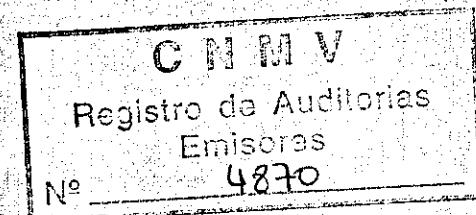


ARTHUR
ANDERSEN



BANCO PASTOR, S.A.

CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE
DE 1996, 1995 Y 1994
E INFORME DE GESTIÓN
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 1996,
JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORÍA

ANDERSEN

BANCO PASTOR, S.A.

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

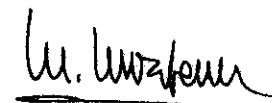
INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

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

1. Hemos auditado las cuentas anuales de BANCO PASTOR, S.A., que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 1996, 1995 y 1994 y las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores del Banco. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. En 1996 el Banco, previa autorización del Banco de España, completó con cargo a sus reservas de libre disposición los pasivos por los compromisos adquiridos en materia de pensiones complementarias con su personal jubilado anticipadamente en dicho ejercicio, por importe de 1.903 millones de pesetas, en virtud de lo dispuesto en el Punto 4º de la Norma Decimotercera de la Circular 4/1991 de Banco de España. Tal como se indica en la Nota 3-i, hasta el ejercicio 1995, inclusive, los mencionados pasivos fueron completados con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias de cada ejercicio. Adicionalmente, en 1996 el Banco ha modificado determinadas hipótesis empleadas en el cálculo actuarial del pasivo devengado por complemento de pensiones con su personal, lo que ha supuesto un cargo extraordinario en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio de 2.352 millones de pesetas.
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Banco Pastor, S.A. al 31 de diciembre de 1996, 1995 y 1994 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que -excepto por el cambio de criterio contable sobre los compromisos con el personal jubilado anticipadamente, con el que estamos de acuerdo, que se explica en el anterior párrafo 2º- han sido aplicados uniformemente.

4. El informe de gestión adjunto del ejercicio 1996 contiene las explicaciones que los Administradores del Banco consideran oportunas sobre la situación del Banco, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forman parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 1996. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Banco.

ARTHUR ANDERSEN



Miguel Monferrer

28 de febrero de 1997

ANDERSEN

BANCO PASTOR, S.A.

CUENTAS ANUALES

CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 1996, 1995 Y 1994

BANCO PASTOR S.A.
BALANCES DE SITUACIÓN
al 31 de Diciembre de 1996, 1995 y 1994 - (Notas 1 a 4)
(Millones de Pesetas)

ACTIVO	1996	1995	1994
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES			
Caja	6.035	5.738	5.641
Banco de España	10.855	11.600	6.304
Otros bancos centrales	7	6	18
	<u>16.897</u>	<u>17.344</u>	<u>11.963</u>
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 5)	<u>206.028</u>	<u>168.124</u>	<u>129.743</u>
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 6)			
A la vista	3.786	4.163	5.677
Otros créditos	716.383	464.661	630.690
	<u>720.169</u>	<u>468.824</u>	<u>636.367</u>
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 7)	<u>508.758</u>	<u>436.183</u>	<u>410.986</u>
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 8)			
De emisión pública	930	737	5.108
Otros emisores	25.667	27.574	51.577
	<u>26.597</u>	<u>28.311</u>	<u>56.685</u>
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 9)	<u>8.354</u>	<u>5.267</u>	<u>5.791</u>
PARTICIPACIONES (Nota 10)			
Otras participaciones	676	763	576
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 11)			
En entidades de crédito	1.479	1.313	1.314
Otras	9.548	9.759	10.027
	<u>11.027</u>	<u>11.072</u>	<u>11.341</u>
ACTIVOS INMATERIALES			
Otros gastos amortizables	50	51	---
ACTIVOS MATERIALES (Nota 12)			
Terrenos y edificios de uso propio	11.312	7.189	7.043
Otros inmuebles	9.011	7.851	5.743
Mobiliario, instalaciones y otros	9.562	9.454	8.345
	<u>29.885</u>	<u>24.494</u>	<u>21.131</u>
OTROS ACTIVOS	<u>14.909</u>	<u>12.382</u>	<u>9.100</u>
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 13)	<u>14.520</u>	<u>16.130</u>	<u>12.508</u>
TOTAL ACTIVO	<u>1.557.870</u>	<u>1.188.945</u>	<u>1.306.191</u>
CUENTAS DE ORDEN (Nota 20)	<u>137.573</u>	<u>125.121</u>	<u>115.019</u>

Las Notas 1 a 22 de la Memoria adjunta y los Anexos I a V forman parte integrante de estos balances de situación

BANCO PASTOR S.A.
BALANCES DE SITUACIÓN
al 31 de Diciembre de 1996, 1995 y 1994 - (Notas 1 a 4)
(Millones de Pesetas)

P A S I V O	1996	1995	1994
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 14)			
A la vista	1.411	2.174	6.360
A plazo o con preaviso	608.367	312.056	458.366
	<u>609.778</u>	<u>314.230</u>	<u>464.726</u>
DÉBITOS A CLIENTES (Nota 15)			
Depósitos de ahorro	679.921	655.542	622.908
A la vista	230.501	216.228	216.560
A plazo	449.420	439.314	406.348
Otros débitos	151.537	110.961	115.736
A la vista	1.024	8.636	7.133
A plazo	150.513	102.325	108.603
	<u>831.458</u>	<u>766.503</u>	<u>738.644</u>
OTROS PASIVOS	6.117	7.755	7.833
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 13)	<u>13.479</u>	<u>15.234</u>	<u>13.084</u>
PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 16)			
Fondo de pensionistas	24.482	19.126	17.410
Otras provisiones	1.456	1.088	3.199
	<u>25.938</u>	<u>20.214</u>	<u>20.609</u>
FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	---	---	---
BENEFICIOS DEL EJERCICIO	<u>6.412</u>	<u>5.713</u>	<u>5.234</u>
CAPITAL SUSCRITO (Nota 17)	<u>9.086</u>	<u>9.086</u>	<u>9.086</u>
PRIMAS DE EMISIÓN (Nota 18)	<u>4.372</u>	<u>4.372</u>	<u>4.372</u>
RESERVAS (Nota 18)	<u>47.358</u>	<u>45.838</u>	<u>42.603</u>
RESERVAS DE REVALORIZACIÓN (Notas 12 y 18)	<u>3.872</u>	--	--
TOTAL PASIVO	<u>1.557.870</u>	<u>1.188.945</u>	<u>1.306.191</u>

BANCO PASTOR S.A.
CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS
correspondientes a los ejercicios anuales terminados
el 31 de Diciembre de 1996, 1995 y 1994 - (Notas 1 a 4)
(Millones de pesetas)

	1996	1995	1994
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 21)	111.502	115.016	122.345
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 21)	<u>(75.286)</u>	<u>(76.643)</u>	<u>(84.066)</u>
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE (Nota 21)			
De acciones y otros títulos de renta variable	173	139	142
De participaciones	166	47	42
De participaciones en el grupo	580	387	2.331
	<u>919</u>	<u>573</u>	<u>2.515</u>
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	37.135	38.946	40.794
COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 21)	9.686	9.255	8.931
COMISIONES PAGADAS	<u>(1.955)</u>	<u>(1.557)</u>	<u>(1.528)</u>
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 21)	5.280	1.477	(3.840)
MARGEN ORDINARIO	50.146	48.121	44.357
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	862	536	329
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN (Nota 21)			
De personal	(21.909)	(21.628)	(20.578)
Otros gastos administrativos	(8.440)	(7.562)	(7.500)
	<u>(30.349)</u>	<u>(29.190)</u>	<u>(28.078)</u>
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	<u>(2.636)</u>	<u>(2.496)</u>	<u>(2.505)</u>
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	<u>(1.328)</u>	<u>(1.265)</u>	<u>(921)</u>
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	16.695	15.706	13.182
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (NETO) (Nota 21)	<u>(2.264)</u>	<u>(5.901)</u>	<u>(6.262)</u>
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (NETO)	<u>(153)</u>	<u>(228)</u>	<u>355</u>
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	--	--	--
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 21)	1.836	821	3.346
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 21)	<u>(5.522)</u>	<u>(2.316)</u>	<u>(3.390)</u>
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	10.592	8.082	7.231
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	<u>(4.180)</u>	<u>(2.369)</u>	<u>(1.997)</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>6.412</u>	<u>5.713</u>	<u>5.234</u>

BANCO PASTOR, S.A.
MEMORIA CORRESPONDIENTE A LOS
EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996, 1995 y 1994

1 - ACTIVIDAD

Banco Pastor, S.A. (en adelante, el Banco) es una entidad de derecho privado, que figura inscrita en el Registro Mercantil de La Coruña en el Tomo 91, Libro 3, Sección Tercera, Folio 107, Hoja 33, siendo su objeto social la actividad bancaria, y está sujeta, por tanto, a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias en España. Para el desarrollo de su actividad dispone de 437 sucursales y agencias, de las cuales 436 se encuentran distribuidas por todo el territorio nacional y 1 en París.

2 - BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

a] Imagen Fiel

Las Cuentas Anuales del Banco se han obtenido de los registros contables de la sociedad, e incorporan los efectos de la actualización practicada al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio (con anterioridad el Banco se había acogido a otras leyes de actualización), y se presentan de acuerdo con los modelos establecidos por la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España y sus sucesivas modificaciones, de forma que muestran la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.

Las Cuentas Anuales del Banco correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 1996, que han sido formuladas por sus Administradores, se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas del Banco, si bien se espera que serán aprobadas sin cambios.

Las Cuentas Anuales correspondientes a los ejercicios de 1995 y 1994 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas, en el plazo legalmente establecido.

Los Administradores del Banco han formulado separadamente las Cuentas Consolidadas del Grupo Banco Pastor. El Anexo IV incluye los balances de situación consolidados del Grupo al 31 de diciembre de 1996, 1995 y 1994 y el Anexo V las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas del Grupo correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, donde puede verse que la aportación del Grupo, con respecto a los balances y cuentas de pérdidas y ganancias del Banco adjuntos, no es significativa.

b] Principios contables

Para la elaboración de las cuentas anuales se han seguido los principios contables detallados en la Nota 3. No existe ningún principio contable obligatorio que, siendo significativo su efecto en la elaboración de las Cuentas Anuales, se haya dejado de aplicar.

c] Determinación del Patrimonio

Al objeto de evaluar el patrimonio neto del Banco al 31 de diciembre de 1996, 1995 y 1994 hay que considerar los siguientes capítulos y epígrafes de los balances de situación:

	millones de pesetas		
	1996	1995	1994
CAPITAL SUSCRITO (Nota 17)	9.086	9.086	9.086
RESERVAS (Nota 18)			
• Prima de emisión	4.372	4.372	4.372
• Reservas	47.358	45.838	42.603
• Reservas de Revalorización	3.872	---	---
<i>MAS:</i>			
BENEFICIO DEL EJERCICIO	6.412	5.713	5.234
<i>MENOS:</i>			
DIVIDENDO ACTIVO A CUENTA (Nota 4)	(1.181)	(1.090)	(999)
ACCIONES PROPIAS	---	---	---
PATRIMONIO NETO CONTABLE	69.919	63.919	60.296
<i>MENOS:</i>			
DIVIDENDO COMPLEMENTARIO (Nota 4)	(1.227)	(1.091)	(1.000)
PATRIMONIO NETO CONTABLE, DESPUÉS DE LA DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS	68.692	62.828	59.296

d] Comparación de la Información

Según se indica en la Nota 12, el Banco ha actualizado su inmovilizado material al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio. La plusvalía resultante de la actualización, que asciende a 3.992 millones de pesetas, ha sido abonada (neta del gravamen único del 3 %) al capítulo "Reservas de Revalorización" del balance de situación al 31 de diciembre de 1996 adjunto (véase Nota 18).

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

Como consecuencia de la entrada en vigor de la mencionada Circular, las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 1995 y 1994 adjuntas difieren de las aprobadas por las Juntas Generales de Accionistas del Banco, exclusivamente, en cuanto a su presentación, habiéndose adaptado a los criterios de clasificación establecidos por la Circular 2/1996, de Banco de España.

3 - PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD Y CRITERIOS DE VALORACIÓN APLICADOS

En la preparación de las Cuentas Anuales adjuntas se han aplicado los siguientes principios de contabilidad:

a) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, aplicándose el método financiero para aquellas operaciones con plazos de liquidación superior a 12 meses. 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 calcula el devengo de intereses (como ingresos o costes). No obstante, siguiendo el principio de prudencia y de acuerdo con lo dispuesto en la normativa vigente de Banco de España, los intereses devengados por los activos dudosos, así como los derivados del riesgo-país, respecto a aquellos países clasificados como muy dudosos, dudosos y en dificultades transitorias, se reconocen como ingresos en el momento de su cobro, tal y como se indica en el apartado c) de esta Nota.

b) Transacciones en moneda extranjera

Los activos y pasivos del balance patrimonial del Banco en moneda extranjera, incluyendo los de las sucursales en el extranjero, se han convertido a pesetas utilizando los tipos de cambio medios del mercado español de divisas de contado al cierre de cada ejercicio, con excepción de:

- Los saldos correspondientes a los fondos de dotación a las sucursales y las inversiones permanentes denominadas en divisas y que hayan sido financiadas con pesetas, que se han valorado a tipos de cambio históricos.
- Las cuentas de ingresos y gastos de las sucursales extranjeras se han convertido a los tipos de cambio medios.

Las diferencias de cambio se registran íntegramente por el neto, en el capítulo "Resultado de Operaciones Financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, salvo las diferencias acreedoras que se producen por la aplicación de los criterios de conversión a las excepciones mencionadas anteriormente que se incluyen en el capítulo "Otros pasivos" de los balances de situación adjuntos, y ascienden a 184, 148 y 157 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1996, 1995 y 1994, respectivamente.

El contravalor en pesetas de los elementos del activo y del pasivo expresados en moneda extranjera de los balances de situación adjuntos, ascienden a 120.890 y 111.794 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1996, 110.225 y 102.263 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1995, y a 126.170 y 125.757 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1994, respectivamente.

Las operaciones de compraventa a plazo de divisas contra divisas y de divisas contra pesetas, que no son de cobertura, se han convertido a pesetas al cambio del mercado de divisas a plazo a la fecha de cierre, tomando para ello las cotizaciones publicadas por el Banco de España a tal efecto. El beneficio o pérdida neta de esta valoración, ha sido registrado íntegramente en el capítulo "Resultados de Operaciones Financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas con contrapartida en el capítulo "Otros Activos / Pasivos" de los balances de situación adjuntos.

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

c) Créditos sobre clientes, Otros activos a cobrar y Fondo de insolvencias

Las cuentas a cobrar, que se reflejan, fundamentalmente, en los capítulos "Créditos sobre Clientes" y "Entidades de Crédito" del activo de los balances de situación adjuntos, se contabilizan por el importe efectivo entregado o dispuesto por los deudores, salvo por lo que se refiere a los activos a descuento, que se reflejan por su importe nominal, contabilizándose la diferencia entre dicho importe y el efectivo dispuesto en cuentas de periodificación del pasivo de los balances de situación adjuntos.

El Fondo de insolvencias tiene por objeto cubrir las pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la recuperación íntegra de los riesgos crediticios, de sus correspondientes intereses acumulados a cobrar y de los riesgos de firma contraídos por el Banco en el desarrollo de su actividad financiera. El Fondo de insolvencias se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

- Riesgos nacionales y extranjeros, excepto riesgo-país: dotación de manera individual, de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 4/1991, de Banco de España. Además, con independencia de las coberturas individuales, existe una provisión adicional de carácter genérico por importe igual al 1 % de las inversiones crediticias, títulos de renta fija del sector privado, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria, porcentaje que es más reducido (0,5 %) para los créditos hipotecarios sobre viviendas, oficinas, locales polivalentes y fincas rústicas y los arrendamientos financieros en determinadas condiciones. Esta provisión genérica está destinada a la cobertura del riesgo general de su actividad bancaria, sin que exista un deterioro identificado del valor de sus activos o una carga contingente. Al 31 de diciembre de 1996, esta provisión ascendía a 4.396 millones de pesetas (4.000 y 3.880 millones al 31 de diciembre de 1995 y 1994, respectivamente).

- Riesgo-país, en función de la clasificación estimada del grado de dificultad financiera de cada país, siendo la provisión existente, al 31 de diciembre de 1996, 1995 y 1994, de 273, 250 y 164 millones de pesetas, respectivamente.

El saldo del fondo de insolvencias se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minora por las cancelaciones de deudas consideradas como incobrables o que hayan permanecido más de tres años en situación de morosidad, plazo que se amplía a seis años en el caso de operaciones hipotecarias y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan de los importes previamente provisionados (Notas 6, 7 y 8).

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

Las provisiones para cubrir las pérdidas en que se puede incurrir como consecuencia de los riesgos de firma mantenidos se incluyen en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" del pasivo de los balances de situación adjuntos (Nota 16), deduciéndose del saldo de cuentas de orden (Nota 20).

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

Las Deudas del Estado, los fondos públicos, obligaciones u otros valores que integran la cartera de valores se clasifican en función a su naturaleza, desglosándose en tres categorías de cartera de renta fija, creadas a raíz de la publicación de la Circular 6/1994, de 26 de septiembre, de Banco de España. Atendiendo a los criterios de valoración la cartera de renta fija se clasifica en:

- Cartera de negociación: incluye aquellos valores de renta fija adquiridos con la finalidad de beneficiarse a corto plazo de las variaciones en los precios o en los tipos de interés, siempre que coticen públicamente en mercados organizados. No se podrán incluir en esta cartera los valores emitidos por la propia entidad, o por sociedades del grupo.

Los títulos integrados en esta cartera 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 en su precio, deducidos en su caso los intereses estimados que se incorporan en el capítulo "Intereses y rendimientos asimilados", se registran por el neto, según su signo, en el capítulo "Resultados de operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

- Cartera de inversión a vencimiento: está integrada por aquellos valores de renta fija que las entidades hayan decidido mantener hasta su vencimiento. Los valores con rendimiento implícito con plazo original hasta doce meses se registran por su valor de reembolso, contabilizando la diferencia entre ese importe y el precio pagado en una cuenta compensatoria, hasta que el activo se da de baja del balance. Los restantes valores se contabilizan

initialmente por el precio de adquisición, previa deducción, en su caso, del importe del cupón corrido. La diferencia entre el precio de adquisición y el valor de reembolso se periodifica durante la vida residual del valor, corrigiendo el precio inicial del título con abono o adeudo a resultados, conformando esta nueva valoración el "precio de adquisición corregido".

Las minusvalías que, en su caso, resulten de comparar el valor de mercado y el precio de adquisición corregido por clase de valor, no necesitan la cobertura con fondos de fluctuación de valores. En caso de enajenaciones, los resultados producidos se llevarán a la cuenta de pérdidas y ganancias como resultados extraordinarios, dotando, en el caso de beneficios, una provisión específica por el mismo importe, disponiendo linealmente de esta provisión a lo largo de la vida residual del valor enajenado.

A lo largo de los ejercicios 1996, 1995 y 1994, el Banco no tenía cartera de inversión a vencimiento, según se define en el apartado anterior.

- Cartera de inversión ordinaria: recoge los valores no asignados a las categorías anteriores. Los títulos se valoran con los mismos criterios que los reseñados para la cartera de inversión a vencimiento. Trimestralmente, al menos, se calcula para cada valor la diferencia entre el precio de adquisición corregido y la cotización, deducido, en su caso, el cupón corrido. Las diferencias negativas resultantes se registran en una cuenta activa, clasificada entre las de periodificación, de la que se deducen las diferencias positivas hasta el saldo de la periódica siendo su contrapartida el fondo de fluctuación de valores.

En las enajenaciones del ejercicio, los beneficios o pérdidas respecto al precio de adquisición corregido se llevarán a resultados, dotándose por los beneficios, netos de las pérdidas, una provisión a integrar en el fondo de fluctuación de valores. Esta provisión se aplica al cierre del ejercicio a la cuenta de periodificación activa mencionada en el párrafo precedente, hasta el saldo de la misma, liberándose el exceso.

En los ejercicios de 1996 y 1995 no se ha constituido fondo de fluctuación de valores, y el fondo dotado en 1994 con objeto de reconocer las minusvalías generadas en la cartera de inversión ordinaria ascendió a 362 millones de pesetas. Para aquellos títulos incluidos en la cartera de inversión ordinaria, en los que el valor de mercado es superior al coste de adquisición corregido, la diferencia que se produce figura minorando el fondo de fluctuación de valores (con el límite del importe total de las minusvalías previamente registradas).

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" de los balances de situación ascendía a 5.948 y 449 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1996 y 1995, respectivamente.

e) Valores representativos de capital

Los valores de renta variable incluidos en la cartera de inversión ordinaria y de participaciones permanentes se registran en el balance por su precio de adquisición regularizado y actualizado, en su caso, de acuerdo con la normativa legal aplicable, o a su valor de mercado al cierre del ejercicio, si este fuese menor. Se entenderá por valor de mercado, en el caso de:

- Participaciones superiores al 20 % si no cotizan en Bolsa o al 3 % (a partir del 19 de febrero de 1996, fecha de la entrada en vigor de la Circular 2/1996, de 20 de enero, de Banco de España) y 10%, en los ejercicios 1995 y 1994 si cotizan en Bolsa: la fracción que representa del neto patrimonial de la filial o empresa asociada, corregida en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición que aún perduren, con el límite del precio de adquisición.
- Participaciones inferiores al 3 % y al 10 % en los ejercicios 1995 y 1994, en valores cotizados: cotización media del último trimestre o cotización del último día del ejercicio si ésta fuera menor.
- Participaciones inferiores al 20 % en valores no cotizados: el valor teórico-contable de la participación obtenido a partir del último balance de situación disponible.

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 de los balances de situación adjuntos (Notas 9, 10 y 11).

A los valores de renta variable incluidos en la Cartera de negociación se le aplican las normas de valoración especificadas en el apartado d), registrándose las diferencias netas derivadas de las variaciones en su precio, deducidos los dividendos estimados que se incorporan al epígrafe "Rendimiento de la cartera de renta variable - De acciones y otros títulos de renta variable", en los capítulos "Resultados de operaciones financieras".

f) Activos inmateriales

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge los desembolsos correspondientes a determinadas concesiones administrativas; su amortización se realiza de forma lineal y en un plazo no superior al período concesional. Los cargos a las cuentas de pérdidas y ganancias han ascendido a 5 y 4 millones de pesetas en 1996 y 1995, importe que figura registrado en el capítulo "Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

g) Activos materiales

Activo funcional

El inmovilizado material se presenta a su coste de adquisición regularizado y actualizado, en su caso, de acuerdo con las disposiciones legales aplicables (entre ellas, las disposiciones del Real Decreto-Ley 7/1996 de 7 de junio), menos su correspondiente amortización acumulada (véase Nota 12).

La amortización se calcula aplicando el método lineal en función de los años estimados de vida útil para los diferentes elementos del activo inmovilizado, según el siguiente detalle :

	Años de vida útil estimada
Inmuebles	50
Mobiliario	10
Instalaciones	6 a 10
Equipos de automación	4

Para la estimación de la vida útil de los diferentes elementos del Inmovilizado material se han seguido los criterios establecidos por las disposiciones legales vigentes.

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

Activos adquiridos por aplicación de otros activos

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

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

Las provisiones constituidas, con cargo al capítulo "Quebrantos Extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, se incluyen minorando el saldo del epígrafe "Activos materiales - Otros inmuebles" de los balances de situación al 31 de diciembre de 1996, 1995 y 1994 adjuntos (véase Notas 12 y 21).

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

h) Acciones propias

Al 31 de diciembre de 1996, 1995 y 1994, Banco Pastor, S.A. no tenía acciones propias en sus registros contables.

i) Compromisos por pensiones

De acuerdo con el Convenio Colectivo vigente, la banca española tiene asumido el compromiso de complementar las prestaciones de la Seguridad Social que correspondan a sus empleados, o a sus derechohabientes, en caso de jubilación, incapacidad permanente, viudedad u orfandad. El primero de estos compromisos no es aplicable a aquellos empleados contratados a partir del 8 de Marzo de 1.980.

Los fondos constituidos por Banco Pastor, S.A., ascienden a 24.482, 19.126 y 17.410 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1996, 1995 y 1994, respectivamente, y cubren la totalidad del pasivo actuarial del personal pasivo, personal jubilado anticipadamente y la parte devengada por el personal en activo. Dichos importes corresponden a los resultados de las valoraciones actuariales realizadas por actuarios independientes, mediante el método de cálculo individual y, en el caso del personal activo, distribución lineal en proporción a los años de servicios prestados. Las hipótesis actuariales más significativas utilizadas en el cálculo del valor actual del pasivo actuarial derivado de las obligaciones con todos los colectivos son las siguientes:

	1996	1995	1994
Tasa de actualización	6 %	7,5 %	7,5 %
Tablas de mortalidad	PEM/F 80	PEM/F 80	PEM/F 80

Adicionalmente, en 1994 se utilizó la hipótesis de que todos los empleados se jubilarían a los 65 años, mientras que en 1995 y 1996 se estableció que el 25 % de los empleados con derecho a jubilación anticipada, de acuerdo con lo señalado en el Convenio Colectivo vigente, ejercitarián dicho derecho y el 75 % restante a los 65 años.

Los fondos constituidos se incluyen en el capítulo "Provisiones para riesgos y cargas" (Nota 16) de los balances de situación adjuntos.

Durante el ejercicio 1996 el Banco ha efectuado una dotación de 4.422 millones con cargo a resultados, de los que 2.352 millones corresponden a la modificación de la tasa de actualización y se recogen en el capítulo de "Quebrantos extraordinarios", 307 millones se han registrado como gastos de personal y 1.763 millones corresponden al coste financiero (Nota 21).

Además, con autorización del Banco de España, la dotación necesaria derivada de las prejubilaciones realizadas (2.516 millones de pesetas), se ha realizado con cargo a Reservas Voluntarias (1.903 millones), y con cargo a Impuestos anticipados (613 millones). Durante 1995 y 1994 los importes por el citado concepto ascendieron a 848 y 788 millones, respectivamente, y fueron adeudados en los resultados de dichos ejercicios.

Los pagos realizados en 1996, 1995 y 1994 por complementos de pensiones se han registrado con cargo a los fondos constituidos y han ascendido a 1.582, 1.419 y 1.321 millones de pesetas respectivamente (Nota 16).

j) **Indemnizaciones por despido**

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

k) **Impuesto sobre sociedades**

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

El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones por doble imposición, bonificaciones y deducción por inversiones, se considera como un menor importe del gasto por Impuesto sobre sociedades devengado en el ejercicio en el que se aplican.

Las diferencias temporales existentes entre la base imponible y el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y que vienen originadas por las diferencias temporales de imputación empleadas para determinar ambas magnitudes, se registran como impuestos anticipados o diferidos en función de la exigibilidad fiscal en el presente ejercicio o en ejercicios siguientes.

l) **Operaciones de futuro**

El Banco utiliza estos instrumentos tanto en operaciones de cobertura de sus posiciones patrimoniales, como en otras operaciones (véase Nota 20).

De acuerdo con la normativa del Banco de España, las operaciones de futuro se contabilizan en cuentas de orden, bien por los derechos y compromisos futuros que puedan tener repercusión patrimonial, bien por aquellos saldos que fueran necesarios para reflejar las operaciones aunque no hubiera incidencia en el patrimonio del Banco. Por tanto, el nocional de estos productos 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 contabilizaron entre las cuentas diversas como un activo patrimonial por el comprador y como un pasivo para el emisor.

Las operaciones que han tenido por objeto y como efecto eliminar o reducir significativamente los riesgos de cambio, de interés o de mercado, existentes en posiciones patrimoniales o en otras operaciones, se han considerado como de cobertura. A estos efectos, en el ejercicio 1996 las operaciones de cobertura relacionadas con los riesgos de cambio se han clasificado en base a la gestión de masas correlacionadas de activos, pasivos y otras operaciones a las que, bien se aplica el criterio de devengo o bien se valoran a precios de mercado; en tanto que, en los ejercicios 1995 y 1994 dicha clasificación se realizaba en base a

operaciones identificadas explícitamente con la operación cubierta. En estas operaciones de cobertura, los beneficios o quebrantos generados se han periodificado de forma simétrica a los ingresos o costes del elemento cubierto.

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

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

4 - DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

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

	millones de pesetas
Base de reparto:	
• Beneficio neto del ejercicio	6.412
Distribución:	
• A dividendos	2.408
• A reservas voluntarias	4.004
Total distribuido	6.412

El Banco, el 8 de enero de 1996 hizo efectivo un dividendo a cuenta del ejercicio 1995 de 120 pesetas brutas por acción, con un importe total de 1.090 millones de pesetas. El 8 de julio de 1996 se efectuó el pago del dividendo complementario del ejercicio 1995 por igual importe.

Por su parte, el 2 de enero de 1995 se hizo efectivo un dividendo a cuenta del ejercicio 1994 de 110 pesetas brutas por acción, con un importe total de 999 millones de pesetas. El 3 de julio de ese mismo año se realizó el pago del dividendo complementario del ejercicio 1994 por igual importe.

El 21 de noviembre de 1996, el Consejo de Administración de Banco Pastor, S.A., acordó abonar un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio de 1996, por 130 pesetas brutas por acción, con un importe total de 1.181 millones de pesetas, que figura registrado en el capítulo "Otros activos" de los balances de situación adjuntos. Dicho dividendo fue abonado a los accionistas a partir del 2 de enero de 1997 y la obligación de pago figura registrada al 31 de diciembre de 1996 en el capítulo "Otros pasivos" de los balances de situación adjuntos.

De acuerdo con la normativa vigente, el estado contable provisional formulado por el Consejo de Administración de Banco Pastor, S.A. a la fecha de aprobación del dividendo a cuenta, poniendo de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución de dicho dividendo, se detalla en el Anexo III de esta Memoria.

5 - DEUDAS DEL ESTADO

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

	millones de pesetas		
	1996	1995	1994
Certificados del Banco de España	22.263	26.701	30.797
Cartera de Inversión Ordinaria:			
• Letras del Tesoro	814	35.802	67.455
• Otras deudas anotadas	181.314	104.967	5.806
• Otros títulos	401	654	942
Cartera de Negociación:			
• Letras del Tesoro	---	---	24.736
• Otras deudas anotadas	1.236	---	7
<i>Menos: Fondo de Fluctuación de Valores</i>	---	---	(130)
<i>Más: Otras Periodificaciónes Activas</i>	---	---	130
Saldo Neto	206.028	168.124	129.743

En cumplimiento con lo dispuesto por la Circular 2/1990 sobre Coeficientes de Caja de los Intermediarios Financieros, el Banco adquirió en 1990 Certificados emitidos por el Banco de España por 37.927 millones de pesetas. Dichos activos tienen amortizaciones semestrales hasta Septiembre del año 2000 y devengan un tipo de interés del 6 %. Una parte importante de estos activos ha sido cedida temporalmente al Banco de España, 22.260, 26.696 y 30.792 millones de pesetas, en 1996, 1995 y 1994, respectivamente.

El tipo de interés medio anual de las letras del Tesoro durante el ejercicio 1996 ha ascendido al 8,3 % (8,9 % y 7,9 % en 1995 y 1994). El Banco mantenía estos activos, junto con los adquiridos temporalmente, cedidos a otros intermediarios financieros y acreedores del sector privado por un valor efectivo de 631 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1996 (34.123 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1995 y 103.953 millones de pesetas en 1994) y figuran contabilizados en los epígrafes "Entidades de crédito - Otros débitos" (Nota 14) y "Débitos a clientes - Otros débitos" (Nota 15).

Las cuentas de "Otras deudas anotadas" y "Otros títulos" recogen obligaciones, bonos y Deuda del Estado. El tipo de interés medio anual es de 8,1 % y 6,5 % en 1996, 10,4 % y 8,4 % en 1995, y 8,7 % y 8,5 % en 1994, respectivamente. Una parte de estos títulos, junto con los adquiridos temporalmente, que figuran registrados en el capítulo "Entidades de crédito - Activo" (Nota 6), han sido cedidos temporalmente a intermediarios financieros y a acreedores del sector privado principalmente, por un valor efectivo de 679.489 millones de pesetas (309.146 millones de pesetas en 1995 y 386.651 millones de pesetas en 1994), registrándose la cesión en los epígrafes mencionados en el párrafo anterior.

Se han efectuado ventas de la cartera de inversión ordinaria, obteniendo unos beneficios de 4.467 y 943 millones de pesetas en 1996 y 1995, respectivamente, y unas pérdidas de 340 millones de pesetas en 1994, que se encuentran registrados en el saldo del capítulo "Resultados de operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

El importe de los fondos públicos afectos a garantía de obligaciones de terceros y propias ascendía a 2 millones de pesetas, a 31 de diciembre de 1996 (3 y 2 millones al 31 de diciembre de 1995 y 1994, respectivamente).

El desglose de este capítulo del balance de Banco Pastor, S.A. por plazos de vencimiento a 31 de diciembre de 1996, 1995 y 1994 es el siguiente:

	millones de pesetas					Tipo de interés medio del ejercicio
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y un año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	TOTAL	
Saldos al 31 de diciembre de 1996						
• Certificados del Banco de España	2.390	2.465	17.408	---	22.263	6,0 %
• Cartera de Inversión Ordinaria	66	816	152.424	29.223	182.529	8,3 %
• Cartera de Negociación	---	---	1.236	---	1.236	5,6 %
Total por plazos	2.456	3.281	171.068	29.223	206.028	
Saldos al 31 de diciembre de 1995						
• Certificados del Banco de España	2.162	2.276	22.263	---	26.701	6,0 %
• Cartera de Inversión Ordinaria	10.189	102.888	27.916	430	141.423	9,8 %
• Cartera de Negociación	---	---	---	---	---	---
Total por plazos	12.351	105.164	50.179	430	168.124	
Saldos al 31 de diciembre de 1994						
• Certificados del Banco de España	2.010	2.086	20.405	6.296	30.797	6,0 %
• Cartera de Inversión Ordinaria	13.533	55.414	4.778	478	74.203	8,4 %
• Cartera de Negociación	24.734	2	7	---	24.743	7,6 %
Total por plazos	40.277	57.502	25.190	6.774	129.743	

Por otra parte el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1996, 1995 y 1994 se indica a continuación:

	millones de pesetas				
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y un año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	TOTAL
Saldo al inicio del ejercicio					
• Otras Periodificaciones Activas	---				130
Saldo al cierre del ejercicio	---			(130)	130
	---			---	130

6 - ENTIDADES DE CRÉDITO - ACTIVO

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

	millones de pesetas		
	1996	1995	1994
Por moneda:			
• En pesetas	639.924	403.052	577.765
• En moneda extranjera	80.255	65.789	58.602
<i>Menos: Fondo de Insolvencias</i>	(10)	(17)	---
Saldo	720.169	468.824	636.367
Por naturaleza:			
• A la vista			
- Cuentas mutuas	883	2.876	2.718
- Cheques a cargo de otras entidades	173	423	1.821
- Cámara de compensación	---	889	533
- Otras cuentas	3.531	1.645	2.500
<i>Menos: Aplicación de efectos</i>	(801)	(1.670)	(1.895)
Suma	3.786	4.163	5.677
• Otros créditos:			
- Depósitos de Entidades de Crédito y financieras	244.311	266.744	238.562
- Adquisición temporal de activos	472.064	197.913	392.026
- Activos dudosos	18	21	102
Suma	716.393	464.678	630.690
<i>Menos: Fondo de Insolvencias</i>	(10)	(17)	---
Saldo	720.169	468.824	636.367
Por sociedades:			
• Del Grupo financiero	27.249	24.323	23.891
• Otras	692.920	444.501	612.476
Saldo	720.169	468.824	636.367

El desglose por plazo residual de vencimiento de los saldos al 31 de diciembre de 1996, 1995 y 1994 del epígrafe "Otros créditos", sin considerar el "Fondo de Insolvencias", de los balances de situación adjuntos, con indicación del tipo de interés medio, se muestra a continuación:

	millones de pesetas					Tipo de interés medio del ejercicio
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y un año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total	
Saldos al 31 de diciembre de 1996:						
• Depósitos en Entidades de Crédito	200.816	42.222	1.220	71	244.329	7,12 %
• Adquisición temporal de activos	468.865	3.199	---	---	472.064	7,51 %
Total por plazos	669.681	45.421	1.220	71	716.393	
Saldos al 31 de diciembre de 1995:						
• Depósitos en Entidades de Crédito	233.464	32.790	486	25	266.765	8,46 %
• Adquisición temporal de activos	197.913	---	---	---	197.913	8,92 %
Total por plazos	431.377	32.790	486	25	464.678	
Saldos al 31 de diciembre de 1994:						
• Depósitos en Entidades de Crédito	180.227	57.598	839	---	238.664	7,72 %
• Adquisición temporal de activos	373.760	18.266	---	---	392.026	8,06 %
Total por plazos	553.987	75.864	839	0	630.690	

7 - CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

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

	millones de pesetas		
Por moneda:			
• En pesetas	512.786	440.395	419.296
• En moneda extranjera	11.301	14.678	16.112
<i>Menos: Fondo de Insolvencias</i>	(15.329)	(18.890)	(24.422)
Saldo Neto	508.758	436.183	410.986
Por sectores:			
• Administraciones Públicas	21.748	19.052	18.698
• Otros sectores residentes	495.625	427.025	406.717
• No residentes	6.714	8.996	9.993
<i>Menos: Fondo de Insolvencias</i>	(15.329)	(18.890)	(24.422)
Saldo Neto	508.758	436.183	410.986
Por modalidad y situación de crédito:			
• Cartera comercial	79.417	82.851	77.252
• Deudores con garantía real	204.439	148.892	122.423
• Otros deudores a plazo	205.010	180.798	183.390
• Deudores a la vista y varios	17.060	16.434	15.514
• Activos dudosos	18.161	26.098	36.829
<i>Menos: Fondo de Insolvencias</i>	(15.329)	(18.890)	(24.422)
Saldo Neto	508.758	436.183	410.986
Por titulares:			
• Empresas del Grupo	4.423	3.801	2.841
• Empresas asociadas	462	949	641
• Resto	519.202	450.323	431.926
<i>Menos: Fondo de Insolvencias</i>	(15.329)	(18.890)	(24.422)
Saldo Neto	508.758	436.183	410.986

El desglose por plazo residual de vencimiento de los saldos del capítulo “Créditos sobre clientes”, sin considerar el “Fondo de Insolvencias” al 31 de diciembre de 1996, 1995 y 1994 es el siguiente :

	millones de pesetas		
Hasta 3 meses			
	160.421	159.730	162.383
De 3 meses a 1 año	75.602	72.675	68.611
De 1 año a 5 años	83.010	71.834	72.262
Más de 5 años	205.054	150.834	132.152
TOTAL	524.087	455.073	435.408

Al 31 de diciembre de 1996, 1995 y 1994 no existen créditos sobre clientes de duración indeterminada.

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de insolvencias", relativa a los créditos sobre clientes, que tal y como se indica en la Nota 3.c, cubre los riesgos de insolvencias y riesgo - país, durante los ejercicios de 1996, 1995 y 1994 se muestra a continuación:

	millones de pesetas		
	1996	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	18.890	24.422	25.679
<i>Más: Dotación del ejercicio</i>			
• Provisión neta para insolvencias	4.330	7.599	7.717
• Provisión neta riesgo-país	5	97	(467)
• Diferencias de cambio y otros	222	(52)	(64)
<i>Menos:</i>			
• Fondos utilizados	(8.118)	(13.176)	(8.443)
Saldo al cierre del ejercicio	15.329	18.890	24.422

Adicionalmente, de acuerdo con la normativa en vigor de Banco de España, la provisión para insolvencias por riesgos de firma figura registrada en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" (Nota 16) del pasivo de los balances de situación adjuntos, por importe de 490, 393 y 383 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1996, 1995 y 1994, respectivamente.

Los activos en suspenso recuperados en los ejercicios 1996, 1995 y 1994 ascienden a 2.275, 1.749 y 992 millones de pesetas, respectivamente, y se presentan deduciendo el saldo del capítulo "Amortización y provisión para insolvencias" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, capítulo que recoge, por otra parte, las amortizaciones de créditos considerados como fallidos, netas de los fondos de insolvencia utilizados, en su caso, que ascienden a 107, 144 y 181 millones de pesetas en los ejercicios 1996, 1995 y 1994, respectivamente.

8 - OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA

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

	millones de pesetas		
Por moneda:			
• En pesetas	2.497	2.570	10.146
• En moneda extranjera	24.205	25.839	47.086
<i>Menos: Fondo de Fluctuación Valores</i>	---	---	(232)
<i>Fondo de Insolvencias</i>	(105)	(98)	(315)
Saldo Neto	26.597	28.311	56.685
Por sectores:			
• Administraciones Públicas	930	737	5.108
• Instituto de Crédito Oficial	---	---	2.960
• De otras Entidades de Crédito residentes	3.672	3.717	4.108
• De Entidades de Crédito no residentes	8.056	8.675	13.688
• De otros sectores residentes	914	1.500	4.358
• De no residentes	13.130	13.780	27.010
<i>Menos: Fondo de Fluctuación Valores</i>	---	---	(232)
<i>Fondo de Insolvencias</i>	(105)	(98)	(315)
Saldo Neto	26.597	28.311	56.685
Por cotización:			
• Cotizados	26.696	27.534	53.238
• No cotizados	6	875	3.994
<i>Menos: Fondo de Fluctuación Valores</i>	---	---	(232)
<i>Fondo de Insolvencias</i>	(105)	(98)	(315)
Saldo Neto	26.597	28.311	56.685
Por naturaleza:			
• Fondos públicos	930	737	5.108
• Pagarés y efectos	---	---	5
• Bonos y obligaciones	23.147	25.244	49.484
• Bonos subordinados	2.625	2.428	2.635
<i>Menos: Fondo de Fluctuación Valores</i>	---	---	(232)
<i>Fondo de Insolvencias</i>	(105)	(98)	(315)
Saldo Neto	26.597	28.311	56.685

A 31 de diciembre de 1996, 1995 y 1994 se mantenían en cartera 1.374, 1.642 y 4.842 millones de pesetas, respectivamente, materializados en títulos vinculados al desaparecido coeficiente de inversión, cuya rentabilidad media en 1996, 1995 y 1994 asciende al 4,5 %, 4,5 % y 6,4 %, respectivamente.

Entre las obligaciones y otros valores de renta fija no existen inversiones que tengan la consideración de cartera de inversión a vencimiento ni de cartera de negociación. A 31 de diciembre de 1996, 1995 y 1994 el importe de los fondos públicos afectos a obligaciones, propias y de terceros, ascendía a 73, 71 y 92 millones de pesetas, respectivamente.

El tipo de interés medio anual de los restantes valores de renta fija en cartera, básicamente valores en moneda extranjera, al 31 de diciembre de 1996, 1995 y 1994 ascendía a 5,9 %, 7,1 % y 5,7 % respectivamente.

Del total de la cartera de valores de renta fija al 31 de diciembre de 1996 vencen durante 1997, 9.728 millones de pesetas.

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 1996, 1995 y 1994, sin considerar el fondo de fluctuación de valores ni el fondo de insolvencias, se muestra a continuación:

	millones de pesetas		
	1996	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	28.409	57.232	90.571
Adiciones	15.956	7.085	64.839
Retiros	(17.663)	(35.908)	(98.178)
Saldo al cierre del ejercicio	26.702	28.409	57.232

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1996, 1995 y 1994 se indica a continuación:

	millones de pesetas		
	1996	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	---	232	83
<i>Más: Dotación del ejercicio:</i>			
• Provisión registrada (Nota 21)	---	---	287
• Fondos disponibles de ejercicios anteriores (Nota 21)	---	(101)	(47)
<i>Menos: Cancelación utilización en ventas y saneamientos y otros</i>	---	(131)	(91)
Saldo al cierre del ejercicio	---	---	232

La dotación del ejercicio al fondo de fluctuación de valores figura en el epígrafe "Resultados de operaciones financieras - Resultados netos de la cartera de inversión ordinaria" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de Insolvencias" de carácter genérico durante los ejercicios 1996, 1995 y 1994 es el siguiente:

	millones de pesetas		
	1996	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	98	315	534
<i>Más: Dotación del ejercicio:</i>			
• Provisión registrada (Nota 21)	7	---	---
• Disponibles de ejercicios anteriores (Nota 21)	---	(217)	(219)
Saldo al cierre del ejercicio	105	98	315

9 - ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE

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

El desglose del saldo de este capítulo, se indica a continuación:

	millones de pesetas		
	1996	1995	1994
Por moneda:			
• En pesetas	4.590	2.135	2.562
• En moneda extranjera	3.998	3.370	3.471
<i>Menos: Fondo de Fluctuación de Valores</i>	<i>(234)</i>	<i>(238)</i>	<i>(242)</i>
Saldo Neto	8.354	5.267	5.791
Por cotización:			
• Cotizados	7.707	4.607	4.822
• No cotizados	881	898	1.211
<i>Menos: Fondo de Fluctuación de Valores</i>	<i>(234)</i>	<i>(238)</i>	<i>(242)</i>
Saldo Neto	8.354	5.267	5.791
Por categorías:			
• Cartera de Negociación	3.996	3.368	3.374
• Cartera de Inversión Ordinaria	4.592	2.137	2.659
<i>Menos: Fondo de Fluctuación de Valores</i>	<i>(234)</i>	<i>(238)</i>	<i>(242)</i>
Saldo Neto	8.354	5.267	5.791

A continuación se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 1996, 1995 y 1994, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

	millones de pesetas		
	1996	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	5.505	6.033	10.955
Adiciones	3.908	203	5.506
Retiros	(825)	(731)	(10.428)
Saldo al cierre del ejercicio	8.588	5.505	6.033

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1996, 1995 y 1994 se indica a continuación:

	millones de pesetas		
	1996	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	238	242	184
<i>Más: Dotación neta del ejercicio:</i>			
- Provisión registrada (Nota 21)	3	16	58
- Fondos disponibles de ejercicios anteriores (Nota 21)	(7)	(20)	---
<i>Menos: Cancelación por utilización en ventas y sancamientos y otros</i>	---	---	---
Saldo al cierre del ejercicio	234	238	242

Al 31 de diciembre de 1996, el valor de cotización en Bolsa de los títulos que cotizan y se incluyen en este capítulo excedía de su correspondiente valor en libros en 2.560 millones de pesetas (388 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1995).

10 - PARTICIPACIONES

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge los derechos sobre el capital de otras sociedades que, sin formar parte del Grupo Banco Pastor, mantienen con el Banco una vinculación duradera y están destinadas a contribuir a la actividad del mismo, de acuerdo con el apartado 2 del art. 185 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas y de la norma 28.1b de la Circular 4/1991 de Banco de España, es decir, que se posea una participación superior al 20% e inferior al 50 % si las acciones no cotizan en Bolsa, o más del 3% si cotizan en Bolsa. En el Anexo II se incluye la información correspondiente a las principales participaciones.

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

	millones de pesetas		
	1996	1995	1994
Por moneda:			
• En pesetas	897	608	409
• En moneda extranjera	12	176	176
<i>Menos: Fondo de Fluctuación de Valores</i>	<u>(233)</u>	<u>(21)</u>	<u>(9)</u>
Saldo Neto	676	763	576
Por cotización:			
• Cotizados	398	199	---
• No cotizados	511	585	585
<i>Menos: Fondo de Fluctuación de Valores</i>	<u>(233)</u>	<u>(21)</u>	<u>(9)</u>
Saldo Neto	676	763	576

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1996, 1995 y 1994 en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se detalla a continuación:

	millones de pesetas		
	1996	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio			
	784	585	1.431
Adiciones	301	199	---
Retiros	<u>(176)</u>	<u>---</u>	<u>(846)</u>
Saldo al cierre del ejercicio	909	784	585

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1996, 1995 y 1994 se indica a continuación:

	millones de pesetas		
	1996	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio			
	21	9	300
<i>Más: Dotación neta del ejercicio:</i>			
- Provisión registrada	213	12	3
- Fondos disponibles	<u>(1)</u>	<u>---</u>	<u>(32)</u>
Cancelación por utilización en ventas y otros	<u>---</u>	<u>(262)</u>	<u>---</u>
Saldo al cierre del ejercicio	233	21	9

11 - PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge la inversión en sociedades del Grupo Banco Pastor con las que existe relación de control, en el sentido del art. 4 de la Ley del Mercado de Valores.

En el Anexo I se incluye la información correspondiente a las principales participaciones en empresas del Grupo. En dichas sociedades no existían, al 31 de diciembre de 1996, ampliaciones de capital en curso.

El detalle de este capítulo de los balances de situación adjuntos, que corresponden a inversiones en pesetas, es el siguiente:

	millones de pesetas		
	1996	1995	1994
Por cotización:			
• Cotizados	2.031	2.462	2.951
• No cotizados	11.765	11.438	11.002
<i>Menos: Fondo de Fluctuación de Valores . . .</i>	<i>(2.769)</i>	<i>(2.828)</i>	<i>(2.612)</i>
Saldo Neto	11.027	11.072	11.341
Por sociedades:			
• Del Grupo Financiero	5.572	5.023	4.921
• Otras	5.455	6.049	6.420
Saldo Neto	11.027	11.072	11.341

El movimiento que se ha producido en el saldo de estos capítulos de los balances de situación adjuntos, durante los ejercicios 1996, 1995 y 1994, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se detalla a continuación:

	millones de pesetas		
	1996	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	13.900	13.953	13.454
Adiciones	1.011	652	1.411
Retiros	(1.115)	(705)	(912)
Saldo al cierre del ejercicio	13.796	13.900	13.953

En el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1996, 1995 y 1994 se ha producido el siguiente movimiento:

	millones de pesetas		
	1996	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	2.828	2.612	2.953
<i>Mas: Dotación neta del Ejercicio:</i>			
• Provisión registrada	322	325	254
• Fondos disponibles	(381)	(109)	(580)
<i>Menos: Cancelación por utilización en ventas y saneamientos y otros</i>	<i>---</i>	<i>---</i>	<i>(15)</i>
Saldo al cierre del ejercicio	2.769	2.828	2.612

12 - ACTIVOS MATERIALES

El movimiento habido durante los ejercicios 1996, 1995 y 1994 en las cuentas de activos materiales y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

	millones de pesetas	Terrenos y Edificios de uso propio	Otros Inmuebles	Mobiliario, Instalaciones y Otros	Total
COSTE REGULARIZADO Y ACTUALIZADO:					
Saldo 31.12.93	8.679	3.378	24.028	36.085	
• Adiciones	347	4.610	3.686	8.643	
• Retiros	(70)	(1.377)	(1.912)	(3.359)	
Saldo 31.12.94	8.956	6.611	25.142	41.369	
• Adiciones	276	5.066	4.043	9.385	
• Retiros	(9)	(1.891)	(2.494)	(4.394)	
Saldo 31.12.95	9.223	9.766	27.651	46.360	
• Adiciones	410	5.703	2.736	8.849	
• Actualización	3.850	142	---	3.992	
• Retiros	(164)	(2.832)	(2.490)	(5.486)	
Saldo 31.12.96	9.371	12.597	27.357	59.220	
AMORTIZACIÓN ACUMULADA Y PROVISIONES:					
Saldo 31.12.93	1.805	712	15.816	18.333	
• Adiciones	118	651	2.382	3.151	
• Retiros	(10)	(495)	(741)	(1.246)	
Saldo 31.12.94	1.893	164	14.137	20.236	
• Adiciones	123	1.330	2.377	3.830	
• Retiros	(2)	(263)	(1.937)	(2.202)	
Saldo 31.12.95	2.034	1.925	17.197	21.866	
• Adiciones	126	2.386	2.506	5.018	
• Retiros	(153)	(533)	(2.368)	(3.054)	
Saldo 31.12.96	2.007	4.745	16.035	23.830	
INMOVILIZADO NETO:					
Saldo al 31.12.94	7.043	5.743	8.345	21.131	
Saldo al 31.12.95	7.189	7.151	9.454	24.494	
Saldo al 31.12.96	11.312	9.011	9.562	29.885	

La cuenta "Otros inmuebles" incluye, entre otros, los derivados de adjudicación por créditos no recuperados, registrados por su coste de adjudicación, en ningún caso superior al valor contable del crédito no recuperado, minorado por las provisiones constituidas por comparación a su valor de tasación.

El 31 de diciembre de 1996, el Banco actualizó su inmovilizado material al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio (con anterioridad el Banco se había acogido a otras leyes de actualización). La actualización de 1996, se ha practicado por un importe de 3.992 millones de pesetas aplicando los coeficientes máximos autorizados por el Real Decreto-Ley. La plusvalía resultante de la actualización, neta del gravamen único del 3 %, ha sido abonada a la cuenta "Reserva de revalorización" (Nota 18). Como contrapartida de la plusvalía se han utilizado las cuentas correspondientes a los elementos patrimoniales actualizados, terrenos y edificios de uso propio, sin variar el importe de la amortización acumulada contabilizada.

Los restantes elementos del inmovilizado material no han sido objeto de actualización, dado que su valor de mercado no lo justificaba.

El valor de mercado de los activos actualizados, es superior al coste contable neto registrado después de la actualización en 13.924 millones de pesetas.

El incremento neto de valor resultante de las operaciones de actualización se amortizará en los períodos impositivos que resten por completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados. Se estima que la actualización de 1996 supondrá un aumento en las amortizaciones del ejercicio 1997 de aproximadamente 77 millones de pesetas.

13 - CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN

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

	millones de pesetas		
	1996	1995	1994
ACTIVO			
Devengos de productos no vencidos	13.653	15.721	11.022
Gastos pagados no devengados	327	219	208
Otras periodificaciones	540	190	1.278
Saldo	14.520	16.130	12.508
PASIVO			
Devengos de costes no vencidos	11.371	11.772	9.237
Gastos devengados no vencidos	743	687	659
Otras periodificaciones	1.365	2.775	3.188
Saldo	13.479	15.234	13.084

14 - ENTIDADES DE CRÉDITO - PASIVO

La composición de este capítulo de los balances de situación adjuntos, es la que se indica a continuación:

	millones de pesetas		
	1996	1995	1994
Por moneda:			
• En pesetas	596.076	302.727	430.972
• En moneda extranjera	13.702	11.503	33.754
Saldo	609.778	314.230	464.726
Por naturaleza:			
• A la vista :			
- Cuentas mutuas	265	127	599
- Cámara de compensación	---	742	172
- Otras cuentas	1.349	1.823	6.455
Menos: Efectos recibidos por aplicación	(203)	(518)	(866)
Suma	1.411	2.174	6.360
• Otros débitos a plazo			
- Banco de España:			
- Cesión temporal de Certificados de Depósito (Nota 5)	22.260	26.696	30.792
- Cesión temporal de Deuda Anotada	150.025	94.242	185.777
- Cuentas a plazo	45.173	43.948	44.959
- Cesión temporal de activos	390.909	147.170	196.838
Suma	608.367	312.056	458.366
Saldo	609.778	314.230	464.726

El límite asignado por el Banco de España para el sistema de crédito de regulación de la liquidez con garantía de fondos públicos ascendía a 24.253 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1996, 1995 y 1994, no habiéndose dispuesto importe alguno a dichas fechas.

El desglose por plazos de vencimiento al 31 de diciembre de 1996, 1995 y 1994, del saldo del capítulo "Otros débitos a plazo" es el siguiente:

	millones de pesetas				Tipo de interés medio del ejercicio
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y un año	Entre 1 año y 5 años	Total	
Saldos al 31 de diciembre de 1996:					
• Banco de España: Cesión temporal de Certificados y Deuda Anotada	172.285	---	---	172.285	7,5 %
• Cuentas a plazo	30.205	14.968	---	45.173	6,8 %
• Cesión temporal de activos	390.909	---	---	390.909	7,4 %
Total por plazos	593.399	14.968	---	608.367	
Saldos al 31 de diciembre de 1995:					
• Banco de España: Cesión temporal de Certificados y Deuda Anotada	120.938	---	---	120.938	8,9 %
• Cuentas a plazo	32.846	11.102	---	43.948	8,3 %
• Cesión temporal de activos	147.170	---	---	147.170	8,9 %
Total por plazos	300.954	11.102	0	312.056	
Saldos al 31 de diciembre de 1994:					
• Banco de España: Cesión temporal de Certificados y Deuda Anotada	216.043	526	---	216.569	7,7 %
• Cuentas a plazo	23.268	21.298	393	44.959	6,4 %
• Cesión temporal de activos	191.685	4.627	526	196.838	8,0 %
Total por plazos	430.996	26.451	919	458.366	

15 - DÉBITOS A CLIENTES

La composición de este capítulo de los balances de situación adjuntos, se indica a continuación:

	millones de pesetas		
	1996	1995	1994
Por moneda:			
• En pesetas	734.194	676.771	648.259
• En moneda extranjera	97.264	89.732	90.385
Saldo	<u>831.458</u>	<u>766.503</u>	<u>738.644</u>
Por sectores:			
• Administraciones Públicas	27.278	22.770	17.464
• Otros sectores residentes	609.660	558.921	536.205
• No residentes	194.520	184.812	184.975
Saldo	<u>831.458</u>	<u>766.503</u>	<u>738.644</u>
Por titulares:			
• Empresas del Grupo	3.600	2.677	6.039
• Empresas asociadas	139	95	184
• Resto	827.719	763.731	732.421
Saldo	<u>831.458</u>	<u>766.503</u>	<u>738.644</u>

Al 31 de diciembre de 1996, 1995 y 1994 el detalle del saldo que figura registrado en "Otros sectores residentes", se detalla a continuación:

	millones de pesetas		
	1996	1995	1994
• Cuentas corrientes	101.657	94.182	95.661
• Cuentas de ahorro	84.423	80.998	80.368
• Imposiciones a plazo	282.586	280.459	250.756
• Cesión temporal de activos	139.013	101.586	107.823
• Otras cuentas	1.981	1.696	1.597
Total	<u>609.660</u>	<u>558.921</u>	<u>536.205</u>

El desglose por vencimientos de los saldos al 31 de diciembre de 1996, 1995 y 1994, 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:

	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y un año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total
Saldos al 31 de diciembre de 1996:					
• Depósitos a plazo	239.428	207.924	2.068	---	449.420
• Otros débitos - a plazo	150.513	---	---	---	150.513
Saldos al 31 de diciembre de 1995:					
• Depósitos a plazo	223.700	213.560	2.054	---	439.314
• Otros débitos - a plazo	102.325	---	---	---	102.325
Saldos al 31 de diciembre de 1994:					
• Depósitos a plazo	215.209	189.581	979	579	406.348
• Otros débitos - a plazo	103.030	5.573	---	---	108.603

16 - PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 1996, 1995 y 1994, se muestra a continuación:

	millones de pesetas		
	1996	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	20.214	20.609	18.189
<i>Más:</i>			
- <i>Dotación al Fondo de Pensiones:</i>			
• Dotación con cargo a resultados (Nota 21)	4.422	3.135	1.563
• Dotación con cargo a reservas (Nota 18)	1.903	---	---
• Dotación con cargo a impuestos anticipados	613	---	---
- <i>Dotación con cargo a Resultados:</i>			
• Otros Fondos	407	87	2.260
<i>Menos:</i>			
• Pagos a pensionistas	(1.582)	(1.419)	(1.321)
• Fondos utilizados y otros	(39)	(2.198)	(82)
Saldo al cierre del ejercicio	25.938	20.214	20.609

Al 31 de diciembre de 1996, 1995 y 1994, la composición del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos es la siguiente:

	millones de pesetas		
	1996	1995	1994
Fondo de insolvencias por riesgo de firma	490	393	383
Provisiones por operaciones de futuro	---	---	65
Otros fondos específicos	966	695	2.751
Fondo de pensiones interno	24.482	19.126	17.410
Total	25.938	20.214	20.609

17 - CAPITAL SUSCRITO

Al 31 de diciembre de 1996, 1995 y 1994, el capital social estaba representado por 9.086.301 acciones nominativas de 1.000 pesetas de valor nominal cada una, de iguales derechos políticos y económicos, totalmente suscritas y desembolsadas. En su totalidad cotizan en el mercado continuo de las Bolsas de Valores españolas. A dichas fechas, el Banco no tenía acciones propias en sus registros contables. Durante los ejercicios 1996, 1995 y 1994 no se han producido movimientos en el capital social del Banco.

La Fundación Pedro Barrié de la Maza, Conde de Fenosa (institución mixta benéfica y docente, sin fines de lucro), poseía al 31 de diciembre de 1996, 1995 y 1994 el 41,8 % de las acciones de Banco Pastor, S.A.

Durante 1996, el Grupo Caixa Galicia ha realizado diversas adquisiciones de acciones de Banco Pastor, S.A. Al 31 de diciembre de 1996, el porcentaje de participación en el capital social del Banco de dicho Grupo asciende al 5,2 %.

De acuerdo con lo establecido el artículo 153 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, la Junta General de Accionistas de Banco Pastor, S.A., tiene delegada en el Consejo de Administración, la facultad de ampliar el capital social del Banco, mediante aportaciones dinerarias hasta el límite de 4.543 millones de pesetas. El plazo que disponen los Administradores para efectuar ampliaciones de capital hasta ese límite, finaliza el año 2000.

18 - RESERVAS DE LA SOCIEDAD

Al 31 de diciembre de 1996, 1995 y 1994 las reservas de Banco Pastor, S.A. están formadas por los siguientes capítulos de los balances de situación adjuntos:

	millones de pesetas		
	1996	1995	1994
Primas de emisión	4.372	4.372	4.372
Reservas:			
• Reserva legal	3.245	3.245	3.245
• Reserva voluntaria	44.108	34.719	31.484
• Reservas no distribuibles	---	7.874	7.874
• Reservas para acciones propias en garantía	5	---	---
• Reserva de Revalorización RD-L. 7/1996	3.872	---	---
Suma	51.230	45.838	42.603
Saldo	55.602	50.210	46.975

El movimiento que se ha producido en el saldo de estos epígrafes de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 1996, 1995 y 1994, se muestra a continuación:

	millones de pesetas		
	1996	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	50.210	46.975	42.558
• Distribución del Resultado del ejercicio anterior	3.532	3.235	4.417
• Ajuste Circular 2/1996 de B.E.	(109)	---	---
• Dotación al Fondo de Pensiones	(1.903)	---	---
• Reserva de Revalorización RD-L. 7/1996	3.872	---	---
Saldo al cierre del ejercicio	55.602	50.210	46.975

RESERVA DE REVALORIZACIÓN REAL DECRETO-LEY 7/1996

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

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

RECURSOS PROPIOS

El artículo 25 del Real Decreto 1.343/1992, de 6 de noviembre, norma que desarrolla la Ley 13/1992, establece que los grupos consolidables de las entidades de crédito deberán mantener, en todo momento, un coeficiente de solvencia no inferior al 8 %. Dicho coeficiente se define como la relación entre los recursos propios computables definidos en el artículo 20 del mencionado Real Decreto y la suma de los activos, las posiciones y las cuentas de orden sujetos a riesgo, ponderados con arreglo a los coeficientes establecidos en la Circular 5/1993 del Banco de España, de 26 de marzo, en virtud de las facultades conferidas en la disposición final segunda del citado Real Decreto.

Al 31 de diciembre de 1996, 1995 y 1994, incluyendo la distribución del resultado propuesta en cada ejercicio, los recursos netos computables del Grupo Banco Pastor exceden de los requerimientos mínimos exigidos por el citado Real Decreto en 24.130, 16.985 y 15.867 millones de pesetas, respectivamente.

El Coeficiente de Solvencia del Grupo Banco Pastor referido a dichas fechas, calculado de acuerdo con la Circular 5/1993 de Banco de España, resulta el 12%, 10,8 % y el 10,7%, respectivamente, frente al 8 % mínimo requerido.

Asimismo, la Circular 5/1993 establece que las inmovilizaciones materiales netas y el conjunto de los riesgos de los grupos consolidables de entidades de crédito con una misma persona o grupo económico, no podrán exceder del 70 % y del 40 % de los recursos propios computables, respectivamente, estableciéndose también límites a las posiciones en divisas. Al 31 de diciembre de 1996, 1995 y 1994, el Grupo cumple con los mencionados límites.

PRIMAS DE EMISIÓN

El Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas (art. 157) 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.

RESERVA LEGAL

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las entidades españolas que obtengan beneficios en el ejercicio económico, deberán dotar el 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance al menos el 20 % del capital social.

La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte que de su saldo exceda del 10 % del capital social ya aumentado. Salvo para ésta finalidad, y mientras no supere el 20 % del capital social, la reserva legal sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan reservas disponibles suficientes para este fin.

RESERVAS NO DISTRIBUIBLES

El Banco se acogió en su día a lo establecido en la legislación aplicable sobre regularización y actualización de balances. Como consecuencia de ello, el coste y la amortización del inmovilizado material y, en su caso, el coste de los valores de renta variable, se incrementaron en determinados importes que han sido sucesivamente aplicados a diversas partidas.

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

El 1 de enero de 1993 se realizó el traspaso del saldo que figuraba en "Reservas de revalorización", 7.874 millones de pesetas, a reservas no distribuibles, al haber vencido el plazo legalmente establecido para la capitalización de dicho saldo. En 1996 y de acuerdo con la Disposición Transitoria decimocuarta de la Ley 43/1995, las reservas procedentes de la Actualización Ley de Presupuestos 1983 han perdido su condición de no distribuibles.

19 - SITUACIÓN FISCAL

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

La conciliación del resultado contable de los ejercicios 1996, 1995 y 1994 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	millones de pesetas		
	1996	1995	1994
- Resultado contable del ejercicio	6.412	5.713	5.234
- Impuesto sobre beneficios	4.180	2.369	1.997
- Diferencias permanentes, netas	2.144	(570)	.782
- Diferencias temporales, netas	2.473	3.277	(509)
- Base imponible (Resultado fiscal)	<u>15.209</u>	<u>10.789</u>	<u>7.504</u>

En el cómputo del gasto devengado por el Impuesto sobre Sociedades se han considerado en los ejercicios de 1996, 1995 y 1994, unas deducciones fiscales de 334, 325 y 807 millones de pesetas respectivamente, correspondiendo, entre otras, a las deducciones por dividendos e inversión en activos fijos nuevos. Para que éstas últimas sean efectivas deberán cumplirse los requisitos de permanencia establecidos en la normativa fiscal vigente.

Los impuestos anticipados que se liquidan con la declaración del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio o se han hecho efectivos en ejercicios anteriores, y que suponen una carga fiscal imputable a ejercicios futuros, figuran contabilizados en el capítulo "Otros activos" de los balances de situación adjuntos. Sus importes al 31 de Diciembre de 1996, 1995 y 1994 ascienden a 5.831, 4.153 y 3.192 millones de pesetas. De igual forma, los impuestos diferidos en el ejercicio o en ejercicios anteriores y que serán satisfechos en ejercicios futuros ascienden a 668, 532 y 655 millones de pesetas y figuran registrados en el capítulo "Otros pasivos" de los balances de situación adjuntos.

Adicionalmente, se incluye el desglose del impuesto devengado sobre beneficios correspondiente a resultados ordinarios y extraordinarios.

	millones de pesetas		
	1996	1995	1994
Impuesto sobre Sociedades por:			
• Resultados extraordinarios	(581)	(766)	280
• Resultados ordinarios	4.761	3.135	1.717
Total	<u>4.180</u>	<u>2.369</u>	<u>1.997</u>

En Banco Pastor, S.A. están abiertos a inspección los cinco últimos ejercicios, por haberse firmado en 1995 actas en conformidad hasta el ejercicio 1990, cuyo importe estaba adecuadamente provisionado en 1994 (Nota 16).

Debido a las diferentes interpretaciones posibles de la normativa fiscal aplicable a las operaciones realizadas por el sector bancario, los resultados de las inspecciones que se puedan realizar en el futuro podrían dar lugar a pasivos fiscales de carácter contingente, cuyo importe no es posible cuantificar de una manera objetiva. En opinión de los Administradores del Banco así como de sus asesores fiscales, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente al patrimonio ni a los resultados de Banco Pastor, S.A..

20 - CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre de 1996, 1995 y 1994, este capítulo de los balances de situación adjuntos incluye, entre otros conceptos, los principales compromisos y contingencias contraídos en el curso normal de las operaciones bancarias, con el siguiente detalle:

	millones de pesetas		
	1996	1995	1994
Pasivos contingentes:			
• Activos afectos a diversas obligaciones	36	36	53
• Fianzas, avales y cauciones	40.244	33.031	31.893
• Otros pasivos contingentes	6.466	4.364	4.974
- Menos : Fondos de Insolvencias	(490)	(393)	(383)
Saldo	46.256	37.038	36.537
Compromisos:			
Disponibles por terceros:			
• Por Entidades de Crédito	3.926	7.350	7.338
• Por el sector Administraciones Públicas	86	1.095	52
• Por otros sectores residentes	86.276	77.510	70.513
• Por no residentes	1.018	2.120	571
• Otros compromisos	11	8	8
Saldo	91.317	88.083	78.482
Total Cuentas de orden	<u>137.573</u>	<u>125.121</u>	<u>115.019</u>

A continuación se presenta el desglose de valores contables de los productos financieros derivados que mantiene el Banco al 31 de diciembre de 1996, 1995 y 1994.

	millones de pesetas		
	1996	1995	1994
De riesgo de interés:			
• FRA (acuerdos sobre tipos de interés)	139.000	102.200	178.454
• IRS'S (permutas financieras sobre tipos de interés)	15.923	21.462	26.889
• Futuros sobre tipos de interés	5.000	26.000	13.000
• Otras operaciones	7.459	5.511	5.541
Suma	<u>167.382</u>	<u>155.173</u>	<u>223.884</u>
De riesgo de cambio:			
• Compraventa de divisas a plazo	341.304	357.849	371.398
• Opciones sobre divisas	---	244	---
Suma	<u>341.304</u>	<u>358.093</u>	<u>371.398</u>
Total	<u>508.686</u>	<u>513.266</u>	<u>595.282</u>

Los rendimientos y costes de las operaciones de futuro que no son de cobertura, figuran registrados en el capítulo "Resultados de operaciones financieras", mientras que, los que corresponden a operaciones de cobertura se incorporan en "Intereses y cargas asimiladas - Rectificaciones del costo por operaciones de cobertura" e "Intereses y rendimientos asimilados - Rectificaciones de los productos financieros por operaciones de cobertura", de las cuentas de pérdidas y ganancias.

La clasificación por plazos remanentes de vencimiento de las Permutas financieras sobre tipo de interés (IRS) es la siguiente:

	millones de pesetas			
	Hasta 1 año	Entre 1 año y 5 años	Entre 5 años y 10 años	Total
Valores contables al 31 de diciembre de 1996:				
IRS (en pesetas)				
• Cobrando fijo	---	---	---	---
• Pagando fijo	230	---	---	230
Total	230	---	---	230
IRS (en divisa)				
• Cobrando fijo	---	---	---	---
• Pagando fijo	6.255	8.493	945	15.693
Total	6.255	8.493	945	15.693

La clasificación por plazos remanentes de vencimiento de los Acuerdos sobre tipo de interés futuros (FRAS) es el siguiente :

	millones de pesetas			
	De 1 a 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Total
Valores contables al 31 de diciembre de 1996:				
FRA (en pesetas)				
• FRA comprados	34.000	27.500	8.000	69.500
• FRA vendidos	34.000	27.500	8.000	69.500
Total	68.000	55.000	16.000	139.000

21 - CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS

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

a) Distribución geográfica

Las aportaciones a los diferentes capítulos de la cuenta de pérdidas y ganancias derivados de las operaciones realizadas por nuestras sucursales en el extranjero es poco significativa respecto del total de dicha cuenta.

b) Naturaleza de las operaciones

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

	millones de pesetas		
	1996	1995	1994
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS:			
• De Entidades de Crédito	41.712	47.261	63.130
• De la cartera de renta fija	15.232	15.430	8.482
• De créditos sobre clientes	54.558	52.325	50.733
Saldo	<u>111.502</u>	<u>115.016</u>	<u>122.345</u>
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE:			
• De acciones y otros títulos de renta variable	173	139	142
• De participaciones	166	47	42
• De participaciones del Grupo	580	387	2.331
Saldo	<u>919</u>	<u>573</u>	<u>2.515</u>
COMISIONES PERCIBIDAS:			
• De pasivos contingentes	995	948	885
• De servicios de cobros y pagos	6.052	5.854	5.848
• De servicios de valores	547	503	538
• De otras operaciones	2.092	1.950	1.660
Saldo	<u>9.686</u>	<u>9.255</u>	<u>8.931</u>
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS:			
• De Banco de España	5.442	14.463	4.984
• De Entidades de Crédito	22.965	17.322	36.450
• De acreedores	45.115	43.059	41.058
• Costo imputable a los Fondos de pensiones constituidos	1.763	1.789	1.566
• Otros intereses	1	10	8
Saldo	<u>75.286</u>	<u>76.643</u>	<u>84.066</u>
AMORTIZACIÓN Y PROVISIÓN PARA INSOLVENCIAS:			
• Amortizaciones	107	144	181
• Dotación a los fondos especiales	6.485	10.384	11.319
• Fondos disponibles	(2.053)	(2.878)	(4.246)
• Activos en suspenso recuperados	(2.275)	(1.749)	(992)
Saldo	<u>2.264</u>	<u>5.901</u>	<u>6.262</u>

c) Gastos generales de administración - de personal

En este apartado se presenta información sobre la composición del saldo del capítulo gastos de personal, así como sobre la plantilla del personal de Banco Pastor, S.A., referida a los ejercicios de 1996, 1995 y 1994.

	millones de pesetas		
	1996	1995	1994
• Sueldos y salarios	16.533	15.956	14.876
• Seguros sociales	4.320	4.199	4.151
• Fondo de pensiones	307	765	753
• Otros gastos	749	708	798
Total	21.909	21.628	20.578

En gastos generales de administración se incluyen las remuneraciones percibidas por los ejecutivos que son miembros del Consejo de Administración de Banco Pastor, S.A. y cuyo importe devengado en 1996, 1995 y 1994 asciende a 226, 188 y 179 millones de pesetas, respectivamente.

El total devengado en los ejercicios 1996, 1995 y 1994 por los miembros del Consejo de Administración de Banco Pastor, S.A. por su condición de Consejeros, en concepto de dietas y otras remuneraciones, ascendió a 140, 139 y 136 millones de pesetas, respectivamente, incluyendo los importes percibidos de otras sociedades del Grupo. Adicionalmente el pasivo actuarial devengado por pensiones y otras prestaciones por los miembros del Consejo de Administración de Banco Pastor, S.A. en su condición de empleados (activos o jubilados) asciende a 1.146 millones, (756 millones de pesetas en 1995 y 734 millones de pesetas en 1994).

El número medio de empleados del Banco en los ejercicios 1996, 1995 y 1994, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

	nº medio de empleados		
	1996	1995	1994
• Alta dirección	25	25	25
• Jefes y titulados	2.172	2.095	2.020
• Administrativos	1.209	1.307	1.415
• Otras categorías	55	70	72
Total	3.461	3.497	3.532

d) Resultados de operaciones financieras

El detalle de estos capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias del ejercicio 1996, 1995 y 1994 es:

	millones de pesetas		
	1996	1995	1994
• Resultados netos cartera de negociación	503	243	26
• Resultados netos cartera inversión ordinaria	4.467	943	(340)
• Resultados netos en operaciones de futuro	310	291	(3.526)
Saldo	5.280	1.477	(3.840)

La composición de la rúbrica "Resultados netos en operaciones de futuro", que recoge los beneficios o pérdidas netos de las operaciones de negociación, así como los resultados netos en operaciones de negociación contratadas fuera de mercados organizados, se muestra a continuación :

	millones de pesetas								
	BENEFICIO (PÉRDIDA) NETO EN OPERACIONES DE NEGOCIACIÓN			BENEFICIO (PÉRDIDA) EN OPERACIONES DE NEGOCIACIÓN FUERA DE MERCADOS ORGANIZADOS			TOTAL		
	1996	1995	1994	1996	1995	1994	1996	1995	1994
Sobre tipos de interés									
• FRA (acuerdos sobre tipos de interés futuros)				35	16	(41)	35	16	(41)
• IRS'S (permutas financieras sobre tipos de interés)					(13)	(225)		(13)	(225)
• Opciones y futuros sobre tipos de interés	(10)	(23)	68				(10)	(23)	68
Sobre tipos de cambio									
• Compraventa de divisas a plazo	301	333	(18)				301	333	(18)
Sobre valores									
• Opciones y futuros sobre valores	(16)	(22)	(3.310)				(16)	(22)	(3.310)
	275	288	(3.260)	35	3	(266)	310	291	(3.526)

e) Quebrantos y beneficios extraordinarios

El detalle de estos capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 1996, 1995 y 1994 es el siguiente:

	millones de pesetas		
	1996	1995	1994
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS:			
• Dotaciones netas a otros fondos específicos (Nota 16)	4.725	1.675	2.651
• Quebrantos de ejercicios anteriores	363	303	367
• Otros	434	338	372
Saldo	5.522	2.316	3.390
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS:			
• Beneficios netos en venta del inmovilizado	656	144	1.144
• Beneficios de ejercicios anteriores	1.150	661	457
• Fondo para riesgos generales utilizado	—	—	979
• Otros	30	16	766
Saldo	1.836	821	3.346

El capítulo "Quebrantos Extraordinarios" incluye 2.352 millones de pesetas de dotaciones extraordinarias al fondo de pensiones (Nota 16) y 2.063 millones de pesetas a dotaciones por fondos específicos de inmuebles adjudicados.

22 - CUADRO DE FINANCIACIÓN

A continuación se muestra el cuadro de financiación correspondiente a los ejercicios 1996, 1995 y 1994:

	millones de pesetas		
	1996	1995	1994
ORÍGENES DE FONDOS			
RECURSOS GENERADOS DE LAS OPERACIONES:			
– Beneficio neto del ejercicio	6.412	5.713	5.234
– Amortizaciones	2.636	2.496	2.505
– Amortización y Provisión neta al Fondo de Insolvencias	4.539	7.650	7.254
– Amortización y Provisión neta al Fondo Fluctuac. Valores	149	123	(64)
– Dotación al Fondo de Pensiones Interno	4.422	3.135	1.563
– Dotación neta a otros Fondos Específicos	1.992	(1.054)	1.541
– Pérdidas netas en ventas de Inmovilizado Material	180	48	15
– Beneficios netos ventas de Inmovilizado Material	(166)	(110)	(325)
– Beneficios netos en ventas de Inmovilizado Financiero	(490)	(34)	(819)
Suma	19.674	17.967	16.904
APORTACIONES NETAS EXTERNAS AL CAPITAL			
INVERSIÓN MENOS FINANCIACIÓN EN BANCO DE ESPAÑA Y ECA	44.954	11.746	100.307
TÍTULOS DE RENTA VARIABLE NO PERMANENTE (Disminución neta)	---	628	4.929
ACREDORES (Incremento Neto)	64.955	27.859	---
VENTAS NETAS DE INVERSIONES PERMANENTES	469	---	889
TOTAL ORÍGENES	130.052	58.200	123.029
APLICACIONES DE FONDOS			
INVERSIÓN CREDITICIA (Incremento Neto)	77.127	33.037	40.255
TÍTULOS DE RENTA FIJA (Incremento Neto)	36.197	9.790	56.369
TÍTULOS DE RENTA VARIABLE NO PERMANENTE (Incremento Neto)	3.083	---	---
ACREDORES (Disminución Neta)	---	---	17.580
ADQUISICIONES NETAS DE INVERSIONES PERMANENTES	5.890	7.026	5.733
OTROS CONCEPTOS ACTIVOS MENOS PASIVOS (Variación Neta)	7.755	8.347	3.092
TOTAL APLICACIONES	130.052	58.200	123.029

A N E X O I

INFORMACION ADICIONAL
SOBRE LAS PRINCIPALES PARTICIPACIONES
EN EMPRESAS DEL GRUPO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

SOCIEDAD	DIRECCION	ACTIVIDAD	VALOR NETO CONTABLE	PARTICIPACION DIRECTA (%)	millones de pesetas		
					CAPITAL	RESERVAS	RESULTADO NETO
BOLSHISPA NIA, S.A., S.I.M.	MADRID	Inversión Mobiliaria	180	24,17	525	406	140
CIA. ESPAÑOLA DE PROPAGANDA, INDUSTRIA Y CINEMATOGRAFIA, S.A.	LA CORUÑA	Sociedad Cartera	851	99,98	250	623	7
GESPASTOR, S.A., S.G.I.I.C.	MADRID	Gestora	312	100,00	300	210	65
GESTORA FONDOS GALICIA, S.A.	LA CORUÑA	Gestora	31	74,38	40	17	2
INDUSTRIAS GALLEGAS, S.A.	LA CORUÑA	Sociedad Cartera	1.843	99,98	1.550	612	221
INVERPASTOR, S.A., S.I.M.C.A.V.	LA CORUÑA	Inversión Mobiliaria	95	9,89	600	656	149
PASTOR PENSIONES - SOCIEDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES, S.A.	MADRID	Gestora	239	100,00	266	(52)	33
PASTOR SERVICIOS FINANCIEROS, S.A., E.F.C.	LA CORUÑA	Financiera	1.479	100,00	1.202	480	144
SOBRINOS DE JOSE PASTOR, S.A.	LA CORUÑA	Sociedad Cartera	81	100,00	31	106	5
SOCIEDADES REUNIDAS DE GALICIA, S.A.	LA CORUÑA	Sociedad Cartera	391	100,00	10	362	16
ACCIÓN DE COBRO, S.A.	LA CORUÑA	Auxiliar Financiera	10	100,00	10	---	2
UNIVERSAL SUPPORT, S.A.	LA CORUÑA	Servicios Informáticos	60	100,00	60	---	6
ELABORADOS METALICOS, S.A.	LA CORUÑA	Manufacturera	777	99,99	400	485	25
FINISTERRE, S.A.	LA CORUÑA	Servicios	341	53,16	168	845	20
GENERAL DE PATRIMONIOS, S.A.	LA CORUÑA	Inmobiliaria	158	68,75	160	83	(5)
HULLAS DEL COTO CORTES, S.A.	LA CORUÑA	Minera	1.756	51,01	715	3.800	1.034
INMOBILIARIA LA TOJA, S.A.	PONTEVEDRA	Inmobiliaria	1.288	89,73	516	1.102	(41)
PASTOR CORREDURIA DE SEGUROS, S.A.	LA CORUÑA	Servicios	21	100,00	10	5	6
S.A., INTERNACIONAL DE TERRENOS Y EDIFICIOS	LA CORUÑA	Inmobiliaria	763	100,00	719	217	(128)
SERMÁTICA, S.A.	LA CORUÑA	Servicios Informáticos	275	100,00	30	180	61

A N E X O I I

INFORMACION ADICIONAL
SOBRE LAS PRINCIPALES PARTICIPACIONES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

SOCIEDAD	DIRECCION	ACTIVIDAD	VALOR NETO CONTABLE	PARTICIPACION DIRECTA (%)	millones de pesetas		
					CAPITAL	RESERVAS	RESULTADO NETO
CIA. ESPAÑOLA DE INDUSTRIAS ELECTROQUIMICAS, S.A.	MADRID	Química	54	9,72	540	687	126
CORPORACION ASEGURADORA INVERSION Y SERVICIOS, S.A.	MADRID	Servicios	40	41,98	95	26	2
FONDOS GALICIA UNO, S.A.	LA CORUÑA	Sociedad Cartera	61	50,00	100	10	9
FONDOS GALICIA DOS, S.A.	LA CORUÑA	Sociedad Cartera	53	27,03	139	78	8
GOLF LA TOJA, S.A.	PONTEVEDRA	Servicios	—	0,13	194	(3)	2
INVERSIONES IBERSUIZAS, S.A.	MADRID	Sociedad Cartera	397	5,00	7.224	624	818

A N E X O III
ESTADO CONTABLE DE LIQUIDEZ
BANCO PASTOR, S.A.

BALANCE PÚBLICO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 1996

ACTIVO	PASIVO
• Caja y Depósitos en Bancos Centrales	15.836
• Deudas del Estado	175.074
• Entidades de Crédito	554.408
• Créditos sobre Clientes	482.327
• Obligaciones y Otros valores de Renta Fija	24.313
• Acciones y Otros Títulos de Renta Variable	8.258
• Participaciones	723
• Participaciones en Empresas del Grupo	10.561
• Activos inmateriales	51
• Activos Materiales	25.670
• Otros Activos	12.429
• Cuentas de Periodificación	12.402
TOTAL ACTIVO	1.322.052
	millones de pesetas
• Entidades de Crédito	394.547
• Débitos a clientes	814.328
• Otros Pasivos	6.815
• Cuentas de Periodificación	17.583
• Provisiones para Riesgos y Cargas	21.519
• Fondo para Riesgos Generales	—
• Beneficios del ejercicio	4.541
• Capital	9.086
• Primas de Emisión	4.372
• Reservas	49.261
TOTAL PASIVO	1.322.052

Al 30 de septiembre de 1996 se han generado unos beneficios líquidos de 4.541 millones de pesetas, todos ellos distribuibles, como indica el siguiente detalle:

	millones de pesetas
Beneficios del período antes de impuestos	6.964
<i>Menos : Impuesto sobre Sociedades Devengado</i>	(2.423)
Diferencia	4.541

A la vista de los estados contables al 30.09.96 de Banco Pastor, S.A., en los que, en la partida del activo del balance "Caja y Depósitos en Bancos centrales" figura un importe de 15.836 millones de pesetas y no previendo variaciones significativas en dicho importe hasta la fecha de pago del dividendo a cuenta, se pone de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para distribuir el siguiente dividendo a cuenta:

	Dividendo a Cuenta
Dividendo Bruto por acción (en pesetas)	130
Número de acciones con derecho a dividendo	9.086.301
Importe del dividendo a cuenta (en pesetas)	1.181.219.130

A N E X O IV

BANCO PASTOR S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE COMPONEN
EL GRUPO BANCO PASTOR
BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS
al 31 de Diciembre de 1996, 1995 y 1994
(Millones de Pesetas)

P A S I V O

	1996	1995	1994
ENTIDADES DE CRÉDITO			
A la vista	1.411	2.609	6.696
Otros débitos	608.367	312.218	458.780
	609.778	314.827	465.476
DÉBITOS A CLIENTES			
Depósitos de ahorro			
A la vista	679.820	656.235	623.023
A plazo	230.367	216.067	216.273
Otros débitos			
A la vista	449.453	440.168	406.750
A plazo	149.526	109.228	114.470
	1.030	8.682	7.185
	148.496	100.546	107.285
	829.346	765.463	737.493
OTROS PASIVOS			
	7.003	9.900	8.805
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN			
	13.548	15.290	13.264
PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS			
Fondo de pensionistas	24.482	19.126	17.410
Otras provisiones	1.365	958	3.035
	25.847	20.084	20.445
FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES			
DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN			
BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO			
Del Grupo	7.008	6.371	3.868
De minoritarios	94	47	6
	7.102	6.418	3.874
INTERESES MINORITARIOS			
	788	823	945
CAPITAL SUSCRITO			
	9.086	9.086	9.086
PRIMAS DE EMISIÓN			
	4.372	4.372	4.372
RESERVAS			
	49.920	47.723	46.347
RESERVAS DE REVALORIZACIÓN			
	3.872		
RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS			
Por integración global y proporcional	1.154	1.415	1.423
Por puesta en equivalencia	2.213	2.125	1.665
Por diferencias de conversión	34	34	35
	3.367	3.574	3.123
 TOTAL PASIVO	1.564.029	1.197.560	1.313.230

A N E X O V

**BANCO PASTOR S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE COMPONEN
EL GRUPO BANCO PASTOR
CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS
correspondientes a los ejercicios anuales terminados
el 31 de Diciembre de 1996, 1995 y 1994
(Millones de pesetas)**

	1996	1995	1994
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	112.536	116.262	124.016
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	<u>(75.252)</u>	<u>(76.594)</u>	<u>(84.058)</u>
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE			
De acciones y otros títulos de renta variable	273	239	256
De participaciones	231	68	33
De participaciones en el grupo	299	321	1.627
	<u>803</u>	<u>628</u>	<u>1.916</u>
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	38.087	40.296	41.874
COMISIONES PERCIBIDAS	10.127	9.548	9.242
COMISIONES PAGADAS	<u>(2.019)</u>	<u>(1.576)</u>	<u>(1.608)</u>
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	5.500	1.598	(3.893)
MARGEN ORDINARIO	51.695	49.866	45.615
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	886	587	362
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN			
De personal	(22.439)	(22.108)	(21.072)
Otros gastos administrativos	<u>(8.726)</u>	<u>(7.915)</u>	<u>(7.828)</u>
	<u>(31.165)</u>	<u>(30.023)</u>	<u>(28.900)</u>
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	(2.685)	(2.546)	(2.556)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	<u>(1.332)</u>	<u>(1.311)</u>	<u>(923)</u>
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	17.399	16.573	13.598
RESULTADOS NETOS GENERADOS POR SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA			
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	1.157	1.030	1.052
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	<u>(242)</u>	<u>(455)</u>	<u>(336)</u>
Correcciones de valor por cobro de dividendos	<u>(398)</u>	<u>(347)</u>	<u>(1.660)</u>
	<u>517</u>	<u>228</u>	<u>(944)</u>
AMORTIZACIÓN DEL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN	<u>(1)</u>	<u>--</u>	<u>--</u>
BENEFICIOS POR OPERACIONES GRUPO			
Beneficios por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	204	12	2
Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	165	22	819
Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad dominante	128	3	81
Reversión de diferencias negativas de consolidación	<u>497</u>	<u>37</u>	<u>902</u>
QUEBRANTOS POR OPERACIONES GRUPO			
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (NETO)	<u>(2.434)</u>	<u>(6.198)</u>	<u>(6.967)</u>
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (NETO)	<u>(217)</u>	<u>(11)</u>	<u>11</u>
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES			
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	1.396	867	2.701
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	<u>(5.558)</u>	<u>(2.419)</u>	<u>(3.187)</u>
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	11.599	9.077	6.114
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	<u>(4.497)</u>	<u>(2.659)</u>	<u>(2.240)</u>
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO			
Resultado atribuido a la minoría	94	47	6
Resultado atribuido al grupo	<u>7.008</u>	<u>6.371</u>	<u>3.868</u>
	<u>7.102</u>	<u>6.418</u>	<u>3.874</u>

BANCO PASTOR, S.A.

INFORME DE GESTIÓN

El marco de referencia del sector bancario, en el transcurso de 1996, ha estado fuertemente condicionado por los descensos continuos y significativos de los tipos de interés, incluso mayores de los inicialmente previstos. Frente a este tipo de situaciones, en un sector cuyo riesgo diferencial de los últimos ejercicios ha sido la fuerte competencia en precios, coincidente con un crecimiento moderado de la demanda de crédito por parte de empresas y familias, los aspectos de gestión interna y externa son prioritarios con el fin último de mejorar la eficiencia relativa, la oferta segmentada y diferenciada de productos y, en general, la prestación de servicios de calidad.

Lo señalado, y el aumento de los volúmenes gestionados, han sido las principales orientaciones estratégicas de Banco Pastor en 1996, cuyos rasgos de actividad se resumen a continuación:

- El Banco ha puesto en marcha un paquete de medidas de adaptación al euro, que garantizan una tecnología de vanguardia, capaz de asumir todos los retos que introduzca el nuevo mapa monetario europeo.
- En el pasado ejercicio, Banco Pastor ha completado su extensa gama de servicios al cliente con la creación de un servicio telefónico, Línea Pastor, ha ampliado los fondos de inversión existentes, a través de la comercialización de Pastor Fijo 1 FIM y Multifondo 2 Banco Pastor FIAMM y prevé, en 1997, la redefinición de la estrategia en el área de los seguros.
- Realización de importantes inversiones en tecnología y relanzamiento de la actividad comercial, potenciando los canales indirectos, así como la puesta en marcha de nuevas fórmulas organizativas asociadas a la actividad comercial y la coordinación interna de los staffs centrales.

EVOLUCIÓN DEL BALANCE Y CUENTA DE RESULTADOS

Al 31 de diciembre de 1996, la inversión crediticia neta ascendía a 508.758 millones de pesetas, lo que representa un aumento del 16,6% sobre el año anterior, incremento que, en su mayor parte, corresponde a créditos con garantía real. Los deudores morosos y dudosos descienden un 30,4%, lo que origina que la tasa de morosidad se sitúe en el 3,47%, similar a la media del sector, descendiendo 2,1 puntos porcentuales en relación al pasado año. La tasa de cobertura que representan las provisiones constituidas sobre los saldos morosos y dudosos con cobertura obligatoria alcanzó el 118%.

Al cierre del ejercicio 1996, el volumen total de recursos de clientes crecían un 8,5% hasta situarse en 831.458 millones de pesetas. El patrimonio total de los Fondos de Inversión y Pensiones gestionados se incrementó un 62,3% en relación al pasado año, alcanzando la cifra de 135.763 millones de pesetas.

El resultado de Banco Pastor, antes de impuestos, ascendió a 10.592 millones de pesetas, con un incremento del 31,1% sobre el ejercicio precedente. El beneficio neto ha aumentado un 12,2%, situándose en 6.412 millones de pesetas. El Grupo Banco Pastor alcanzó un resultado bruto 11.599 millones de pesetas, un 27,8% en relación al pasado año y el resultado atribuible al Grupo ascendió a 7.008 millones de pesetas.

En el pasado mes de enero se procedió al pago del dividendo a cuenta del ejercicio 1996, por importe de 130 pesetas por acción, 10 más que el año anterior. El dividendo total alcanzará las 265 pesetas, lo que representa un incremento del 10,4% y supone un pay-cut del 37,6%.

Banco Pastor se acogió a la actualización de balances amparada en el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, actualizando su inmovilizado material, por importe de 3.992 millones de pesetas. La plusvalía resultante de la actualización neta del gravamen único del 3 % ha sido abonada a la cuenta de reservas de revalorización, por importe de 3.872 millones de pesetas.

De aprobarse la aplicación del resultado que el Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas, los recursos propios de Banco Pastor se situarán en 68.692 millones de pesetas, con un incremento del 9,3% sobre el año anterior.

El coeficiente de solvencia del Grupo Banco Pastor, 12%, excede en un 49,4% el mínimo exigido por la legislación vigente, lo que supone un superávit, en cifras absolutas, de 24.130 millones de pesetas.

Al 31 de diciembre de 1996 Banco Pastor, S.A. no tenía acciones propias en sus registros contables. En esa fecha, el número de acciones de Banco Pastor en poder de sociedades participadas ascendía a 94.231, lo que representa el 1,04% del capital del Banco. A lo largo del ejercicio, las operaciones de compra y venta de acciones del Banco, efectuadas por sociedades filiales, alcanzaron un valor efectivo de 1.687 y 1.851 millones de pesetas, respectivamente. Las compras supusieron un movimiento de 232.992 acciones, representativas del 2,6% del capital, y las ventas 279.950 acciones, el 3,1% del capital del Banco.

**ARTHUR
ANDERSEN**

CERTIFICADO

Registro de Auditorias

Emissions

4870

BANCO PASTOR, S.A.

**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE COMPONEN
EL GRUPO BANCO PASTOR (CONSOLIDADO)**

CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE

DE 1996, 1995 Y 1994

E INFORME DE GESTION

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 1996

JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORIA

**ARTHUR
ANDERSEN**

**BANCO PASTOR, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE COMPONEN
EL GRUPO BANCO PASTOR (CONSOLIDADO)**

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

ARTHUR ANDERSEN

Costa Rica - i-plantae.com
1994-2004

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los Accionistas de Banco Pastor S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de BANCO PASTOR, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES que componen el GRUPO BANCO PASTOR, que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 1996, 1995 y 1994 y las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la sociedad dominante. 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. En 1996 el Banco, previa autorización del Banco de España, completó con cargo a sus reservas de libre disposición los pasivos por los compromisos adquiridos en materia de pensiones complementarias con su personal jubilado anticipadamente en dicho ejercicio, por importe de 1.903 millones de pesetas, en virtud de lo dispuesto en el Punto 4º de la Norma Decimotercera de la Circular 4/1991 de Banco de España. Tal como se indica en la Nota 2-j, hasta el ejercicio 1995, inclusive, los mencionados pasivos fueron completados con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias de cada ejercicio. Adicionalmente, en 1996 el Banco ha modificado determinadas hipótesis empleadas en el cálculo actuarial del pasivo devengado por complemento de pensiones con su personal, lo que ha supuesto un cargo extraordinario en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio de 2.352 millones de pesetas.
 3. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Banco Pastor, S.A. y Sociedades Dependientes que componen el Grupo Banco Pastor al 31 de diciembre de 1996, 1995 y 1994 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y

Arthur Andersen v. City of New York
Key Alert: Aligned Home Office Litigation Update
See S. Haga Mgmt. Litigation Alert

1. The project is to evaluate the "Andhra" in
the following areas:

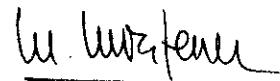
Luminous Sunspots

Consejo Social:
Kaiyundo Ezez, Villaverde, 12, 28053 Madrid
Código de Identificación: 100-112-0001

normas contables generalmente aceptados que -excepto por el cambio de criterio contable sobre los compromisos con el personal jubilado anticipadamente, con el que estamos de acuerdo, que se explica en el anterior párrafo 2º- han sido aplicados uniformemente.

4. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 1996 contiene las explicaciones que los Administradores de la sociedad dominante consideran oportunas sobre la situación del Grupo Banco Pastor, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 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.

ARTHUR ANDERSEN



Miguel Monferrer

28 de febrero de 1997

ARTHUR
ANDERSEN

**BANCO PASTOR, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE COMPONEN
EL GRUPO BANCO PASTOR (CONSOLIDADO)**

CUENTAS ANUALES

CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 1996, 1995 Y 1994

BANCO PASTOR S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE COMPONEN
EL GRUPO BANCO PASTOR
BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS
al 31 de Diciembre de 1996, 1995 y 1994 - (Notas 1 y 2)
(Millones de Pesetas)

ACTIVO	1996	1995	1994
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES			
Caja	6.036	5.739	5.642
Banco de España	10.859	11.604	6.307
Otros bancos centrales	7	6	18
	<u>16.902</u>	<u>17.349</u>	<u>11.967</u>
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 3)	206.258	168.177	129.746
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 4)			
A la vista	3.788	4.169	5.685
Otros créditos	689.134	440.438	606.799
	<u>692.922</u>	<u>444.607</u>	<u>612.484</u>
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 5)	<u>538.506</u>	<u>465.459</u>	<u>438.072</u>
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 6)			
De emisión pública	930	736	5.107
Otros emisores	25.701	27.680	51.739
	<u>26.631</u>	<u>28.416</u>	<u>56.846</u>
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 7)	<u>9.925</u>	<u>6.364</u>	<u>7.720</u>
PARTICIPACIONES (Nota 8)			
Otras participaciones	1.896	1.719	861
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 9)			
Otras	<u>8.417</u>	<u>8.539</u>	<u>8.912</u>
ACTIVOS INMATERIALES			
Gastos de constitución y de primer establecimiento	4	9	11
Otros gastos amortizables	61	64	12
	<u>65</u>	<u>73</u>	<u>23</u>
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN	<u>---</u>	<u>---</u>	<u>---</u>
ACTIVOS MATERIALES (Nota 10)			
Terrenos y edificios de uso propio	11.432	7.238	7.091
Otros inmuebles	9.128	8.039	5.991
Mobiliario, instalaciones y otros	9.743	9.586	8.498
	<u>30.303</u>	<u>24.863</u>	<u>21.580</u>
ACCIONES PROPIAS (Nota 15)	<u>650</u>	<u>837</u>	<u>506</u>
OTROS ACTIVOS	<u>15.177</u>	<u>12.671</u>	<u>9.378</u>
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 11)	<u>14.201</u>	<u>16.128</u>	<u>12.613</u>
PERDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 18)			
Por integración global y proporcional	567	769	997
Por puesta en equivalencia	1.609	1.589	1.525
	<u>2.176</u>	<u>2.358</u>	<u>2.522</u>
TOTAL ACTIVO	<u>1.564.029</u>	<u>1.197.560</u>	<u>1.313.230</u>
CUENTAS DE ORDEN (Nota 20)	<u>133.588</u>	<u>119.537</u>	<u>110.580</u>

Las notas 1 a 23 de la Memoria adjunta y los Anexos I a V forman parte integrante de estos balances de situación consolidados

BANCO PASTOR S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE COMPONEN
EL GRUPO BANCO PASTOR
BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS
al 31 de Diciembre de 1996, 1995 y 1994 - (Notas 1 y 2)
(Millones de Pesetas)

PASIVO	1996	1995	1994
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 12)			
A la vista	1.411	2.609	6.696
Otros débitos	<u>608.367</u>	<u>312.218</u>	<u>458.780</u>
	<u>609.778</u>	<u>314.827</u>	<u>465.476</u>
DÉBITOS A CLIENTES (Nota 13)			
Depósitos de ahorro	679.820	656.235	623.023
A la vista	230.367	216.067	216.273
A plazo	449.453	440.168	406.750
Otros débitos	<u>149.526</u>	<u>109.228</u>	<u>114.470</u>
A la vista	1.030	8.682	7.185
A plazo	<u>148.496</u>	<u>100.546</u>	<u>107.285</u>
	<u>829.346</u>	<u>765.463</u>	<u>737.493</u>
OTROS PASIVOS	<u>7.003</u>	<u>9.900</u>	<u>8.805</u>
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 11)	<u>13.548</u>	<u>15.290</u>	<u>13.264</u>
PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 14)			
Fondo de pensionistas	24.482	19.126	17.410
Otras provisiones	<u>1.365</u>	<u>958</u>	<u>3.035</u>
	<u>25.847</u>	<u>20.084</u>	<u>20.445</u>
FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	---	---	---
DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN	---	---	---
BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO			
Del Grupo	7.008	6.371	3.868
De minoritarios	<u>94</u>	<u>47</u>	<u>6</u>
	<u>7.102</u>	<u>6.418</u>	<u>3.874</u>
INTERESES MINORITARIOS (Nota 17)	<u>788</u>	<u>823</u>	<u>945</u>
CAPITAL SUSCRITO (Nota 15)	<u>9.086</u>	<u>9.086</u>	<u>9.086</u>
PRIMAS DE EMISIÓN (Nota 16)	<u>4.372</u>	<u>4.372</u>	<u>4.372</u>
RESERVAS (Nota 16)	<u>49.920</u>	<u>47.723</u>	<u>46.347</u>
RESERVAS DE REVALORIZACIÓN (Nota 16)	<u>3.872</u>	---	---
RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 18)			
Por integración global y proporcional	1.154	1.415	1.423
Por puesta en equivalencia	<u>2.213</u>	<u>2.125</u>	<u>1.665</u>
Por diferencias de conversión	---	<u>34</u>	<u>35</u>
	<u>3.367</u>	<u>3.574</u>	<u>3.123</u>
TOTAL PASIVO	<u>1.564.029</u>	<u>1.197.560</u>	<u>1.313.230</u>

Las notas 1 a 23 de la Memoria adjunta y los Anexos I a V forman parte integrante de estos balances de situación consolidados

BANCO PASTOR S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE COMPONEN
EL GRUPO BANCO PASTOR
CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS
correspondientes a los ejercicios anuales terminados
el 31 de Diciembre de 1996, 1995 y 1994 - (Notas 1 y 2)
(Millones de pesetas)

	1996	1995	1994
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 22)	112.536	116.262	124.016
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 22)	<u>(75.252)</u>	<u>(76.594)</u>	<u>(84.058)</u>
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE (Nota 22)			
De acciones y otros títulos de renta variable	273	239	256
De participaciones	231	68	33
De participaciones en el grupo	299	321	1.627
	<u>803</u>	<u>628</u>	<u>1.916</u>
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	38.087	40.296	41.874
COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 22)	10.127	9.548	9.242
COMISIONES PAGADAS	<u>(2.019)</u>	<u>(1.576)</u>	<u>(1.608)</u>
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 22)	5.500	1.598	(3.893)
MARGEN ORDINARIO	51.695	49.866	45.615
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	<u>886</u>	<u>587</u>	<u>362</u>
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN (Nota 22)			
De personal	(22.439)	(22.108)	(21.072)
Otros gastos administrativos	(8.726)	(7.915)	(7.828)
	<u>(31.165)</u>	<u>(30.023)</u>	<u>(28.900)</u>
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	(2.685)	(2.546)	(2.556)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	<u>(1.332)</u>	<u>(1.311)</u>	<u>(923)</u>
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	17.399	16.573	13.598
RESULTADOS NETOS GENERADOS POR SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA			
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	1.157	1.030	1.052
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	(242)	(455)	(330)
Correcciones de valor por cobro de dividendos	(398)	(347)	(1.660)
	<u>517</u>	<u>228</u>	<u>(944)</u>
AMORTIZACIÓN DEL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN	<u>(1)</u>	<u>--</u>	<u>--</u>
BENEFICIOS POR OPERACIONES GRUPO			
Beneficios por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	204	12	2
Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	165	22	819
Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad dominante	128	3	81
Reversión de diferencias negativas de consolidación	--	--	902
QUEBRANTOS POR OPERACIONES GRUPO	<u>497</u>	<u>37</u>	<u>--</u>
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (NETO) (Nota 22)	<u>(2.434)</u>	<u>(6.198)</u>	<u>(6.967)</u>
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (NETO)	<u>(217)</u>	<u>(11)</u>	<u>11</u>
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	<u>--</u>	<u>--</u>	<u>--</u>
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 22)	1.396	867	2.701
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 22)	<u>(5.558)</u>	<u>(2.419)</u>	<u>(3.187)</u>
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	11.599	9.077	6.114
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	<u>(4.497)</u>	<u>(2.659)</u>	<u>(2.240)</u>
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO			
Resultado atribuido a la minoría	94	47	6
Resultado atribuido al grupo	7.008	6.371	3.868
	<u>7.102</u>	<u>6.418</u>	<u>3.874</u>

Las Notas 1 a 23 de la Memoria adjunta y los Anexos I a V forman parte integrante de estas cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas

BANCO PASTOR, S.A.
Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE COMPONEN EL
GRUPO BANCO PASTOR
MEMORIA CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996, 1995 y 1994

1 - BASES DE PRESENTACIÓN Y PRINCIPIOS DE CONSOLIDACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

a] Imagen Fiel

Las Cuentas Anuales consolidadas del Grupo Banco Pastor (en adelante Grupo) se han obtenido de los registros contables de las sociedades, e incorporan los efectos de la actualización practicada en Banco Pastor, S.A. (Sociedad dominante) 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 14 de Junio, 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 correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 1996 se han preparado en base a las Cuentas Anuales individuales de Banco Pastor, S.A. (en adelante, el Banco) y de cada una de las sociedades que conforman el Grupo que, a la fecha de formulación de estas Cuentas Anuales consolidadas, se encuentran pendientes de aprobación por las respectivas Juntas Generales de Accionistas, si bien se espera que serán aprobadas sin cambios.

Las Cuentas Anuales del Banco y del Grupo, así como las cuentas anuales individuales de las sociedades dependientes que integran el Grupo correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 1995 y 1994 fueron aprobadas en todas sus sociedades en los plazos legalmente establecidos.

b] Principios contables y normas de valoración

Para la elaboración de las cuentas anuales consolidadas se han seguido los principios contables y normas de valoración generalmente aceptadas detallados en la Nota 2. No existe ningún principio contable obligatorio que, siendo significativo su efecto en la elaboración de las Cuentas Anuales consolidadas, se haya dejado de aplicar.

c] **Principios de Consolidación**

La definición del Grupo se ha efectuado de acuerdo con las Circulares 4/1991 y 5/1993, de Banco de España, e incluye todas las sociedades dependientes en cuyo capital social la participación directa y/o indirecta de Banco Pastor, S.A., sea igual o superior al 20% (3 % en acciones cotizadas).

Las sociedades dependientes (consolidables, no consolidables y asociadas) que, junto con el Banco conforman el Grupo, con indicación del porcentaje de participación total, que directa e indirectamente, tenía el Banco, a 31 de diciembre de 1996, se detallan en los Anexos I y II, así como otra información relativa a estas sociedades. Asimismo, en los Anexos IV y V se presentan los balances de situación al 31 de diciembre de 1996, 1995 y 1994, las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 1996, 1995 y 1994, respectivamente de Banco Pastor, S.A. y en el Anexo III el estado contable de liquidez para el pago del dividendo del Banco.

En el proceso de consolidación se ha aplicado el Método de Integración Global para las sociedades del Grupo consolidables; el Método de Integración Proporcional para las sociedades del Grupo consolidables por su actividad respecto de las que no existe una relación de control pero que se gestionan conjuntamente con una o varias sociedades ajenas al Grupo ; y el procedimiento de Puesta en Equivalencia para las sociedades del Grupo no consolidables y las empresas asociadas, de acuerdo con las normas contenidas en la Circular 4/1991 de Banco de España. Se han realizado, con carácter previo, determinados ajustes con objeto de homogeneizar los criterios de contabilidad y de presentación seguidos por las sociedades dependientes, con los utilizados por el Banco. Todas las cuentas y transacciones importantes entre las sociedades consolidadas han sido eliminadas en el proceso de consolidación, excepto las relacionadas con las sociedades consolidadas por el Método de Integración Proporcional en la parte no incorporada en el proceso de consolidación.

Los balances y las cuentas de pérdidas y ganancias de las sociedades extranjeras se han convertido a pesetas siguiendo el método del tipo de cambio de cierre, en base al cual los bienes, derechos y obligaciones se convierten a pesetas utilizando el tipo de cambio de cierre del ejercicio, las partidas de las cuentas de pérdidas y ganancias a un tipo de cambio medio del ejercicio y los fondos propios al tipo de cambio histórico. La diferencia existente entre el activo y el pasivo, convertidos a pesetas tal como se ha descrito, figura en el epígrafe "Reservas en sociedades consolidadas - Por diferencias de conversión" de los balances de situación consolidados adjuntos.

Las sociedades participadas, es decir, aquéllas en las que se posea una participación inferior al 20 % (3% si cotizan en Bolsa) se han valorado de acuerdo con los criterios que se mencionan en la Nota 2.e.

En 1996 se han incorporado al proceso de consolidación las sociedades ACCIÓN DE COBRO, S.A., y UNIVERSAL SUPPORT, S.A., constituidas ambas durante el ejercicio 1996, y la sociedad PASTOR SERVICIOS FINANCIEROS, E.F.C., S.A., resultante de la fusión de las sociedades PASTOR LEASING, S.A.E y PASTOR SERVICIOS FINANCIEROS,

S.A., E.F., éstas dos últimas ya incluidas en el Grupo Consolidable por Integración Global en los ejercicios 1995 y 1994. Asimismo, han causado baja las sociedades CINGA, S.A. y GEPASA-TRESSA, S.A., por haberse fusionado con SERMÁTICA, S.A. e INMOBILIARIA LA TOJA, S.A., respectivamente, éstas últimas del Grupo No Consolidable e integradas en el proceso de consolidación por el procedimiento de Puesta en Equivalencia, así como PENINSULAR DE INVESTIMENTOS, S.A., que se incorporaba por el método de Integración Proporcional, por haber sido vendida la participación durante 1996.

Por otra parte, en 1996, 1995 y 1994 no se han incluido en el perímetro de la consolidación algunas sociedades no consolidables y empresas asociadas, debido a que están sin actividad. En todo caso, las Cuentas Anuales consolidadas incluyen los saneamientos necesarios, por lo que estas sociedades no aportarían variaciones patrimoniales significativas en la consolidación.

La participación de terceros en el Grupo se presenta en el capítulo "Intereses minoritarios" y la parte del resultado del ejercicio atribuible a los mismos se presenta en el epígrafe "Beneficios consolidados del ejercicio - De minoritarios" de los Balances de situación consolidados adjuntos.

Como es práctica habitual, estas cuentas anuales consolidadas no incluyen el efecto fiscal que podría derivarse de la incorporación al Banco de las reservas acumuladas y beneficios no distribuidos de las sociedades consolidadas por integración global o proporcional o puestas en equivalencia, dado que dichas reservas y beneficios serán utilizados como fuentes de autofinanciación en cada sociedad consolidada.

d] Determinación del Patrimonio

Al objeto de evaluar el patrimonio neto del Grupo al 31 de diciembre de 1996, 1995 y 1994 hay que considerar los siguientes capítulos y epígrafes de los balances de situación consolidados adjuntos:

	millones de pesetas		
	1996	1995	1994
CAPITAL SUSCRITO (Nota 15)	9.086	9.086	9.086
RESERVAS			
• Prima de emisión (Nota 16)	4.372	4.372	4.372
• Reservas (Nota 16)	49.920	47.723	46.347
• Reservas de revalorización (Nota 1.f)	3.872	---	---
• Reservas en sociedades consolidadas (Nota 18)	3.367	3.574	3.123
• Pérdidas en sociedades consolidadas (Nota 18)	(2.176)	(2.358)	(2.522)
<i>MAS:</i>			
BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO	7.102	6.418	3.874
<i>MENOS:</i>			
RESULTADO IMPUTABLE A MINORITARIOS	(94)	(47)	(6)
DIVIDENDO ACTIVO A CUENTA	(1.181)	(1.073)	(999)
ACCIONES PROPIAS	(650)	(837)	(506)
PATRIMONIO NETO CONTABLE	73.618	66.858	62.769
<i>MENOS:</i>			
DIVIDENDO COMPLEMENTARIO	(1.227)	(1.091)	(1.000)
PATRIMONIO NETO CONTABLE, DESPUÉS DE LA DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS	72.391	65.767	61.769

e] Distribución del resultado

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

	<i>millones de pesetas</i>
Base de reparto :	
• Beneficio neto del ejercicio	6.412
Distribución :	
• A dividendos	2.408
• A reservas voluntarias	4.004
Total distribuido	6.412

El Banco, el 8 de enero de 1996 hizo efectivo un dividendo a cuenta del ejercicio 1995 de 120 pesetas brutas por acción, con un importe total de 1.090 millones de pesetas. El 8 de Julio de 1996 se efectuó el pago del dividendo complementario del ejercicio 1995 por igual importe.

Por su parte, el 2 de enero de 1995 se hizo efectivo un dividendo a cuenta del ejercicio 1994 de 110 pesetas brutas por acción, con un importe total de 999 millones de pesetas. El 3 de julio de ese mismo año se realizó el pago del dividendo complementario del ejercicio 1994 por igual importe.

El 21 de noviembre de 1996, el Consejo de Administración de Banco Pastor, S.A., acordó abonar un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio de 1996, por 130 pesetas brutas por acción, con un importe total de 1.181 millones de pesetas, que figura registrado en el capítulo "Otros activos" de los balances de situación adjuntos. Dicho dividendo fue abonado a los accionistas a partir del 2 de enero de 1997 y la obligación de pago figura registrada al 31 de diciembre de 1996 en el capítulo "Otros pasivos" de los balances de situación adjuntos.

De acuerdo con la normativa vigente, el estado contable provisional formulado por el Consejo de Administración de Banco Pastor, S.A. a la fecha de aprobación del dividendo a cuenta, poniendo de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución de dicho dividendo, se detalla en el Anexo III de esta Memoria.

f] Comparación de la Información

Según se indica en la Nota 10, el Banco (Sociedad dominante) ha actualizado su inmovilizado material al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio. La plusvalía resultante de la actualización, que asciende a 3.992 millones de pesetas, ha sido abonada (neta del gravamen único del 3 %) al capítulo "Reservas de Revalorización" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1996 adjunto (véase Nota 16).

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

Como consecuencia de la entrada en vigor de la mencionada Circular, los balances de situación consolidados y las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 1995 y 1994 adjuntas difieren de los aprobados por la Junta General de Accionistas de Banco Pastor, S.A., exclusivamente, en cuanto a su presentación, habiéndose adaptado a los criterios de clasificación establecidos por la Circular 2/1996, de Banco de España.

En concreto, en los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 1995 y 1994, se han realizado reclasificaciones en los capítulos "Reservas" y "Reservas en sociedades consolidadas" puesto que de acuerdo con el apartado 3.e) de la Norma vigésimoprimera de la Circular 4/1991, de Banco de España, modificada por la Circular 2/1996, los ajustes y eliminaciones de consolidación imputables a la Sociedad dominante tendrán como contrapartida las cuentas de reservas o pérdidas de ejercicios anteriores de la misma. El importe reclasificado asciende a 1.885 y 3.744 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1995 y 1994, respectivamente. Adicionalmente, han variado los criterios para la atribución de resultados a los accionistas minoritarios del Grupo.

En cuanto a las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 1995 y 1994, el apartado 7.f) de la Norma vigésimoprimera, también modificado según se ha descrito en el párrafo anterior, establece que los beneficios distribuidos en el ejercicio por las sociedades dependientes no consolidables por su actividad y por las sociedades asociadas se registrarán en la cuenta de pérdidas y ganancias simultáneamente como rendimientos de la cartera de renta variable y como correcciones de valor por cobro de dividendos distribuidos. Los dividendos pagados en 1996, 1995 y 1994 ascienden a 398, 347 y 1.660 millones de pesetas, respectivamente, de los cuales 250, 192 y 1.483 millones de pesetas corresponden a dividendos por beneficios generados en ejercicios anteriores al ejercicio de su registro contable.

2 - PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD Y CRITERIOS DE VALORACIÓN APLICADOS

En la preparación de las Cuentas Anuales consolidadas adjuntas se han aplicado los siguientes principios de contabilidad y normas de valoración :

a) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, aplicándose el método financiero para aquellas operaciones con plazos de liquidación superior a 12 meses. Según la práctica bancaria en España, las transacciones se registran en la fecha en que se producen, que puede no coincidir con la correspondiente fecha valor, en base a la cual, se calcula el devengo de intereses (como ingresos o costes). No obstante, siguiendo el principio de prudencia y de acuerdo con lo dispuesto en la normativa vigente de Banco de España, los intereses devengados por los activos dudosos, así como los derivados del riesgo-país respecto a aquellos países clasificados como muy dudosos, dudosos y en dificultades transitorias, se reconocen como ingresos en el momento de su cobro, tal y como se indica en el apartado c) de esta Nota.

Las sociedades financieras consolidadas registran los ingresos derivados de sus contratos de financiación normales y de arrendamiento financiero, así como los correspondientes gastos, durante su período de devengo siguiendo el método financiero. De acuerdo con éste, los ingresos y los gastos se reflejan contablemente a lo largo del período de cobro, en función del capital pendiente en cada momento.

b) Transacciones en moneda extranjera

Los activos y pasivos del balance patrimonial del Grupo en moneda extranjera, incluyendo los de sucursales en el extranjero, se han convertido a pesetas utilizando los tipos de cambio medios del mercado español de divisas de contado al cierre de cada ejercicio, con excepción de:

- Los saldos correspondientes a los fondos de dotación a sucursales y las inversiones permanentes denominadas en divisas y que hayan sido financiadas con pesetas, que se han valorado a tipos de cambio históricos.
- Las cuentas de ingresos y gastos de las inversiones permanentes denominadas en divisas y de las sucursales extranjeras así como de las sociedades extranjeras consolidadas se han convertido a los tipos de cambio medios.

Las diferencias de cambio se registran íntegramente por el neto, en el capítulo "Resultado de Operaciones Financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, salvo las diferencias acreedoras que se producen por la aplicación de los criterios de conversión generales a las excepciones mencionadas anteriormente que se incluyen en el capítulo "Otros pasivos" de los balances de

situación consolidados adjuntos, y ascienden a 184, 148 y 157 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1996, 1995 y 1994, respectivamente.

El contravalor en pesetas de los elementos del activo y del pasivo expresados en moneda extranjera de los balances de situación consolidados adjuntos, ascienden a 120.898 y 111.794 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1996, a 112.098 y 103.890 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1995 y a 127.730 y 127.117 al 31 de diciembre de 1994.

Las operaciones de compraventa a plazo de divisas contra divisas y de divisas contra pesetas que no son de cobertura se han convertido a pesetas al cambio del mercado de divisas a plazo a la fecha de cierre tomando para ello las cotizaciones publicadas por el Banco de España a tal efecto. El beneficio o pérdida neta de esta valoración, ha sido registrado íntegramente en el capítulo "Resultados de Operaciones Financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta con contrapartida en el capítulo "Otros activos / pasivos" de los balances de situación consolidados adjuntos.

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

c) Créditos sobre clientes, Otros activos a cobrar y Fondo de insolvencias

Las cuentas a cobrar, que se reflejan, fundamentalmente, en los capítulos "Créditos sobre Clientes" y "Entidades de Crédito" del activo de los balances de situación consolidados adjuntos, se contabilizan por el importe efectivo entregado o dispuesto por los deudores, salvo por lo que se refiere a los activos a descuento, que se reflejan por su importe nominal, contabilizándose la diferencia entre dicho importe y el efectivo dispuesto en cuentas de periodificación del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos.

El Fondo de insolvencias tiene por objeto cubrir las pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la recuperación íntegra de los riesgos crediticios, de sus correspondientes intereses acumulados a cobrar, y de los riesgos de firma contraídos por el Banco y por sus sociedades dependientes consolidadas en el desarrollo de su actividad financiera. El Fondo de insolvencias se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

- Riesgos nacionales y extranjeros, excepto riesgo-país: dotación de manera individual, de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 4/1991, de Banco de España. Además, con independencia de las coberturas individuales, existe una provisión adicional de carácter genérico por importe igual al 1 % de las inversiones crediticias, títulos de renta fija del sector privado, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria,

porcentaje que es más reducido (0,5 %) para los créditos hipotecarios sobre viviendas, oficinas, locales polivalentes y fincas rústicas y los arrendamientos financieros en determinadas condiciones. Esta provisión genérica está destinada a la cobertura del riesgo general de su actividad bancaria, sin que exista un deterioro identificado del valor de sus activos o una carga contingente. Al 31 de diciembre de 1996, esta provisión ascendía a 4.656 millones de pesetas (4.239 y 4.108 millones, al 31 de diciembre de 1995 y 1994, respectivamente).

- Riesgo-país, en función de la clasificación estimada del grado de dificultad financiera de cada país, siendo la provisión existente, al 31 de diciembre de 1996, 1995 y 1994, de 273, 250 y 164 millones de pesetas, respectivamente.

El saldo del fondo de insolvencias se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minora por las cancelaciones de deudas consideradas como incobrables o que hayan permanecido más de tres años en situación de morosidad, plazo que se amplía a seis años en el caso de operaciones hipotecarias y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan de los importes previamente provisionados (Notas 4, 5 y 6).

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

Las provisiones para cubrir las pérdidas en que se puede incurrir como consecuencia de los riesgos de firma mantenidos por el Banco se incluyen en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos (Nota 14), deduciéndose del saldo de cuentas de orden (Nota 20).

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

Las Deudas del Estado, los fondos públicos, obligaciones u otros valores que integran la cartera de valores se clasifican en función a su naturaleza, desglosándose en tres categorías de cartera de renta fija, creadas a raíz de la publicación de la Circular 6/1994, de 26 de septiembre, de Banco de España. Atendiendo a los criterios de valoración los valores de renta fija se clasifican en:

- Cartera de negociación: incluye aquellos valores de renta fija adquiridos con la finalidad de beneficiarse a corto plazo de las variaciones en los precios o en los tipos de interés, siempre que coticen públicamente en mercados organizados. No se podrán incluir en esta cartera los valores emitidos por la propia entidad, o por sociedades del grupo.

Los títulos integrados en esta cartera 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 en su precio, deducidos en su caso los intereses estimados que se incorporan en el capítulo del haber "Intereses y rendimientos asimilados",

se registran por el neto, según su signo, en el capítulo “Resultado de operaciones financieras” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

- Cartera de inversión a vencimiento: está integrada por aquellos valores de renta fija que las entidades hayan decidido mantener hasta su vencimiento. Los valores con rendimiento implícito con plazo original hasta doce meses se registran por su valor de reembolso, contabilizando la diferencia entre ese importe y el precio pagado en una cuenta compensatoria, hasta que el activo se da de baja del balance. Los restantes valores se contabilizan inicialmente por el precio de adquisición, previa deducción, en su caso, del importe del cupón corrido. La diferencia entre el precio de adquisición y el valor de reembolso se periodifica durante la vida residual del valor, corrigiendo el precio inicial del título con abono o adeudo a resultados, conformando esta nueva valoración el “coste de adquisición corregido”.

Las minusvalías que, en su caso, resulten de comparar el valor de mercado y el precio de adquisición corregido por clase de valor, no necesitan la cobertura con fondos de fluctuación de valores. En caso de enajenaciones, los resultados producidos se llevarán a la cuenta de pérdidas y ganancias como resultados extraordinarios, dotando, en el caso de beneficios, una provisión específica por el mismo importe, disponiendo linealmente de esta provisión durante la vida residual del valor enajenado.

A lo largo de los ejercicios 1996, 1995 y 1994, el Grupo no ha poseído cartera de inversión a vencimiento.

- Cartera de inversión ordinaria: recoge los valores no asignados a las categorías anteriores. Los títulos se valoran con los mismos criterios que los reseñados para la cartera de inversión a vencimiento. Trimestralmente, al menos, se calcula para cada valor la diferencia entre el precio de adquisición corregido, según se define en el apartado anterior, y la cotización, deducido, en su caso, el cupón corrido. Las diferencias negativas resultantes se registran en una cuenta activa, clasificada entre las de periodificación, de la que se deducen las diferencias positivas hasta el saldo de la periódica siendo su contrapartida el fondo de fluctuación de valores.

En las enajenaciones del ejercicio, los beneficios o pérdidas respecto al precio de adquisición corregido se llevarán a resultados, dotándose por los beneficios, netos de las pérdidas, una provisión a integrar en el fondo de fluctuación de valores. Esta provisión se aplica al cierre del ejercicio a la cuenta de periodificación activa mencionada en el párrafo precedente, hasta el saldo de la misma, liberándose el exceso.

En los ejercicios 1996 y 1995 no se ha constituido fondo de fluctuación de valores, y el fondo dotado en 1994 con objeto de reconocer las minusvalías generadas en la cartera de inversión ordinaria ascendió a 379 millones de pesetas. Para aquellos títulos incluidos en la cartera de inversión ordinaria, en los que el valor de mercado es superior al coste de adquisición corregido, la diferencia que se produce figura minorando el fondo de fluctuación de

valores (con el límite del importe total de las minusvalías previamente registradas).

La plusvalía neta por comparación entre el coste de adquisición corregido y el valor de mercado de los títulos incluidos en los capítulos “Deudas de Estado” y “Obligaciones y otros valores de renta fija” en los balances de situación consolidados ascendía a 6.123 y 451 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1996 y 1995, respectivamente.

e) Valores representativos de capital

Los valores de renta variable de sociedades dependientes consolidables, no consolidables y empresas asociadas, se registran de acuerdo con los criterios mencionados en la Nota 1.c. El resto de los títulos representativos de capital, se registra en los balances de situación consolidados adjuntos al precio de adquisición regularizado y actualizado, en su caso, de acuerdo con la normativa legal aplicable o a su valor de mercado al cierre del ejercicio, si fuese menor, determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

- Valores cotizados en Bolsa: cotización media del último trimestre o cotización del último día hábil del ejercicio, la que sea menor.
- Valores no cotizados: valor teórico-contable de la participación obtenido a partir del último balance de situación disponible.

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 de los balances de situación consolidados adjuntos (Notas 7, 8, y 9).

Los valores de renta variable incluidos en el capítulo “Acciones y otros títulos de renta variable” (Nota 7) se clasifican, a efectos de valoración, en dos categorías de cartera de valores: Cartera de inversión ordinaria y Cartera de negociación. La Cartera de inversión ordinaria se valora conforme a los criterios anteriormente expuestos en este apartado.

A la Cartera de negociación de renta variable se le aplican las normas de valoración especificadas en el apartado d), registrándose las diferencias netas derivadas de las variaciones en su precio, deducidos los dividendos estimados que se incorporan al epígrafe “Rendimientos de la cartera de renta variable - De acciones y otros títulos de renta variable”, en los capítulos “Resultados de operaciones financieras” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

f) Activos inmateriales

Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos incluye gastos de ampliación de capital, de constitución, de primer establecimiento y concesiones administrativas; su amortización se realiza de forma lineal y en un

plazo no superior a cinco años salvo para las concesiones administrativas cuyo periodo de amortización no superará el de la concesión. Los cargos a las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas han ascendido a 14, 18 y 23 millones de pesetas en 1996, 1995 y 1994 respectivamente, importes que figuran registrados en el capítulo "Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales".

g) Fondo de comercio de consolidación

Los fondos de comercio de consolidación que en el ejercicio 1996 y en ejercicios anteriores se pusieron de manifiesto como diferencias positivas de primera consolidación fueron amortizados íntegramente en el ejercicio en que se generaron. Los cargos a las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, por la amortización del fondo de comercio ascendió en el ejercicio 1996 a un millón de pesetas. Durante los ejercicios 1995 y 1994 no se han originado Fondos de Comercio de Consolidación.

h) Activos materiales

Activo funcional

El inmovilizado material de Banco Pastor, S.A. se presenta a su coste de adquisición, regularizado y actualizado, en su caso, de acuerdo con las disposiciones legales aplicables (entre ellas, las disposiciones del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio), menos su correspondiente amortización acumulada (véase Nota 10).

El inmovilizado material de las sociedades del Grupo adquirido con anterioridad al 31 de diciembre de 1983 se halla valorado a precio de coste actualizado de acuerdo con diversas disposiciones legales, y las adiciones posteriores se han valorado a coste de adquisición minorado, en ambos casos, por su correspondiente amortización acumulada.

La amortización se calcula aplicando el método lineal en función de los años estimados de vida útil para los diferentes elementos del activo inmovilizado, según el siguiente detalle :

	Años de vida útil estimada
Inmuebles	50
Mobilario	10
Instalaciones	6 a 10
Equipos de automación	4

Para la estimación de la vida útil de los diferentes elementos del Inmovilizado material se han seguido los criterios establecidos por las disposiciones legales vigentes.

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

Activos materiales adquiridos por aplicación de otros activos

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

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

Las provisiones constituidas, con cargo al capítulo “Quebrantes Extraordinarios” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, se incluyen minorando el saldo del epígrafe “Activos Materiales - Otros Inmuebles” de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 1996, 1995 y 1994 adjuntos (véase Notas 10 y 22).

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

i) Acciones propias

Al 31 de diciembre de 1996, 1995 y 1994, Banco Pastor, S.A. no tenía acciones propias en sus registros contables.

El saldo del capítulo “Acciones propias” de los balances de situación consolidados adjuntos corresponde a acciones del Banco, adquiridas por entidades dependientes consolidadas, las cuales se reflejan a coste de adquisición saneado, en su caso, en función del valor que resulte más bajo entre el contable o el de cotización (Nota 15). Al 31 de diciembre de 1996, 1995 y 1994, las entidades dependientes no consolidadas no poseían acciones del Banco.

Como consecuencia de los criterios establecidos por la Circular 4/1991, de Banco de España, los resultados netos habidos de las enajenaciones y correcciones de valor de las acciones propias durante los ejercicios 1996, 1995 y 1994 figuran contabilizados en el capítulo “Beneficios por operaciones Grupo” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, por un importe de 128, 3 y 81 millones de pesetas respectivamente.

j) Compromisos por pensiones

De acuerdo con el Convenio Colectivo vigente, la banca española tiene asumido el compromiso de complementar las prestaciones de la Seguridad Social que correspondan a sus empleados, o a sus derechohabientes, en caso de jubilación, incapacidad permanente, viudedad u orfandad. El primero de estos compromisos no es aplicable a aquellos empleados contratados a partir del 8 de Marzo de 1980.

Los fondos constituidos por Banco Pastor, S.A., única entidad del Grupo que tiene estos compromisos, ascienden a 24.482, 19.126 y 17.410 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1996, 1995 y 1994 respectivamente, y cubren la totalidad del pasivo actuarial del personal pasivo, del personal jubilado anticipadamente y la parte devengada por el personal en activo. Dichos importes corresponden a los resultados de las valoraciones actariales realizadas por actuarios independientes, mediante el método de cálculo individual y, en el caso del personal activo, distribución lineal en proporción a los años de servicios prestados. Las hipótesis actariales más significativas utilizadas en el cálculo del valor actual del pasivo actuarial derivado de las obligaciones con todos los colectivos son las siguientes:

	1996	1995	1994
Tasa de actualización	6 %	7,5 %	7,5 %
Tablas de mortalidad	PEM/F 80	PEM/F 80	PEM/F 80

Adicionalmente, en 1994 se utilizó la hipótesis de que todos los empleados se jubilarían a los 65 años, mientras que en 1995 y 1996 se estableció que el 25 % de los empleados con derecho a jubilación anticipada, de acuerdo con lo señalado en el Convenio Colectivo vigente, ejercitarián dicho derecho, y el 75 % restante a los 65 años.

Los fondos constituidos se incluyen en el capítulo "Provisiones para riesgos y cargas" (Nota 14) de los balances de situación adjuntos.

Durante el ejercicio 1996 el Banco ha efectuado una dotación de 4.422 millones con cargo a resultados, de los que 2.352 millones corresponden a la modificación de la tasa de actualización y se recogen en el capítulo de "Quebrantos extraordinarios", 307 millones se han registrado como gastos de personal y 1.763 millones corresponden al coste financiero, que figura registrada en la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (Nota 22).

Además, con autorización del Banco de España, la dotación necesaria derivada de las prejubilaciones realizadas (2.516 millones de pesetas), se ha realizado con cargo a Reservas Voluntarias (1.903 millones), y con cargo a Impuestos anticipados (613 millones). Durante 1995 y 1994 los importes por el citado concepto ascendieron a 848 y 788 millones, respectivamente, y fueron adeudados en los resultados de dichos ejercicios.

Los pagos realizados en 1996, 1995 y 1994 por complementos de pensiones se han registrado con cargo a los fondos constituidos y han ascendido a 1.582, 1.419 y 1.321 millones de pesetas respectivamente (Nota 14).

k) Indemnizaciones por despido

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

l) Impuesto sobre sociedades

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

El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones por doble imposición, bonificaciones y deducción por inversiones, se considera como un menor importe del gasto por Impuesto sobre sociedades devengado en el ejercicio en el que se aplican.

Las diferencias temporales existentes entre la base imponible y el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y que vienen originadas por las diferencias temporales de imputación empleadas para determinar ambas magnitudes, se registran como impuestos anticipados o diferidos en función de la exigibilidad fiscal en el presente ejercicio o en ejercicios siguientes.

m) Operaciones de futuro

El Grupo utiliza estos instrumentos tanto en operaciones de cobertura de sus posiciones patrimoniales, como en otras operaciones (véase Nota 20).

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

Las operaciones que han tenido por objeto y como efecto eliminar o reducir significativamente los riesgos de cambio, de interés o de mercado, existentes en posiciones patrimoniales o en otras operaciones, se han considerado como de cobertura. A estos efectos, en el ejercicio 1996 las operaciones de cobertura relacionadas con los riesgos de cambio se han clasificado en base a la gestión de masas correlacionadas de activos, pasivos y otras operaciones a las que, bien se aplica el criterio de devengo o bien se valoran a precios de mercado; en tanto que, en los ejercicios 1995 y 1994 dicha clasificación se realizaba en base a operaciones identificadas explícitamente con la operación cubierta. En estas

operaciones de cobertura, los beneficios o quebrantos generados se han periodificado de forma simétrica a los ingresos o costes del elemento cubierto.

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

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

3 - DEUDAS DEL ESTADO

La composición del saldo de estos capítulos de los balances de situación consolidados adjuntos es la siguiente:

	millones de pesetas		
	1996	1995	1994
Certificados del Banco de España	22.265	26.704	30.800
Cartera de Inversión Ordinaria:			
• Letras del Tesoro	814	35.802	67.455
• Otras deudas anotadas	181.542	105.017	5.806
• Otros títulos	401	654	942
Cartera de Negociación:			
• Letras del Tesoro	--	--	24.736
• Otras deudas anotadas	1.236	--	7
<i>Menos: Fondo de Fluctuación de Valores</i>	---	--	(130)
<i>Más: Otras Periodificaciones Activas</i>	---	--	130
Saldo Neto	206.258	168.177	129.746

En cumplimiento con lo dispuesto por la Circular 2/1990 sobre Coeficientes de Caja de los Intermediarios Financieros, el Banco adquirió en 1990 Certificados emitidos por el Banco de España por 37.927 millones de pesetas. Dichos activos tienen amortizaciones semestrales hasta Septiembre del año 2000 y devengan un tipo de interés del 6 %. Una parte importante de estos activos ha sido cedida temporalmente al Banco de España, 22.260, 26.696 y 30.792 millones de pesetas, en 1996, 1995 y 1994, respectivamente.

El tipo de interés medio anual de las letras del Tesoro durante el ejercicio 1996 ha ascendido al 8,3 % (8,9 % y 7,9 % en 1995 y 1994). El Grupo mantenía estos activos, junto con los adquiridos temporalmente, cedidos a otros intermediarios financieros y a acreedores del sector privado por un valor efectivo de 505 millones de pesetas (33.237 y 103.953 millones de pesetas en 1995 y 1994 respectivamente), que figuran contabilizados en los epígrafes "Entidades de crédito - Otros débitos" (Nota 12) y "Débitos a clientes - Otros débitos" (Nota 13).

Las cuentas de "Otras deudas anotadas" y "Otros títulos" recogen obligaciones, bonos y Deuda del Estado. El tipo de interés medio anual es del 8,1 % y 6,5 % en 1996, 10,4 % y 8,4 % en 1995, y 8,7 % y 8,5 % en 1994, respectivamente. Una parte de estos títulos, junto con los adquiridos temporalmente, que figuran registrados en el capítulo "Entidades de crédito - Activo" (Nota 4), han sido cedidos temporalmente a intermediarios financieros y a acreedores del sector privado principalmente, por un valor efectivo de 677.472 millones de pesetas (308.226 y 385.333 millones de pesetas en 1995 y 1994 respectivamente), registrándose la cesión en los epígrafes mencionados en el párrafo anterior.

El Grupo ha efectuado ventas de la cartera de inversión ordinaria, obteniendo unos beneficios de 4.687 y 1.064 millones de pesetas en 1996 y 1995, respectivamente, y una pérdida de 358 millones de pesetas en 1994, que se encuentran registrados en el saldo del capítulo "Resultados de operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

El importe de los fondos públicos afectos a garantía de obligaciones de terceros y propias ascendía a 2, 3 y 2 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1996, 1995 y 1994, respectivamente.

El desglose de este capítulo del balance por plazos de vencimiento a 31 de diciembre de 1996, 1995 y 1994 es el siguiente:

	millones de pesetas					Tipo de interés medio del ejercicio
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y un año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	TOTAL	
Saldos al 31 de diciembre de 1996						
• Certificados del Banco de España	2.390	2.465	17.410	---	22.265	6 %
• Cartera de Inversión Ordinaria	66	816	152.652	29.223	182.757	8,3 %
• Cartera de Negociación	---	---	1.236	---	1.236	5,6 %
Total por plazos	2.456	3.281	171.298	29.223	206.258	
Saldos al 31 de diciembre de 1995						
• Certificados del Banco de España	2.163	2.277	22.264	---	26.704	6 %
• Cartera de Inversión Ordinaria	10.239	102.888	27.916	430	141.473	9,8 %
• Cartera de Negociación	---	---	---	---	---	---
Total por plazos	12.402	105.165	50.180	430	168.177	
Saldos al 31 de diciembre de 1994						
• Certificados del Banco de España	2.013	2.086	20.405	6.296	30.800	6 %
• Cartera de Inversión Ordinaria	13.533	55.414	4.778	478	74.203	8,4 %
• Cartera de Negociación	24.734	2	7	---	24.743	7,6 %
Total por plazos	40.280	57.502	25.190	6.774	129.746	

Por otra parte el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1996, 1995 y 1994 se indica a continuación:

	millones de pesetas		
	1996	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio			
• Otras Periodificaciones Activas	---	130	0
Saldo al cierre del ejercicio	---	(130)	130
	---	---	130

4 - ENTIDADES DE CRÉDITO - ACTIVO

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

	millones de pesetas		
	1996	1995	1994
Por moneda:			
• En pesetas	612.677	378.832	553.893
• En moneda extranjera	80.255	65.792	58.591
<i>Menos: Fondo de insolvencias</i>	<i>(10)</i>	<i>(17)</i>	<i>---</i>
Saldo	692.922	444.607	612.484
Por naturaleza:			
• A la vista	883	2.876	2.718
- Cuentas mutuas	173	423	1.821
- Cheques a cargo de otras entidades	---	889	533
- Cámara de compensación	3.533	1.651	2.508
- Otras cuentas	(801)	(1.670)	(1.895)
<i>Menos: Aplicación de efectos</i>	<i>3.788</i>	<i>4.169</i>	<i>5.685</i>
• Otros créditos:			
- Depósitos de Entidades de Crédito y financieras	217.062	242.521	214.671
- Adquisición temporal de activos	472.064	197.913	392.026
- Activos dudosos	18	21	102
Suma	689.144	440.455	606.799
<i>Menos: Fondo de Insolvencias</i>	<i>(10)</i>	<i>(17)</i>	<i>---</i>
Saldo	692.922	444.607	612.484
Por sociedades:			
• Del Grupo financiero	---	---	---
• Otras	692.922	444.607	612.484
Saldo	692.922	444.607	612.484

El desglose por plazo residual de vencimiento de los saldos al 31 de diciembre de 1996, 1995 y 1994 del epígrafe "Otros créditos", sin considerar el Fondo de Insolvencias, de los balances de situación consolidados adjuntos, con indicación del tipo de interés medio, se muestra a continuación:

	millones de pesetas					Tipo de interés medio del ejercicio
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y un año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total	
Saldos al 31 de diciembre de 1996:						
• Depósitos en Entidades de Crédito	173.567	42.222	1.220	71	217.080	6,98 %
• Adquisición temporal de activos	468.865	3.199	---	---	472.064	7,51 %
Total por plazos	642.432	45.421	1.220	71	689.144	
Saldos al 31 de diciembre de 1995:						
• Depósitos en Entidades de Crédito	209.241	32.790	486	25	242.542	8,34 %
• Adquisición temporal de activos	197.913	---	---	---	197.913	8,92 %
Total por plazos	407.154	32.790	486	25	440.455	
Saldos al 31 de diciembre de 1994:						
• Depósitos en Entidades de Crédito	176.584	37.350	839	---	214.773	7,66 %
• Adquisición temporal de activos	373.760	18.266	---	---	392.026	8,06 %
Total por plazos	550.344	55.616	839	0	606.799	

5 - CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

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

	millones de pesetas		
	1996	1995	1994
Por moneda:			
• En pesetas	543.791	469.224	446.994
• En moneda extranjera	11.301	16.633	17.707
<i>Menos: Fondo de Insolvencias</i>	<i>(16.586)</i>	<i>(20.398)</i>	<i>(26.629)</i>
Saldo Neto	538.506	465.459	438.072
Por sectores:			
• Administraciones Públicas	22.360	19.829	18.702
• Otros sectores residentes	526.018	455.077	434.408
• No residentes	6.714	10.951	11.591
<i>Menos: Fondo de Insolvencias</i>	<i>(16.586)</i>	<i>(20.398)</i>	<i>(26.629)</i>
Saldo Neto	538.506	465.459	438.072
Por modalidad y situación de crédito:			
• Cartera comercial	79.434	82.939	77.294
• Deudores con garantía real	204.439	148.892	122.423
• Otros deudores a plazo	209.739	186.558	188.557
• Deudores a la vista y varios	17.365	16.647	15.780
• Arrendamientos financieros	24.465	22.974	21.171
• Activos dudosos	19.650	27.847	39.476
<i>Menos: Fondo de Insolvencias</i>	<i>(16.586)</i>	<i>(20.398)</i>	<i>(26.629)</i>
Saldo Neto	538.506	465.459	438.072

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

El desglose por plazo residual de vencimiento de los saldos del capítulo “Créditos sobre clientes”, sin considerar el “Fondo de Insolvencias” al 31 de diciembre de 1996, 1995 y 1994 es el siguiente :

	millones de pesetas		
	1996	1995	1994
Hasta 3 meses	164.530	163.598	167.652
De 3 meses a 1 año	78.001	75.399	71.359
De 1 año a 5 años	107.507	86.462	84.349
Más de 5 años	205.054	160.398	141.341
TOTAL	555.092	485.857	464.701

Al 31 de diciembre de 1996, 1995 y 1994 no existen créditos sobre clientes de duración indeterminada.

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de insolvencias" relativo al capítulo "Créditos sobre clientes", que tal y como se indica en la Nota 2.c, cubre los riesgos de insolvencias y riesgo - país, durante los ejercicios de 1996, 1995 y 1994 se muestra a continuación:

	millones de pesetas		
	1996	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	20.398	26.629	27.584
<i>Más: Dotación del ejercicio:</i>			
• Provisión neta para insolvencias	4.571	7.942	8.440
• Provisión neta riesgo-país	5	97	(467)
• Diferencias de cambio y otros	83	(54)	(60)
<i>Menos:</i>			
• Fondos utilizados	(8.471)	(14.216)	(8.868)
Saldo al cierre del ejercicio	16.586	20.398	26.629

Adicionalmente, de acuerdo con la normativa en vigor de Banco de España, la provisión para insolvencias por riesgos de firma figura registrada en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" (Nota 14) del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos, por importe de 490, 393 y 383 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1996, 1995 y 1994 respectivamente.

Los activos en suspenso recuperados en los ejercicios 1996, 1995 y 1994 ascienden a 2.346, 1.795 y 1.010 millones de pesetas, respectivamente, y se presentan deduciendo el saldo del capítulo "Amortización y provisión para insolvencias" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, capítulo que recoge, por otra parte, las amortizaciones de créditos considerados como fallidos, netas de los fondos de insolvencia utilizados, en su caso, que ascienden a 107, 144 y 181 millones de pesetas en los ejercicios 1996, 1995 y 1994, respectivamente.

6 - OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA

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

	millones de pesetas		
	1996	1995	1994
Por moneda:			
• En pesetas	2.531	2.618	10.227
• En moneda extranjera	24.205	25.899	47.183
<i>Menos: Fondo de Fluctuación Valores</i>	---	(3)	(249)
<i>Fondo de Insolvencias</i>	(105)	(98)	(315)
Saldo Neto	26.631	28.416	56.846
Por sectores:			
• Administraciones Públicas	930	737	5.108
• Instituto de Crédito Oficial	---	---	2.960
• De otras Entidades de Crédito residentes	3.673	3.777	4.168
• De Entidades de Crédito no residentes	8.056	8.675	13.688
• De otros sectores residentes	947	1.548	4.439
• De no residentes	13.130	13.780	27.047
<i>Menos: Fondo de Fluctuación Valores</i>	---	(3)	(249)
<i>Fondo de Insolvencias</i>	(105)	(98)	(315)
Saldo Neto	26.631	28.416	56.846
Por cotización:			
• Cotizados	26.730	27.642	53.416
• No cotizados	6	875	3.994
<i>Menos: Fondo de Fluctuación Valores</i>	---	(3)	(249)
<i>Fondo de Insolvencias</i>	(105)	(98)	(315)
Saldo Neto	26.631	28.416	56.846
Por naturaleza:			
• Fondos públicos	930	737	5.108
• Pagarés y efectos	---	---	5
• Bonos y obligaciones	23.181	25.352	49.602
• Bonos subordinados	2.625	2.428	2.695
<i>Menos: Fondo de Fluctuación Valores</i>	---	(3)	(249)
<i>Fondo de Insolvencias</i>	(105)	(98)	(315)
Saldo Neto	26.631	28.416	56.846

A 31 de diciembre de 1996, 1995 y 1994 se mantenían en cartera 1.374, 1.642 y 4.842 millones de pesetas, respectivamente, materializados en títulos vinculados al desaparecido coeficiente de inversión, cuya rentabilidad media en 1996, 1995 y 1994 asciende al 4,5 %, 4,5 % y 6,4 %, respectivamente.

Entre las obligaciones y otros valores de renta fija no existen inversiones que tengan la consideración de cartera de inversión a vencimiento ni de cartera de negociación, considerando éstas conforme a la definición establecida en la Circular 6/1994 de Banco de España (Nota 2). A 31 de diciembre de 1996, 1995 y 1994 el importe de los fondos públicos afectos a obligaciones, propias y de terceros, ascendía a 73, 71 y 92 millones de pesetas, respectivamente.

El tipo de interés medio anual de los restantes valores de renta fija en cartera, básicamente valores en moneda extranjera al 31 de diciembre de 1996, 1995 y 1994 ascendía a 5,9 %, 7,1 % y 5,7 %, respectivamente..

Del total de la cartera de valores de renta fija al 31 de diciembre de 1996 vencen durante 1997, 9.745 millones de pesetas.

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos durante los ejercicios 1996, 1995 y 1994, sin considerar el fondo de fluctuación de valores ni el fondo de insolvencias, se muestra a continuación:

	millones de pesetas		
	1996	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	28.517	57.410	90.839
Adiciones	15.995	7.136	64.839
Retiros	(17.776)	(36.029)	(98.268)
Saldo al cierre del ejercicio	26.736	28.517	57.410

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1996, 1995 y 1994 se indica a continuación:

	millones de pesetas		
	1996	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	3	249	85
<i>Más: Dotación del ejercicio:</i>			
• Provisión registrada (Nota 22)	---	---	301
• Fondos disponibles de ejercicios anteriores (Nota 22)	(3)	(113)	(47)
<i>Menos: Cancelación por utilización en ventas y sancamientos y otros</i>	---	(133)	(90)
Saldo al cierre del ejercicio	---	3	249

La dotación del ejercicio al fondo de fluctuación de valores figura en el epígrafe "Pérdidas por operaciones financieras - Resultados netos de la cartera de inversión ordinaria" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de Insolvencias" de carácter genérico durante los ejercicios 1996, 1995 y 1994 es el siguiente:

	millones de pesetas		
	1996	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	98	315	534
<i>Más: Dotación del ejercicio (Nota 22)</i>	7	---	---
Disponible ejercicios anteriores (Nota 22)	---	(217)	(219)
Saldo al cierre del ejercicio	105	98	315

7 - ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE

Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos recoge las acciones y títulos que representan participaciones en el capital de otras sociedades, con las que no existe una vinculación duradera ni están destinadas a contribuir a la actividad del Grupo (participaciones inferiores al 20 % en las sociedades no cotizadas o inferiores al 3 % si son cotizadas), así como las participaciones en Fondos de Inversión Mobiliaria.

El desglose del saldo de este capítulo, se indica a continuación:

	millones de pesetas		
	1996	1995	1994
Por moneda:			
• En pesetas	6.159	3.259	4.573
• En moneda extranjera	4.006	3.370	3.471
<i>Menos: Fondo de Fluctuación de Valores</i>	<i>(240)</i>	<i>(265)</i>	<i>(324)</i>
Saldo Neto	9.925	6.364	7.720
Por cotización:			
• Cotizados	9.284	5.731	6.675
• No cotizados	881	898	1.369
<i>Menos: Fondo de Fluctuación de Valores</i>	<i>(240)</i>	<i>(265)</i>	<i>(324)</i>
Saldo Neto	9.925	6.364	7.720
Por categorías:			
• Cartera de Negociación	3.996	3.368	3.374
• Cartera de Inversión Ordinaria	6.169	3.261	4.670
<i>Menos: Fondo de Fluctuación de Valores</i>	<i>(240)</i>	<i>(265)</i>	<i>(324)</i>
Saldo Neto	9.925	6.364	7.720

A continuación se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 1996, 1995 y 1994, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

	millones de pesetas		
	1996	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	6.629	8.044	12.659
Adiciones	5.081	824	6.440
Retiros	(1.545)	(2.239)	(11.055)
Saldo al cierre del ejercicio	10.165	6.629	8.044

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1996, 1995 y 1994 se indica a continuación:

	millones de pesetas		
	1996	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	265	324	195
<i>Más: Dotación neta del ejercicio:</i>			
- Provisión registrada (Nota 22)	6	16	134
- Fondos disponibles de ejercicios anteriores (Nota 22)	(31)	(77)	---
<i>Menos: Cancelación por utilización en ventas y sancamientos y otros</i>	---	2	(5)
Saldo al cierre del ejercicio	240	265	324

Al 31 de diciembre de 1996, el valor de cotización en Bolsa de los valores que cotizan y se incluyen en este capítulo excedía de su correspondiente valor en libros en 4.215 millones de pesetas (960 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1995).

8 - PARTICIPACIONES

Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos recoge los derechos sobre el capital de otras sociedades que, sin formar parte del Grupo, mantienen con éste una vinculación duradera y están destinadas a contribuir a la actividad del mismo, de acuerdo con el apartado 2 del art. 185 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas y de la norma 28.1b de la Circular 4/1991 de Banco de España, es decir, que se posea una participación superior al 20 % e inferior al 50 % si las acciones no cotizan en Bolsa o más del 3 % si cotizan en Bolsa.

En los Anexos I y II se indican las principales empresas participadas y del Grupo, incluyéndose los porcentajes de participación, directos e indirectos. En dichas sociedades no existían, al 31 de diciembre de 1996, ampliaciones de capital en curso.

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

	millones de pesetas		
	1996	1995	1994
Por moneda:			
• En pesetas	2.117	1.740	870
• En moneda extranjera	12	---	---
<i>Menos: Fondo de Fluctuación de Valores</i>	<i>(233)</i>	<i>(21)</i>	<i>(9)</i>
Saldo Neto	1.896	1.719	861
Por cotización:			
• Cotizados	1.125	857	---
• No cotizados	1.004	883	870
<i>Menos: Fondo de Fluctuación de Valores</i>	<i>(233)</i>	<i>(21)</i>	<i>(9)</i>
Saldo Neto	1.896	1.719	861

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1996, 1995 y 1994 en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se detalla a continuación:

	millones de pesetas		
	1996	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	1.740	870	1.409
Adiciones	1.263	1.152	307
Retiros	(874)	(282)	(846)
Saldo al cierre del ejercicio	2.129	1.740	870

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1996, 1995 y 1994 se indica a continuación:

	millones de pesetas		
	1996	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	21	9	23
<i>Más: Dotación neta del ejercicio:</i>			
- Provisión registrada	213	11	3
- Fondos disponibles	(1)	---	(32)
<i>Menos: Cancelación por utilización en ventas y otros</i>	<i>---</i>	<i>1</i>	<i>15</i>
Saldo al cierre del ejercicio	233	21	9

9 - PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos recoge la inversión en sociedades del Grupo no consolidables por no estar su actividad directamente relacionada con la de la matriz, Banco Pastor, S.A.

En los Anexos I y II se indican las empresas del Grupo, incluyéndose los porcentajes de participación, directos e indirectos. En dichas sociedades no existían, al 31 de diciembre de 1996, ampliaciones de capital en curso.

El detalle de estos capítulos de los balances de situación consolidados adjuntos, que corresponden a inversiones en pesetas, es el siguiente:

	millones de pesetas		
	1996	1995	1994
Por cotización:			
• Cotizados	2.974	3.275	3.435
• No cotizados	6.546	6.362	6.575
<i>Menos: Fondo Fluctuación de Valores</i>	<i>(1.103)</i>	<i>(1.098)</i>	<i>(1.098)</i>
Saldo Neto	8.417	8.539	8.912
Por sociedades:			
• Del Grupo financiero	---	---	---
• Otras	8.417	8.539	8.912
Saldo Neto	8.417	8.539	8.912

El movimiento que se ha producido en el saldo de estos capítulos de los balances de situación consolidados adjuntos, durante los ejercicios 1996, 1995 y 1994, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se detalla a continuación:

	millones de pesetas		
	1996	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	9.637	10.010	12.388
Adiciones	1.301	732	1.382
Retiros	(1.418)	(1.105)	(3.760)
Saldo al cierre del ejercicio	9.520	9.637	10.010

En el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1996, 1995 y 1994 se ha producido el siguiente movimiento :

	millones de pesetas		
	1996	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	1.098	1.098	1.778
<i>Más: Dotación neta del ejercicio:</i>			
• Provisión registrada	364	89	341
• Fondos disponibles	(397)	(89)	(675)
<i>Menos: Cancelación por utilización en ventas y saneamientos y otros</i>	<i>38</i>	<i>---</i>	<i>(346)</i>
Saldo al cierre del ejercicio	1.103	1.098	1.098

10 - ACTIVOS MATERIALES

El movimiento habido durante los ejercicios 1996, 1995 y 1994 en las cuentas de activos materiales y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

	millones de pesetas			
	Terrenos y Edificios de uso propio	Otros Inmuebles	Mobilario, Instalaciones y Otros	Total
COSTE REGULARIZADO Y ACTUALIZADO:				
Saldo 31.12.93	9.016	3.771	24.232	37.019
• Adiciones	347	4.592	3.721	8.660
• Retiros	(72)	(1.421)	(1.928)	(3.421)
Saldo 31.12.94	9.291	6.942	26.025	42.258
• Adiciones	278	5.106	4.059	9.443
• Retiros	(9)	(1.891)	(2.494)	(4.394)
Saldo 31.12.95	9.560	10.157	27.590	47.307
• Adiciones	481	5.725	2.802	9.008
• Actualización	3.850	142	---	3.992
• Retiros	(164)	(2.912)	(2.514)	(5.590)
Saldo 31.12.96	13.727	13.112	27.878	54.717
AMORTIZACIÓN ACUMULADA Y PROVISIONES:				
Saldo 31.12.93	2.095	800	15.871	18.766
• Adiciones	130	651	2.403	3.184
• Retiros	(25)	(500)	(747)	(1.272)
Saldo 31.12.94	2.200	951	17.527	20.678
• Adiciones	124	1.430	2.415	3.969
• Retiros	(2)	(263)	(1.938)	(2.203)
Saldo 31.12.95	2.322	2.118	18.004	22.444
• Adiciones	138	2.399	2.544	5.081
• Retiros	(165)	(533)	(2.413)	(3.111)
Saldo 31.12.96	2.295	3.984	18.135	24.414
INMOVILIZADO NETO				
Saldo al 31.12.94	7.091	5.991	8.498	21.580
Saldo al 31.12.95	7.238	8.039	9.586	24.863
Saldo al 31.12.96	11.432	9.128	9.743	30.303

La cuenta "Otros inmuebles" incluye, entre otros, los derivados de adjudicación por créditos no recuperados, registrados por su coste de adjudicación, en ningún caso superior al valor contable del crédito no recuperado, minorado por las provisiones constituidas por comparación a su valor de tasación.

El 31 de diciembre de 1996, Banco Pastor, S.A. actualizó su inmovilizado material al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio (con anterioridad el Banco se había acogido a otras leyes de actualización). La actualización de 1996, se ha practicado por un importe de 3.992 millones de pesetas, aplicando los coeficientes máximos autorizados por el Real Decreto-Ley. La plusvalía resultante de la actualización, neta del gravamen único del 3 %, ha sido abonada a la cuenta "Reserva de revalorización" (Nota 16). Como contrapartida de la plusvalía se han utilizado las cuentas correspondientes a los

elementos patrimoniales actualizados, terrenos y edificios de uso propio, sin variar el importe de la amortización acumulada contabilizada.

Los restantes elementos del inmovilizado material no han sido objeto de actualización, dado que su valor de mercado no lo justificaba. Asimismo, ninguna de las sociedades del Grupo ha actualizado su inmovilizado material.

El valor de mercado de los activos actualizados por Banco Pastor, S.A. es superior al coste contable neto registrado después de la actualización en 13.924 millones de pesetas.

El incremento neto de valor resultante de las operaciones de actualización se amortizará en los períodos impositivos que resten por completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados. Se estima que la actualización de 1996 supondrá un aumento en las amortizaciones del ejercicio 1997 de aproximadamente 77 millones de pesetas.

11 - CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN

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

	millones de pesetas		
	1996	1995	1994
ACTIVO			
Devengos de productos no vencidos	13.648	15.727	11.069
Gastos pagados no devengados	327	219	208
Otras periodificaciones	226	182	1.336
Saldo	<u>14.201</u>	<u>16.128</u>	<u>12.613</u>
PASIVO			
Devengos de costes no vencidos	11.371	11.704	9.282
Gastos devengados no vencidos	779	758	746
Otras periodificaciones	1.398	2.828	3.236
Saldo	<u>13.548</u>	<u>15.290</u>	<u>13.264</u>

12 - ENTIDADES DE CRÉDITO - PASIVO

La composición de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, es la que se indica a continuación:

	millones de pesetas		
	1996	1995	1994
Por moneda:			
• En pesetas	596.076	302.727	431.005
• En moneda extranjera	13.702	12.100	34.471
Saldo	609.778	314.827	465.476
Por naturaleza:			
• A la vista :			
- Cuentas mutuas	265	127	599
- Cámara de compensación	---	742	172
- Otras cuentas	1.349	2.258	6.791
<i>Menos: Efectos recibidos por aplicación</i>	<i>(203)</i>	<i>(518)</i>	<i>(866)</i>
Suma	1.411	2.609	6.696
• Otros débitos a plazo			
- Banco de España:			
- Cesión temporal de Certificados de Depósito (Nota 3)	22.260	26.696	30.792
- Cesión temporal de Deuda Anotada	150.025	94.242	185.777
- Cuentas a plazo	45.173	44.110	45.373
- Cesión temporal de activos	390.909	147.170	196.838
Suma	608.367	312.218	458.780
Saldo	609.778	314.827	465.476

El límite asignado por el Banco de España a Banco Pastor, S.A. para el sistema de crédito de regulación de la liquidez con garantía de fondos públicos ascendía a 24.253 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1996, 1995 y 1994, no habiéndose dispuesto importe alguno a dichas fechas.

El desglose por plazos de vencimiento al 31 de diciembre de 1996, 1995 y 1994, del saldo del capítulo "Otros débitos a plazo" es el siguiente:

	millones de pesetas				Tipo de interés medio del ejercicio
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y un año	Entre 1 año y 5 años	Total	
Saldos al 31 de diciembre de 1996:					
• Banco de España: Cesión temporal de Certificados y Deuda Anotada	172.285	---	--	172.285	7,5 %
• Cuentas a plazo	30.205	14.968	---	45.173	6,8 %
• Cesión temporal de activos	390.909	---	--	390.909	7,4 %
Total por plazos	593.399	14.968	---	608.367	

Saldos al 31 de diciembre de 1995:

• Banco de España: Cesión temporal de Certificados y Deuda Anotada	120.938	---	---	120.938	8,9 %
• Cuentas a plazo	32.846	11.264	---	44.110	8,3 %
• Cesión temporal de activos	147.170	---	--	147.170	8,9 %
Total por plazos	300.954	11.264	---	312.218	

Saldos al 31 de diciembre de 1994:

• Banco de España: Cesión temporal de Certificados y Deuda Anotada	216.043	526	---	216.569	7,7 %
• Cuentas a plazo	23.682	21.298	393	45.373	6,4 %
• Cesión temporal de activos	191.685	4.627	526	196.838	8,0 %
Total por plazos	431.410	26.451	919	458.780	

13 - DÉBITOS A CLIENTES

La composición de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, se indica a continuación:

	millones de pesetas		
	1996	1995	1994
Por moneda:			
• En pesetas	732.082	674.919	646.694
• En moneda extranjera	97.264	90.544	90.799
Saldo	829.346	765.463	737.493
Por sectores:			
• Administraciones Públicas	27.404	22.816	17.516
• Otros sectores residentes	607.422	557.023	534.588
• No residentes	194.520	185.624	185.389
Saldo	829.346	765.463	737.493
Por titulares:			
• Empresas del Grupo	1.323	710	4.394
• Empresas asociadas	139	95	184
• Resto	827.884	764.658	732.915
Saldo	829.346	765.463	737.493

Al 31 de diciembre de 1996, 1995 y 1994 el detalle del saldo que figura registrado en "Otros sectores residentes", se detalla a continuación:

	millones de pesetas		
	1996	1995	1994
• Cuentas corrientes	101.523	94.021	95.374
• Cuentas de ahorro	84.423	80.998	80.368
• Imposiciones a plazo	282.619	280.501	250.744
• Cesión temporal de activos	136.870	99.780	106.505
• Otras cuentas	1.987	1.723	1.597
Total	607.422	557.023	534.588

El desglose por vencimientos de los saldos al 31 de diciembre de 1996, 1995 y 1994, 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				
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y un año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total
Saldos al 31 de diciembre de 1996:					
• Depósitos a plazo	239.433	207.933	2.087	---	449.453
• Otros débitos - a plazo	148.496	---	---	---	148.496
Saldos al 31 de diciembre de 1995:					
• Depósitos a plazo	223.700	214.379	2.089	---	440.168
• Otros débitos - a plazo	100.546	---	---	---	100.546
Saldos al 31 de diciembre de 1994:					
• Depósitos a plazo	215.209	189.983	979	579	406.750
• Otros débitos - a plazo	101.712	5.573	---	---	107.285

14 - PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos durante los ejercicios 1996, 1995 y 1994, se muestra a continuación:

	millones de pesetas		
	1996	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	20.084	20.445	18.284
<i>Más:</i>			
<i>Dotación al Fondo de Pensiones</i>			
• Dotación con cargo a resultados (Nota 22)	4.422	3.135	1.563
• Dotación con cargo a reservas (Nota 16)	1.903	---	---
• Dotación con cargo a impuestos anticipados	613	---	---
<i>Dotación con cargo a Resultados</i>			
• Otros Fondos	407	103	2.260
<i>Menos:</i>			
• Pagos a pensionistas	(1.582)	(1.419)	(1.321)
• Fondos utilizados y otros	---	(2.180)	(341)
Saldo al cierre del ejercicio	25.847	20.084	20.445

Al 31 de diciembre de 1996, 1995 y 1994, la composición del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos es la siguiente:

	millones de pesetas		
	1996	1995	1994
Fondo de insolvenias por riesgo de firma	490	393	383
Provisiones por operaciones de futuro	---	---	65
Otros fondos específicos	875	565	2.587
Fondo de pensiones interno	24.482	19.126	17.410
Total	25.847	20.084	20.445

15 - CAPITAL SUSCRITO

Al 31 de diciembre de 1996, 1995 y 1994, el capital social de Banco Pastor, S.A. estaba representado por 9.086.301 acciones nominativas de 1.000 pesetas de valor nominal cada una, de iguales derechos políticos y económicos, totalmente suscritas y desembolsadas. En su totalidad cotizan en el mercado continuo de las Bolsas de Valores españolas. A dichas fechas, el Banco no tenía acciones propias en sus registros contables. Durante los ejercicios 1996, 1995 y 1994 no se han producido movimientos en el capital social del Banco.

La Fundación Pedro Barrié de la Maza, Conde de Fenosa (institución mixta benéfica y docente, sin fines de lucro), poseía al 31 de diciembre de 1996, el 41,8 % de las acciones de Banco Pastor, S.A.

Durante 1996, el Grupo Caixa Galicia ha realizado diversas adquisiciones de acciones de Banco Pastor, S.A. Al 31 de diciembre de 1996, el porcentaje de participación en el capital social del Banco de dicho Grupo asciende al 5,2 %.

De acuerdo con lo establecido el artículo 153 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, la Junta General de Accionistas de Banco Pastor, S.A., tiene delegada en el Consejo de Administración, la facultad de ampliar el capital social del Banco, mediante aportaciones dinerarias hasta el límite de 4.543 millones de pesetas. El plazo que disponen los Administradores para efectuar ampliaciones de capital hasta ese límite, finaliza el año 2000.

Al 31 de diciembre de 1996, 1995 y 1994, algunas sociedades dependientes consolidadas poseían, el 1,04 % 1,55 % y el 0,9%, respectivamente, del capital social de Banco Pastor, S.A., cuyo importe figura registrado en el capítulo "Acciones propias" de los balances de situación adjuntos. A continuación se indica el movimiento durante los ejercicios 1996, 1995 y 1994 en dicho capítulo :

	millones de pesetas	
	<u>Nominal</u>	<u>Valor Contable</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1993	74	439
• Adquisición	228	1.421
• Venta	(218)	(1.354)
Saldo al 31 de diciembre de 1994	84	506
• Adquisición	220	1.269
• Venta	(163)	(938)
Saldo al 31 de diciembre de 1995	141	837
• Adquisición	233	1.687
• Venta	(280)	(1.851)
<i>Menos: Fondo de Fluctuación de Valores</i>		(23)
Saldo al 31 de diciembre de 1996	94	650

Por otra parte, al 31 de diciembre de 1996, cotizan en la Bolsa de Valores de Madrid las acciones de las sociedades del Grupo: Hullas del Coto Cortés, S.A., Sociedad de Inversión Mobiliaria Bolshispania, S.A., Inverpastor, Sociedad de Inversión Mobiliaria de Capital Variable, S.A. e Inversiones Ibersuizas, S.A., no existiendo a la mencionada fecha ampliaciones del capital en curso en ninguna entidad del Grupo.

16 - RESERVAS DE LA SOCIEDAD DOMINANTE

Al 31 de diciembre de 1996, 1995 y 1994 las reservas de Banco Pastor, S.A. están formadas por los siguientes capítulos de los balances de situación consolidados adjuntos:

	millones de pesetas		
	1996	1995	1994
Primas de emisión	4.372	4.372	4.372
Reservas:			
• Reserva legal	3.245	3.245	3.245
• Reserva voluntaria	44.108	34.719	31.484
• Reservas no distribuibles	---	7.874	7.874
• Reservas para acciones propias en garantía	5	---	---
• Reserva de revalorización RD-L. 7/1996 (Nota 10)	3.872	---	---
• Reservas de ajustes de consolidación (Nota 1.f.)	2.562	1.885	3.744
Suma	53.792	47.723	46.347
Saldo	58.164	52.095	50.719

El movimiento que se ha producido en el saldo de estos capítulos de los balances de situación consolidados adjuntos durante los ejercicios 1996, 1995 y 1994, se muestra a continuación:

	millones de pesetas		
	1996	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	52.095	50.719	44.924
• Distribución del Resultado del ejercicio anterior	3.532	3.235	4.417
• Ajustes consolidación (Nota 1.f.)	677	(1.859)	1.378
• Ajuste Circular 2/1996 de B.E.	(109)	---	---
• Dotación al Fondo de Pensiones (Nota 2.j)	(1.903)	---	---
• Reserva de revalorización RD-L. 7/1996 (Nota 10)	3.872	---	---
Saldo al cierre del ejercicio	58.164	52.095	50.719

RESERVA DE REVALORIZACION REAL DECRETO-LEY 7/1996

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

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

RECURSOS PROPIOS

El artículo 25 del Real Decreto 1.343/1992, de 6 de noviembre, norma que desarrolla la Ley 13/1992, establece que los grupos consolidables de las entidades de crédito deberán mantener, en todo momento, un coeficiente de solvencia no inferior al 8 %. Dicho coeficiente se define como la relación entre los recursos propios computables definidos en el artículo 20 del mencionado Real Decreto y la suma de los activos, las posiciones y las cuentas de orden sujetos a riesgo, ponderados con arreglo a los coeficientes establecidos en la Circular 5/1993 del Banco de España, de 26 de marzo, en virtud de las facultades conferidas en la disposición final segunda del citado Real Decreto.

Al 31 de diciembre de 1996, 1995 y 1994, incluyendo la distribución del resultado propuesta en cada ejercicio, los recursos netos computables del Grupo Banco Pastor exceden de los requerimientos mínimos exigidos por el citado Real Decreto en 24.130, 16.985 y 15.867 millones de pesetas, respectivamente.

El Coeficiente de Solvencia del Grupo Banco Pastor referido a dichas fechas, calculado de acuerdo con la Circular 5/1993 de Banco de España, resulta el 12%, 10,8 % y el 10,7% respectivamente, frente al 8 % mínimo requerido.

Asimismo, la Circular 5/1993 establece que las inmovilizaciones materiales netas y el conjunto de los riesgos de los grupos consolidables de entidades de crédito con una misma persona o grupo económico, no podrán exceder del 70 % y del 40 % de los recursos propios computables, respectivamente, estableciéndose también límites a las posiciones en divisas. Al 31 de diciembre de 1996, 1995 y 1994, el Grupo cumple con los mencionados límites.

PRIMAS DE EMISIÓN

El Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas (art. 157) 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.

RESERVA LEGAL

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las entidades españolas que obtengan beneficios en el ejercicio económico, deberán dotar el 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance al menos el 20 % del capital social.

La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte que de su saldo exceda del 10 % del capital social ya aumentado. Salvo para ésta finalidad, y mientras no supere el 20 % del capital social, la reserva legal sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan reservas disponibles suficientes para este fin.

El saldo que figura en el cuadro anterior corresponde únicamente a la reserva legal de la sociedad dominante.

RESERVAS NO DISTRIBUIBLES

El Banco y algunas de las sociedades consolidadas se acogieron en su día a lo establecido en la legislación aplicable sobre regularización y actualización de balances. Como consecuencia de ello, el coste y la amortización del inmovilizado material y, en su caso, el coste de los valores de renta variable, se incrementaron en determinados importes que han sido sucesivamente aplicados a diversas partidas.

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

El 1 de enero de 1993 se realizó el traspaso del saldo que figuraba en “Reservas de revalorización”, 7.874 millones de pesetas, a reservas no distribuibles, al haber vencido el plazo legalmente establecido para la capitalización de dicho saldo. En 1996 y de acuerdo con la Disposición Transitoria decimoctava de la Ley 43/1995, las reservas procedentes de la Actualización Ley de Presupuestos 1983 han perdido su condición de no distribuibles.

17 - INTERESES MINORITARIOS

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1996, 1995 y 1994 en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, así como su detalle por sociedad, se muestra a continuación:

	millones de pesetas		
	1996	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	823	945	985
• Acciones propias en cartera	4	(29)	(30)
• Imputación de resultados	47	6	53
• Dividendos satisfechos a minoritarios	(14)	(6)	(19)
• Modificación porcentajes de participación en las sociedades del Grupo y exclusión de sociedades del perímetro de consolidación	(88)	(79)	(37)
• Otros	16	(14)	(7)
Saldo al cierre del ejercicio	788	823	945
 POR SOCIEDAD:			
• S.I.M. Bolshispania, S.A.	512	464	517
• Gestora Fondos Galicia, S.A.	14	18	17
• Inverpastor S.I.M.C.A.V., S.A.	262	310	385
• Peninsular de Investimentos, S.A.	31	26	
Total por Sociedades	788	823	945

20 - CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre de 1996, 1995 y 1994, este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos incluye, entre otros conceptos, los principales compromisos y contingencias contraídos en el curso normal de las operaciones bancarias, con el siguiente detalle:

	millones de pesetas		
	1996	1995	1994
Pasivos contingentes:			
• Activos afectos a diversas obligaciones	36	36	53
• Fianzas, avales y cauciones	40.130	32.839	31.846
• Otros pasivos contingentes	6.466	4.188	4.974
- Menos : Fondos de Insolvencias	(490)	(393)	(383)
Saldo	46.142	36.670	36.490
Compromisos :			
Disponibles por terceros:			
• Por Entidades de Crédito	155	2.173	1.192
• Por el sector Administraciones Públicas	86	1.095	52
• Por otros sectores residentes	86.176	77.471	72.267
• Por no residentes	1.018	2.120	571
• Otros compromisos	11	8	8
Saldo	87.446	82.867	74.090
Total Cuentas de orden	133.588	119.537	110.580

A continuación se presenta el desglose de valores contables de los productos financieros derivados que mantiene el Grupo Banco Pastor al 31 de diciembre de 1996, 1995 y 1994.

	millones de pesetas		
	1996	1995	1994
De riesgo de interés :			
• FRA (acuerdos sobre tipos de interés)	117.000	91.200	173.454
• IRS/S (permutas financieras sobre tipos de interés)	15.923	19.462	25.889
• Futuros sobre tipos de interés	5.000	26.000	13.000
• Otras operaciones	7.459	5.511	5.541
Suma	145.382	142.173	217.884
De riesgo de cambio :			
• Compraventa de divisas a plazo	341.304	357.849	371.398
• Opciones sobre divisas	---	244	---
Suma	341.304	358.093	371.398
Total	486.686	500.266	589.282

Los rendimientos y costes de las operaciones de futuro que no son de cobertura, figuran registrados en el capítulo "Resultados de operaciones financieras", mientras que, los que corresponden a operaciones de cobertura se incorporan en "Intereses y cargas asimiladas - Rectificaciones del costo por operaciones de cobertura" e "Intereses y rendimientos asimilados - Rectificaciones de los productos financieros por operaciones de cobertura" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

La clasificación por plazos remanentes de vencimiento de las Permutas financieras sobre tipo de interés (IRS) es la siguiente :

	millones de pesetas			
	Hasta 1 año	Entre 1 año y 5 años	Entre 5 años y 10 años	Total
Valores contables al 31 de diciembre de 1996:				
IRS (en pesetas)				
• Cobrando fijo	---	---	---	---
• Pagando fijo	230	---	---	230
Total	230	---	---	230
IRS (en divisa)				
• Cobrando fijo	---	---	---	---
• Pagando fijo	6.255	8.493	945	15.693
Total	6.255	8.493	945	15.693

La clasificación por plazos remanentes de vencimiento de los Acuerdos sobre tipo de interés futuros (FRAS) es el siguiente :

	millones de pesetas			
	De 1 a 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Total
Valores contables al 31 de diciembre de 1996:				
FRA (en pesetas)				
• FRA comprados	34.000	22.000	2.500	58.500
• FRA vendidos	34.000	22.000	2.500	58.500
Total	68.000	44.000	5.000	117.000

21 - OPERACIONES CON SOCIEDADES DEL GRUPO NO CONSOLIDABLE Y OTRAS EMPRESAS ASOCIADAS

El detalle de los saldos más significativos mantenidos por el Grupo Banco Pastor, al cierre de los ejercicios 1996, 1995 y 1994, con aquellas sociedades en las que participa en un porcentaje igual o superior al 20% pero que no han sido consolidadas, por ser su actividad diferente a la realizada por el Grupo o no formar una unidad de decisión con Banco Pastor, S.A. (Nota 1), así como aquéllas con participaciones entre el 20% y el 3% si cotizan en Bolsa, se muestra a continuación:

	millones de pesetas		
	1996	1995	1994
Activo:			
• Créditos sobre clientes	4.897	4.596	3.326
Total	4.897	4.596	3.326
Pasivo:			
• Débitos sobre clientes	1.462	805	4.578
Total	1.462	805	4.578
Cuentas de orden :			
• Pasivos contingentes	4.362	2.896	2.324
• Compromisos	3.813	2.409	1.754
Total	8.175	5.305	4.078

22 - CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS

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

a) Distribución geográfica

Las aportaciones a los diferentes epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias derivados de las operaciones realizadas por nuestras sucursales en el extranjero es poco significativa respecto del total de dicha cuenta.

b) Naturaleza de las operaciones

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

	millones de pesetas		
	1996	1995	1994
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS:			
• De Entidades de Crédito	39.497	44.991	61.251
• De la cartera de renta fija	15.243	15.438	8.498
• De créditos sobre clientes	57.796	55.833	54.267
Saldo	<u>112.536</u>	<u>116.262</u>	<u>124.016</u>
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE:			
• De acciones y otros títulos de renta variable	273	239	256
• De participaciones	231	68	33
• De participaciones del Grupo	299	321	1.627
Saldo	<u>803</u>	<u>628</u>	<u>1.916</u>
COMISIONES PERCIBIDAS:			
• De pasivos contingentes	986	948	873
• De servicios de cobros y pagos	6.378	6.134	6.101
• De servicios de valores	1.841	1.519	1.570
• De otras operaciones	922	947	698
Saldo	<u>10.127</u>	<u>9.548</u>	<u>9.242</u>
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS:			
• De Banco de España	7.794	14.463	4.984
• De Entidades de Crédito	20.736	17.426	36.593
• De acreedores	44.958	42.906	40.907
• Costo imputable a los Fondos de pensiones constituidos	1.763	1.789	1.566
• Otros intereses	1	10	8
Saldo	<u>75.252</u>	<u>76.594</u>	<u>84.058</u>
AMORTIZACIÓN Y PROVISIÓN PARA INSOLVENCIAS:			
• Amortizaciones	107	144	181
• Dotación a los fondos especiales	6.883	10.959	12.410
• Fondos disponibles	(2.210)	(3.110)	(4.614)
• Activos en suspenso recuperados	(2.346)	(1.795)	(1.010)
Saldo	<u>2.434</u>	<u>6.198</u>	<u>6.967</u>

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

En este apartado se presenta información sobre la composición del saldo del capítulo gastos de personal, así como sobre la plantilla de personal del Grupo, referida a los ejercicios de 1996, 1995 y 1994.

	millones de pesetas		
	1996	1995	1994
• Sueldos y salarios	16.963	16.345	15.270
• Seguros sociales	4.418	4.287	4.242
• Fondo de pensiones	307	765	753
• Otros gastos	751	711	807
Total	<u>22.439</u>	<u>22.108</u>	<u>21.072</u>

En gastos generales de administración se incluyen la remuneraciones percibidas por los ejecutivos que son miembros del Consejo de Administración de Banco Pastor, S.A. y cuyo importe devengado en 1996, 1995 y 1994 asciende a 226, 188 y 179 millones de pesetas, respectivamente.

El total devengado en los ejercicios 1996, 1995 y 1994 por los miembros del Consejo de Administración de Banco Pastor, S.A. por su condición de Consejeros, en concepto de dietas y otras remuneraciones, ascendió a 140, 139 y 136 millones de pesetas, respectivamente, incluyendo los importes percibidos de otras sociedades del Grupo. Adicionalmente el pasivo actuarial devengado por pensiones y otras prestaciones por los miembros del Consejo de Administración de Banco Pastor, S.A. en su condición de empleados (activos o jubilados) asciende a 1.146 millones de pesetas (756 y 734 millones de pesetas en 1995 y 1994 respectivamente).

El número medio de empleados del Grupo consolidado en los ejercicios 1996, 1995 y 1994, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

	nº medio de empleados		
	1996	1995	1994
• Alta dirección	34	34	35
• Jefes y titulados	2.195	2.116	2.041
• Administrativos	1.306	1.396	1.489
• Otras categorías	55	70	72
Total	<u>3.590</u>	<u>3.616</u>	<u>3.637</u>

d) Resultados de operaciones financieras

El detalle de estos capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 1996, 1995 y 1994 es:

	millones de pesetas		
	1996	1995	1994
• Resultados netos cartera de negociación	503	243	26
• Resultados netos cartera inversión ordinaria	4.687	1.064	(358)
• Resultados netos en operaciones de futuro	310	291	(3.561)
Saldo	<u>5.500</u>	<u>1.598</u>	<u>(3.893)</u>

La composición de la rúbrica "Resultados netos en operaciones de futuro", que recoge los beneficios o pérdidas netos de las operaciones de negociación, así como los resultados netos en operaciones de negociación contratadas fuera de mercados organizados, se muestra a continuación:

	millones de pesetas								
	BENEFICIO (PÉRDIDA) NETO EN OPERACIONES DE NEGOCIACIÓN			BENEFICIO (PÉRDIDA) EN OPERACIONES DE NEGOCIACIÓN FUERA DE MERCADOS ORGANIZADOS			TOTAL		
	1996	1995	1994	1996	1995	1994	1996	1995	1994
Sobre tipos de interés									
• FRA (acuerdos sobre tipos de interés futuros) .....	...	...	...	35	16	(41)	35	16	(41)
• IRS'S (permutas financieras sobre tipos de interés) .....	...	...	...	(13)	(225)	...	(13)	(225)	...
• Opciones y futuros sobre tipos de interés	(10)	(23)	68	...	...	...	(10)	(23)	68
Sobre tipos de cambio									
• Compraventa de divisas a plazo	301	333	(18)	...	...	...	301	333	(18)
Sobre valores									
• Opciones y futuros sobre valores	(16)	(22)	(3.345)	...	...	...	(16)	(22)	(3.345)
	<u>275</u>	<u>288</u>	<u>(3.295)</u>	<u>35</u>	<u>3</u>	<u>(266)</u>	<u>310</u>	<u>291</u>	<u>(3.561)</u>

e) Quebrantos y beneficios extraordinarios

El detalle de estos capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 1996, 1995 y 1994, es el siguiente:

	millones de pesetas		
	1996	1995	1994
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS			
• Dotaciones netas a otros fondos específicos (Nota 14)	4.735	1.775	2.441
• Quebrantos de ejercicios anteriores	363	303	367
• Otros	460	341	379
Saldo	<u>5.558</u>	<u>2.419</u>	<u>3.187</u>
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS:			
• Beneficios netos en venta del inmovilizado	208	130	462
• Beneficios de ejercicios anteriores	1.150	661	457
• Fondo para riesgos generales utilizado	---	---	979
• Otros	38	76	803
Saldo	<u>1.396</u>	<u>867</u>	<u>2.701</u>

El capítulo "Quebrantos Extraordinarios" incluye 2.352 millones de pesetas de dotaciones extraordinarias al fondo de pensiones (Nota 14) y 2.063 millones de pesetas a dotaciones por fondos específicos de inmuebles adjudicados.

23 - CUADRO DE FINANCIACIÓN

A continuación se muestra el cuadro de financiación del Grupo consolidado correspondiente a los ejercicios 1996, 1995 y 1994:

	millones de pesetas		
	1996	1995	1994
ORÍGENES DE FONDOS			
RECURSOS GENERADOS DE LAS OPERACIONES:			
– Beneficio neto del ejercicio	7.102	6.418	3.874
– Amortizaciones	2.686	2.546	2.556
– Amortización y Provisión neta al Fondo de Insolvencias	4.780	7.993	7.977
– Amortización y Provisión neta al Fondo Fluctuac. Valores	189	(163)	371
– Dotación al Fondo de Pensiones Interno	4.422	3.135	1.563
– Dotación neta a otros Fondos Específicos	2.003	(954)	1.331
– Pérdidas netas en ventas de Inmovilizado Material	204	48	15
– Beneficios netos ventas de Inmovilizado Material	(208)	(130)	(462)
– Beneficios netos en ventas de Inmovilizado Financiero	(369)	(34)	(821)
– Beneficios netos en Sociedades puesta en equivalencia	(858)	(418)	(797)
Suma	<u>19.951</u>	<u>18.441</u>	<u>15.607</u>
APORTACIONES NETAS EXTERNAS AL CAPITAL:			
– Reservas de Consolidación	(45)	154	(463)
– Adquisición de Acciones Propias	315	(328)	(28)
– Intereses Minoritarios	(82)	(160)	(165)
Suma	<u>188</u>	<u>(334)</u>	<u>(656)</u>
INVERSIÓN MENOS FINANCIACIÓN EN BANCO DE ESPAÑA Y ECA	<u>47.373</u>	<u>11.926</u>	<u>101.142</u>
TÍTULOS DE RENTA VARIABLE NO PERMANENTE (Disminución neta)	---	1.417	4.617
ACREDORES (Incremento Neto)	63.883	27.970	---
VENTAS NETAS DE INVERSIONES PERMANENTES	---	3.771	
TOTAL ORÍGENES	<u>131.395</u>	<u>59.420</u>	<u>124.481</u>
APLICACIONES DE FONDOS			
INVERSIÓN CREDITICIA (Incremento Neto)	77.826	35.136	42.049
TÍTULOS DE RENTA FIJA (Incremento Neto)	36.300	10.105	56.497
TÍTULOS DE RENTA VARIABLE NO PERMANENTE (Incremento Neto)	3.536	---	---
ACREDORES (Disminución Neta)	---	17.412	
ADQUISICIONES NETAS DE INVERSIONES PERMANENTES	4.888	6.999	5.590
OTROS CONCEPTOS ACTIVOS MENOS PASIVOS (Variación Neta)	8.845	7.180	2.933
TOTAL APLICACIONES	<u>131.395</u>	<u>59.420</u>	<u>124.481</u>

A N E X O I

**INFORMACION ADICIONAL SOBRE LAS SOCIEDADES
DEPENDIENTES CONSOLIDADAS
QUE COMPONEN EL GRUPO BANCO PASTOR
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996**

SOCIEDAD	DIRECCION	ACTIVIDAD	VALOR NETO CONTABLE	PARTICIPACION (%)			millones de pesetas		
				DIRECTA	INDIRECTA	TOTAL	CAPITAL	RESERVAS	RESULTADO NETO

POR INTEGRACION GLOBAL:

BOLSHISPANIA, S.A., S.I.M.	MADRID	Inversión Mobiliaria	180	24,17	20,88	45,05	525	406	140
CIA. ESPAÑOLA DE PROPAGANDA, INDUSTRIA Y CINEMATOGRAFIA, S.A.	LA CORUÑA	Sociedad Cartera	851	99,98	--	99,98	250	623	7
GESPASTOR, S.A., S.G.I.I.G.	MADRID	Gestora	312	100,00	--	100,00	300	210	65
GESTORA FONDOS GALICIA, S.A.	LA CORUÑA	Gestora	31	74,38	--	74,38	40	17	2
INDUSTRIAS GALLEGAS, S.A.	LA CORUÑA	Sociedad Cartera	1.843	99,98	--	99,98	1.550	612	221
INVERPASTOR, S.A., S.I.M.C.A.V.	LA CORUÑA	Inversión Mobiliaria	95	9,89	64,09	73,98	600	656	149
PASTOR PENSIONES SOCIEDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES, S.A.	MADRID	Gestora	239	100,00	--	100,00	266	(52)	33
PASTOR SERVICIOS FINANCIEROS, E.F.C., S.A.	LA CORUÑA	Financiera	1.479	100,00	--	100,00	1.202	480	144
SOBRINOS DE JOSE PASTOR, S.A.	LA CORUÑA	Sociedad Cartera	81	100,00	--	100,00	31	106	5
SOCIEDADES REUNIDAS DE GALICIA, S.A.	LA CORUÑA	Sociedad Cartera	391	100,00	--	100,00	10	362	16
ACCION DE COBRO, S.A.	LA CORUÑA	Auxiliar Financiera	10	100,00	--	100,00	10	---	2
UNIVERSAL SUPPORT, S.A.	LA CORUÑA	Servicios Informáticos	60	100,00	--	100,00	60	---	6

ANEXO II

**INFORMACION ADICIONAL SOBRE LAS SOCIEDADES DEL
GRUPO NO CONSOLIDABLES Y ASOCIADAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996**

SOCIEDAD	DIRECCION	ACTIVIDAD	VALOR NETO CONTABLE	PARTICIPACION (%)			millones de pesetas		
				DIRECTA	INDIRECTA	TOTAL	CAPITAL	RESERVAS	RESULTADO NETO

PRINCIPALES SOCIEDADES DEL GRUPO NO CONSOLIDABLES

ELABORADOS METALICOS, S.A.	LA CORUÑA	Manufacturera	777	99,99	--	99,99	400	485	25
FINISTERRE, S.A.	LA CORUÑA	Servicios	341	53,16	45,33	98,49	168	845	20
GENERAL DE PATRIMONIOS, S.A.	LA CORUÑA	Inmobiliaria	158	68,75	31,25	100,00	160	83	(5)
HULLAS DEL COTO CORTES, S.A.	LA CORUÑA	Minera	1.756	51,01	0,72	51,72	715	3.800	1.034
INMOBILIARIA LA TOJA, S.A.	PONTEVEDRA	Inmobiliaria	1.288	89,73	10,27	100,00	516	1.102	(41)
LA TOJA, S.A.	LA CORUÑA	Servicios	--	--	93,24	93,24	114	1.648	39
MERCADO DEL SUR, S.A.	ASTURIAS	Servicios	--	--	99,98	99,98	50	53	(15)
PASTOR CORREDURIA DE SEGUROS, S.A.	LA CORUÑA	Servicios	21	100,00	--	100,00	10	5	6
S.A. INTERNACIONAL DE TERRENOS Y EDIFICIOS	LA CORUÑA	Inmobiliaria	763	100,00	--	100,00	719	217	(128)
SERMATICA, S.A.	LA CORUÑA	Servicios	275	100,00	--	100,00	30	180	61
ESPAZO DE VILLABONA, S.A.	MADRID	Minera	--	--	51,73	51,73	370	(184)	(90)

SOCIEDADES ASOCIADAS:

CIA. ESPAÑOLA DE INDUSTRIAS ELECTROQUIMICAS, S.A.	MADRID	Química	54	9,72	29,88	39,60	540	687	126
CORPORACION ASEGURADORA INVERSION Y SERVICIOS, S.A.	MADRID	Servicios	40	41,98	--	41,98	95	26	2
FONDOS GALICIA UNO, S.A.	LA CORUÑA	Sociedad Cartera	61	50,00	--	50,00	100	10	9
FONDOS GALICIA DOS, S.A.	LA CORUÑA	Sociedad Cartera	53	27,03	--	27,03	139	78	8
GOLF LA TOJA, S.A.	PONTEVEDRA	Servicios	--	0,13	35,61	35,74	194	(3)	2
INVERSIONES IBERSUIZAS, S.A.	MADRID	Sociedad Cartera	397	5,00	7,72	12,72	7.224	624	818

ANEXO III
ESTADO CONTABLE DE LIQUIDEZ
BANCO PASTOR, S.A.

BALANCE PÚBLICO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 1996

ACTIVO	PASIVO
• Caja y Depósitos en Bancos Centrales	15.836
• Deudas del Estado	175.074
• Entidades de Crédito	554.408
• Créditos sobre Clientes	482.327
• Obligaciones y Otros valores de Renta Fija . .	24.313
• Acciones y Otros Títulos de Renta Variable . .	8.258
• Participaciones	723
• Participaciones en Empresas del Grupo	10.561
• Activos inmateriales	51
• Activos Materiales	25.670
• Otros Activos	12.429
• Cuentas de Periodificación	12.402
 TOTAL ACTIVO	 1.322.052
	TOTAL PASIVO
	1.322.052

Al 30 de septiembre de 1996 se han generado unos beneficios líquidos de 4.541 millones de pesetas, todos ellos distribuibles, como indica el siguiente detalle:

	millones de pesetas
Beneficios del período antes de impuestos	6.964
<i>Menos : Impuesto sobre Sociedades Devengado</i>	<i>(2.423)</i>
 Diferencia	 4.541

A la vista de los estados contables al 30.09.96 de Banco Pastor, S.A., en los que, en la partida del activo del balance "Caja y Depósitos en Bancos centrales" figura un importe de 15.836 millones de pesetas y no previendo variaciones significativas en dicho importe hasta la fecha de pago del dividendo a cuenta, se pone de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para distribuir el siguiente dividendo a cuenta:

	Dividendo a Cuenta
Dividendo Bruto por acción (en pesetas)	130
Número de acciones con derecho a dividendo	9.086.301
 Importe del dividendo a cuenta (en pesetas)	 1.181.219.130

A N E X O IV

BANCO PASTOR S.A.
BALANCES DE SITUACIÓN
al 31 de Diciembre de 1996, 1995 y 1994
(Millones de Pesetas)

ACTIVO	1996	1995	1994
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES			
Caja	6.035	5.738	5.641
Banco de España	10.855	11.600	6.304
Otros bancos centrales	7	6	18
	<u>16.897</u>	<u>17.344</u>	<u>11.963</u>
DEUDAS DEL ESTADO	<u>206.028</u>	<u>168.124</u>	<u>129.743</u>
ENTIDADES DE CRÉDITO			
A la vista	3.786	4.163	5.677
Otros créditos	<u>716.383</u>	<u>464.661</u>	<u>630.690</u>
	<u>720.169</u>	<u>468.824</u>	<u>636.367</u>
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES	<u>508.758</u>	<u>436.183</u>	<u>410.986</u>
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA			
De emisión pública	930	737	5.108
Otros emisores	<u>25.667</u>	<u>27.574</u>	<u>51.577</u>
	<u>26.597</u>	<u>28.311</u>	<u>56.685</u>
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE	<u>8.354</u>	<u>5.267</u>	<u>5.791</u>
PARTICIPACIONES			
Otras participaciones	<u>676</u>	<u>763</u>	<u>576</u>
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO			
En entidades de crédito	1.479	1.313	1.314
Otras	<u>9.548</u>	<u>9.759</u>	<u>10.027</u>
	<u>11.027</u>	<u>11.072</u>	<u>11.341</u>
ACTIVOS INMATERIALES			
Otros gastos amortizables	<u>50</u>	<u>51</u>	<u>—</u>
ACTIVOS MATERIALES			
Terrenos y edificios de uso propio	11.312	7.189	7.043
Otros inmuebles	<u>9.011</u>	<u>7.851</u>	<u>5.743</u>
Mobiliario, instalaciones y otros	<u>9.562</u>	<u>9.454</u>	<u>8.345</u>
	<u>29.885</u>	<u>24.494</u>	<u>21.131</u>
OTROS ACTIVOS	<u>14.909</u>	<u>12.382</u>	<u>9.100</u>
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	<u>14.520</u>	<u>16.130</u>	<u>12.508</u>
TOTAL ACTIVO	<u>1.557.870</u>	<u>1.188.945</u>	<u>1.306.191</u>
CUENTAS DE ORDEN	<u>137.573</u>	<u>125.121</u>	<u>115.019</u>

A N E X O V

BANCO PASTOR S.A.
CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS
correspondientes a los ejercicios anuales terminados
el 31 de Diciembre de 1996, 1995 y 1994
(Millones de pesetas)

	1996	1995	1994
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	111.502	115.016	122.345
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	<u>(75.286)</u>	<u>(76.643)</u>	<u>(84.066)</u>
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE			
De acciones y otros títulos de renta variable	173	139	142
De participaciones	166	47	42
De participaciones en el grupo	580	387	2.331
	<u>919</u>	<u>573</u>	<u>2.515</u>
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	37.135	38.946	40.794
COMISIONES PERCIBIDAS	9.686	9.255	8.931
COMISIONES PAGADAS	<u>(1.955)</u>	<u>(1.557)</u>	<u>(1.528)</u>
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	<u>5.280</u>	<u>1.477</u>	<u>(3.840)</u>
MARGEN ORDINARIO	50.146	48.121	44.357
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	862	536	329
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN			
De personal	(21.909)	(21.628)	(20.578)
Otros gastos administrativos	(8.440)	(7.562)	(7.500)
	<u>(30.349)</u>	<u>(29.190)</u>	<u>(28.078)</u>
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	<u>(2.636)</u>	<u>(2.496)</u>	<u>(2.505)</u>
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	<u>(1.328)</u>	<u>(1.265)</u>	<u>(921)</u>
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	16.695	15.706	13.182
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (NETO)	<u>(2.264)</u>	<u>(5.901)</u>	<u>(6.262)</u>
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (NETO)	<u>(153)</u>	<u>(228)</u>	<u>355</u>
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	<u>--</u>	<u>--</u>	<u>--</u>
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	<u>1.836</u>	<u>821</u>	<u>3.346</u>
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	<u>(5.522)</u>	<u>(2.316)</u>	<u>(3.390)</u>
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	10.592	8.082	7.231
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	<u>(4.180)</u>	<u>(2.369)</u>	<u>(1.997)</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO	6.412	5.713	5.234

ARTHUR
ANDERSEN

**BANCO PASTOR, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE COMPONEN
EL GRUPO BANCO PASTOR (CONSOLIDADO)**

**INFORME DE GESTIÓN
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996**

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

INFORME DE GESTIÓN

El Grupo Banco Pastor ha evolucionado conforme a las previsiones realizadas para el ejercicio. En el detalle que se acompaña, se enumeran los principales hechos que tienen especial significación en la evolución del resultado.

EVOLUCIÓN DEL BALANCE Y CUENTA DE RESULTADOS

Al cierre del ejercicio 1996, la inversión crediticia neta ascendía a 538.506 millones de pesetas, un 15,7% superior a la del año anterior. Los activos dudosos desciden un 29,4%, lo que origina que la tasa de morosidad se sitúe en el 3,5%, descendiendo 2,1 puntos porcentuales en relación al pasado año. La tasa de cobertura que representan las provisiones constituidas sobre los saldos morosos y dudosos con cobertura obligatoria alcanzó el 114,8%.

Al 31 de diciembre de 1996, el volumen total de recursos de clientes alcanzaban 829.346 millones de pesetas, con un incremento anual del 8,4%. Los Fondos de Inversión y Pensiones gestionados representaban un patrimonio de 135.763 millones de pesetas, con un crecimiento anual del 62,3%.

El resultado del Grupo Banco Pastor, antes de impuestos, ascendió a 11.599 millones de pesetas, con un incremento del 27,8% sobre el ejercicio precedente. El beneficio atribuible al Grupo, después de impuestos, ha aumentado un 10%, alcanzando 7.008 millones de pesetas.

Banco Pastor, única entidad del Grupo que se acogió a la actualización de balances amparada en el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, ha actualizando su inmovilizado material, por importe de 3.992 millones de pesetas. La plusvalía resultante de la actualización neta del gravamen único del 3 % ha sido abonada a la cuenta de reservas de revalorización, por importe de 3.872 millones de pesetas.

De aprobarse la aplicación del resultado que el Consejo de Administración de Banco Pastor propondrá a la Junta General de Accionistas, los recursos propios del Grupo se situarán en 72.391 millones de pesetas, un 10,1% superior a los del año precedente.

en comisiones, especialmente las derivadas de la gestión y depósito de nuestros Fondos de Inversión, así como unas menores dotaciones a insolvencias.

Todo ello, debe compensar holgadamente la lógica caída de los resultados netos por operaciones financieras y el incremento de los costes de estructura previsto de acuerdo al presupuesto anual, en donde se contemplan importantes proyectos de desarrollo organizativo y de adaptación al euro.

En definitiva, el resultado de gestión superará ampliamente el importe alcanzado en 1996, aún cuando la aportación al mismo de las operaciones financieras y otras de carácter extraordinario o no recurrente sea netamente inferior a la del pasado ejercicio.

Desde el cierre del ejercicio 1996 no se han producido hechos o acontecimientos importantes que puedan afectar o condicionar la marcha del Grupo Banco Pastor.

En la próxima Junta General de Accionistas de Banco Pastor, S.A. se someterá a aprobación la fusión por absorción de las sociedades instrumentales de cartera COMPAÑÍA ESPAÑOLA DE PROPAGANDA, INDUSTRIA Y CINEMATOGRAFÍA, S.A., INDUSTRIAS GALLEGAS, S.A., SOBRINOS DE JOSÉ PASTOR, S.A., Sociedad Unipersonal, y SOCIEDADES REUNIDAS DE GALICIA, S.A., Sociedad Unipersonal.