.239	2.081.994
En moneda extranjera	1.834.142	1.822.462
	4.244.381	3.904.456
Por naturaleza:		
A la vista-		
Cuentas mutuas	224	19.428
Aplicación de efectos	1.066	1.374
Otras cuentas	102.256	54.203
	103.546	75.005
A plazo o con preaviso-		
Banco de España-		
Dispuesto en cuenta de crédito		33.019
Cesión temporal de activos (Nota 5):		
Certificados de Banco de España	202.833	237.185
Otros activos	506.228	778.367
	709.061	1.048.571
Otros débitos-		
Cuentas a plazo	2.462.330	2.097.852
Cesión temporal de activos (Nota 5)	817.285	625.755
Acreedores por valores	135.834	37.383
Otras cuentas	16.325	19.890
	3.431.774	2.780.880
	4.140.835	3.829.451
	4.244.381	3.904.456

El desglose por plazos de vencimiento del saldo que figura registrado en el epígrafe "A plazo o con preaviso" de este capítulo de los balances de situación consolidados, así como los tipos de interés medios de cada ejercicio, es el siguiente:

	Vencimiento: (Millones de Pesetas)					Tipo de Interés Medio del Ejercicio
	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 y 5 Años	Más de 5 Años	Total	
Saldos al 31 de diciembre de 1996:						
Banco de España-						
Cesión temporal de activos:						
Certificados de Banco de España	202.833	-	-	-	202.833	7,76
Otros activos	506.228	-	-	-	506.228	7,80
Otros débitos-						
Cuentas a plazo	1.879.217	521.391	47.794	13.928	2.462.330	6,43
Cesión temporal de activos	804.744	12.541	-	-	817.285	7,15
Acreedores por valores	135.834	-	-	-	135.834	2,18
Otras cuentas	11.552	4.773	-	-	16.325	
	3.540.408	536.705	47.794	13.928	4.140.835	6,66
Saldos al 31 de diciembre de 1995:						
Banco de España-						
Dispuesto en cuenta de crédito	17.058	15.961	-	-	33.019	8,16
Cesión temporal de activos:						
Certificados de Banco de España	237.185	-	-	-	237.185	8,92
Otros activos	778.367	-	-	-	778.367	9,13
Otros débitos-						
Cuentas a plazo	1.485.062	569.778	35.406	7.606	2.097.852	7,34
Cesión temporal de activos	586.682	39.073	-	-	625.755	8,20
Acreedores por valores	37.383	-	-	-	37.383	
Otras cuentas	15.602	4.288	-	-	19.890	
	3.157.339	629.100	35.406	7.606	3.829.451	7,84

(17) DÉBITOS A CLIENTES

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, la composición del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados, atendiendo a la moneda de contratación, al sector y al área geográfica en que tienen su origen las operaciones, era la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Por moneda:		
En pesetas	4.761.709	4.662.896
En moneda extranjera	1.041.681	1.260.137
	5.803.390	5.923.033
Por sectores:		
Administraciones Públicas	138.063	124.907
Otros sectores residentes	4.225.196	4.151.595
No residentes	1.440.131	1.646.531
	5.803.390	5.923.033
Por área geográfica:		
España	4.363.391	4.276.502
Resto Comunidad Europea	437.868	1.026.566
Estados Unidos de Norteamérica	210.097	278.385
Resto OCDE	94.503	59.381
Iberoamérica	592.376	196.616
Resto del mundo	105.155	85.583
	5.803.390	5.923.033

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

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Cuentas corrientes	849.807	824.060
Cuentas de ahorro	784.810	768.466
Imposiciones a plazo	1.983.306	2.153.187
Cesión temporal de activos (Nota 5)	592.717	389.725
Otras cuentas	14.556	16.157
	4.225.196	4.151.595

El desglose por plazos de vencimiento de los saldos que figuran registrados en los epígrafes "Depósitos de ahorro - A plazo" y "Otros débitos - A plazo" de los balances de situación consolidados, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Depósitos de ahorro - A plazo:		
Hasta 3 meses	2.260.143	1.327.802
Entre 3 meses y 1 año	488.775	1.645.032
Entre 1 año y 5 años	68.579	240.587
Más de 5 años	463	5.227
	2.817.960	3.218.648
Otros débitos - A plazo:		
Hasta 3 meses	955.030	675.061
Entre 3 meses y 1 año	53.549	48.524
Entre 1 año y 5 años	91	218
	1.008.670	723.803

(18) DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES

Al 31 de diciembre de 1996, la composición del saldo de este capítulo del balance de situación consolidado es la siguiente:

Entidad Emisora	Divisa	Millones		Tipo de Interés	Fecha de Vencimiento
		Importe en Divisas	Importe en Pesetas		
Banco O'Higgins, S.A.	Peso chileno	67.102	20.728	Varios	Varios
Banco de Santiago, S.A.	Peso chileno	272.434	84.156	Varios	Varios
Hispaner Banco Financiero, S.A.	Pesetas	1.546	1.546	8,25%	10-03-97
Hispaner Banco Financiero, S.A.	Pesetas	1.542	1.542	8,25%	10-04-98
Hispaner Banco Financiero, S.A.	Pesetas	74	74	8,13%	12-07-99
Banco de Santiago, S.A.	Peso chileno	14.978	4.627	6,5%	Varios
Leasefactor, S.G.P.S.	Varios	29.983	25.102	Varios	Varios
Hispaner Banco Financiero, S.A.	Pesetas	39.158	39.158	7,31%	Varios
Banque Commerciale du Maroc	Varios	722	10.790	Varios	Varios
Banco de Santiago, S.A.	Varios	23.261	7.186	6,50%	Varios
Banco Tornquist, S.A.	Varios	37.500	4.930	8,75%	18-12-98
Otros	Varios	7.340	373	Varios	Varios
			200.212		

Otra información-

A continuación, se desglosa por plazos de vencimiento el saldo de este capítulo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1996:

Año de Vencimiento	(Millones de Pesetas)			
	Títulos Hipotecarios	Otros Títulos	Pagarés de Empresa	Total
1997	8.606	1.987	37.816	48.409
1998	8.001	7.812	17.274	33.087
1999	8.178	9.628	527	18.333
2000	8.314	1.675	560	10.549
Después del 2000	71.785	12.162	5.887	89.834
	104.884	33.264	62.064	200.212

(19) PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS Y FONDO PARA RIESGOS GENERALES

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

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Fondo de pensionistas (Nota 3-j)	226	1.624
Otras provisiones-		
Póliza de pensiones (Nota 3-j)	63.521	22.568
Fondos para la cobertura de riesgos de firma (Notas 3-c y 7)	7.735	7.394
Otros fondos	39.583	49.946
	110.839	79.908
Total provisión para riesgos y cargas	111.065	81.532
Fondo para riesgos generales	95	312
Fondos totales	111.160	81.844

El movimiento de estos fondos durante los ejercicios 1996 y 1995 se resume seguidamente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Provisiones para riesgos y cargas	81.532	66.363
Fondo para riesgos generales	312	296
Saldos al inicio del ejercicio	81.844	66.659
Más- Dotación con cargo a-		
Resultados del ejercicio:		
Fondos de pensiones (Nota 29-c)	8.160	5.446
Otros fondos generales (Nota 29-e)	5.488	2.143
Disponibles de otros fondos (Nota 29-e)	(1.489)	(1.744)
Dotación neta con cargo a resultados	12.159	5.845
Dotación con cargo a impuestos anticipados (Nota 2)	-	14.000
Reservas:		
Fondo de pensiones (Nota 2)	58.510	38.566
Otros fondos generales (Nota 2)	-	7.497
Menos-	70.669	65.908
Primas pagadas por cobertura de pensiones	(25.772)	(57.813)
Utilizaciones	(14.922)	-
Más-		
Traspaso del fondo de insolvencias (Nota 7)	1.236	4.110
Traspaso del fondo de fluctuación de valores (Nota 5)	7.748	1.412
Otros movimientos (Nota 2)	(9.643)	1.568
Saldos al cierre del ejercicio	111.160	81.844
Fondo para riesgos generales	95	312
Provisiones para riesgos y cargas	111.065	81.532
Fondos totales	111.160	81.844

(20) PASIVOS SUBORDINADOS

Al 31 de diciembre de 1996, las principales características de las emisiones vigentes, clasificadas por fechas de emisión, se muestran a continuación:

Fecha de Emisión	Entidad Emisora	Divisa	Millones		Tipo de Interés	Fecha de Vencimiento	Millones de Pesetas
			Importe en Divisas	Importe en Pesetas			Saldo Computable como Recursos Propios
23-10-86	Central Hispano Financial Services, Ltd.	Dólares USA	100	13.127	Libor+1/8	23-10-06 (1)	2.626
24-02-90	Central Hispano Financial Services, Ltd.	Dólares USA	200	26.255	Libor+0,65	Perpetua (2)	26.255
27-05-91	Banco Central Hispanoamericano, S.A.	Pesetas	50.000	50.000	10,00%	27-05-11 (3)	-
30-06-92	Leasefactor, S.G.P.S.	Escudo	700	293	Tasa B.Px 1,06	31-07-02	293
30-06-92	Leasefactor, S.G.P.S.	Escudo	1.000	419	Tasa B.Px 1,06	30-06-02	419
24-07-92	Leasefactor, S.G.P.S.	Escudo	1.300	544	Tasa B.Px 1,06	31-07-02	544
24-07-92	Leasefactor, S.G.P.S.	Escudo	1.000	419	Tasa B.Px 1,06	31-07-02	419
30-12-92	Leasefactor, S.G.P.S.	Escudo	3.000	1.256	Tasa B.Px 1,065	30-12-02	1.236
30-12-92	Leasefactor, S.G.P.S.	Escudo	2.000	837	Tasa B.Px 1,065	30-12-02	837
18-06-93	Leasefactor, S.G.P.S.	Escudo	2.000	837	Lisbor + 0,4375	18-06-03	837
30-09-93	Leasefactor, S.G.P.S.	Escudo	3.000	1.256	Lisbor + 0,25	30-09-03	1.256
10-12-93	Banco Central Hispanoamericano, S.A.	Pesetas	6.000	6.000	9,00%	10-12-03 (4)	6.000
10-12-93	Banco Central Hispanoamericano, S.A.	Pesetas	5.000	5.000	Mibor+0,40	10-12-03	5.000
29-12-93	Banco Central Hispanoamericano, S.A.	Pesetas	30.000	30.000	8,55%	29-12-99	12.000
15-04-94	Central Hispano Financial Services, Ltd.	Marco Alemán	55	4.636	Libor+0,65	15-04-09 (5)	4.636
15-06-94	BCH Cayman Islands, Ltd.	Dólares USA	225	29.537	8,25%	15-06-04	29.537
24-06-94	Central Hispano Financial Services, Ltd.	Yen Japonés	2.000	2.265	Libor + 0,65	24-06-04	2.265
16-09-94	Hispamer Banco Financiero, S.A.	Pesetas	167	167	7,75%	16-09-99	-
28-11-94	Central Hispano Financial Services, Ltd.	Yen Japonés	2.500	2.832	5,40%	28-11-04	2.832
30-11-94	Hispamer Banco Financiero, S.A.	Pesetas	495	495	6,63%	30-11-04	-
31-12-94	Banco Central Hispanoamericano, S.A.	Pesetas	35.857	35.857	8,50%	31-12-02 (6)	35.857
28-04-95	Central Hispano Financial Services, Ltd.	Dólares USA	150	19.691	Libor+0,50	28-04-05	19.691
15-06-95	BCH Cayman Islands, Ltd.	Dólares USA	100	13.127	7,50%	15-06-05	13.128
01-08-95	Leasefactor, S.G.P.S.	Escudo	500	209	Lisbor+0,375	01-08-05	209
08-09-95	Central Hispano Financial Services, Ltd.	Dólares USA	75	9.846	Libor+0,50	28-04-05	9.846
14-02-96	BCH Cayman Islands, Ltd.	Dólares USA	200	26.255	6,50%	15-02-06	26.255
18-07-96	BCH Cayman Islands, Ltd.	Dólares USA	225	29.536	7,70%	15-07-06	-
01-03-96	Banco de Santiago	Pesos chilenos	13.128	2.028	6,50%	01-03-16	29.537
01-03-96	Banco de Santiago	Pesos chilenos	15.323	2.367	6,50%	01-03-11	-
01-01-92	Banco O'Higgins	Pesos chilenos	8.634	1.334	7,50%	01-01-07	-
01-01-95	Banco O'Higgins	Pesos chilenos	19.306	2.982	7,10%	01-12-15	-
				319.407			231.515

- (1) Esta emisión puede ser amortizada anticipadamente, a la par, en el ejercicio 1998.
- (2) Amortizable a partir del sexto año a voluntad del Banco, previa autorización de Banco de España.
- (3) El tipo de interés se revisa anualmente, estableciéndose en dos puntos menos que el Mibor, sin que pueda exceder del 14% anual ni ser inferior al 10%. Estos títulos se amortizarán a la par en el año 2011, si bien sus tenedores tienen el derecho de solicitar que se amorticen anticipadamente a los 6, 12 y 18 años de la fecha de su emisión.
- (4) Estos títulos se amortizarán a la par el 10 de diciembre del año 2003 y devengarán un tipo de interés fijo anual del 9% durante la vida de la emisión.
- (5) Emisión de bonos a tipo de interés variable con vencimiento 15 de abril de 2009, tipo interés LIBOR a 6 meses más 0,65 y liquidación por semestres vencidos.
- (6) Estos títulos se amortizarán a la par el 31 de diciembre del año 2002 y devengarán un tipo de interés inicial del 8%, incrementándose cada año sucesivo en medio punto, hasta llegar a un tipo del 11,5% durante el año 2002.

Las emisiones en moneda extranjera efectuadas por Central Hispano Financial Service, Ltd y BCH Cayman Islands, Ltd. están avaladas con carácter subordinado por Banco Central Hispanoamericano, S.A. Los fondos netos procedentes de las mismas han sido depositados por la sociedad emisora en el Banco, siendo los vencimientos de los depósitos coincidentes con los de las correspondientes emisiones.

Los intereses y cargas devengados por las financiaciones subordinadas durante el ejercicio 1996 han ascendido a 23.870 millones de pesetas.

(21) INTERESES MINORITARIOS

El movimiento que se ha producido en los ejercicios 1996 y 1995 en el saldo del capítulo "Intereses Minoritarios" de los balances de situación consolidados, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas
Saldo al 31 de diciembre de 1994	33.674
Dividendos satisfechos a minoritarios	(1.683)
Distribución del beneficio neto del ejercicio anterior	2.043
Variaciones en la composición del Grupo y modificación de porcentajes de participaciones	18.619
Acciones preferentes emitidas por filiales	26.178
Saldo al 31 de diciembre de 1995	78.831
Dividendos satisfechos a minoritarios	(3.501)
Distribución del beneficio neto del ejercicio anterior	7.720
Variaciones en la composición del Grupo y modificación de porcentajes de participaciones (Nota 2) (*)	(10.326)
Acciones preferentes emitidas por filiales	59.073
Saldo al 31 de diciembre de 1996	131.797

(*) Corresponde, básicamente, a la no consolidación por el método de integración proporcional del Grupo Banco Comercial Portugués (véase Nota 2).

Los saldos de los capítulos "Intereses Minoritarios" y "Beneficios Consolidados del Ejercicio - Atribuido a la Minoría" (beneficios de minoritarios) corresponden, principalmente, a las siguientes sociedades consolidadas:

	Millones de Pesetas			
	1996		1995	
	Intereses Minoritarios	Resultado Atribuido a la Minoría	Intereses Minoritarios	Resultado Atribuido a la Minoría
Corporación Financiera Hispamer	3.661	919	3.129	630
Compañía General de Inversiones, S.A., S.I.M.	-	-	1.997	232
Central Hispano Bolsa, Sociedad de Valores y Bolsa, S.A.	353	130	361	62
Española de Inversiones, S.A.	-	-	27	1
Central Hispano Capital, Ltd.	43.320	4.226	40.065	2.511
Central Hispano International, Inc.	9.058	894	8.377	827
Central Hispano Eurocapital, Ltd.	59.073	2.633	-	-
Banco Comercial Portugués, S.A. (Nota 2)	-	-	23.140	3.136
Banco Asunción, S.A.	436	97	655	197
Banco O'Higgins	4.644	765	-	-
Banco del Sur del Perú	64	2	-	-
Banco de Santiago	10.213	721	-	-
Resto de sociedades	975	196	1.080	124
Total	131.797	10.583	78.831	7.720

(*) Intereses minoritarios generados en las participaciones de Corporación Financiera O'Higgins Hispanoamericano, S.A.

El saldo de intereses minoritarios de las sociedades Central Hispano Capital, Ltd., Central Hispano International, Inc. y Central Hispano Eurocapital, Ltd. al 31 de diciembre de 1996 (111.451 millones de pesetas en total) corresponde a las acciones preferentes emitidas por estas sociedades (48.442 millones al 31 de diciembre de 1995).

(22) CAPITAL SUSCRITO Y ACCIONES PROPIAS

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, el capital social de Banco Central Hispanoamericano, S.A. estaba formalizado en 163.820.184 acciones nominativas, de 500 pesetas de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, con las mismas características y derechos, y admitidas a cotización en las Bolsas Oficiales de Comercio españolas. Las acciones del Banco cotizan, también, en los mercados de Nueva York, Londres, París, Frankfurt, Toronto, Zurich, Ginebra, Basilea y Tokio.

A 31 de diciembre de 1996, los dos accionistas con mayor porcentaje de participación en el Banco eran Assicurazioni Generali, S.p.A. y Commerzbank International (5,79% y 4,88%, respectivamente). Al 31 diciembre de 1996, la Fundación Central Hispanoamericano, institución benéfico docente de carácter cultural, privada y sin fin lucrativo, poseía 1.401.094 acciones del Banco, representativas del 0,9% de su capital social.

El movimiento habido en los capítulos "Capital Suscrito" y "Acciones Propias" durante los ejercicios 1996 y 1995 es el siguiente:

	Millones de Pesetas			
	Capital Suscrito	Acciones Propias		
		Nominal	Resto	Total
Saldos al 31 de diciembre de 1994	81.887	202	1.026	1.228
Ampliación de capital por conversión de pasivos subordinados	23	-	-	-
Adquisición de acciones propias	-	3.524	15.562	19.086
Venta de acciones propias	-	(3.534)	(15.454)	(18.988)
Ajuste por valoración	-	-	(371)	(371)
Saldos al 31 de diciembre de 1995	81.910	192	763	955
Adquisición de acciones propias	-	9.075	40.547	49.622
Venta de acciones propias	-	(8.912)	(39.760)	(48.672)
Ajuste por valoración	-	-	(217)	(217)
Saldos al 31 de diciembre de 1996	81.910	355	1.333	1.688

Al 31 de diciembre de 1996, el Consejo de Administración del Banco estaba autorizado por la Junta General de Accionistas para ampliar el capital social de la Entidad, en una o varias veces, en un máximo de 42.863 millones de pesetas, con anterioridad a marzo de 1997.

Al 31 de diciembre de 1996, cotizaban en mercados de valores oficiales, entre otras, las acciones de Grupo Financiero Bital Internacional, de Capital Variable, S.A., Banco O'Higgins, S.A. y Banco de Santiago, S.A. A esa fecha, las ampliaciones de capital en curso existentes en las sociedades consolidadas y los capitales adicionales autorizados por las Juntas Generales de Accionistas de las mismas no son significativos en el contexto del Grupo.

(23) PRIMAS DE EMISIÓN

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1996 y 1995 en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas
Saldo al 31 de diciembre de 1994	241.136
Ampliación de capital en 1995 con prima de emisión, por conversión de pasivos subordinados	103
Saldo al 31 de diciembre de 1995 y 1996	241.239

Este capítulo de los balances de situación incluye 211.527 millones de pesetas con origen en la prima de emisión originada por la fusión de Banco Central, S.A. y Banco Hispano Americano, S.A., correspondiente a los fondos propios (excepto capital social) de Banco Hispano Americano, S.A. al 30 de junio de 1991 (137.227 millones de pesetas) y a las plusvalías de fusión que figuraban en el balance individual de esa Entidad en el momento de la fusión (74.300 millones de pesetas).

Las plusvalías totales netas de fusión del Banco, una vez deducidas las aplicaciones realizadas en 1991 para distintas finalidades, quedaron establecidas en 170.415 millones de pesetas, de las cuales 74.300 millones de pesetas se recogen en el capítulo "Primas de Emisión" y el resto, 96.115 millones de pesetas, en la cuenta "Reservas de plusvalías de fusión", con cargo a la cual se realizaron en 1995 dotaciones para completar las provisiones ordinarias del ejercicio (véanse Notas 2 y 24).

De acuerdo con la legislación vigente, los beneficios tributarios reconocidos a las Entidades respecto a los impuestos derivados de estos incrementos de patrimonio están sujetos a la condición de que, en el plazo de tres años para los títulos de renta variable y cinco para los inmuebles, no se produzca la enajenación de los mismos, salvo que se proceda a reinvertir el precio obtenido en la enajenación. Durante el ejercicio 1996 se han cumplido cinco años desde la fusión que dió origen al Banco, y por tanto, los citados beneficios tributarios no están sujetos a condición alguna y las correspondientes reservas son de libre disposición.

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.

(24) RESERVAS, RESERVAS DE REVALORIZACIÓN, RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS Y PÉRDIDAS DE EJERCICIOS ANTERIORES EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, la composición de las reservas del Grupo era la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Registradas en el Banco -		
Reservas restringidas:		
Legal	17.531	17.531
Reserva por acciones propias (Arts. 79 y 81 de la Ley de Sociedades Anónimas, Notas 7 y 22)	2.880	1.758
Reserva por capital amortizado	4.222	4.222
Reservas de actualización	-	22.707
Reservas de libre disposición:	24.633	46.218
Reservas de plusvalías de fusión (Nota 23)	675	675
Voluntarias y otras	1.049	28.997
	1.724	29.672
	26.357	75.890
Reservas de revalorización (Nota 2)	14.156	-
Reservas en sociedades consolidadas	34.265	24.942
Pérdidas de ejercicios anteriores en sociedades consolidadas	(18.928)	(27.976)
Total	55.850	72.856

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

	Millones de Pesetas
Saldo al 31 de diciembre de 1994	180.767
Distribución del beneficio neto del ejercicio 1994	12.317
Cargos netos por pensiones (Nota 2)	(26.884)
Saneamiento con cargo a reservas de fusión (Nota 2)	(84.831)
Efecto de diferencias de tipos de cambio	(5.990)
Otros movimientos	(2.523)
Saldo al 31 de diciembre de 1995	72.856
Distribución del beneficio neto del ejercicio 1995	12.470
Cargos netos por pensiones (Nota 2)	(41.610)
Actualización Real Decreto Ley 7/1996 (Notas 2 y 13)	14.156
Pago de dividendo con cargo a reservas (Notas 2 y 4)	(12.257)
Aplicación Circular 2/1996 (Notas 2 y 7)	(773)
Efecto de diferencias de tipos de cambio	8.799
Otros movimientos	2.209
Saldo al 31 de diciembre de 1996	55.850

Reserva legal-

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las entidades que obtengan beneficios en un ejercicio económico 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 desembolsado. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital social ya incrementado. 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.

Al 31 de diciembre de 1996, la reserva legal del Banco excedía en 1.149 millones de pesetas, del 20% de su capital social.

Reserva por capital amortizado-

En virtud del Art. 167 de la Ley de Sociedades Anónimas, al realizarse una reducción de capital de 8.444.364 acciones para la amortización de acciones propias en el ejercicio 1994, el importe del valor nominal de las acciones amortizadas se destinó a una reserva de la que sólo será posible disponer con los mismos requisitos que los exigidos para la reducción del capital social.

Reserva Art. 79 y 81 de la Ley de Sociedades Anónimas-

De acuerdo con la Ley de Sociedades Anónimas, las sociedades están obligadas a constituir una reserva restringida por un importe equivalente al de la asistencia financiera prestada a terceros para la adquisición de sus acciones o de las acciones emitidas por su sociedad dominante, así como por el importe de las acciones propias mantenidas. Dicha reserva será de libre disposición cuando desaparezcan las circunstancias que han obligado a su constitución.

Reservas de actualización-

El Banco y algunas entidades consolidadas españolas se acogieron, en ejercicios anteriores, a lo establecido en la legislación aplicable sobre regularización y actualización de balances (Decreto-Ley 12/1973, Ley 1/1979, Ley 74/1980 y Ley 9/1983).

El efecto de las revalorizaciones efectuadas por las sociedades extranjeras figura registrado, junto con otras reservas restringidas, en el capítulo "Reservas en Sociedades Consolidadas" de los balances de situación consolidados adjuntos.

El saldo al 31 de diciembre de 1995 correspondía en su totalidad (22.707 millones de pesetas) a las reservas por revalorización Ley de Presupuestos 9/1983. De acuerdo con la Ley 43/1995, de 27 de diciembre, en 1996 esta reserva se ha traspasado a reservas de libre disposición.

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

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

**Reservas en sociedades consolidadas y
Pérdidas de ejercicios anteriores en
sociedades consolidadas**

El desglose, por tipos de sociedades, del saldo de estos capítulos de los balances de situación se indica seguidamente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Reservas en sociedades consolidadas:		
Por integración global y proporcional-		
Bancos españoles del Grupo	1.512	2.918
Bancos extranjeros del Grupo	5.965	7.357
Sociedades de cartera	15.864	6.554
Sociedades instrumentales	1.221	725
Sociedades gestoras	942	1.199
Resto sociedades consolidadas y ajustes	(8.183)	(4.396)
Diferencias de cambio por consolidación (Nota 3-b)	5.907	4.329
	23.228	18.686
Por puesta en equivalencia	11.037	6.256
	34.265	24.942
Pérdidas de ejercicios anteriores en sociedades consolidadas:		
Por integración global y proporcional-		
Bancos españoles del Grupo	7.598	9.086
Bancos extranjeros del Grupo	1.474	2.756
Sociedades de cartera	4.548	5.456
Sociedades instrumentales	292	129
Resto sociedades consolidadas y ajustes	(7.440)	(9.731)
Diferencias de cambio por consolidación (Nota 3-b)	5.590	12.811
	12.062	20.507
Por puesta en equivalencia	6.866	7.469
	18.928	27.976

De los saldos que figuran registrados en el capítulo "Reservas en Sociedades Consolidadas" de los balances de situación al 31 de diciembre de 1996 y 1995, 11.738 y 15.598 millones de pesetas, respectivamente, corresponden a reservas restringidas.

El desglose por sociedades del saldo de la cuenta "Diferencias de cambio por consolidación" se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Reservas en sociedades consolidadas:		
Central Hispano Bank UK	969	395
Central Hispano Benelux	1.459	1.504
Banco Comercial Portugués	1.255	3
Banque Commerciale du Maroc	997	600
Otras sociedades	1.227	1.827
	5.907	4.329
Pérdidas de ejercicios anteriores en sociedades consolidadas:		
Banco Central Hispano Canadá	352	453
Banco Central Hispano USA	628	1.070
Banco Central Hispano P. Rico	-	3.414
Banco de Asunción	1.515	3.107
Grupo Financiero Bital S.A.	2.784	3.404
Otras sociedades	311	1.363
	5.590	12.811

25) SITUACIÓN FISCAL

El saldo del epígrafe "Débitos a Clientes - Otros débitos" de los balances de situación consolidados incluye el pasivo correspondiente a los diferentes impuestos que son aplicables a las entidades consolidadas, incluyendo la provisión para el Impuesto sobre Sociedades aplicable a los resultados de los ejercicios 1996 y 1995. Asimismo, las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 1996 y 1995 reflejan un gasto de 6.963 y 5.441 millones de pesetas, respectivamente.

El Banco y alguna de las restantes sociedades consolidadas se han 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 algunas de estas deducciones sean efectivas, deberán cumplirse los requisitos de permanencia de las inversiones establecidos en dicha normativa. Adicionalmente, el Banco y algunas sociedades consolidadas se han acogido a la exención por reinversión de plusvalías, tanto en relación con el régimen general como por lo que respecta a los activos actualizados con motivo de la fusión.

El Banco tiene sujetos a inspección los principales impuestos aplicables desde 1984, como consecuencia de las actuaciones de comprobación inspectora que en la actualidad se están desarrollando. En general, las restantes entidades consolidadas

tienen sujetos a inspección por las autoridades fiscales los últimos cinco ejercicios para los principales impuestos que les son de aplicación..

El 7 de diciembre de 1994, el Ministerio de Economía y Hacienda concedió la prórroga para la aplicación del Régimen de Declaración Consolidada durante el trienio 1994 a 1996 al Banco como sociedad dominante y, como dominadas, a aquellas sociedades dependientes españolas que cumplan los requisitos exigidos al efecto por la normativa reguladora de la tributación sobre el beneficio consolidado de los grupos de sociedades.

Como resultado de inspecciones fiscales realizadas en el pasado, se han levantado actas, por importe de 1.936 millones de pesetas, a las que el Banco manifestó su disconformidad. Adicionalmente, en diciembre de 1996 se notificaron al Banco distintas liquidaciones relativas al Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 1982 a 1988, que se encuentran reclamadas. Además, y como consecuencia de las posibles diferentes interpretaciones de la normativa fiscal aplicable a las operaciones realizadas por el Banco y por otras entidades consolidadas, para los ejercicios sujetos a inspección existen pasivos fiscales de carácter contingente cuyo importe no es posible cuantificar objetivamente. No obstante, en opinión de los Administradores del Banco y de sus asesores fiscales, la deuda tributaria que, en su caso, pudiera derivarse de posibles futuras actuaciones de la Administración Fiscal no tendría una incidencia significativa en las cuentas anuales del ejercicio 1996.

Si bien no se ha presentado aún la declaración del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 1996, en el cómputo de la provisión para dicho impuesto que figura en las cuentas anuales de ese ejercicio se han considerado determinadas deducciones por inversiones, doble imposición sobre dividendos y doble imposición internacional. A continuación, se muestra la conciliación entre el impuesto teórico resultante del resultado contable de los ejercicios 1996 y 1995 y el gasto por este concepto efectivamente registrado en las cuentas de pérdidas y ganancias de los mencionados ejercicios:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Impuesto sobre Sociedades al tipo impositivo del 35%	17.867	8.971
Efecto de las diferencias permanentes	(1.221)	(2.849)
Deducciones y bonificaciones	(5.218)	(504)
Otros conceptos	(4.465)	(177)
Gasto por el Impuesto sobre Sociedades	6.963	5.441

Debido a las diferencias entre los criterios de imputación temporal de determinados ingresos y gastos en relación con el Impuesto sobre Sociedades, se han realizado (o está previsto que se realicen) determinados ajustes a la base imponible del Impuesto

sobre Sociedades que, si bien no afectan al gasto registrado, generan los correspondientes impuestos anticipados y diferidos.

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Impuestos anticipados (Nota 14)- Dotaciones al fondo de pensiones (Nota 3-j) Con origen en el cargo a reservas de 1995 (Nota 2) Otros	58.677	41.777
	5.148	14.000
	1.971	2.160
	65.796	57.937
Impuestos diferidos- Transparencia fiscal: dividendos a cuenta Otros	222	208
	4.168	3.405
	4.390	3.613

De acuerdo con las Circulares 4/1991 y 7/1991 de Banco de España y preceptos concordantes, las cuentas anuales del ejercicio 1996 reflejan, además de la totalidad de los impuestos diferidos, el valor actual de los impuestos anticipados derivados, fundamentalmente, de la parte de las dotaciones al fondo de pensiones que, habiendo sido consideradas como gasto no deducible, van a servir para cubrir las prestaciones al personal jubilado durante los diez próximos años (véase Nota 3-j). Adicionalmente, durante el ejercicio 1995 el Banco contabilizó 14.000 millones como impuesto anticipado correspondiente al saneamiento llevado a cabo con cargo a reservas de fusión (véase Nota 2), de los que se han cancelado 8.852 millones de pesetas en 1996. A continuación se muestra el movimiento en las cuentas de impuestos anticipados y diferidos durante los ejercicios 1996 y 1995:

	Millones de Pesetas
Impuestos anticipados-	
Saldo al 31 de diciembre de 1994	32.236
Movimientos-	
Dotaciones del ejercicio 1995 para cubrir compromisos por pensiones (Nota 2)	11.682
Dotaciones por los cargos realizados a reservas de fusión (Nota 2)	14.000
Otros conceptos	19
Saldo al 31 de diciembre de 1995	57.937
Movimientos-	
Dotaciones del ejercicio 1996 para cubrir compromisos por pensiones (Nota 2)	16.900
Cancelación impuestos anticipados generados por los cargos a reservas de fusión (Notas 2 y 3-1)	(8.852)
Otros conceptos	(189)
Saldo al 31 de diciembre de 1996	65.796
Impuestos diferidos-	
Saldo al 31 de diciembre de 1994	(2.900)
Movimientos-	
Dividendos percibidos durante ejercicios precedentes de sociedades transparentes	(81)
Rendimientos implícitos de activos financieros	(134)
Otros	(498)
Saldo al 31 de diciembre de 1995	(3.613)
Movimientos-	
Dividendos percibidos durante ejercicios precedentes de sociedades transparentes	(14)
Otros	(763)
Saldo al 31 de diciembre de 1996	(4.390)

En los ejercicios 1996 y 1995, las aplicaciones de impuestos anticipados han quedado compensadas con los nuevos impuestos anticipados registrados conforme a los criterios indicados en la Nota 3-1.

(26) CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, este capítulo de los balances de situación consolidados incluía, entre otros conceptos, los siguientes compromisos y contingencias contraídos por el Grupo, en el curso normal de sus operaciones:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Pasivos contingentes:		
Redescuentos, endosos y aceptaciones	10.790	1.576
Activos afectos a diversas obligaciones	1.287	6.495
Fianzas, avales y cauciones	658.280	545.884
Otros pasivos contingentes	174.176	193.453
	844.533	747.408
Compromisos:		
Cesiones temporales con opción de recompra	6.229	1.031
Disponibles por terceros-		
Por entidades de crédito	425.171	368.421
Por el sector Administraciones Públicas	104.276	49.466
Por otros sectores residentes	802.923	662.650
Por no residentes	309.547	319.026
	1.641.917	1.399.563
Otros compromisos	1.238.257	88.597
	2.886.403	1.489.191
	3.730.936	2.236.599

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, el importe de los patrimonios de terceros gestionados por el Grupo ascendía a 1.269.971 y 719.781 millones de pesetas, respectivamente.

(27) PRODUCTOS FINANCIEROS DERIVADOS

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, el desglose de los valores nacionales por tipos de productos financieros derivados contratados por el Grupo y no vencidos a dichas fechas, era el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Compra-ventas de divisas no vencidas:	5.322.801	6.426.241
Compras	2.912.394	3.575.094
Ventas	2.410.407	2.851.147
Compra-ventas de activos financieros:	193.413	564.076
Compras	141.947	388.113
Ventas	51.466	175.963
Futuros sobre valores y tipos de interés:	823.606	82.241
Comprados	482.383	52.023
Vendidos	341.223	30.218
Opciones:	1.771.810	690.745
<i>Sobre valores-</i>	298.132	36.771
Compradas	27.985	20.609
Vendidas	270.147	16.162
<i>Sobre tipos de interés-</i>	1.141.457	544.528
Compradas	421.797	217.693
Vendidas	719.660	326.835
<i>Sobre divisas-</i>	332.221	109.446
Compradas	168.275	52.501
Vendidas	163.946	56.945
Otras operaciones sobre tipos de interés:	19.924.073	14.450.096
Acuerdos sobre tipos de interés futuro (FRA)	8.062.333	6.732.297
Permutas financieras	11.861.740	7.717.799
	28.035.703	22.213.399

Los importes nacionales de estas operaciones no reflejan necesariamente el volumen de riesgo crediticio y otros riesgos económicos inherentes a las mismas asumidos por el Grupo, ya que la posición neta mantenida en estos instrumentos financieros es el resultado de la compensación y/o combinación de los mismos. La mayor parte de las operaciones a plazo no vencidas ha sido efectuada con vista a cubrir los efectos de las fluctuaciones en los tipos de interés, los tipos de cambio o los precios de mercado. Cualquier pérdida potencial estimada en este tipo de operaciones al cierre del ejercicio.

se encuentra adecuadamente provisionada o compensada con beneficios potenciales estimados en operaciones de la misma naturaleza (véase Nota 3-o).

**(28) OPERACIONES CON SOCIEDADES
CONSOLIDADAS POR INTEGRACIÓN
PROPORCIONAL, SOCIEDADES
DEPENDIENTES NO CONSOLIDADAS Y
ASOCIADAS**

El detalle de los saldos más significativos mantenidos por el Grupo al cierre de los ejercicios 1996 y 1995 con sus sociedades consolidadas por integración proporcional, sociedades dependientes no consolidadas y asociadas, se muestra a continuación:

**Sociedades consolidadas por integración
proporcional -**

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Activo:		
Entidades de crédito	19.436	24.184
Créditos sobre clientes	11.978	54
	31.414	24.238
Pasivo:		
Entidades de crédito	33.050	20.528
Débitos a clientes	394	394
	33.444	20.922
Pérdidas y ganancias:		
Debe-		
Comisiones pagadas	-	1.543
Intereses y cargas asimiladas	1.763	1.934
	1.763	3.477
Haber-		
Intereses y rendimientos asimilados	560	1.959
Comisiones percibidas	213	209
	773	2.168
Cuentas de orden:		
Pasivos contingentes	3.935	1.794
Compromisos	29	5
	3.964	1.799

Dependientes no consolidadas-

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Activo: Créditos sobre clientes	42.508	31.598
Pasivo: Débitos a clientes	42.508	31.598
Pérdidas y ganancias: Debe-	2.123	7.655
Intereses y cargas asimiladas	2.123	7.655
 Haber-	 95	 319
Intereses y rendimientos asimilados	95	319
 Cuentas de orden:	 941	 1.597
Pasivos contingentes	941	1.597
Compromisos	14.527 7.895	4.032 4.179
	22.422	8.211

Asociadas-

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Activo:		
Entidades de crédito	173.830	4.338
Créditos sobre clientes	157.901	149.325
	331.731	153.663
Pasivo:		
Entidades de crédito	116.565	54
Débitos a clientes	49.322	27.601
	165.887	27.655
Pérdidas y ganancias:		
Debe-	3.037	1.272
Intereses y cargas asimiladas		
Haber-	3.037	1.272
Intereses y rendimientos asimilados	9.093	7.309
Comisiones percibidas	646	47
	9.739	7.356
Cuentas de orden:		
Pasivos contingentes	132.327	108.082
Compromisos	33.803	29.035
	166.130	137.117

(29) CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

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

a) *Distribución geográfica-*

La distribución geográfica del origen de los saldos de determinados capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 1996 y 1995, efectuada en función del área geográfica en que están localizadas las sucursales y sociedades del Grupo que los generan, es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Intereses y rendimientos asimilados-		
España	770.935	726.804
Resto de Europa	108.314	170.039
América	113.061	56.827
Resto	22.591	18.178
	1.014.901	971.848
Rendimiento de cartera de renta variable-		
España	9.335	8.916
Resto de Europa	2.287	2.668
América	1.512	1.099
	13.134	12.683
Comisiones percibidas-		
España	88.859	80.540
Resto de Europa	1.542	7.371
América	7.372	2.904
Resto	1.133	1.068
	98.906	91.883
Resultados de operaciones financieras-		
España	16.444	12.147
Resto de Europa	981	8.395
América	1.224	(930)
Resto	449	520
	19.098	20.132
Otros productos de explotación-		
España	1.889	2.629
Resto de Europa	1.194	4.834
América	1.822	102
	4.905	7.565
Intereses y cargas asimiladas-		
España	528.659	511.155
Resto de Europa	113.862	139.571
América	85.265	47.230
Resto	16.543	12.222
	744.329	710.176

b) *Naturaleza de las operaciones-*

El detalle de los saldos de determinados capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 1996 y 1995, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que los originan, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Intereses y rendimientos asimilados-		
De Banco de España y otros bancos centrales	554	3.484
De entidades de crédito	252.764	209.182
De la cartera de renta fija	195.902	184.467
De créditos sobre clientes	565.248	574.207
Otros productos	433	508
	1.014.901	971.848
Comisiones percibidas-		
De pasivos contingentes	10.817	10.694
De servicios de cobros y pagos	59.847	53.543
De servicios de valores	18.836	20.008
De otras operaciones	9.406	7.638
	98.906	91.883
Resultados de operaciones financieras-		
Renta fija española y extranjera:		
Cartera de negociación	10.339	4.127
Cartera de inversión	5.854	2.034
Renta variable	414	6.392
Diferencias en cambio y productos derivados	2.491	7.579
	19.098	20.132
Intereses y cargas asimiladas-		
De Banco de España	78.120	98.401
De entidades de crédito	315.205	265.432
De acreedores	322.300	311.765
De empréstitos y otros valores negociables	28.112	34.041
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos (Nota 3-j)	199	100
Otros intereses	393	439
	744.329	710.178

En relación con las operaciones con productos financieros derivados, los beneficios/pérdidas generados en operaciones que no sean de cobertura (que corresponden en su mayoría a operaciones contratadas fuera de mercados organizados -véase Nota 3-o), se muestran a continuación:

	Beneficio(Pérdida) Neto(a) en Operaciones no de Cobertura
<i>Sobre tipo de interés-</i>	
FRA (acuerdos sobre tipos de interés futuros)	403
IRS's (permutas financieras sobre tipos de interés)	(796)
Opciones y futuros sobre tipos de interés	483
Otras operaciones	(19)
<i>Sobre tipos de cambio-</i>	
Compraventa de divisas a plazo	4.952

c) *Gastos generales de administración- De personal-*

La composición del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 1996 y 1995 es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Sueldos y salarios	127.914	128.378
Seguros sociales	31.003	32.743
Dotaciones a fondos de pensiones (Notas 3-j y 19)	8.160	5.446
Aportaciones a fondos de pensiones (Nota 3-j)	504	2.071
Otros gastos	12.963	10.582
	180.544	179.220

El coste financiero de los rendimientos por intereses generados a favor de los fondos de pensiones constituidos se registra en el capítulo "Intereses y Cargas Asimiladas" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas, registrándose los pagos realizados por complemento de pensiones con cargo a los fondos constituidos (véase Nota 3-j).

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

	Número Medio de Personas	
	1996	1995
Dirección y jefaturas	13.541	13.278
Administrativos	14.459	16.510
Subalternos y oficios varios	1.091	749
	29.091	30.537

d) Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración-

Durante los ejercicios 1996 y 1995, las atenciones estatutarias percibidas por los miembros del Consejo de Administración del Banco, que se determinan en función de los resultados de su inmediato ejercicio precedente, han ascendido a 100 y 508 millones de pesetas, respectivamente.

Los importes de los anticipos y créditos y avales concedidos por el Grupo al 31 de diciembre de 1996 al conjunto de los miembros del Consejo de Administración del Banco ascienden a 92 y 139 millones de pesetas (90 y 123 millones de pesetas, respectivamente, al 31 de diciembre de 1995). En el ejercicio 1996, los créditos devengaron un tipo de interés medio anual del 4,79%.

Las retribuciones devengadas por los miembros del Consejo de Administración del Banco durante los ejercicios 1996 y 1995, en concepto de sueldos y dietas, ascendieron a 884 y 777 millones de pesetas, respectivamente. En los ejercicios 1996 y 1995 se han celebrado 194 y 179 reuniones, respectivamente, por el Consejo de Administración y las distintas Comisiones del Banco.

Adicionalmente, durante 1996, los miembros del Consejo de Administración del Banco (que lo son de sus sociedades dependientes) han recibido de éstas por los conceptos mencionados 109 millones de pesetas (129 millones de pesetas en el ejercicio 1995).

En los ejercicios 1996 y 1995, las obligaciones contraídas por pensiones y pagos de primas de seguros respecto a los anteriores miembros del Consejo de Administración, ascienden a 111 y 414 millones de pesetas, respectivamente.

e) Beneficios y quebrantos extraordinarios-

La composición del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 1996 y 1995 es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Beneficios extraordinarios-		
Beneficio neto en enajenación inmovilizado material	1.580	789
Recuperación de provisiones de ejercicios anteriores	2.630	5.574
Opción venta participaciones del Grupo	-	1.987
Otros	2.389	5.593
	6.599	13.943
Quebrantos extraordinarios-		
Pérdida neta en enajenación de inmovilizado material	4.971	1.365
Dotaciones a otros fondos (Notas 13 y 19)	5.514	399
Quebrantos de ejercicios anteriores	439	459
Otros quebrantos	1.596	3.151
	12.520	5.374

f) *Beneficios y Quebrantos por Operaciones del Grupo-*

Beneficios por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional-

En el ejercicio 1996, recoge, básicamente, el beneficio obtenido en la enajenación de Banco Central Hispano Puerto Rico (4.232 millones de pesetas - véase Nota 2).

Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia-

En el ejercicio 1996, este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias recoge, básicamente, el beneficio en la enajenación de 2,22% del capital social de Aumar (536 millones de pesetas - véase Nota 11) y de Sociedad General Azucarera de España, S.A. (2.745 millones de pesetas - véase Nota 11).

Participación en beneficios/pérdidas de sociedades puestas en equivalencia-

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, el saldo de estos epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias correspondía, principalmente, a la parte proporcional de los resultados netos de los ejercicios 1996 y 1995 de las siguientes sociedades:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Compañía Española de Petróleos, S.A. (CEPSA)	1.659	1.941
Grupo Banco Comercial Portugués	3.614	-
Autopistas del Mare Nostrum, S.A. (AUMAR)	1.472	1.493
Dragados y Construcciones, S.A.	1.676	2.100
Vallehermoso, S.A.	1.338	1.439
Grupo Financiero Prime Internacional México	654	19
Banco O'Higgins	-	1.597
Commerzbank, A.G.	3.203	2.632
Unión Fenosa, S.A.	1.608	1.030
Otros y ajustes de consolidación	(2.220)	1.079
	13.004	13.330
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	15.477	15.208
Participación en pérdidas en sociedades puestas en equivalencia	(2.473)	(1.878)
	13.004	13.330

(30) CUADRO DE FINANCIACIÓN

Seguidamente se muestran los cuadros de financiación del Grupo correspondientes a los ejercicios 1996 y 1995:

BANCO CENTRAL HISPANOAMERICANO S.A. Y SOCIEDADES
QUE INTEGRAN JUNTO CON EL BANCO EL GRUPO BANCO CENTRAL HISPANOAMERICANO
CUADROS DE FINANCIACIÓN CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1995

APLICACIONES	Millones de Pesetas		ORIGENES	Millones de Pesetas	
	Ejercicio 1996	Ejercicio 1995(*)		Ejercicio 1996	Ejercicio 1995(*)
Dividendos pagados en el ejercicio	20.478	20.468	Recurso generados de las operaciones: Resultado del ejercicio Más: Amortizaciones Deducciones netas a fondos de depreciación de activos y fondos genéricos Santamientos del Fondo de Comercio Pérdidas en venta de acciones propias, participaciones e immobilizado Menos: Beneficios en venta de acciones propias, participaciones e immobilizado	44.086 23.698 68.772 7.875 5.345 (9.791) 139.985	20.190 25.076 81.171 8.686 1.698 (26.917) 109.904
Inversión crediticia (incremento neto)	892.786	105.214	Aportaciones externas al capital: Conversion en acciones de títulos de renta fija (Nota 22 Y 23) Títulos subordinados emitidos (aumento neto) (Nota 20) Venta neta de acciones propias (Nota 22) Empréstitos	126 73.017 365 105.745	38.661 742
Títulos de renta fija (incremento neto) (Notas 5 y 8)	295.192	624.775	Inversión, menos financiación, en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta) (Notas 6 y 16)	264.803	362.361
Empréstitos (disminución neta) (Nota 18)	42.901		Acreedores (aumento neto)	533.851	357.486
Adquisición de inversiones permanentes:			Intereses minoritarios	76.324	43.114
Compra de participaciones en empresas del Grupo y sociedades (Notas 10 y 11)	47.122	77.675	Títulos de renta variable no permanente (Nota 9)	14.361	26.364
Compra de elementos de immobilizado material e inmaterial (Nota 13)	80.669	181.466	Venta de inversiones permanentes: Venta de participaciones en empresas del Grupo y sociedades (Notas 10 y 11)	77.114	38.739
Variación en reservas en sociedades consolidadas, diferencia negativa de consolidación, fondo de comercio de consolidación y pérdidas en sociedades consolidadas (neto)	15.448	24.660	Venta de elementos del immobilizado material e inmaterial (Nota 13)	85.450	96.354
Otras conceptos activos, menos pasivos	19.340	-	Otros conceptos activos, menos pasivos	-	1.308
TOTAL APLICACIONES	1.371.035	1.077.159	TOTAL ORIGENES	1.371.035	1.077.159

(*) Se presenta a efectos comparativos.

**BANCO CENTRAL HISPANOAMERICANO, S.A.
Y SOCIEDADES QUE INTEGRAN
EL GRUPO FINANCIERO BANCO CENTRAL HISPANOAMERICANO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996**

Nombre de la Sociedad	Actividad	Domicilio	Millones de pesetas							
			Porcentaje de Participación (1)				Resultado Neto (Pérdida) Ejercicio (2)			Coste neto de la Participación (1)
			Directa	Indirecta	Capital (2)	Reservas (2)	Banco	Grupo		
Banco Central Hispanoamericano, S.A.	Banca	Madrid	Matriz							
Alce Tenedora, S.L.	Instrumental	Madrid	—	100,00	5	—	—	—	—	5
Almaya Inversiones, S.L.	Instrumental	Madrid	97,50	2,50	1	2	(1)	1	1	
Andaluza de Inversiones, S.A.	Inversión	Madrid	—	98,72	4.910	119	370	—	—	4.908
Arbujuelo, S.L. (3)	Instrumental	Madrid	50,00	—	1.600	26.908	1.086	14.254	14.254	
Attijari International Bank (3)	Banca	Marruecos	50,00	—	394	5	25	194	194	
Aurum	Sociedad Cartera	Santiago Chile	50,00	—	—	—	—	—	—	—
Auxiliar de Oficinas, S.A.	Servicios	Madrid	2,00	98,00	10	8	(45)	(1)	(29)	
Banco Banif Banqueros Personales, S.A. (3)	Banca	Madrid	50,00	10,00	4.000	6.558	79	4.135	5.888	
Banco Central Hispano Canadá	Banca	Toronto	100,00	—	1.264	177	116	1.553	1.553	
Banco Central Hispano Cayman Islands, Ltd.	Instrumental	Grand Cayman	100,00	—	1.232	108	9	1.189	1.189	
Banco Central Hispano Gibraltar, Ltd.	Gestión Cobros	Gibraltar	100,00	—	—	(14)	4	(11)	(11)	
Banco Central Hispano U.S.A.	Banca	New York	100,00	—	4.910	695	113	5.650	5.650	
Banco de Asunción, S.A. (3)	Banca	Asunción	—	38,88	622	3.287	874	—	3.233	
Banco de Santiago (3)	Banca	Santiago Chile	—	25,04	40.738	162	2.901	—	3.294	
Banco de Sevilla, S.A. (en liquidación)	Banca	Sevilla	99,99	0,01	998	(992)	—	—	—	
Banco del Noroeste, S.A. (en liquidación)	Banca	La Coruña	50,00	50,00	868	(860)	—	1	1	
Banco del Sur de Perú (3)	Banca	Perú	—	49,21	6.865	1.206	183	—	9.070	
Banco Mercantil Tarragona, S.A.	Banca	Barcelona	99,99	0,01	1.500	1.400	19	2.545	2.545	
Banco O'Higgins (3)	Banca	Santiago Chile	—	38,93	34.354	7.574	6.948	—	18.436	
Banco Tornquist (3)	Banca	Argentina	—	50,00	12.404	650	(1.217)	—	8.584	

Millones de pesetas

Nombre de la Sociedad	Actividad	Domicilio	Datos de la Sociedad al 31-12-1996 (*)						Coste neto de la Participación (1)	
			Porcentaje de Participación (1)		Capital (2)	Reservas (2)	Resultado Neto (Pérdida) Ejercicio (2)			
			Directa	Indirecta						
Banif Cartera, S.L. (3)	Sociedad Cartera	Madrid	—	60,00	1	—	—	—	—	
Banif Gestión, S.A., S.G.I.I.C. (3)	Gestión I.I.C.	Madrid	—	60,00	100	208	27	—	139	
Banif Inmobiliaria, S.A., S.G.I.I.C. (3)	Gestión I.I.C.	Madrid	—	51,55	100	1	2	—	52	
Banif Multidivisa Management (3)	Gestión I.I.C.	Luxemburgo	—	60,00	20	14	4	—	15	
Banque Commerciale du Maroc Biamer, S.A. (3)	Banca Sociedad	Casablanca	20,27	—	19.807	26.733	9.253	9.101	9.101	
Buhai Leasing, Ltd.	Cartera Leasing	Madrid	99,99	0,01	10	161	28	79	79	
Calderuega Cinco, S.L.	Instrumental	Londres	100,00	—	47	401	(186)	45	45	
Canfy, S.L.	Sociedad	Madrid	96,15	3,85	1	—	—	1	1	
Carvasa Inversiones, S.L.	Cartera	Madrid	100,00	—	8.501	10.116	618	18.419	18.419	
Central Hispano Bank (UK),Ltd.	Instrumental	Madrid	96,15	3,85	1	—	—	1	1	
Central Hispano Benelux,S.A./NV	Banca	Londres	36,36	63,64	2.438	1.292	148	1.240	4.189	
Central Hispano Capital, Ltd.	Banca	Bruselas	49,32	50,68	4.091	2.381	330	2.209	4.173	
Central Hispano Convertible, B.V.	Instrumental	Cayman	100,00	—	—	(**) 52	4.230	1	1	
Central Hispano de Bolsa, S.V.B.	Intermediac	Holanda	100,00	—	3	—	—	3	3	
Central Hispano de Gestión, S.A.	Gestión	Madrid	91,51	—	750	3.562	1.533	2.892	2.892	
Central Hispano de Pensiones,S.A.	I.I.C.	Madrid	100,00	—	500	2.480	852	2.451	2.451	
Central Hispano Eurocapital, Ltd.	Pensiones	Madrid	51,00	5,70	836	248	330	317	367	
Central Hispano Financial Services, Ltd.	Instrumental	Grand Cayman	100,00	—	—	(**) —	2.651	—	—	
Central Hispano Gestión Luxemburgo	Gestión	George Town	100,00	—	3	182	5	3	3	
Central Hispano International Finance Ltd.	Fondos	Luxemburgo	—	99,98	20	—	—	—	20	
	Instrumental	Grand Cayman	100,00	—	6	575	(510)	69	69	

Millones de pesetas

Nombre de la Sociedad	Actividad	Domicilio	Datos de la Sociedad al 31-12-1996 (*)						Coste neto de la Participación (1)			
			Porcentaje de Participación (1)		Capital (2)	Reservas (2)	Resultado Neto (Pérdida) Ejercicio (2)					
			Directa	Indirecta			Banco	Grupo				
Central Hispano International INC. - Puerto Rico	Banca	S.J.Puerto Rico	100,00	—	1.050 (**)	(97)	1.033	1.078	1.078			
Central Hispano International N.V.	Sociedad Cartera	La Haya	100,00	—	4.220	(2.154)	54	856	856			
Central Hispano Investment	Instrumental	Madrid	99,50	0,50	5	--	--	5	5			
Central Hispano North American Capital Corp.	Instrumental	E.E.U.U.	100,00	—	—	1	1	—	—			
Central Hispano Services, Ltd.	Instrumental	Grand Cayman	100,00	—	—	—	—	—	—			
Central Hispano Trust (Gibraltar) Ltd.	Admón. Patrim.	Gibraltar	98,00	2,00	1	—	—	1	1			
Centro Hispano Banco Uruguay (3)	Banca	Uruguay	—	50,00	1.122	539	22	—	1.016			
Centrobanco Hispano (Panamá), S.A.	Banca	Panamá	100,00	—	263	1.283	155	1.124	1.124			
Compañía Inmobiliaria de Aragón, S.A.	Instrumental	Madrid	99,99	0,01	10	7	(46)	(25)	(25)			
Consortium, S.A.	Sociedad Cartera	Madrid	99,99	0,01	700	11.262	1.103	11.964	11.965			
Consultoría Tributaria, Financiera y Contable, S.A.	Asesoría	Madrid	99,99	0,01	48	5	(8)	48	48			
Elcerro Inversiones, S.A.	Instrumental	Madrid	99,00	1,00	2	—	—	2	2			
Empresa de Colaboraciones Comerciales, S.A.	Tarjetas Crédito	Madrid	61,50	—	260	770	96	627	627			
Escota Inversiones, S.L.	Instrumental	Madrid	96,15	3,85	1	—	—	1	1			
Española de Inversiones, S.A.	Sociedad Cartera	Madrid	99,50	—	2.250	630	305	2.895	2.895			
Fiat Financiera, S.A.	Entidad Financiac.	Madrid	—	49,36	3.578	2.904	1.793	—	2.061			
Fiat Leasing, S.A.	Leasing	Madrid	—	49,36	1.550	(199)	494	—	1.111			
Finanzas Industriales, S.A.	Sociedad Cartera	Madrid	—	100,00	6	3	—	—	8			
Fomento Barcelonés de Inversiones, S.A.	Inmobiliaria	Barcelona	100,00	—	185	207	(8)	386	386			
Fomento e Inversiones, S.A.	Sociedad Cartera	Madrid	99,99	0,01	100	(35)	2	64	64			

Millones de pesetas

Datos de la Sociedad
al 31-12-1996 (*)

Nombre de la Sociedad	Actividad	Domicilio	Porcentaje de Participación (1)		Capital (2)	Reservas (2)	Resultado Neto (Pérdida) Ejercicio (2)	Coste neto de la Participación (1)	
			Directa	Indirecta				Banco	Grupo
Gesbanif, S.A. (3)	Admón.								
Gestión Industrial Hispamer,S.A.	Patrimon. Promoc.	Madrid	--	60,00	50	118	2	--	100
Gestiones y Desarrollos Patrimoniales, S.A.	Empresas	Madrid	99,99	0,01	22	1.095	(1.095)	22	22
Hispaner Banco Financiero, S.A. (Grupo consolidado)	Gestión Patrimon.	Madrid	99,55	0,45	5.770	32.008	(9.045)	28.650	28.779
Hispamer Servicios Financieros, E.F.C., S.A.	Banca	Madrid	98,72	--	12.492	19.908	2.776	33.537	33.537
Hispana de Titulización, S.A.	Establec. Crédito Gestora F.	Madrid	--	98,72	11.894	1.060	(526)	--	12.267
Hispano Commerzbank (Gibraltar), Ltd. (3)	Tít.Hipot.	Madrid	60,00	24.84	170	--	(33)	84	116
Hispano Holding de Gestión, S.A.	Banca Sociedad	Gibraltar	--	50,00	1.108	190	77	--	458
Hispano Panameña Comercial Ibercrédito, S.A.	Cartera Instrumental	Madrid Panamá	99,99 100,00	0,01 --	13 555	16 365	-- (897)	25 17	25 17
Inmobiliaria Central Española, S.A. (Inmoglobal, S.A. (3))	Instrumental	Lisboa Madrid	99,99 99,99	98,72 0,01	847 526	30 115	138 (150)	-- 487	977 487
Intrum Justitia Creditor (3)	Patrimon. Gestión	Madrid	--	43,10	30	--	(14)	--	13
Intrum Justitia Ibérica, S.A. (3)	Cobros Gestión	Madrid	--	25,00	15	2	6	--	18
Jamay Inversiones, S.L.	Cobros	Madrid	50,00	--	70	104	(21)	76	76
Jubera Inversiones, S.L.	Instrumental	Madrid	96,15	3,85	1	--	--	1	1
Layna Inversiones, S.A.	Instrumental	Madrid	99,99	0,01	261	1.760	200	2.021	2.021
Leasefactor, S.G.P.S., S.A. (Grupo consolidado) (3)	Instrumental	Madrid	99,00	1,00	2	--	--	2	2
Lodares Inversiones, S.L.	Leasing	Lisboa	50,00	10,00	10.465	(2.135)	1.602	8.786	9.833
Lomeda Inversiones, S.A.	Instrumental	Madrid	96,15	3,85	1	--	--	1	1
Macame, S.A.	Instrumental	Madrid	99,50	0,50	2	--	--	2	2
Mayosaz Inversiones, S.A.	Instrumental	Madrid	88,99	11,01	90	1.071	(918)	215	225
Obetago, S.A. (3)	Instrumental	Madrid	99,00	1,00	2	--	--	2	2
			--	50,00	310	4.655	(11)	--	2.099

Millones de pesetas

Nombre de la Sociedad	Actividad	Domicilio	Datos de la Sociedad al 31-12-1996 (*)				Coste neto de la Participación (1)	
			Porcentaje de Participación (1)		Capital (2)	Reservas (2)		
			Directa	Indirecta				
O'Higgins Central Hispanoamericano (3)	Sociedad Cartera	Santiago Chile	50,00	—	30.304	8.691	3.918	37.196
Peninsular, S.A.	Instrumental	París	100,00	—	69	44	3	1.711
Riyal, S.L. (3)	Instrumental	Madrid	59,00	—	1.906	38.064	1.450	19.136
Santana Credit, S.A. (3)	Entidad Financiac.	Madrid	—	49,36	300	19	21	—
Sayona Inversiones, S.L.	Instrumental	Madrid	99,99	0,01	251	1.550	(55)	1.801
Sistema 4-B, S.A. (3)	Tarjetas Crédito	Madrid	32,50	—	427	2.241	1.479	1.286
Société de Gestión de L'Euroglobal (3)	Gestión I.I.C.	Luxemburgo	25,00	44,94	30	56	9	16
Société de Gestión du Leopard Fund (3)	Gestión Fondos	Luxemburgo	—	60,00	25	44	27	—
Somaen-Dos, S.L. (3)	Instrumental	Madrid	—	31,29	3.430	75.389	2.736	—
Sotron, S.L.	Instrumental	Madrid	96,15	3,85	1	—	—	23.530
Sucol, S.A.	Instrumental	Madrid	99,99	0,01	30	(2)	2	1
Tarajalte, S.A.	Instrumental	Madrid	99,99	0,01	30	10	(3)	16
Teylada, S.A.	Sociedad Cartera	Madrid	11,11	88,89	17	—	(1)	39
Títulos de Renta Fija, S.A.	Sociedad Cartera	Madrid	99,99	0,01	20	(13)	20	12
Unión Internacional de Financiación, E.F.C., S.A.	Entidad Financiac.	Madrid	—	98,72	150	36	8	—
Wallcesa, S.A.	Sociedad Cartera	Madrid	99,99	0,01	100	319	(256)	193
Yelo Dos, S.L.	Instrumental	Madrid	96,15	3,85	1	—	—	297
Zaya Inversiones, S.A.	Instrumental	Madrid	99,50	0,50	2	—	—	1
Zumaya, S.A.	Instrumental	Madrid	100,00	—	128	960	(154)	2
							938	938

(*) Resultados pendientes de aprobación por las respectivas Juntas Generales de Accionistas.

(1) Incluye las participaciones a través de empresas del Grupo y asociadas. El porcentaje y el coste neto están ponderados en base a la participación del Grupo en la sociedad que posee las acciones.

(2) Capital, reservas y resultados de las sociedades extranjeras convertidos a pesetas al fixing a la fecha del balance.

(3) Sociedades consolidadas por el método de integración proporcional.

(**) No se incluyen acciones preferentes.

GRUPO BANCO CENTRAL HISPANOAMERICANO
SOCIEDADES DEPENDIENTES NO INCLUIDAS EN LA
CONSOLIDACION POR RAZON DE SU ACTIVIDAD Y SOCIEDADES
ASOCIADAS CON PARTICIPACION SUPERIOR AL 20%
(3 % SI COTIZAN EN BOLSA) AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

Sociedades del Grupo no incluidas en la consolidación por razón de su actividad

Nombre de la Sociedad	Actividad	Domicilio	Millones de pesetas						
			Porcentaje de Participación (1)			Resultado Neto (Pérdida) Ejercicio	Datos de la Sociedad al 31-12-1996 (*)		
			Directa	Indirecta	Capital		Reservas	Banco	Coste neto de la Participación (1)
Nombre de la Sociedad	Actividad	Domicilio	Directa	Indirecta	Capital	Reservas	Resultado Neto (Pérdida) Ejercicio	Banco	Coste neto de la Participación (1)
Administración y Asesoramiento, S.A.	Estudios	Madrid	99,00	1,00	1	—	—	(6)	(6)
Amercomex, S.A.	Inactiva	Madrid	99,99	0,01	48	(41)	—	7	7
Asesoramiento Comunitario, S.A.	Asesoría	Madrid	99,90	0,10	10	—	—	2	2
Autopistas del Mare Nostrum,S.A	Autopeaje	Valencia	18,20	4,81	66.725	12.714	8.074	15.889	18.978
Cantón Grande Coruñés, S.A.	Inmobiliaria	Granada	99,99	0,01	108	(5)	(2)	98	98
Carpe Diem Salud. S.L.	Invest. y Com.								
Catmoll, S.L.	Pr.Médicos	Madrid	—	98,72	10	—	—	—	10
Central Hispano Correduría de Seguros, S.A.	Concesion.	Girona	—	100,00	1.232	(2)	(43)	—	1.189
Central Hispano Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	Correduría Seguros	Madrid	99,99	0,01	10	43	93	12	12
Centro de Transportes de Andalucía, S.A.	Seguros	Madrid	51,00	—	1.850	286	243	2.234	2.234
Comeita, S.A. (Grupo consolidado)	Transportes	Sevilla	43,24	—	463	(259)	(34)	79	79
Consultoría y Administración de Sistemas de Previsión, S.A.	Fab. y C/V Eq.Inform.	Madrid	—	54,00	150	267	35	—	—
Cotogolf, S.A.	Asesoría	Madrid	99,99	0,01	10	7	(4)	2	2
Española del Zinc, S.A.	Fomento								
Estudios e Inversiones, S.A.	Act.Deport.	Málaga	—	68,25	200	(35)	(20)	—	98
Gestión Actividades Turísticas,S.A	Prod.zinc	Madrid	50,34	0,52	1.300	32	(350)	512	523
Hermosilla 13, S.A..	Inmobiliaria	Madrid	99,90	0,10	10	(88)	—	—	—
	Servicios	Madrid	99,98	0,02	64	1.507	(1.511)	63	63
	Inmobiliaria	Madrid	99,99	0,01	12	(41)	(4)	(29)	(29)

Millones de pesetas

**Datos de la Sociedad
al 31-12-1996 (*)**

Nombre de la Sociedad	Actividad	Domicilio	Porcentaje de Participación (1)		Capital	Reservas	Resultado Neto (Pérdida) Ejercicio	Coste neto de la Participación (1)	
			Directa	Indirecta				Banco	Grupo
Hispamer Auto-Renting, S.A.	Mantenim. Vehículos	Barcelona	—	98,72	125	16	140	—	277
Hispamer Metales Preciosos, S.A.	Met.Precios.	Madrid	—	98,72	10	—	—	—	7
Hispamer Renting, S.A.	Renting	Madrid	—	98,72	75	(4)	15	—	86
Hispano Inmobiliaria de Gestión, S.A.	Inmobiliaria	Madrid	—	100,00	20	(62)	(75)	—	—
Huarco Inversiones, S.A.	Tenec.B.Inmb. y Valores	Madrid	100,00	—	160	1.005	—	1.115	1.115
Iberpatrimonios, S.A.	Gestora								
	Cartera	Madrid	—	100,00	10	(2)	—	—	9
Laparanza, S.A.	Agrícola	Madrid	61,56	—	1.069	3.507	18	2.815	2.815
Moneda y Crédito	Editor.publ.	Madrid	—	50,00	3	—	—	—	2
Nisa B.C.H., S.A.	Vta.Platas								
	Garaje	Madrid	100,00	—	129	53	2	179	179
Publicidad Sopec, S.A. (Grupo consolidado)	Publicidad	Madrid	99,99	0,01	25	271	260	257	257
Unión Naval de Levante, S.A.	Const.Naval	Valencia	96,97	—	6.494	(1.073)	(998)	3.812	3.812

(*) Resultados pendientes de aprobación por las respectivas Juntas Generales de Accionistas.

(1) Incluye las participaciones a través de empresas del Grupo y asociadas. El porcentaje y el coste neto están ponderados en base a la participación del Grupo en la sociedad que posee las acciones.

Sociedades participadas directa o indirectamente en más del 20 %

Nombre de la Sociedad	Actividad	Domicilio	Millones de pesetas							
			Porcentaje de Participación (1)		Capital (2)		Reservas (2)		Resultado Neto (Pérdida) Ejercicio (2)	
			Directa	Indirecta					Banco	Grupo
Aceites y Proteínas, S.A. (Grupo consolidado)	Aceitera	Vizcaya	21,42	0,10	6.364	444		(526)	976	980
Augusta Residencias y Servicios, S.A.	Explotac. Fincas Urb.	Madrid	—	39,00	40	(14)		(7)	—	—
Banco Comercial Portugués, S.A. (Grupo consolidado)	Banca	Lisboa	20,00	—	89.064	32.140		16.461	44.290	44.290
Banco de Huelva, S.A.	Banca	Madrid	34,22	—	100	220		79	—	—
Cableuropa, S.A.	Explotación									
Corporación Borealis, S.A.	Red. Cable	Madrid	20,00	—	1.750	(88)		(324)	262	262
Europartners Holding, S.A.	Holding	Madrid	25,00	—	630	758		(51)	336	336
Grupo Financiero Bital, S.A.	Holding	Luxemburgo	50,00	—	74	181		49	159	159
Hulleras del Sabero y Anexas, S.A.	Sociedad Cartera	Méjico	8,28	1,66	11.197	23.686		276	4.835	5.670
Ibertotal, S.A.	Minas hulla Estudios	Madrid	—	49,36	550	464		(68)	—	301
Instalaciones y Proyectos de Telecommunicación, S.A.	Económic.	Lisboa	—	49,00	4	3		1	—	2
Layar, S.A.	Estudios									
Negocios Marítimos Internacionales, S.A.	Telecomun.	Madrid	35,00	2,62	70	65		19	54	58
Programa Multisponsor, S.A. (3)	Inmobiliaria	Madrid	39,72	6,79	181	696		17	300	313
Proyectos y Desarrollos Urbanísticos, S.A.	Gestión Muelles	Santurce	49,00	—	204	683		(109)	369	369
Técnicas, Comercio y Servicios de Automoción , S.A. (Grupo consolidado)	Rel. Ocio	Madrid	25,00	2,02	—	—		—	(27)	(19)
Técnicas Reunidas, S.A. (Grupo consolidado)	Promoción									
Tefifactor, S.A.	Inmobiliaria	Madrid	22,36	—	12.300	12		(45)	2.735	2.735
	Servicios	Sevilla	50,00	—	1.000	(314)		(38)	588	588
	Ingeniería	Madrid	37,01	—	912	5.033		2.510	6.911	6.911
	Servicios	Madrid	—	24,68	1.560	184		(132)	—	346

Millones de pesetas

Datos de la Sociedad
al 31-12-1995

<u>Nombre de la Sociedad</u>	<u>Actividad</u>	<u>Domicilio</u>	<u>Porcentaje de Participación (1)</u>		<u>Capital (2)</u>	<u>Reservas (2)</u>	<u>Resultado Neto (Pérdida) Ejercicio (2)</u>	<u>Coste neto de la Participación (1)</u>	
			<u>Directa</u>	<u>Indirecta</u>				<u>Banco</u>	<u>Grupo</u>
Vallehermoso, S.A. (Grupo consolidado)	Inmobiliaria	Madrid	26,18	0,02	21.511	61.156	4.662	23.176	23.209
Vidriera Leonesa, S.A.	Vidrio	León	36,00	1,21	761	(4)	10	448	459
Vidrieras Canarias, S.A.	Vidrio	Las Palmas	28,35	—	671	1.079	346	454	454

(1) Incluye las participaciones a través de empresas del Grupo y asociadas. El porcentaje y el coste neto están ponderados en base a la participación del Grupo en la sociedad que posee las acciones.

(2) Capital, reservas y resultados de las sociedades extranjeras convertidos a pesetas al fixing a la fecha del balance.

(3) Sociedad constituida con posterioridad al 31.12.95

Sociedades cotizadas en bolsa participadas directa o indirectamente en más del 3 %

Nombre de la Sociedad	Actividad	Domicilio	Millones de pesetas							
			Porcentaje de Participación (1)		Capital (2)		Reservas (2)		Resultado Neto (Pérdida) Ejercicio (2)	
			Directa	Indirecta					Banco	Grupo
Aguas de Valencia, S.A. (Grupo consolidado)	Distribuc. Aguas Inmobiliaria	Valencia Madrid	16,35 10,04	0,76 --	909 5.191	4.011 (1.926)	512 (196)	763 297	813 297	
Bami, S.A. (3)	Seguros	Barcelona	0,65	10,98	4.348	15.477	1.091	369	7.645	
Banco Vitalicio de España, S.A. (Grupo consolidado)	Conservera	Burgos	3,00	--	5.472	16.432	4.690	807	807	
Campofrío Alimentación, S.A. (Grupo consolidado)	Banca	Frankfurt am Main	3,00	--	163.035	773.426	77.918	30.511	30.511	
Commerzbank, A.G. (Grupo consolidado)	Petróleos	Madrid	—	8,09	44.596	126.809	21.853	—	24.630	
Compañía Española de Petróleos, S.A. (Grupo consolidado)	Construct.	Madrid	18,93	0,01	28.725	82.967	8.744	23.941	23.957	
Dragados y Construcciones, S.A. (Grupo consolidado)	Química Inmobiliaria	Lejona Bilbao	10,73 3,50	-- 0,01	2.900 2.481	8.939 5.223	1.820 106	2.045 121	2.045 121	
Fábrica Española de Productos Químicos y Farmacéuticos, S.A. (F.A.E.S) (Grupo consolidado)	Electricidad Química	Madrid Porrino	— 12,04	7,18 --	145.515 1.810	149.267 4.543	18.732 301	— 913	14.299 913	
Inmobiliaria Zabalburu, S.A.										
Unión Eléctrica Fenosa, S.A. (Grupo consolidado)										
Zeltia, S.A. (Grupo consolidado)										

(1) Incluye las participaciones a través de empresas del Grupo y asociadas. El porcentaje y el coste neto están ponderados en base a la participación del Grupo en la sociedad que posee las acciones.

(2) Capital, reservas y resultados de las sociedades extranjeras convertidos a pesetas al fixing a la fecha del balance.

(3) Datos al 31 de octubre de 1996 (cierre del ejercicio).

**BANCO CENTRAL HISPANOAMERICANO, S.A. Y
SOCIEDADES QUE INTEGRAN, JUNTO CON EL BANCO,
EL GRUPO BANCO CENTRAL HISPANOAMERICANO**

Las notificaciones efectuadas por el Banco y el Grupo en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 86 de la Ley de Sociedades Anónimas, el cual establece que la Sociedad que, por sí 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 para cada una de las sucesivas adquisiciones que superen el 5% de capital, se indican a continuación, distinguiéndose según su clasificación en los capítulos de los balances de situación adjuntos:

Sociedad Participada	Actividad	Porcentaje de Participación Directo y/o Indirecto		Fecha de Comunicación a la Sociedad Participada
		Adquirido en 1996	Porcentaje al 31-12-96	
Participaciones-Programa Multi-Sponsor, S.A.	Servicios	25	25	29-08-96
Participaciones en empresas del Grupo-				
Alce Tenedora, S.A.	Instrumental	0,02	100	29-08-96
Elcerro Inversiones, S.A.	Instrumental	0,5	100	29-08-96
Hispamer Metales Preciosos, S.A.	Metales Preciosos	50	100	
Layna Inversiones, S.A.	Instrumental	0,5	100	29-08-96
Mayosanz Inversiones, S.A.	Instrumental	0,5	100	29-08-96
Riyal, S.L.	Tenedora de accs.	6,08	59	23-05-96

En el ejercicio 1996, el Banco y el Grupo ha enajenado total o parcialmente su participación en las siguientes entidades:

ANEXO III

Sociedad Participada	Actividad	Porcentaje de Participación del Grupo		Fecha de Comunicación a la Sociedad Participada
		Antes de la Venta	Después de la Venta	
Acciones y otros títulos de renta variable- Plantagenet, S.A. Sevilla Seed Capital, S.C.R., S.A. Teleférico del Pico del Teide, S.A.	Química	19,73	-	29-08-96 16-11-96
	Sdad.Cap.Riesgo	12,31	8,48	
	Transporte	18,41	-	
Participaciones- Asesoramiento y Servicio a Gestores de Juego, S.A. Campofrío Alimentación, S.A. Cia. Española de Petróleos, S.A. Dragados y Construcciones, S.A.. International Trade Center Barcelona La Unión Resinera Española, S.A. Publinsa, S.A. Sociedad Financiera y Minera, S.A.	Servicios	25	-	23-05-96 26-12-96 7-03-96 7-10-96 23-05-96 13-05-96 29-08-96 26-12-96
	Alimentación	21,28	3	
	Química	37,29	36,11	
	Construcción	24,9	18,9	
	Inmobiliaria	33,07	10,11	
	Química	24,9	-	
	publicidad	40	-	
	Cemento y mat. construcción	4,8	-	
	Eléctrica	7,5	-	
				26-02-96
Participaciones en empresas del Grupo- Alfombras Boyer, S.A. Andaluza de Inversiones, S.A. Autopistas del Mare Nostrum, S.A. Centro Transportes de Andalucía, S.A. Cia. General de Inversiones, S.A. Comelta Distribución, S.L. Crédito y Docks Barcelona, S.A. Dinvergestión, S.G.I.I.C. S.A. Edificio Plaza de las Cortes 10, S.A. Gral Azucarera de España, S.A. Loreda Inversiones, S.A. Marítima del Retiro, S.A. Marítima El Carmen, S.A. Somaen-Dos, S.L. Urex, Inversiones, S.A.	Textil	100	-	16-09-96 23-01-96 16-11-96 19-11-96 16-09-96 20-11-96 29-08-96 13-11-96 29-08-96 16-09-96 - - - - - - - 16-11-96
	Inversión	100	99,99	
	Autopistas	20,3	18,1	
	Servicios	59,13	43,24	
	S.I.M.	48,1	-	
	Inmobiliaria	99,8	51	
	Servicios	99,63	-	
	S.G.I.I.C.	100	-	
	Inmobiliaria	100	-	
	Alimentación	49,9	4,05	
	Instrumental	99,5	-	
	Marítima	99,99	-	
	Marítima	99,99	11,55	
	Tenedora de accs.	65,48	53,02	
	Instrumental	100	-	

BANCO CENTRAL HISPANOAMERICANO, S.A.

ESTADO DE LIQUIDEZ

En 1996, el Consejo de Administración de Banco Central Hispanoamericano, S.A. acordó abonar a los accionistas un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 1996 por un total de 8.191 millones de pesetas, puesto a disposición de los accionistas con fecha 11 de noviembre de 1996.

El estado contable de liquidez formulado por Banco Central Hispanoamericano, S.A., de acuerdo con los requisitos legales, poniendo de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución del referido dividendo a cuenta, fue el siguiente:

	Millones de Pesetas
	30-09-96
Partidas de activo-	
Caja y depósitos en bancos centrales	93.084
Deudas del Estado	1.661.799
Entidades de crédito	2.677.836
	4.432.719
Partidas de pasivo-	
Entidades de crédito	3.895.559
Diferencia	537.160
Promemoria-	
Capital	81.910
Reservas	309.980
	391.890
Resultado neto del período	19.121
Dividendo a cuenta a distribuir	8.191



BANCO CENTRAL HISPANOAMERICANO, S.A. Y SOCIEDADES QUE INTEGRAN EL GRUPO BANCO CENTRAL HISPANOAMERICANO

Informe de Gestión

Ejercicio 1996

Las Cuentas Anuales del Grupo Consolidado Banco Central Hispanoamericano correspondientes al ejercicio 1996 incluyen el balance de situación, la cuenta de resultados y la memoria de notas explicativas y han sido auditadas por Arthur Andersen. El Informe de Gestión resume las principales características de la evolución del Grupo y señala las perspectivas de futuro de mayor relevancia.

1. Marco externo general y específico del sector bancario

El crecimiento medio anual de la economía española se situó en el entorno del 2,2% en 1996 (2,8% en 1995), con una tendencia de aceleración a lo largo del año. La recuperación se inició a mediados de año sobre las bases del fortalecimiento de la inversión y de las exportaciones, pero apoyada también en el mejor comportamiento del consumo privado. En el mercado laboral, se acentuó la tendencia de aumento del empleo y descenso del paro iniciada en el primer trimestre de 1995, con una tasa media interanual de crecimiento del empleo del 2,9% en 1996, frente al 2,6% del año anterior.

La inflación intensificó la tendencia descendente iniciada a mediados de 1995. A lo largo del año, la reducción de la inflación se ha visto favorecida por la estricta aplicación de una política de contención del gasto y por las reformas de liberalización realizadas en algunos mercados. En diciembre, el IPC acumulado de los últimos doce meses se situó en el 3,2%, por debajo del objetivo del Gobierno del 3,4%. En materia presupuestaria, se ha llevado a cabo un esfuerzo importante en la reducción del déficit público, cuya evolución ha estado en línea con los objetivos del Plan de Convergencia (4,4% del PIB en 1996, frente al 6,7% en 1995). Por otra parte, la balanza por cuenta corriente ha registrado un elevado superávit, (estimado en torno al 0.8% del PIB, frente al 0,2% registrado en 1995), ante el fuerte dinamismo de las exportaciones y el mayor crecimiento de los ingresos por turismo.



Las favorables expectativas de la inflación y la fortaleza de la peseta permitieron llevar a cabo un intenso proceso de flexibilización de la política monetaria, en línea con la evolución del entorno europeo. Desde finales de diciembre de 1995 hasta el 13 de diciembre de 1996, el tipo de interés de intervención se redujo en 300 puntos básicos, (del 9,25% al 6,25%). Asimismo, a lo largo del año, el diferencial de tipos de interés a largo plazo con Alemania se redujo desde 370 hasta 100 puntos básicos, impulsado por el aumento de las expectativas de incorporación de España a la UEM en 1999, situándose en torno al 7% la rentabilidad de la deuda a 10 años en diciembre de 1996. La cotización de la peseta se ha situado en una banda entre las 83 y las 85 Pta/DM.

Las condiciones económicas más favorables mejoraron la rentabilidad de la banca en el ejercicio 1996, tanto respecto a recursos propios como en relación con los activos totales medios. El aumento de rentabilidad se debió, fundamentalmente, a los resultados obtenidos por operaciones financieras, a la contención de los costes de explotación y a la reducción de la morosidad, cuya tasa se redujo del 5,1% en diciembre de 1995 al 3,5% a finales de 1996. Sin embargo, el margen de intermediación ha seguido estrechándose durante el ejercicio, como consecuencia de la reducción del diferencial entre los tipos de interés activos y pasivos de la banca y de la pérdida del peso relativo de la actividad típica bancaria. Según cifras provisionales, los depósitos de la banca procedentes del sector privado habrían descendido en 788.000 millones de pesetas durante 1996, debido al intenso desplazamiento hacia fondos de inversión. Por su parte, el crédito interno al sector privado registró crecimientos significativos y acelerados a medida que avanzaba el año.

Dentro del marco armonizador de la regulación del sistema financiero español con las directivas de la Unión Europea, cabe señalar determinadas modificaciones de las normas de solvencia de las entidades de crédito y de las sociedades y agencias de valores, para introducir los preceptos de la normativa comunitaria en lo relativo a la ponderación del riesgo de crédito entre países. También se ha publicado el desarrollo reglamentario de la Ley 3/1994, de 14 de abril, para adaptar la legislación española a la Segunda Directiva de Coordinación Bancaria en lo referente a los establecimientos financieros de crédito, como nueva categoría de entidades financieras que sustituirá a las entidades de crédito de ámbito operativo limitado. En Diciembre de 1996 se publicó el Real Decreto 2.606/96, que desarrolla el régimen jurídico de los fondos de garantía de depósitos, de acuerdo con la normativa comunitaria y que, entre otros aspectos, establece una nueva base de cómputo de las aportaciones de las entidades.



2. Evolución de las operaciones del Grupo Consolidado del Banco Central Hispanoamericano.

2.1. Resumen

En 1996 el Grupo ha tenido un comportamiento satisfactorio que muestra los resultados de los programas de dinamización de las líneas de negocio y de reestructuración de los recursos operativos así como los saneamientos realizados en años anteriores. Este ejercicio representa el comienzo de una etapa de recuperación sobre sólidas premisas de innovación, calidad del riesgo y productividad, una vez superadas las anteriores fases de desarrollo de la fusión en 1992/1993 y de diseño de nuevas estrategias y políticas del negocio en 1994/1995.

El beneficio obtenido en 1996 se ha basado en el crecimiento de los resultados ordinarios sin contribución de partidas extraordinarias. La calidad del riesgo crediticio ha mejorado notablemente con un acentuado descenso del ratio de créditos dudosos en relación con la inversión y unas elevadas coberturas que se sitúan en el 100% de los créditos dudosos si se consideran las garantías reales existentes. En la evolución de las operaciones destaca el crecimiento de la inversión crediticia y de los recursos de clientes, con una eficaz gestión en los fondos de inversión y de pensiones administrados por las sociedades gestoras del Grupo, así como una intensa operativa con las carteras de negociación e inversión, habiendo sabido aprovechar las condiciones del mercado. En el ámbito de los recursos propios, el Banco ha mejorado su coeficiente de solvencia y ha colocado tres emisiones de financiaciones subordinadas y acciones preferentes con una acogida excelente en los mercados internacionales. En este ejercicio el Banco ha culminado la reestructuración de los recursos operativos mediante los programas de jubilaciones anticipadas con unos significativos aumentos de productividad.

En este resumen general es preciso destacar el desarrollo de las operaciones según los planes establecidos, la consolidación del modelo universal del Grupo bancario y financiero con participaciones industriales selectivas de importante proyección futura, el positivo desenvolvimiento de las alianzas estratégicas con otros bancos internacionales y, muy especialmente, la capacidad de reacción y adaptación de las redes de banca comercial, corporativa e internacional en mercados altamente competitivos.



2.2. Balance de Situación.

Al 31 de Diciembre de 1996, los activos totales del Balance Consolidado del Grupo ascienden a 11.741.188 millones de pesetas, lo que representa un crecimiento anual del 15,1%, que se concentra principalmente en los epígrafes de inversión crediticia y, en menor medida, entidades de crédito y Deuda del Estado. La incorporación de los bancos asociados de Latinoamérica ha contribuido al aumento de los activos totales. No obstante, si se excluye esta incorporación el crecimiento anual se sitúa en el 8,3% (principalmente inversión crediticia, con el 7,6%), lo que muestra el dinamismo del Grupo en su conjunto. La distribución de los activos entre negocios en España y en el exterior es del 66% y 34% respectivamente, con un mayor peso del segundo componente en relación con el ejercicio anterior, como reflejo de la mayor proyección internacional del Grupo. La inversión crediticia neta al 31 de Diciembre de 1996 se sitúa en 5.422.310 millones de pesetas, superior en el 18,5% a la del ejercicio precedente. Los créditos al sector no residente y al sector privado, tanto con garantía real como los de carácter personal, han contribuido a este crecimiento. Los créditos dudosos han experimentado un descenso del 18,4%; el porcentaje de estos riesgos, excluidos los que tienen garantía hipotecaria especial, respecto de la inversión crediticia ha disminuido en este año del 5,9% al 3,9%. El índice de cobertura de los fondos de insolvencia sobre los créditos dudosos es del 87,5%, que alcanza el 100% si se consideran las garantías reales complementarias. El Grupo mantiene en gestión de recobro, con perspectivas de recuperación parcial, un conjunto de créditos dudosos y amortizados con provisión todos ellos del 100%, por importe superior a 150.000 millones de pesetas.

La Deuda del Estado al 31 de Diciembre de 1996 se ha elevado a 1.804.331 millones de pesetas, con un aumento anual del 11,3%, como consecuencia de los mayores volúmenes de las carteras de negociación e inversión. La cartera de renta fija y variable se ha situado en 726.333 millones de pesetas, con un crecimiento anual del 6,3%, debido principalmente a valores de renta fija. Las plusvalías de la cartera de Deuda Pública y de otros títulos de renta fija al 31 de Diciembre de 1996 ascienden a 45.870 millones de pesetas. La cartera de acciones y participaciones ha descendido el 17,3%, como resultado de la política selectiva de inversiones y desinversiones. En este ejercicio, el Banco ha realizado nuevas inversiones en Airtel, Banco Comercial Portugués y Endesa. De otro lado, se han enajenado, total o parcialmente, las participaciones en Sociedad General Azucarera, Conservera Campofrío, Cofipex y Sociedad Financiera y Minera, todo ello en el marco de una estrategia global de



participaciones con criterios de rentabilidad, desarrollo sectorial futuro, alianzas con importantes grupos económicos y negocio bancario inducido. El inmovilizado muestra un crecimiento del 4,3%, debido principalmente a la actualización de balances (Real Decreto Ley 7/96) y a la incorporación de los nuevos bancos asociados.

En el pasivo, los débitos a clientes han ascendido a 5.803.390 millones de pesetas, con un aumento anual del 10,1% que se concentra, principalmente, en el sector no residente, y en menor medida, en cuentas corrientes y de ahorro del sector privado. El descenso de los depósitos a plazo ha sido compensado en exceso mediante el extraordinario crecimiento de los fondos de inversión y de pensiones administrados por las gestoras del Banco. Las financiaciones subordinadas computables como recursos propios muestran un crecimiento del 29,6% que corresponde a las dos emisiones efectuadas en este ejercicio por importe total de 425 millones de dólares .

En el Balance al 31 de Diciembre de 1996, se han aplicado con criterio conservador las normas de actualización de balances según el Real Decreto Ley 7/96, por un importe neto de 14.156 millones de pesetas, una vez deducido con cargo a la propia reserva el 3% en concepto de gravámen único. El saldo de esta reserva, junto con el beneficio del ejercicio retenido después de la distribución propuesta y el aumento de las reservas de consolidación, compensan prácticamente el cargo neto de 41.610 millones de pesetas para la cobertura de los fondos de pensiones por los compromisos derivados por las jubilaciones anticipadas.

Los fondos propios consolidados, incluidos los intereses minoritarios y deducidos los dividendos a distribuir con cargo al resultado, ascienden a 527.506 millones de pesetas, con un crecimiento anual del 16,1%, y los recursos propios computables, a 649.983 millones de pesetas. En este ejercicio se ha colocado en el mercado internacional una emisión de acciones preferentes por importe de 450 millones de dólares. El coeficiente de capital (Ratio BIS), se sitúa en el 9,8% y el coeficiente de solvencia, según las normas más rigurosas del Banco de España, en el 9,2%. El coeficiente de recursos propios básicos (TIER 1) es del 6,2%. El Grupo Banco Central Hispano cubre satisfactoriamente los niveles requeridos de recursos propios básicos y totales.



2.3. Resultados

La Cuenta de Resultados consolidada del Grupo del ejercicio 1996 presenta notables mejoras respecto del ejercicio anterior, tanto por el crecimiento del beneficio neto como por las variaciones en su composición, especialmente, el aumento del resultado de explotación, las menores necesidades de provisiones y la contribución nula de los resultados extraordinarios. El margen de intermediación se ha elevado a 283.706 millones de pesetas, con un crecimiento anual del 13,1% debido al crecimiento de la actividad nacional y a la contribución de los bancos asociados en Latinoamérica. Los activos totales medios han experimentado un crecimiento anual del 12,8% y el diferencial de tasas de activos y pasivos totales ha mejorado ligeramente, del 2,61% al 2,62%; no obstante, el diferencial de tasas de rentabilidad de la inversión crediticia y del coste de recursos de clientes ha sufrido un nuevo estrechamiento al pasar del 6,21% en 1995 al 5,74% en 1996. Las comisiones percibidas presentan un crecimiento anual del 16,3% y las comisiones netas del 12,8%; destacan los ingresos por servicios relacionados con valores, con un crecimiento del 39,5%, que incluyen las comisiones por gestión de fondos de inversiones y pensiones. Los resultados por operaciones financieras han crecido el 11,2%, debido a los resultados de la gestión de la cartera de valores, especialmente con títulos de Deuda Pública. El crecimiento anual de los costes de explotación ha sido del 9,7% y corresponde a las incorporaciones de las nuevas entidades al Grupo; en términos homogéneos no se ha producido aumento alguno, lo que representa un significativo crecimiento de la productividad real. El conjunto de estas partidas ordinarias ha supuesto que el resultado de explotación se sitúe en 101.270 millones de pesetas, con un crecimiento anual del 23,1% y un ratio sobre activos totales medios del 0,92% (0,84% en 1995).

Las partidas extraordinarias - resultados por operaciones del Grupo, (venta de participaciones, principalmente), y otros resultados extraordinarios - presentan una ligera pérdida neta de 133 millones de pesetas en contraste con los elevados niveles de ejercicios anteriores. Las provisiones netas se han reducido en el 37,6%, situándose en 47.290 millones de pesetas, que continúa y reafirma la positiva tendencia del ejercicio anterior; la disminución de las entradas de nuevos créditos dudosos y los elevados fondos de provisión ya constituidos han propiciado menores necesidades de dotaciones. Asimismo los fondos disponibles y los activos recuperados han mantenido el elevado nivel obtenido en el ejercicio anterior y representan el 46,6% de las



dotaciones. Las provisiones netas se han limitado al 0,84% de la inversión crediticia en comparación con el 1,57% y el 2,3% de 1995 y 1994, respectivamente. Finalmente, la amortización del fondo de comercio se mantiene en el nivel similar del ejercicio anterior y corresponde a entidades del Grupo que contribuyen notablemente al resultado consolidado.

El beneficio antes de impuestos ha ascendido a 51.049 millones de pesetas, importe muy superior al del ejercicio anterior. La previsión de impuestos se mantiene en un nivel relativamente bajo debido a la compensación de bases imponibles de ejercicios anteriores y a la deducción por dividendos e imposición internacional. El beneficio consolidado neto se ha situado en 44.086 millones de pesetas y representa el 0,40% sobre los activos totales medios (0,17% y 0,36% en 1995 y 1994, respectivamente). En la partida de intereses minoritarios se incluyen los intereses de las acciones preferentes emitidas en los últimos tres ejercicios.

3. Propuesta de distribución de resultados

El beneficio neto atribuible al Grupo se ha situado en 33.503 millones de pesetas, (12.470 millones de pesetas en 1995), lo que representa un ratio sobre fondos propios (ROE) del 8,4%. El beneficio neto de la entidad matriz, Banco Central Hispano, ha ascendido a 24.132 millones de pesetas. La propuesta de aplicación del beneficio neto del Banco que se somete a la Junta General de Accionistas consiste en la distribución de un dividendo de 110 pesetas por acción, (50 pesetas pagado a cuenta en el pasado mes de Noviembre y 60 pesetas a pagar en Marzo del presente ejercicio), equivalente a 18.020 millones de pesetas; el importe restante de 6.112 millones de pesetas, se aplica a reservas voluntarias. En relación con el beneficio neto del Grupo el dividendo a distribuir (pay-out) representa una proporción del 53,7%.

4. Operaciones de capital

Al 31 de Diciembre de 1996, el capital social del Banco es de 81.910 millones de pesetas representado por 163.820.184 acciones nominativas de 500 pesetas de valor nominal cada una. En 1996 no se ha producido variación alguna en el capital social del Banco.

En este ejercicio, y con la finalidad de apoyar en circunstancias concretas la liquidez de las acciones del Banco se han adquirido y vendido a través de sociedades filiales,



de acuerdo con la autorización de la Junta General de Accionistas; 18.150 y 17.842 miles de acciones, respectivamente, por importes de 40.547 y 39.760 millones de pesetas. Las acciones propias poseídas por sociedades filiales del Banco ascienden a 710 miles de acciones y representan el 0,43% del capital, por un importe total de 1.688 millones de pesetas.

5. Tecnología y sistemas de información.

En el ejercicio 1996 se ha desarrollado satisfactoriamente el Plan Estratégico de Tecnología y se han conseguido notables realizaciones en este área, todas ellas orientadas al apoyo del negocio del Banco, la mejora de calidad de servicio a nuestros clientes y el posicionamiento de la tecnología como ventaja competitiva de gestión. Entre los productos y servicios desarrollados en el año destacan EUROCASA BCH, para clientes particulares; EUROCASH BCH, para la gestión de tesorería de las empresas clientes; la presencia cada vez más amplia de la información del Banco a través de las redes INTERNET e INFOVIA; la creación de un centro telefónico para facilitar el acceso de los clientes a sus cuentas y operaciones; la nueva base de datos de marketing; las primeras instalaciones del sistema RETO dirigido a renovar la capacidad operativa de la red comercial y, finalmente, en esta limitada relación, la implantación definitiva del plan de contingencias. El Banco Central Hispano ha iniciado un programa integral de revisión de las aplicaciones informáticas para asegurar la capacidad de respuesta óptima ante la problemática que supondrá la introducción del euro.

En este año, el Banco ha reforzado nuevamente su equipamiento y capacidad operativa de los sistemas de información. El número de puestos de trabajo (ordenadores personales por empleado) ha pasado de 0,84 en 1995 a 0,95 en 1996, y del 5,39 a 5,70 por oficina. La capacidad de proceso expresado en MIPS (millones de instrucciones por segundo) ha pasado de 740 en 1995 a 841 en 1996, y la capacidad total de almacenamiento de 2,4 a 3,0, en billones de caracteres. Las inversiones en nuevos equipos informáticos han ascendido a 6.415 millones de pesetas.

6. Perspectivas

Las perspectivas de la economía española para 1997 vienen condicionadas por la prioridad otorgada por el Gobierno a la convergencia de las variables económicas con



los criterios del Tratado de Maastricht, con el fin de que España se integre en la Unión Económica y Monetaria en 1999. En 1997 continuará el proceso de recuperación de la actividad iniciado en la segunda mitad de 1996, con un crecimiento medio del PIB cercano al 3%, frente al 2,2% estimado para 1996. El nuevo aumento de actividad estaría basado tanto en la mejora de las exportaciones, consecuencia del repunte previsto en las economías europeas, como en nuevos impulsos del consumo privado y de la inversión, efecto de la mayor confianza de consumidores y empresarios.

La tendencia descendente del Índice de Precios al Consumo, continuará a lo largo de 1997 hasta cerrar el año en el entorno del 2,3%, lo que permitiría cumplir el criterio de convergencia a comienzos de 1998. Los mayores esfuerzos para conseguir la convergencia deben centrarse en el logro de los objetivos fiscales recogidos en los Presupuestos de 1997, que se concretan en la reducción tanto del déficit público como de los ratios de la deuda pública respecto al PIB. En un contexto de mayor confianza de los mercados en la convergencia de la economía española, es previsible esperar todavía alguna reducción del diferencial de tipos de interés a largo plazo entre España y Alemania y nuevas disminuciones del tipo de intervención del Banco de España, así como la cotización estable de la peseta con las monedas europeas.

Durante 1997, el sistema bancario podría registrar nuevos aumentos de sus niveles de actividad y reducciones de la tasa de morosidad, aunque la competencia y la desintermediación continuarán ejerciendo presiones bajistas sobre los márgenes financieros. La banca española seguirá desarrollando una estrategia de diversificación de ingresos, racionalización de estructuras y reducción de costes de explotación.

En este marco de expectativas, las políticas y programas de actuación del Grupo se orientan decididamente a reforzar la capacidad de generación de los resultados ordinarios y progresar en la mejora general de la gestión integrada sobre cuatro pilares fundamentales: a) crecimiento de la actividad de las líneas de negocio mediante la diversificación, innovación y calidad de la oferta de productos y servicios financieros; b) mantenimiento de la máxima atención al riesgo crediticio, recuperaciones y ventas de activos de baja rentabilidad; c) contribución a los resultados del Grupo de las inversiones y alianzas con bancos internacionales en Latinoamérica y Europa, así como de las participaciones industriales, una vez efectuadas en los dos últimos ejercicios importantes operaciones de posicionamiento por sectores y áreas; d) optimización de las tecnologías aplicadas y de los costes de explotación con mejoras permanentes de productividad de los recursos operativos.