

**ARTHUR
ANDERSEN**



BANCO HERRERO, S.A.

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

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

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

1. Hemos auditado las cuentas anuales de BANCO HERRERO, S.A., que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 1996 y 1995 y las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores del Banco. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación vigente, la Entidad como cabecera del Grupo Banco Herrero está obligada, al cumplir determinados requisitos, a formular separadamente cuentas anuales consolidadas sobre las que hemos emitido nuestro informe de auditoría con esta misma fecha, en el que expresamos una opinión favorable. El efecto de la consolidación, realizada en base a los registros contables de las entidades que componen el Grupo Banco Herrero, en comparación con las cuentas anuales individuales adjuntas, supone un incremento de las reservas y del beneficio del ejercicio atribuible al Grupo de 6.977 y 521 millones de pesetas, respectivamente, en el ejercicio 1996 y de 6.248 y 899 millones de pesetas en el ejercicio 1995, así como un incremento de los activos y de los ingresos por intereses y rendimientos asimilados por importes de 6.756 y 1.352 millones de pesetas, respectivamente, en el ejercicio 1996 y de 9.174 y 1.388 millones de pesetas en el ejercicio 1995.
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 Herrero, S.A. al 31 de diciembre de 1996 y 1995 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.

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

ARTHUR ANDERSEN



Francisco Morera Casamitjana

22 de marzo de 1997



Banco Herrero

**CUENTAS ANUALES INDIVIDUALES DE
BANCO HERRERO, S.A.
CORRESPONDIENTES A LOS
ÉJERCICIOS 1996 Y 1995**

- BALANCES**
- CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**
- MEMORIA**

BALANCES
Y
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

BANCO HERRERO, S.A.

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

ACTIVO	Millones de pesetas	
	1996	1995
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES:		
Caja	3.385	3.606
Banco de España	5.168	4.786
Otros bancos centrales	-	-
	8.553	8.392
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 4)	97.509	89.854
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 5):		
A la vista	1.976	3.796
Otros créditos	61.571	111.299
	63.547	115.095
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 6)	230.381	166.585
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 7):		
De emisión pública	-	-
Otros emisores	1.129	1.576
Pro memoria: títulos propios	-	-
	1.129	1.576
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 8)	676	784
PARTICIPACIONES (Nota 8):		
En entidades de crédito	-	-
Otras participaciones	13.233	8.274
	13.233	8.274
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 8):		
En entidades de crédito	-	6.340
Otras	3.830	4.728
	3.830	11.068
ACTIVOS INMATERIALES:		
Gastos de constitución y de primer establecimiento	-	-
Otros gastos amortizables	-	-
	-	-
ACTIVOS MATERIALES (Nota 9):		
Terrenos y edificios de uso propio	4.215	3.105
Otros inmuebles	1.255	528
Mobiliario, instalaciones y otros	6.654	3.563
	12.124	7.196
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO:		
Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	-	-
Resto	-	-
	-	-
ACCIONES PROPIAS (Nota 19):		
Pro memoria: nominal	-	-
	-	-
OTROS ACTIVOS (Nota 10)	6.355	5.211
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 11)	3.745	4.253
PÉRDIDAS DEL EJERCICIO	-	-
	441.082	418.288
CUENTAS DE ORDEN (Nota 20)	137.860	89.031

Las Notas 1 a 32 de la Memoria adjunta son comentarios explicativos de estos balances de situación.

BANCO HERRERO, S.A.

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

PASIVO	Millones de pesetas	
	1996	1995
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 12):		
A la vista	121	231
Otros débitos	17.187	23.576
	<u>17.308</u>	<u>23.807</u>
DÉBITOS A CLIENTES (Nota 13):		
Depósitos de ahorro-		
A la vista	120.615	110.005
A plazo	149.582	153.067
Otros débitos-		
A la vista	550	142
A plazo	101.041	81.552
	<u>371.788</u>	<u>344.766</u>
DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES:		
Bonos y obligaciones en circulación	-	-
Pagarés y otros valores	-	-
	<u>4.288</u>	<u>1.506</u>
OTROS PASIVOS (Nota 14)	<u>5.615</u>	<u>6.591</u>
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 15)		
PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 17):		
Fondo de pensionistas	3.016	8.183
Provisión para impuestos	2.825	882
Otras provisiones	<u>5.841</u>	<u>9.065</u>
FONDO PARA RIESGOS GENERALES (Nota 17)	<u>539</u>	<u>534</u>
BENEFICIOS DEL EJERCICIO	<u>4.506</u>	<u>3.307</u>
PASIVOS SUBORDINADOS	-	-
CAPITAL SUSCRITO (Nota 18)	<u>3.847</u>	<u>3.847</u>
PRIMAS DE EMISIÓN (Nota 19)	<u>12</u>	<u>12</u>
RESERVAS (Nota 19)	<u>26.313</u>	<u>24.852</u>
RESERVAS DE REVALORIZACIÓN (Nota 19)	<u>1.025</u>	-
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES (Nota 19)	-	<u>1</u>
	<u>441.082</u>	<u>418.288</u>

Las Notas 1 a 32 de la Memoria adjunta son comentarios explicativos de estos balances de situación.

BANCO HERRERO, S.A.

**Cuentas de Pérdidas y Ganancias Correspondientes
a los Ejercicios Anuales Terminados el 31 de Diciembre de 1996 y 1995
(Notas 1, 2, 3)**

	Millones de pesetas	
	1996	1995
1. INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 22):	35.109	37.685
De los que: de la cartera de renta fija	7.506	8.236
2. INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 23)	20.714	22.203
3. RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	1.058	540
3.1. De acciones y otros títulos de renta variable	10	7
3.2. De participaciones	764	205
3.3. De participaciones en el grupo	284	328
A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	15.453	16.022
4. COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 22)	4.222	3.925
5. COMISIONES PAGADAS	523	376
6. RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 24)	353	187
B) MARGEN ORDINARIO	19.505	19.758
7. OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	130	144
8. GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	13.096	13.157
8.1. De personal (Nota 25):	8.876	8.826
De los que:		
Sueldos y salarios	6.416	6.317
Cargas sociales	2.081	2.254
De las que: pensiones	459	661
8.2. Otros gastos administrativos	4.220	4.331
9. AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATER. (Nota 9)	942	922
10. OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	619	571
C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN	4.978	5.252
15. AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (NETO)	1.388	876
16. SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (NETO)	(499)	(621)
17. DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	-	-
18. RESULTADOS EXTRAORDINARIOS, NETO (Nota 26)	1.949	(108)
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	6.038	4.889
20. IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	1.532	1.582
E) RESULTADO DEL EJERCICIO	4.506	3.307

Las Notas 1 a 32 de la Memoria adjunta son comentarios explicativos de estas cuentas de pérdidas y ganancias.

MEMORIA

BANCO HERRERO, S.A.

MEMORIA CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1995

(1) Reseña del Banco. Bases de Presentación. Determinación del Patrimonio y Comparación de la Información

Reseña del Banco y distribución geográfica de los productos de la actividad financiera-

Banco Herrero, S.A. (en adelante, el Banco) es una entidad de derecho privado sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España, cuyo objeto social es la actividad bancaria según lo establecido en el artículo 15 de sus Estatutos Sociales. Banco Herrero, S.A. fue creado en Oviedo en 1911 y opera desde entonces. Su domicilio social está situado en la c/ Fruela 11, en Oviedo. Para el desarrollo de su actividad, ejercida principalmente en el ámbito nacional, dispone, al 31 de diciembre de 1996, de 226 sucursales y agencias distribuidas por todo el territorio nacional. Asimismo, el Banco no dispone de sucursales en el extranjero y posee una participación mayoritaria en el capital social de dos entidades extranjeras.

El día 12 de julio de 1995 la Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona, "la Caixa", presentó una oferta pública de adquisición de acciones sobre la totalidad del capital del Banco Herrero, S.A., el resultado final de dicha operación fue la adquisición del 79,9% de las acciones del Banco. Al 31 de diciembre de 1996, la participación era del 82,61%(véase Nota 18).

Bases de presentación de las cuentas anuales-

Las cuentas anuales de Banco Herrero, S.A. adjuntas se presentan siguiendo las exigencias contenidas en la ley de Sociedades Anónimas, Código de Comercio y Plan General de Contabilidad, así como los modelos y normas establecidas 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, de los resultados y recursos obtenidos y aplicados por el Banco. Dichas cuentas anuales se han preparado a partir de los registros de contabilidad individuales del Banco modificados, en lo que se refiere a las cuentas anuales del ejercicio 1996, por los efectos de la actualización practicada al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996 de 7 de junio.

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 1995 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 21 de junio de 1996, mientras que las cuentas anuales del ejercicio 1996 se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas. No obstante el Consejo de Administración estima que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios significativos.

Determinación del patrimonio-

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

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Capital suscrito (Nota 18)	3.847	3.847
Reservas (Nota 19)-		
Prima de emisión	12	12
Reservas	26.313	24.852
Reservas de revalorización	1.025	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	1
	31.197	28.712
Beneficios del ejercicio	4.506	3.307
Dividendos activos a cuenta (Nota 10)	(923)	(1.847)
Patrimonio neto contable	34.780	30.172

Comparación de la información-

Según se indica la Nota 9, el Banco ha actualizado su inmovilizado material al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio. La plusvalía resultante de la actualización practicada por el Banco, que asciende a 1.057 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 19).

Por otra parte, al 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. La entrada en vigor de dicha Circular no ha tenido un efecto significativo en las cuentas anuales del Banco.

Como consecuencia de la entrada en vigor de la mencionada Circular, la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1995 adjunta, difiere de la aprobada por la Junta General de Accionistas del Banco de fecha 21 de junio de 1996, exclusivamente, en cuanto a su presentación, habiéndose adaptado a los criterios de clasificación establecidos en la Circular 2/1996 de Banco de España.

(2) Principios de Contabilidad y Normas de Valoración Aplicados

Los principios de contabilidad y normas de valoración que se han aplicado en la preparación de las cuentas anuales son los establecidos en la Circular 4/1991 y siguientes de Banco de España. No existe ningún principio contable y criterio de valoración obligatorio que, siendo significativo su efecto en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar en la elaboración de las mismas. Los principios y criterios más importantes se resumen a continuación:

2.a.) Criterio de registro de las operaciones y principio del devengo-

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

2.b.) Transacciones y operaciones en moneda extranjera-

Los saldos denominados en moneda extranjera, se han convertido a pesetas utilizando los tipos de cambio medios (fixing) del mercado de divisas de contado español al cierre del respectivo ejercicio. 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 de mercado de divisas a plazo a la fecha de cierre del ejercicio, tomando para ello las cotizaciones publicadas por el Banco de España a tal efecto. De acuerdo con la normativa de Banco de España, y como consecuencia de la comparación de estos valores con los tipos de contratación al 31 de diciembre de cada ejercicio, surgen beneficios potenciales que figuran en el saldo del capítulo «Resultados de Operaciones Financieras» de las Cuentas de Pérdidas y Ganancias adjuntas.

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

2.c.) Inversiones crediticias, otros activos a cobrar y fondos de insolvencias-

Las cuentas a cobrar, que se incluyen fundamentalmente en los capítulos «Entidades de Crédito» y «Créditos sobre Clientes» del activo de los balances de situación adjuntos, se contabilizan, generalmente, por el importe efectivo entregado o dispuesto por los deudores, salvo en los activos tomados al descuento, que se reflejan por su importe nominal y la diferencia entre este importe y el efectivo entregado se registra en el capítulo «Cuentas de Periodificación» del pasivo de los balances de situación adjuntos.

Los fondos de provisión de insolvencias tienen por objeto cubrir las pérdidas que, en su caso, puedan producirse en la recuperación íntegra de todos los riesgos contraídos en el desarrollo de la actividad financiera, tanto por insolvencias del deudor como por problemas de transferencia de las cantidades adeudadas. Los fondos se abonan por las dotaciones registradas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se adeudan por la recuperación de los importes previamente provisionados y por el traspaso (cancelaciones) de las deudas consideradas como incobrables o que hayan permanecido en situación de morosidad un período superior al establecido por la normativa de Banco de España.

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, los fondos de provisión de insolvencias se han determinado de acuerdo con los criterios siguientes establecidos en la Circular 4/1991:

- Riesgos nacionales y extranjeros, excepto riesgo-país, de manera individual, de acuerdo con lo establecido en dicha normativa. Por otra parte, sobre dichos riesgos (crediticios y de firma, incluidos los créditos documentarios) y destinada a la cobertura genérica de riesgos no identificados individualmente como problemáticos en la actualidad, pero que pudieran producirse en el futuro, al 31 de diciembre de 1996 estaba constituida una provisión que ascendía a 2.001 millones de pesetas (1.383 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1995).
- Riesgo - país, en función de la clasificación estimada del grado de dificultad financiera de cada país.

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

Como consecuencia de las modificaciones introducidas por la Circular 6/1994, de 26 de septiembre de Banco de España, los valores que constituyen la cartera de renta fija al 31 de diciembre de 1996 y 1995 se presentan, atendiendo a su clasificación, según los siguientes criterios:

- 2.d.1.- Cartera de negociación: Esta integrada por los valores con los que se tiene la finalidad de beneficiarse a corto plazo. Estos valores se presentan valorados a su precio de mercado al cierre del ejercicio o, en su defecto, al del último día hábil anterior a dicha fecha.
- 2.d.2.- Cartera de inversión a vencimiento: Incluye los valores que se han decidido mantener hasta su vencimiento, por tener, básicamente, capacidad financiera para hacerlo o, en otro caso, por contar con financiación vinculada. Se presentan, de acuerdo con el Banco de España, valorados a su precio de adquisición corregido (el precio de adquisición se corrige por el importe resultante de periodificar financieramente la diferencia positiva o negativa entre el valor de reembolso y el precio de adquisición durante la vida residual del valor).
- 2.d.3.- Cartera de inversión ordinaria: Comprende el resto de los valores no clasificados en ninguna de las dos categorías anteriores. Estos valores se presentan comparando su precio de adquisición corregido (calculado según lo explicado en el punto 2.d.2.) y su valor de mercado, determinado éste último, en el caso de títulos cotizados, en función de la cotización del último día hábil del ejercicio y en caso de títulos no cotizados, en función del valor actual a tipos de interés del mercado de dicho día. Si al efectuar esta comparación surgen minusvalías, estas se registran con cargo a cuentas de periodificación, salvo por el fondo de fluctuación residual existente dotado contra pérdidas y ganancias con anterioridad a la entrada en vigor de la Circular 6/1994 de Banco de España, y si surgen plusvalías, éstas no se registran contablemente.

Al 31 de diciembre de 1996, el Banco, para los valores de renta fija, mantiene dos tipos de cartera: cartera de inversión ordinaria y cartera de negociación. A finales de 1995, el Banco sólo mantenía cartera de inversión ordinaria. Los criterios de valoración, contabilización y saneamiento de estos valores han sido fijados según lo especificado en las Circulares 4/1991 y 6/1994 de Banco de España, y que han sido descritos, brevemente, con anterioridad.

2.e.) Valores representativos de capital-

Los valores españoles y extranjeros de renta variable, distintos de los de negociación, con independencia del porcentaje de participación, se presentan individualmente a su precio medio de adquisición regularizado y actualizado, en su caso, de acuerdo con las normas legales aplicables (véase Nota 19) o a su valor de mercado, si este último fuese inferior. El valor de mercado se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

- 2.e.1.- Valores de empresas del Grupo y asociadas, es decir, de aquellas empresas en las que se participa en más del 20% (3% si cotizan en Bolsa en el ejercicio de 1996 y 10% si cotizan en Bolsa en el ejercicio de 1995): valor teórico contable de la participación corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición que subsisten a la fecha de la valoración.

Las cuentas anuales adjuntas están referidas a la Sociedad individualmente considerada, ya que, de acuerdo con la legislación mercantil vigente, los Administradores de la Sociedad presentan, de forma independiente, las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios 1996 y 1995.

Los efectos más significativos de la consolidación en comparación con las cuentas anuales individuales, son los siguientes:

	Aumento (disminución)	
	Millones de pesetas	
	1996	1995
Beneficios del ejercicio	521	899
Reservas	6.977	6.248
Activos totales	6.756	9.174
Ingresos por intereses	1.352	1.388

2.e.2.- Para el resto de títulos representativos de capital, según su calificación:

- Valores cotizados: cotización media del último trimestre o la del último día del ejercicio, si ésta fuese inferior.
- Valores no cotizados: valor teórico-contable de la participación, obtenido a partir de las últimas cuentas anuales disponibles.

Con objeto de reconocer las minusvalías que se puedan poner de manifiesto de dicha comparación, se ha constituido un fondo de fluctuación de valores que se presenta disminuyendo los saldos de los capítulos «Acciones y Otros Títulos de Renta Variable», «Participaciones» y «Participaciones en Empresas del Grupo» en los balances de situación adjuntos.

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, el Banco mantiene dos tipos de carteras de renta variable: la cartera de inversión ordinaria y la cartera de participaciones permanentes. Los criterios de valoración, contabilización y saneamiento de estos valores han sido fijados según lo expuesto en las circulares 4/1991 y 6/1994 de Banco de España.

2.f.) Activos materiales-

Las distintas partidas que componen el inmovilizado material, se presentan al coste de adquisición actualizado, en su caso, de acuerdo con las disposiciones legales aplicables, entre las que se encuentra el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, menos la correspondiente amortización acumulada.

La amortización se calcula aplicando el método lineal, en función de los años de vida útil estimada de los diferentes elementos del activo inmovilizado, que equivalen a los siguientes porcentajes anuales:

	Porcentajes
Inmuebles	2% - 3%
Mobiliario, instalaciones y otros	8% - 15%
Equipos para el proceso de datos	15% - 25%

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

2.g.) Acciones propias-

Al cierre de los ejercicios 1996 y 1995 el Banco no posee acciones propias.

2.h.) Compromisos por pensiones-

De acuerdo con el convenio colectivo vigente, el Banco tiene asumido el compromiso de complementar las prestaciones de la Seguridad Social percibidas por sus empleados o derechohabientes en caso de jubilación, incapacidad permanente, viudedad u orfandad. La prestación complementaria por jubilación no es aplicable a aquellos empleados, ajenos al sector, contratados por el Banco a partir del 8 de marzo de 1980.

De acuerdo con los estudios actuariales disponibles, efectuados por aplicación del método de capitalización individual y utilizando un tipo de interés técnico del 6% y tablas de supervivencia GRM-GRF 80, resulta que el valor actual de los compromisos por pensiones causadas y el valor actual de los compromisos devengados para el personal en activo ascendían, al cierre de los ejercicios 1996 y 1995, a los siguientes importes:

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Compromisos por pensiones causadas	6.262	4.958
Riesgos devengados por el personal en activo	3.016	3.225
	9.278	8.183

2.h.1.- Pensiones causadas.

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, los compromisos por pensiones causadas con el personal pasivo, se encuentran cubiertos en su totalidad. En el ejercicio 1996 se ha suscrito una póliza de seguros con la compañía RentCaixa, S.A. de Seguros y Reaseguros, para garantizar los pagos por complementos de pensiones causadas. Hasta el 31 de diciembre de 1995 estos compromisos se encontraban cubiertos por un fondo interno. La prima correspondiente a la póliza suscrita en el ejercicio 1996 ha ascendido a 5.347 millones de pesetas.

Durante el ejercicio 1996, se han efectuado pagos a pensionistas por importe de 583 millones de pesetas, de los que 413 millones de pesetas han sido registrados con cargo a los fondos constituidos hasta la fecha de formalización de la mencionada póliza.

Por otra parte, durante el ejercicio 1996, el Banco ha llegado a un acuerdo con determinados empleados para causar baja en la plantilla. El Banco ha suscrito una póliza con RentCaixa, S.A. de Seguros y Reaseguros para cubrir la totalidad de los compromisos por complementos con este personal a partir de la fecha de jubilación. La prima correspondiente a la póliza suscrita en el ejercicio 1996 ha ascendido a 981 millones de pesetas y el importe dotado con cargo a «Resultados Extraordinarios, Neto», por este motivo ha sido de 567 millones de pesetas (véase Nota 26).

2.h.2. Pensiones no causadas.

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, los compromisos por pensiones devengadas por el personal en activo, se encuentran cubiertos con un fondo interno por importe de 3.016 y 3.225 millones de pesetas, respectivamente, que figura registrado en el saldo del epígrafe «Provisiones para Riesgos y Cargas- Fondo de pensionistas» de los balances de situación adjuntos (véase Nota 16).

Las dotaciones netas efectuadas por pensiones, causadas y no causadas, en el ejercicio 1996, ascendieron a 1.007 millones de pesetas (1.393 millones de pesetas en el ejercicio 1995), que se encuentran registrados en los saldos de los epígrafes «Intereses y Cargas Asimiladas» y «Gastos Generales de Administración - De personal» de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas (véase Notas 23 y 25).

2.i.) Fondo de Garantía de Depósitos-

Las contribuciones al Fondo de Garantía de Depósitos se modificaron en 1995, pasando del 1,5 al 2 por mil de los recursos computables, según lo especificado en la normativa vigente. Estas aportaciones se imputan a resultados del ejercicio en que se satisfacen.

2.j.) Indemnizaciones por bajas-

El Banco ha llegado a un acuerdo con determinados empleados para la extinción del contrato con unos compromisos de indemnización pactados. El importe total ha sido de 624 millones de pesetas, dotados con cargo a la cuenta «Resultados Extraordinarios, Neto» en el ejercicio 1996 (véase Nota 26)

No existe plan adicional alguno de reducción de personal que haga necesaria la creación de una provisión por este concepto.

2.k.) Impuesto sobre Sociedades-

El Banco registra como gasto de cada ejercicio el importe devengado del Impuesto sobre Sociedades, que se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por los ajustes fiscales que procedan, a fin de obtener la base imponible del citado impuesto.

No obstante lo anterior, de acuerdo con las directrices de Banco de España y criterios de prudencia, los impuestos anticipados derivados de las dotaciones no deducibles a los fondos de pensiones, se vienen registrando desde el ejercicio 1991 con las limitaciones establecidas (véase Notas 10 y 21).

El beneficio fiscal correspondiente a la deducción por inversiones en activos fijos nuevos, creación de empleo y otros, se considera como un menor importe del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio en que se materializan (véase Nota 21).

2.l.) Productos derivados-

Los productos derivados incluyen futuros, opciones y permutas financieras (swaps) sobre tipos de interés, tipos de cambio y valores. El Banco, utiliza este tipo de instrumentos tanto en operaciones de cobertura a sus operaciones patrimoniales (principalmente), así como en otro tipo de operaciones.

Para el tratamiento contable específico de las operaciones en divisas, véase apartado 2.b.) de esta misma Nota.

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

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

En el caso de operaciones que no son de cobertura, las pérdidas potenciales resultantes de su valoración se registran contra los resultados del ejercicio, mientras que los beneficios potenciales, sólo se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias en el caso de las operaciones realizadas a través de los mercados organizados (Nota 24).

(3) Distribución de Resultados

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

	Millones de pesetas
Resultado neto del ejercicio	4.506
Total a distribuir	4.506
Propuesta de distribución:	
Dividendos	1.847
Reserva voluntaria	2.659
	4.506

El día 19 de julio de 1996, el Consejo de Administración tomó el acuerdo de distribuir un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio, por un importe de 923,4 millones de pesetas, que se hizo efectivo a partir del día 30 de septiembre de 1996, y que figura contabilizado en el capítulo «Otros Activos» del balance de situación, al 31 de diciembre 1996, adjunto (véase Nota 10). Asimismo, el día 24 de enero de 1997, el Consejo de Administración tomó el acuerdo de distribuir un segundo dividendo a cuenta con cargo a Resultados del Ejercicio 1996, por un importe de 923,4 millones de pesetas, que se hizo efectivo a partir del día 28 de febrero de 1997.

Los estados contables formulados por Banco Herrero, S.A., de acuerdo con los requisitos legales (artículo 216 del texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas), ponían de manifiesto la existencia de beneficios y de liquidez suficiente (básicamente, Caja y Banco de España) para la distribución de los dividendos activos a cuenta, mencionados en el párrafo anterior. Los estados contables con los que se solicitó la autorización para poder hacer efectivos los dividendos a cuenta fueron los siguientes:

	Millones de pesetas	
	31/07/1996	31/12/1996
ACTIVO:		
Caja y Depósitos en Bancos Centrales	8.303	8.553
Deudas del Estado	79.625	97.509
Entidades de Crédito	104.426	63.547
Créditos sobre clientes	177.701	230.381
Obligaciones y otros valores de renta fija	1.129	1.129
Acciones y otros títulos de renta variable	929	676
Participaciones	12.101	13.233
Participaciones en empresas del Grupo	12.133	3.830
Activos materiales	7.413	12.124
Otros activos	2.992	6.355
Cuentas de periodificación	3.745	3.745
	410.497	441.082
PASIVO:		
Entidades de Crédito	6.179	17.308
Débitos a clientes	354.294	371.788
Otros pasivos	823	4.288
Cuentas de periodificación	6.739	5.615
Provisiones para riesgos y cargas	9.653	5.841
Fondo para riesgos generales	534	539
Fondos propios y beneficio acumulado	32.275	35.703
	410.497	441.082

(4) Deudas del Estado

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

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Cartera de Inversión Ordinaria:		
Certificados del Banco de España	10.512	12.396
Letras del Tesoro	43.566	43.084
Otras deudas anotadas	43.431	34.374
	97.509	89.854
Menos - Fondo de Fluctuación de valores	-	-
Más - Periodificación del saneamiento de renta fija según Circular 6/1994	-	-
	97.509	89.854

Al 31 de diciembre de 1996, estos títulos tienen un valor de mercado de 99.683 millones de pesetas (90.860 para 1995).

En cumplimiento de lo dispuesto en la Circular 2/1990 de Banco de España, sobre coeficientes de caja de los intermediarios financieros, el Banco adquirió en 1990 certificados de depósito emitidos por Banco de España por 17.609 millones de pesetas. Dichos activos, que únicamente son negociables bajo ciertas condiciones entre intermediarios financieros sujetos al coeficiente de caja (véase Nota 12), tienen amortizaciones semestrales desde marzo de 1993 hasta septiembre del año 2000 y devengan un interés del 6% anual. Al 31 de diciembre de 1996 y 1995 la práctica totalidad de estos activos habían sido cedidos temporalmente, a la Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona, "la Caixa", y al Banco de España, respectivamente (véase Nota 12).

El tipo de interés nominal anual de los saldos, al 31 de diciembre de 1996, de Letras del Tesoro adquiridas en firme por el Banco oscila entre el 5,6% y el 8,89% (entre el 8,72% y 10,29% en el ejercicio 1995). El epígrafe «Otras deudas anotadas» recoge los saldos de Deudas del Estado, obligaciones y bonos, cuyo tipo de interés anual, a 31 de diciembre de 1996, oscila entre el 3% y el 12,25% (entre el 3% y el 13,45% al 31 de diciembre de 1995). Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, de estos activos monetarios y de los activos adquiridos a intermediarios financieros (Nota 5), un importe efectivo de 107.898 y 75.815 millones de pesetas, respectiva y aproximadamente, había sido cedida a otras entidades de crédito y a acreedores del sector privado y figura contabilizado en el pasivo de los balances de situación adjuntos en los epígrafes «Entidades de Crédito - Otros débitos» y «Débitos a Clientes - Otros débitos a plazo».

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

	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años
Certificados del Banco de España	1.128	1.164	8.220	-
Letras del Tesoro	4.885	38.681	-	-
Otras deudas anotadas	7.503	9.609	19.172	7.147
	13.516	49.454	27.392	7.147

La evolución del fondo de fluctuación de valores correspondiente al capítulo «Deudas del Estado» durante los dos últimos ejercicios, ha sido la siguiente:

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	-	1.065
Provisión registrada contra resultados del ejercicio	-	(62)
Provisión registrada contra cuentas de periodificación según Circular 6/1994 (véase Nota 2.d)	-	(835)
Regularización Circular 6/1994	-	-
Otros (resultados operaciones cobertura)	-	(168)
Saldo al final del ejercicio	-	-

(5) Entidades de Crédito - Activo

El desglose de los saldos de este capítulo de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la naturaleza de las operaciones y moneda de contratación, es como sigue:

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Por naturaleza:		
A la vista-		
Cuentas mutuas y aplicación de efectos (neto)	655	1.583
Cheques a cargo de entidades de crédito	129	267
Cámara de compensación	1.192	642
Otras cuentas	-	1.304
	<u>1.976</u>	<u>3.796</u>
Otros créditos-		
Cuentas a plazo	48.380	71.683
Adquisición temporal de activos	10.603	7.152
Otras cuentas	2.588	32.464
	<u>61.571</u>	<u>111.299</u>
	63.547	115.095
Por moneda:		
En pesetas	47.639	99.627
En moneda extranjera	15.908	15.468
	<u>63.547</u>	<u>115.095</u>

Al 31 de diciembre de 1996, el desglose de los saldos de los epígrafes de «Cuentas a plazo» y «Adquisición temporal de activos», por plazos de vencimiento era el siguiente:

	Millones de pesetas
Hasta 3 meses	53.874
Entre 3 meses y 1 año	4.609
Entre 1 año y 5 años	500
	<u>58.983</u>

Al 31 de diciembre de 1996, el tipo de interés de los saldos incluidos en el epígrafe «Cuentas a plazo» en lo que se refiere a los saldos en pesetas, oscilaba entre el 6,25% y el 7,25% (entre el 9,12% y el 11,00% al 31 de diciembre de 1995), siendo el tipo medio durante los ejercicios 1996 y 1995 para estas cuentas del 8,09% y el 8,58%, respectiva y aproximadamente.

(6) Créditos sobre Clientes

La composición de este capítulo de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la naturaleza, modalidad y desglosado por moneda, es la siguiente:

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Por naturaleza y sector:		
Administraciones Públicas	8.718	7.137
Otros sectores residentes-		
Crédito comercial	24.963	27.242
Deudores con garantía real	99.239	48.911
Otros deudores a plazo	80.984	75.810
Deudores a la vista y varios	6.056	5.588
Arrendamientos financieros	8.381	-
Activos dudosos	5.771	5.288
No residentes	1.873	1.560
	235.985	171.536
Menos - Fondos de insolvencias	(5.604)	(4.951)
	230.381	166.585
Por moneda de contratación:		
En pesetas	231.501	164.742
En moneda extranjera	4.484	6.794
	235.985	171.536

A continuación, se indica el desglose de este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 1996 adjunto, atendiendo al plazo de vencimiento:

	Millones de pesetas
Hasta 3 meses	45.206
3 meses a 1 año	36.504
Más de 1 año hasta 5 años	39.976
Más de 5 años	114.299
	235.985

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

Durante los ejercicios 1996 y 1995, los movimientos habidos en la cuenta «Fondos de insolvencias» (incluyendo riesgo país) han sido los siguientes:

	Millones de pesetas
Saldo al 1 de enero de 1995	5.230
Dotaciones netas del ejercicio	876
Diferencias de cambio	(30)
Cancelación por traspasos a fallidos	(1.125)
Saldo al 31 de diciembre de 1995	4.951
Dotaciones netas del ejercicio	1.379
Diferencias de cambio	29
Incorporación de activos y pasivos de determinadas filiales disueltas (Notas 8 y 32)	977
Cancelación por traspasos a fallidos	(1.732)
Saldo al 31 de diciembre de 1996	5.604

Las recuperaciones de activos en suspenso regularizados y los saneamientos directos de activos crediticios en el ejercicio 1996 han ascendido a 591 y 484 millones de pesetas, respectivamente, (517 y 416 millones de pesetas en 1995), que se registran minorando e incrementando, respectivamente, el epígrafe «Amortización y provisiones para insolvencias» de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

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

(7) Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija

La composición, por naturaleza y sector que lo origina, de la cartera de valores de renta fija al 31 de diciembre de 1996 y 1995 era la siguiente:

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Por naturaleza:		
- De Inversión Ordinaria:		
Entidades oficiales de crédito-		
No cotizados	322	413
Otros sectores residentes-		
Cotizados	109	1.175
- De Negociación:	706	-
	1.137	1.588
Menos - Fondo de fluctuación de valores	(8)	(12)
	1.129	1.576

El valor de mercado de los valores de la cartera de renta fija al cierre del ejercicio 1996, es de 1.143 millones de pesetas (1.595 millones para el año 1995).

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, el importe nominal de los valores afectos a obligaciones propias o de terceros ascendía a 2.157 y 1.305 millones de pesetas, respectivamente.

El tipo de interés anual de los valores en cartera del Banco al 31 de diciembre de 1996 estaba comprendido entre el 4% y el 6,75% (entre el 4% y el 7,38% al 31 de diciembre de 1995). El tipo de interés medio ponderado del ejercicio 1996, sin incluir aquellos valores adquiridos en años anteriores para el cumplimiento del coeficiente de inversión y los emitidos por el Gobierno de acuerdo con el Real Decreto-Ley 8/1984 (rentabilidad media ponderada del 6,74%, aproximadamente) se situaría en el 5,60%, aproximadamente (9,18% para el ejercicio 1995). El efecto de actualizar financieramente los valores cuyo tipo de interés es inferior al coste medio de los recursos ajenos del Banco, no es significativo.

Del total de la cartera de valores de renta fija vencerán en el ejercicio 1996, unos importes de 706 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 y 1995, se muestra a continuación:

	Millones de pesetas
Saldo al 1 de enero de 1995	2.087
Compras	54.709
Ventas y amortizaciones	(55.208)
Saldo al 31 de diciembre de 1995	1.588
Compras	27.978
Ventas y amortizaciones	(28.429)
Saldo al 31 de diciembre de 1996	1.137

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta «Fondo de fluctuación de valores» durante los dos últimos ejercicios, es el que se indica a continuación:

	Millones de pesetas
Saldo al 1 de enero de 1995	10
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	2
Saldo al 31 de diciembre de 1995	12
Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros	(4)
Saldo al 31 de diciembre de 1996	8

(8) Valores Representativos de Capital

Acciones y otros títulos de renta variable-

Este capítulo 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 Financiero, así como las participaciones en fondos de inversión mobiliaria. A 31 de diciembre de 1996 y 1995, el desglose de este capítulo, en función de su admisión o no a cotización y de la moneda de contratación, se indica a continuación:

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Acciones cotizadas	-	42
Acciones no cotizadas	220	350
Participaciones en Herrero Ahorro Estudios, F.I.M.	-	500
Participaciones en Herrero Futuro, F.I.M.	500	-
	720	892
Menos - Fondo de fluctuación de valores	(44)	(108)
	676	784
Por moneda de contratación:		
En pesetas	720	892
En moneda extranjera	-	-
	720	892

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

	Millones de pesetas
Saldo al 1 de enero de 1995	853
Compras	56
Ventas	(17)
Saldo al 31 de diciembre de 1995	892
Compras	8.005
Ventas	(8.177)
Saldo al 31 de diciembre de 1996	720

La evolución del fondo de fluctuación de valores durante los ejercicios 1996 y 1995, ha sido la siguiente:

	Millones de pesetas
Saldo al 1 de enero de 1995	113
Dotación del ejercicio	16
Fondos disponibles	(21)
Saldo al 31 de diciembre de 1995	108
Dotación del ejercicio	-
Fondos disponibles	(64)
Saldo al 31 de diciembre de 1996	44

Participaciones-

En el capítulo «Participaciones» de los balances de situación adjuntos, se recogen los derechos sobre el capital de otras sociedades que, sin formar parte del Grupo Financiero, mantienen con el Banco una vinculación duradera y están destinadas a contribuir a la actividad del mismo, de acuerdo con el apartado 2 del artículo 185 de la Ley de Sociedades Anónimas y con la Circular 4/1991 y

siguientes, es decir, que se posea un porcentaje de participación (directa o indirectamente) igual o superior al 20% (en sociedades no cotizadas) y 3% para el ejercicio 1996 y 10% para el ejercicio 1995 (en sociedades cotizadas). El detalle de las sociedades asociadas, así como otra información relevante, se presenta a continuación:

Nombre, Actividad y Domicilio	Porcentaje de participación			Millones de pesetas						
				Valor en libros		Datos de cada sociedad				
	Directa	Indirecta	Total	1996	1995	Capital Social	Reservas	Resultados	Dividendos Percibidos	Información Ejercicio
SOCIEDADES ASOCIADAS										
No cotizadas:										
Inmobiliaria Sil, S.A. (C/ Serrano 71, Madrid)	50	-	50	22	22	56	-10	-2	-	1996
Inmobiliaria Ulla S.A. (Avda. Sarriá 17, Barcelona)	50	-	50	-	-	12	7	13	-	1996
Inmobiliaria Ysoba S.A. (C/ Serrano 71, Madrid)	50	-	50	-	-	25	14	1	-	1996
Colinas Nueva Andalucía S.A. (C/Fruela 11, Oviedo)	100	-	100	241	248	175	73	-7	-	1996
Correduría Seguros Grupo Herrero (C/Fruela 11, Oviedo)	65	-	65	7	-	10	33	6	10	1996
Inmobiliaria Asturiana, S.A. (C/ Fruela 11, Oviedo) (Grupo)	99,51	-	99,51	841	178	33	822	48	-	1996
Otras cotizadas:										
Hidroeléctrica del Cantábrico, S.A. (Plaza de la Gesta 1, Oviedo)	10,13	0,27	10,40	12.122	7.703	37.732	100.619	14.537	754	1996 (a)
Banco Mapfre, S.A. (b) (Paseo de Recoletos 25, Madrid)	0,40	-	0,40	-	-	17.253	7.558	1.005	-	1996
Otras no cotizadas:										
Sistema 4B, S.A. (C/ Francisco Ramiro 1, Madrid)	-	-	-	-	123	-	-	-	-	-
				13.233	8.274					

- (a) Los datos de Hidroeléctrica del Cantábrico, S.A. son provisionales, presentándose la mejor estimación facilitada por la sociedad.
(b) En el ejercicio 1996 dado el porcentaje de participación, ha dejado de ser considerada participada.

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos durante el ejercicio 1996 (durante el ejercicio 1995 el único movimiento significativo fue la adquisición en bolsa de 6.360 millones de pesetas de participaciones en Hidroeléctrica del Cantábrico, S.A.), considerando el fondo de fluctuación de valores, se muestra a continuación:

	Millones de pesetas
Saldo al 1 de enero de 1996	8.274
Adiciones-	
Hidroeléctrica del Cantábrico, S.A.	4.419
Inmobiliaria Asturiana, S.A.	663
Bajas por venta-	
Banco Mapfre, S.A.	-
Sistema 4B, S.A.	(123)
Bajas por disolución-	
Comunidad de Bienes BIG 90	-
Comunidad de Bienes MEP 92	-
Saldo al 31 de diciembre de 1996	13.233

Durante el mes de enero de 1996, el Banco vendió la participación que mantenía (1,6%) en Sistema 4B, S.A. Dicha operación supuso un beneficio de 403 millones de pesetas. Asimismo, durante el ejercicio 1996, el Banco ha vendido la práctica totalidad de su participación en Banco Mapfre, S.A. (un 8,05%), por un precio de 3.371 millones de pesetas, que coincide con el beneficio en venta. Los resultados de ambas operaciones se encuentran incluidos en el capítulo « Resultados Extraordinarios, Neto» de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1996 adjunta (véase Nota 26).

Al 31 de diciembre de 1996, el precio de mercado de estos valores es de 20.113 millones de pesetas (16.098 millones de pesetas a 31 de diciembre de 1995), tomando para ese cálculo, en el caso de las sociedades cotizadas, el valor de cotización bursátil al cierre del ejercicio. Al finalizar el ejercicio 1996, los importes más significativos de los valores incluidos en esta cartera, a precio de mercado, son los correspondientes a Hidroeléctrica del Cantábrico, S.A. por 18.883 millones de pesetas. Al 31 de diciembre de 1996 el valor de las participaciones incluidas en este capítulo de los balances de situación adjuntos, arroja, aproximadamente, una plusvalía latente de 6.880 millones de pesetas (7.824 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1995)

Participaciones en empresas del Grupo-

Las sociedades financieras, de cartera e instrumentales en las que el Banco tiene una participación en su capital social, de forma directa y/o indirecta, igual o superior al 20% y cuya actividad esté directamente relacionada con la del Banco y constituyan, junto con éste, una unidad de decisión son consideradas empresas del Grupo Financiero Banco Herrero. Todos los títulos correspondientes a estas inversiones en sociedades del Grupo están incluidos en la cartera de inversiones permanentes

El movimiento habido durante los ejercicios 1996 y 1995 en el saldo del capítulo «Participaciones en Empresas del Grupo» del Banco, ha sido el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	11.068	9.553
Constitución de Naranjos del Mar S.A.	-	100
Ampliación de capital en Naranjos del Mar, S.A.	-	100
Ampliación de capital en Hels Brokers, S.A.	-	500
Ampliación de capital en Inmobiliaria Tietar, S.A.	-	200
Compra acciones Inversiones Herrero, S.A. S.I.M.	999	-
Reducción capital Inversiones Herrero, S.A. S.I.M.	(83)	-
Disolución de Invherleasing, S.A.F., S.A.	(6.705)	-
Disolución de Herrero Sociedad de Crédito Hipotecario, S.A.	(250)	-
Disolución de Industrias Hidroeléctricas y Mineras, S.A.	(715)	-
Disolución de Herrero Servicios Telefónicos, S.A.	(28)	-
Disolución de Hels Brokers, S.A.	(1.201)	-
Constitución de Gestora Plan 94 H.F., S.L.	1	-
Traspasos	(6)	-
Variación neta del fondo de fluctuación de valores	750	615
Saldo al final del ejercicio	3.830	11.068

Las variaciones o hechos más significativos que se han producido en el Grupo durante los ejercicios 1996 y 1995, han sido los siguientes:

- Con fecha 17 de mayo 1995, se constituyó la sociedad Naranjos del Mar, S.A., con un capital inicial de 100 millones de pesetas, inscribiéndose en el Registro Mercantil de Asturias. Posteriormente, el 27 de diciembre de 1995, la sociedad amplió capital en 100 millones de pesetas, siendo suscrito en

su totalidad por parte del Banco. Igualmente, durante el ejercicio de 1995 las sociedades Hels Brokers, S.A. e Inmobiliaria Tietar, S.A. realizaron ampliaciones de capital por 500 y 200 millones de pesetas respectivamente. Estas ampliaciones, al igual que las anteriores fueron suscritas en su totalidad por el Banco Herrero.

- Las sociedades Hels Brokers, S.A., Herrero Sociedad de Crédito Hipotecario, S.A., Industrias Hidroeléctricas y Mineras, S.A., Herrero Servicios Telefónicos, S.A. con fecha 4 de septiembre de 1996, y la sociedad Invherleasing, Sociedad de Arrendamiento Financiero, S.A., el día 7 de noviembre de 1996, han procedido a su disolución sin liquidación, cediendo en bloque sus activos y pasivos al Banco Herrero, S.A. que era su único accionista (ver Nota 31).

Como consecuencia de la disolución de las sociedades, el capítulo «Resultados Extraordinarios, Neto» de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta del ejercicio 1996, incluye un resultado positivo de 1.459 millones de pesetas (Nota 26) correspondiente a la diferencia neta entre el valor en los libros del Banco y el valor patrimonial de las mencionadas participaciones a la fecha de su disolución.

A continuación se muestran los datos más significativos, agregados, de los balances de las sociedades disueltas:

	Millones de pesetas
ACTIVO	
Inmovilizado material (Neto)	858
Créditos sobre clientes	40.473
Menos fondos de insolvencia	(978)
Resto de activos	3.126
	43.479
PASIVO	
Capital y reservas	9.142
Resultado hasta la fecha de disolución	962
Resto de pasivos	33.375
	43.479
Cuentas de orden:	
Disponibles	3.132
Activos en suspenso regularizados	392
Otras cuentas de orden.	2
	3.526

Los últimos balances de las sociedades disueltas se presentan de forma individual en la Nota 32.

- El día 15 de noviembre de 1996, la sociedad Inversiones Herrero, S.A. efectuó una reducción de capital, por un importe de 171.331.900 pesetas, pasando a ser el nominal de sus acciones de 500 a 400 pesetas.
- Igualmente, el día 24 de diciembre de 1996, se constituyó la sociedad Gestora Plan94 H.F., S.L., con un capital social de 500.000 pesetas, suscrito en su totalidad por el Banco, y cuyo objeto social es la ejecución de funciones formales y facilitar las tareas que se deriven del desarrollo de los contratos de seguro que instrumentan los compromisos de las entidades Minas de Figaredo, S.A. y Hulleras del Norte, S.A. (HUNOSA). Dicha sociedad fue inscrita en el Registro Mercantil de Asturias.

Al 31 de diciembre de 1996, las sociedades dependientes que conforman el Grupo Financiero Banco Herrero, con indicación de los porcentajes de participación total (directa e indirecta) que tiene el Banco, así como otra información relevante (referida al ejercicio 1996), son las siguientes:

Nombre, actividad y domicilio	Porcentaje de participación			Millones de pesetas						
	Directa	Indirecta	Total	Valor en libros		Datos de cada sociedad referidos al año 1996				
				1996	1995	Capital Social	Reservas	Resultados Netos	Dividendos Percibidos	
Banco-										
Banco Herrero International Limited (Nassau - Bahamas)	-	100	100	-	-	573	1.710	(a)	(2)	-
Instituciones de Inversión Colectiva -										
Inversiones Herrero, S.A., S.I.M. (C/ Fruela 11, Oviedo)	49,01	-	49,01	(b)	1.608	692	685	6.741	1.118	84
Valores Mobiliarios Herrero, S.A., S.I.M. (C/ Fruela 11, Oviedo)	99,82	-	99,82		723	723	600	1.064	271	-
Herrero Gestión, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva. (C/ Serrano 71, Madrid)	100	-	100		66	66	100	765	(c)	355 200
Sociedades instrumentales y de cartera-										
Promociones y Financiaciones Herrero, S.A. (C/ Suárez de la Riva 8, Oviedo)	100	-	100		555	555	575	39	4	-
Ballerton Corporation, N.V. (Curaçao - Antillas Holandesas)	-	100	100		-	-	3	1.500	(a)	-
Inmobiliaria Tietar, S.A. (C/ Serrano 71, Madrid)	100	-	100		550	537	225	312	58	-
Inmobiliaria Betoun, S.A. (C/ Fruela 11, Oviedo)	100	-	100		50	5	50	(45)	56	-
Naranjos del Mar, S.A. (C/ Fruela 11, Oviedo)	100	-	100		152	174	125	49	(22)	-
Industrias Hidroeléctricas y Mineras, S.A. (d) (C/ Fruela 11, Oviedo)	-	-	-		-	715	-	-	-	-
Hels Brokers, S.A. (d) (C/ Serrano 71, Madrid)	-	-	-		-	1.101	-	-	-	-
Otras actividades-										
Gestora Plan94 H.F., S.L. (C/ Marqués Vega Anzo, 3 Oviedo)	100	-	100		1	-	1	-	-	-
Herrero Pensiones, Soc. Gest. de Fondos de Pensiones, S.A. (C/Fruela 11, Oviedo)	100	-	100		125	125	125	20	38	-
Correduría de Seguros Grupo Herrero, S.A. (e) (C/Fruela 11, Oviedo)	-	-	-		-	7	-	-	-	-
Invhereasing, S.A.F., S.A. (d) (C/ Cimadevilla 8, Oviedo)	-	-	-		-	6.090	-	-	-	-
Herrero, Sociedad de Crédito Hipotecario, S.A. (d) (C/Fruela 11, Oviedo)	-	-	-		-	250	-	-	-	-
Herrero Servicios Telefónicos, S.A. (d) (C/ Serrano 71, Madrid)	-	-	-		-	28	-	-	-	-
					3.830	11.068				

(a) Calculado aplicando el tipo de cambio del cierre.

(b) Sin tener en cuenta el efecto de las acciones propias.

(c) Incluye el dividendo a cuenta de 183 millones de pesetas como mas reservas.

(d) Sociedades disueltas sin liquidación durante 1996, que han cedido sus activos y pasivos al Banco Herrero, S.A.

(e) La Sociedad Correduría de Seguros Grupo Herrero, en el ejercicio 1996 se incluye en el capítulo de participaciones.

Herrero Gestión, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, participada en su totalidad por el Banco, gestiona, al 31 de diciembre de 1996, ocho fondos de inversión mobiliaria: Herrero Renta Fija, F.I.M.; Herrero Monetario F.I.A.M.M.; Herrero Crecimiento, F.I.M.; Herrero Fondo Internacional, F.I.M.; Herrero Ahorro Estudios, F.I.M.; Herrero Fondo 125 Serie 1, F.I.M.; Herrero Tesorería, F.I.A.M.M. y Herrero Futuro, F.I.M..

En la cartera de fondos gestionados y comercializados por el Grupo, existe un fondo garantizado, denominado Herrero Fondo 125 Serie 1, F.I.M.. Para los participes que hubieran materializado la suscripción de participaciones de dicho fondo, en el periodo comprendido entre el 30 de enero y el 30 de octubre de 1996, Banco Herrero, S.A. garantiza unilateralmente un valor liquidativo de cada participación de 1.250 pesetas el 30 de abril de 1999, siempre que se mantuvieran las participaciones suscritas hasta dicha fecha.

Al cierre del ejercicio 1995, el Banco conservaba en cartera un importe de 500 millones de pesetas del fondo Herrero Ahorro Estudios, F.I.M., con una plusvalía latente, a dicha fecha, de 50 millones de pesetas. Igualmente, al 31 de diciembre de 1996, el Banco mantenía una participación de 500 millones de pesetas en el fondo Herrero Futuro, F.I.M., que no presentaba plusvalía a dicha fecha.

A 31 de diciembre de 1996 y 1995, los patrimonios y el número de participes de dichos fondos, son los siguientes:

	Millones de pesetas		Número de participes	
	Patrimonio			
	31/12/1996	31/12/1995	31/12/1996	31/12/1995
Herrero Renta Fija, F.I.M.	33.631	26.656	6.671	5.968
Herrero Monetario, F.I.A.M.M.	43.838	35.877	9.915	6.306
Herrero Crecimiento, F.I.M.	3.642	2.049	1.064	787
Herrero Fondo Internacional, F.I.M.	6.405	7.265	1.271	1.855
Herrero Ahorro Estudios, F.I.M.	1.138	909	7.366	2.550
Herrero Fondo 125 Serie 1, F.I.M.	10.917	-	2.885	-
Herrero Tesorería, F.I.A.M.M.	3.173	-	55	-
Herrero Futuro, F.I.M.	676	-	11	-
Total	103.420	72.756	29.238	17.466

Al 31 de diciembre de 1996, el activo de dichos fondos está constituido, básicamente, por cartera de inversiones financieras y tesorería, de las que 88.807 millones de pesetas corresponden a Letras del Tesoro y Deuda Pública (61.656 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1995).

(9) Activos Materiales

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

	Millones de pesetas			Total
	Terrenos y Edificios Uso Propio	Otros Inmuebles	Mobiliario Instalaciones y Otros	
Coste regularizado y actualizado-				
Saldo al 1 de enero de 1995	4.059	683	12.774	17.516
Adiciones	68	219	291	578
Salidas por bajas o reducciones	-	(86)	(813)	(899)
Transferencias o traspasos	46	(46)	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 1995	4.173	770	12.252	17.195
Adiciones	121	628	3.855	4.704
Salidas por bajas o reducciones	-	(347)	(6.722)	(7.069)
Regularizaciones de balances	1.266	-	-	1.266
Transferencias o traspasos	4	1.546	251	1.801
Saldo al 31 de diciembre de 1996	5.564	2.597	9.736	17.897
Amortización acumulada-				
Saldo al 1 de enero de 1995	998	111	8.664	9.773
Adiciones	70	33	819	922
Salidas por bajas o reducciones	-	(35)	(794)	(829)
Saldo al 31 de diciembre de 1995	1.068	109	8.689	9.866
Adiciones	72	13	850	935
Regularizaciones de balance	209	-	-	209
Traspasos	-	-	16	16
Salidas por bajas o reducciones	-	(9)	(6.473)	(6.482)
Saldo al 31 de diciembre de 1996	1.349	113	3.082	4.544
Activos materiales al 31 de diciembre de 1996	4.215	2.484	6.654	13.353
Menos - Fondos para bienes adjudicados	-	(1.229)	-	(1.229)
	4.215	1.255	6.654	12.124

El movimiento habido en el capítulo «Fondos para bienes adjudicados» en el ejercicio 1996 (en 1995 no fue significativo), ha sido el siguiente:

	1996
Saldo al 31 de diciembre de 1995	133
Dotación con cargo a resultados	148
Disponibilidad de fondos	(36)
Fondos de sociedades disueltas	984
Saldo al 31 de diciembre de 1996	1.229

Según se indica en la Nota 2.f, el Banco ha regularizado sus balances y actualizado los valores de su inmovilizado material al amparo de diversas disposiciones legales, entre las que se encuentra el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio de 1996 (véase Nota 19). La actualización de 1996, se ha practicado por un importe de 1.057 millones de pesetas, aplicando los coeficientes máximos autorizados por el Real Decreto-Ley 7/1996. La plusvalía resultante de la actualización, neta del

gravamen único del 3%, ha sido abonada a la cuenta «Reserva de revalorización». Como contrapartida de la plusvalía se han utilizado las cuentas correspondientes a los elementos patrimoniales actualizados, terrenos y edificios de uso propio (144 y 913 millones de pesetas, respectivamente). Los restantes elementos del inmovilizado material no han sido objeto de actualización dado que las estimaciones realizadas sobre el valor de mercado, no lo justificaban.

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

El incremento neto de valor resultante de las operaciones de actualización se amortizará en los periodos impositivos que resten para completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados. Se estima que la actualización de 1996 supondrá un aumento en las amortizaciones del ejercicio 1997 de, aproximadamente, 26 millones de pesetas.

La cuenta de «Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales», para los ejercicios 1996 y 1995, se desglosa:

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Dotación inmovilizado material	935	922
Dotación gastos amortizables	7	-
	942	922

(10) Otros Activos

A continuación, se presenta el detalle de los saldos de este capítulo de los balances de situación adjuntos:

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Operaciones en camino	535	539
Hacienda Pública:		
Impuestos anticipados	1.605	1.316
Otros saldos fiscales recuperables	1.413	1.174
Otros conceptos	1.879	335
	5.432	3.364
Dividendos activos a cuenta (Nota 1)	923	1.847
	6.355	5.211

La rúbrica de impuestos anticipados recoge, fundamentalmente, el importe a recuperar por pagos de pensiones a efectuar en los próximos 10 años, de acuerdo con la normativa establecida por el Banco de España.

(11) Cuentas de Periodificación - Activo

El desglose, al 31 de diciembre de 1996 y 1995, de la composición de los saldos de este capítulo de los balances de situación adjuntos, es la siguiente:

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Devengos de productos no vencidos-		
De certificados del Banco de España	161	186
De entidades de crédito	290	562
De inversiones crediticias	1.629	1.966
De la cartera de renta fija	1.566	1.383
	3.646	4.097
Gastos pagados no devengados	87	156
Otras periodificaciones	12	-
	3.745	4.253

(12) Entidades de Crédito - Pasivo

El desglose de los saldos de este capítulo de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la naturaleza de las operaciones y moneda de contratación, es como sigue:

Millones de pesetas		
	1996	1995
Por naturaleza:		
A la vista-		
Cámara de compensación	121	231
Otros débitos-		
Banco de España	-	16.001
Cuentas a plazo	3.989	4.164
Cesión temporal de activos	12.498	-
Otras cuentas	700	3.411
	17.187	23.576
	17.308	23.807
Por moneda de contratación:		
En pesetas	15.267	19.708
En moneda extranjera	2.041	4.099
	17.308	23.807

Al 31 de diciembre de 1996, el desglose por plazo de vencimiento de los capítulos «Cuentas a plazo» y «Cesión temporal de activos» es:

	Millones de pesetas	
	Cuentas a plazo	Cesión temporal de activos
Hasta 3 meses	1.966	12.498
Entre 3 meses y 1 año	98	-
Entre 1 año y 5 años	-	-
Más de 5 años	1.925	-
	3.989	12.498

De los certificados emitidos por el Banco de España y adquiridos en cumplimiento de la normativa sobre el coeficiente de caja, estaban cedidos, al 31 de diciembre de 1996, 10.340 millones de pesetas a la Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona, "la Caixa", mientras que el 31 de diciembre de 1995 tenía cedidos 12.391 millones de pesetas al propio Banco de España (véase Nota 4).

El tipo de interés de los saldos en pesetas de las «Cuentas a plazo», al 31 de diciembre de 1996, oscilaba entre el 4,79% y el 11,90% (7,92% y el 13,50% al 31 de diciembre de 1995) siendo el tipo medio, durante los ejercicios 1996 y 1995, para estas cuentas, del 5,70% y el 5,73% respectiva y aproximadamente.

(13) Débitos a Clientes

La clasificación del capítulo «Débitos a Clientes» de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la naturaleza, sector y moneda de contratación de las operaciones, es la siguiente:

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Por naturaleza y sector:		
Administraciones Públicas	6.516	8.899
Otros sectores residentes		
Cuentas corrientes	56.460	49.727
Cuentas de ahorro	59.805	55.250
Imposiciones a plazo	131.224	134.321
Cesión temporal de activos y participaciones de activos	95.400	75.815
Otras cuentas	1.197	761
	344.086	315.874
No residentes	21.186	19.993
	371.788	344.766
Por moneda de contratación:		
En pesetas	354.333	327.409
En moneda extranjera	17.455	17.357
	371.788	344.766

A continuación, se indica el desglose de este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 1996 adjunto, atendiendo al plazo de vencimiento:

Millones de pesetas	
Hasta 3 meses	302.258
Entre 3 meses y 1 año	55.667
Entre 1 año y 5 años	13.863
Más de 5 años	-
	371.788

(14) Otros Pasivos

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

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Operaciones en camino	445	271
Obligaciones a pagar	3.235	244
Impuestos diferidos	34	374
Otros conceptos	574	617
	4.288	1.506

Al 31 de diciembre de 1996, la partida «Obligaciones a pagar», incluye como concepto más significativo los importes pendientes de pago a proveedores. También incluye el importe por la póliza suscrita en relación con parte de su personal (Ver Nota 2.h), así como el importe de los compromisos de indemnización pactados (véase Nota 2.j.).

(15) Cuentas de Periodificación - Pasivo

El detalle de este capítulo de los balances de situación adjuntos, es:

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Devengos de costes no vencidos-		
De entidades de crédito	12	75
De acreedores	1.998	2.824
	2.010	2.899
 Productos no devengados en operaciones tomadas a descuento	1.882	2.385
Gastos devengados no vencidos	1.615	1.254
Otras periodificaciones	108	53
	5.615	6.591

(16) Provisiones para Riesgos y Cargas

La composición de estas provisiones al 31 de diciembre de 1996 y 1995, era la siguiente:

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Fondo de pensiones	3.016	8.183
Fondo de insolvencias pasivos contingentes	474	354
Otras provisiones	2.351	528
	5.841	9.065

Los movimientos habidos durante los ejercicios 1996 y 1995, en el epígrafe «Fondo de pensiones» del Banco, han sido los siguientes:

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	8.183	7.235
Dotación con cargo a gastos financieros (Nota 23)	548	732
Pagos a pensionistas	(413)	(445)
Externalización del fondo por pensiones causadas (Nota 2.h.)	(5.761)	-
Dotación (recuperación) neta al fondo de pensiones con cargo a gastos de personal (Nota 25)	459	661
Saldo al final del ejercicio	3.016	8.183

El saldo de la cuenta «Otras provisiones» corresponde a fondos constituidos tanto para corregir la valoración de activos, como para prevenir pasivos, cargas contingentes o litigios en curso con carácter específico. Los movimientos habidos durante el ejercicio 1996 en estas provisiones (en el ejercicio 1995 no han tenido movimientos significativos), han sido los siguientes:

	Millones de pesetas
Saldo al inicio del ejercicio	528
Dotación con cargo a resultados extraordinarios (Nota 26)	1.928
Aplicaciones y otros conceptos	(105)
Saldo al final del ejercicio	2.351

(17) Fondo para Riesgos Generales

El saldo de este capítulo está asignado, básicamente, a cubrir eventuales riesgos de carácter extraordinario.

(18) Capital Social

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, el capital social de Banco Herrero, S.A., estaba formalizado en 7.694.864 acciones nominativas de idénticos derechos políticos y económicos, de 500 pesetas nominales cada una, totalmente suscritas, desembolsadas y representadas por anotaciones en cuenta. Dichas acciones están admitidas en su totalidad a cotización en las Bolsas Oficiales de Comercio y se contratan en el mercado continuo.

Tras la oferta pública de adquisición de acciones la Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona ("la Caixa") tomó una participación mayoritaria en el capital social del Banco, que en ese momento era del 79,9%, y que al 31 de diciembre de 1996 era del 82,61%.

La Junta General de accionistas, celebrada el 21 de junio de 1996, aprobó la fijación del número de componentes del Consejo de Administración, así como el nombramiento, ratificación o reelección de consejeros; autorizar la adquisición de acciones propias, ya sea directamente o a través de

Sociedades del Grupo, con determinados límites, prorrogar el régimen de los Grupos de Sociedades (declaración consolidada), a efectos del Impuesto de Sociedades, para el periodo 1997-1999, así como la cesión global de activos y pasivos, a favor del Banco Herrero, S.A., de las sociedades: Hels Brokers, S.A.; Inmobiliaria Betoun, S.A.; Herrero Servicios Telefónicos, S.A.; Industrias Hidroeléctricas y Mineras, S.A.; Herrero Sociedad de Crédito Hipotecario, S.A. e Invherleasing, Sociedad de Arrendamiento Financiero, S.A.

El capital social del Banco no ha sufrido variación alguna durante los ejercicios de 1996 y 1995.

(19) Reservas

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, la composición de los capítulos de reservas incluidos en los balances de situación adjuntos, era como sigue:

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Reservas restringidas:		
Reserva legal	994	994
Reservas indisponibles	866	866
Reservas de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996	1.025	-
Reservas de libre disposición:		
Previsión libertad de amortización Real Decreto-Ley 2/1985	175	78
Otras reservas	24.278	22.914
	27.338	24.852
Primas de emisión	12	12
Resultados de ejercicios anteriores	-	1
	27.350	24.865

Durante los ejercicios 1996 y 1995, los movimientos que se han producido en estas cuentas de reservas han sido los siguientes:

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	24.865	23.791
Beneficio neto del ejercicio anterior	3.307	2.766
Dividendos y prima asistencia Junta General	(1.847)	(1.692)
Actualización Real Decreto-Ley 7/1996 (Nota 9)	1.025	-
Saldo al final del ejercicio	27.350	24.865

Reservas de Revalorización Real Decreto-Ley 7/1996-

Tal y como se comentó en la Nota 9 el Banco ha actualizado su inmovilizado material al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio. Según la normativa vigente, a partir de la fecha que la administración tributaria haya comprobado y aceptado el saldo de la cuenta «Reservas de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996», (o haya prescrito el plazo de tres años para su comprobación), dicho saldo podrá destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar los resultados contables negativos, tanto los acumulados de ejercicios anteriores como los del propio ejercicio, o los que puedan producirse en el futuro y a ampliación de capital social. A partir del 1 de enero del año 2007, podrá destinarse a reservas de libre disposición, siempre que la plusvalía 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-

Durante el año 1993 entró en vigor la Ley 13/1992, de 1 de junio, de «Recursos propios y supervisión en base consolidada de las entidades financieras». Esta ley ha sido desarrollada por el Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre, la Orden de 30 de diciembre de 1992, y la Circular de Banco de España número 5/1993, de 26 de marzo. Dicha normativa, que modifica lo expuesto en el Título II de la Ley 13/1985 de 25 de mayo, regula los coeficientes de solvencia, determinación y control de los recursos propios mínimos y ponderación de riesgos. Con el fin de completar la normativa anterior, el Banco de España emitió el 17 de diciembre de 1993 la Circular 12/1993, revisando el tratamiento de los límites en divisas, estableciendo los requerimientos de recursos propios por los riesgos ligados a la cartera de negociación, definiendo los grandes riesgos y concretando los límites de concentración de riesgos. Esta normativa, complementa a la Circular 5/1993 de Banco de España en la que se acotan en relación a los recursos propios los grandes riesgos, y aborda determinadas modificaciones relativas a los requerimientos de recursos propios mínimos individuales para las entidades de crédito integradas en un grupo consolidable.

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, el Banco cumple con todos los requisitos expuestos en las citadas circulares. Tras la adquisición por parte de la Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona ("la Caixa"), del 82,61% del capital del Banco Herrero la normativa aplicable para el cálculo de los recursos propios mínimos se circunscribe a cada sociedad de forma individual. En el caso del Banco Herrero se considera un porcentaje mínimo de recursos propios del 4,8% (el 60% del porcentaje general, según la norma quinta de la circular 5/1993). Según esta normativa, al 31 de diciembre de 1996, el Banco tiene un exceso de recursos propios de 16.655 millones de pesetas.

Asimismo, Banco Herrero, al 31 de diciembre de 1996 y 1995, cumple con el límite establecido por la normativa sobre concentración de riesgos.

Reserva legal-

La reserva legal es restringida en cuanto a su uso, que viene determinado por disposiciones legales.

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, la reserva legal del Banco superaba el porcentaje mínimo sobre el capital social exigido.

Previsión libertad de amortización Real Decreto-Ley 2/1985 y Real Decreto-Ley 3/1993-

Banco Herrero, S.A. se acogió a lo establecido en el Real Decreto-Ley 2/1985 (de 30 de abril) sobre libertad de amortización a efectos fiscales para determinadas inversiones en activo fijo nuevo, y aplicó 843 millones de pesetas a dicha previsión con cargo a la distribución de resultados de los ejercicios 1985 y 1986. En el ejercicio 1995 y como consecuencia de lo expuesto en el Real Decreto-Ley 3/1993 (de 26 de febrero) de medidas urgentes sobre materias presupuestarias, tributarias, financieras y de empleo que permite reconocer una amortización superior a la técnica por los activos fijos materiales nuevos adquiridos desde el 3 de marzo de 1993, la Junta General aprobó una previsión de 97 millones de pesetas con cargo a la distribución de resultados del año 1995. Dado que la deducción fiscal por dicho concepto supone un diferimiento de impuestos, que deberán pagarse en años posteriores, las previsiones dotadas para el Impuesto sobre Sociedades en dicho ejercicio, incluyeron el correspondiente impuesto diferido.

Primas de emisión-

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

(20) Cuentas de Orden

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, las principales operaciones, compromisos y contingencias contraídos en el curso normal de las operaciones bancarias contabilizadas en «Cuentas de Orden», eran los siguientes:

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Pasivos contingentes:		
Activos afectos a obligaciones de terceros	1.127	-
Avaes y cauciones	33.500	26.653
Otros pasivos contingentes	574	1.074
	35.201	27.727
Compromisos:		
Disponibles por terceros	102.933	61.658
Menos - Fondo de insolvencias pasivos contingentes	(474)	(354)
	137.660	89.031

(21) Situación Fiscal

El Banco presenta individualmente sus declaraciones de impuestos, de acuerdo con las normas fiscales aplicables. En los últimos años, el Ministerio de Economía y Hacienda ha concedido dos prórrogas en la aplicación del Régimen de Declaración Consolidada al Banco como sociedad dominante y como dominadas aquellas sociedades filiales españolas que cumplan los requisitos exigidos al efecto por la normativa reguladora de la tributación sobre el beneficio consolidado de los Grupos de Sociedades, una el 16 de noviembre de 1994 para el periodo 1994-1996 y otra el 28 de junio de 1996 para el trienio 1997-1999.

De conformidad con la normativa mercantil y las disposiciones de Banco de España, ha sido registrado el Impuesto sobre Sociedades como un gasto en la cuenta de resultados del ejercicio, de acuerdo al principio del devengo. Como consecuencia de las diferencias existentes entre las normas contables y las tributarias, el impuesto correspondiente al resultado contable no coincide con el importe de la liquidación tributaria que determina la cuota a satisfacer a la Hacienda Pública. En este sentido, en el cálculo del Impuesto sobre Sociedades correspondiente a los ejercicios 1996 y 1995, cuya provisión se incluye dentro del capítulo «Débitos a clientes» de los balances de situación adjuntos, se han considerado, entre otros, los siguientes aspectos:

- De acuerdo con lo dispuesto en la legislación vigente en relación con el régimen de transparencia fiscal, el Banco integra en sus bases imponibles del impuesto los resultados obtenidos (generalmente del ejercicio anterior) por las sociedades participadas a que es de aplicación dicho régimen.
- El Banco decidió, dentro del plazo establecido por la Ley 8/1987 de Planes y Fondos de Pensiones, no optar por el régimen previsto en la citada Ley y, por tanto, se vienen considerando las dotaciones efectuadas al fondo de pensiones como gastos fiscalmente no deducibles hasta que no se efectúen los pagos por pensiones. De acuerdo con las normas fijadas por Banco de España, durante 1996 y 1995, se han contabilizado 215 y 101 millones de pesetas, respectivamente, correspondientes al impuesto anticipado por este concepto, a recuperar en los próximos diez años.

- Los aumentos o disminuciones en la base imponible del impuesto son derivados de diferencias temporales originadas, por el diverso tratamiento fiscal de las dotaciones a fondos de insolvencia y a otros fondos especiales, previsión libertad de amortización y Fondos de Fluctuación de Valores de Renta Fija.
- Los beneficios fiscales previstos en la Ley del Impuesto sobre Sociedades, en forma de deducciones y bonificaciones, suponen en el cálculo de la provisión de los ejercicios 1996 y 1995 un importe estimado de 306 y 147 millones de pesetas, respectivamente.
- En 1995 el Banco ha contabilizado impuestos diferidos por importe de 59 millones de pesetas, que corresponden básicamente a la Previsión de libertad de amortización, según lo regulado en el Real Decreto-Ley 3/1993.

El Banco tiene, en general, abiertos a inspección fiscal el ejercicio 1993 y siguientes para todos los impuestos a los que está sujeta su actividad.

(22) Intereses y Rendimientos Asimilados y Comisiones Percibidas

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

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Intereses y rendimientos asimilados-		
De entidades de crédito	7.144	10.539
De la cartera de renta fija	7.506	8.236
De créditos sobre clientes	20.679	18.744
Otros productos	(220)	166
	35.109	37.685
Comisiones percibidas-		
Por pasivos contingentes	435	402
Por servicios de cobros y pagos	1.904	1.818
Por servicios de valores	1.350	1.084
Otras comisiones	533	621
	4.222	3.925

El volumen patrimonial gestionado directamente por el Banco Herrero, al cierre de los ejercicios 1996 y 1995, ascendía a 1.034 y 894 millones de pesetas, respectivamente. Las comisiones obtenidas por la gestión del volumen patrimonial anteriormente reseñado ascienden en 1996 y 1995 a 34 y 71 millones de pesetas, respectivamente.

(23) Intereses y Cargas Asimiladas

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

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Intereses y cargas asimiladas-		
De Banco de España	497	1.629
De entidades de crédito	419	1.041
De acreedores	19.249	18.800
De empréstitos	-	-
Costo imputable fondo pensiones	548	732
Otros intereses	1	1
	20.714	22.203

(24) Resultados de Operaciones Financieras

El detalle de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Beneficios (pérdidas) netos por ventas y amortizaciones	157	6
Fondos de fluctuación de valores -neto-	64	68
Productos netos por diferencias de cambio	131	115
Resultados de derivados financieros -neto-	1	(2)
	353	187

(25) Gastos de Personal

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

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Sueldos y gratificaciones personal activo	6.416	6.317
Dotaciones netas de los fondos de pensiones internos (Nota 16)	459	661
Seguros sociales	1.622	1.593
Otros gastos	379	255
	8.876	8.826

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

	1996	1995
Dirección General	6	12
Jefes	703	689
Administrativos	710	764
Subalternos y oficios varios	23	33
	1.442	1.498

(26) Resultados Extraordinarios. Neto

El capítulo «Resultados Extraordinarios, Neto» de la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 1996, adjunta incluye, como conceptos más significativos, las dotaciones para el fondo de determinado personal (véanse Notas 2.h. y 2.j.), el importe de los compromisos de indemnización pactados con dicho personal (véase Nota 2.j.) y las dotaciones para «Provisiones para Riesgos y Cargas- Otras provisiones» (véase Nota 16), en lo que se refiere a quebrantos extraordinarios. En cuanto a resultados extraordinarios positivos, los importes más significativos incluidos en este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 1996, se corresponden a los beneficios por venta de participaciones y por disolución sin liquidación de sociedades filiales, según se indica en la Nota 8.

(27) Saldos y transacciones con sociedades del Grupo Financiero Banco Herrero y asociadas y con otras sociedades del Grupo "la Caixa"

Los saldos y las transacciones más significativas mantenidas con las sociedades del Grupo Financiero Banco Herrero y asociadas y con otras sociedades del Grupo "la Caixa", son los siguientes:

	Millones de Pesetas			
	Grupo Financiero Banco Herrero		Grupo "la Caixa"	
	1996	1995	1996	1995
ACTIVO				
Entidades de crédito	-	30.186	58.025	52.276
Créditos sobre clientes	8.854	230	-	-
Cartera de valores	17.063	11.626	-	-
Otros activos	4	7	-	-
Cuentas de periodificación	-	237	-	-
PASIVO				
Entidades de crédito	47	34	14.386	1.222
Débitos a clientes	5.499	5.892	-	-
Otros pasivos	-	10	-	-
Cuentas de periodificación	11	26	-	-

	Millones de Pesetas			
	Grupo Financiero Banco Herrero		Grupo "la Caixa"	
	1996	1995	1996	1995
CUENTAS DE ORDEN				
Compromisos:				
Disponibles por terceros	2.500	7.814	-	-
Operaciones de futuro:				
Permutas financieras	7.200	-	17.764	15.996
Otras cuentas de orden:				
Avales	392	-	-	-
Transferencias de activos	-	-	33.022	35.906

CUENTA DE RESULTADOS	Millones de Pesetas			
	Grupo Financiero Banco Herrero		Grupo "la Caixa"	
	1996	1995	1996	1995
DEBE				
Intereses y cargas asimiladas	382	390	105	97
Gastos generales de administración	-	2	-	4
HABER				
Intereses y rendimientos asimilados	1.952	2.893	4.534	652
Comisiones percibidas	952	643	-	-

(28) Retribuciones y Otras Prestaciones al Consejo de Administración

Durante los ejercicios 1996 y 1995, los importes devengados por los miembros del Consejo de Administración de Banco Herrero, en concepto de atenciones estatutarias y sueldos, registrados en el epígrafe «Otros gastos administrativos» ascendieron a 138 y 167 millones de pesetas, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 1996, los anticipos y créditos concedidos por el Banco a los miembros del Consejo de Administración ascendían a 110 millones de pesetas aproximadamente (148 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1995). Estos créditos, excluyendo aquellos concedidos al amparo de relaciones laborales, devengan en su conjunto un tipo de interés anual superior al preferencial del Banco.

Las obligaciones contraídas en materia de pensiones y seguros de vida respecto a los miembros del Consejo de Administración del Banco, a 31 de diciembre de 1996, ascendían a 4,4 millones de pesetas (véase Nota 2.h).

(29) Acontecimientos significativos posteriores al cierre del ejercicio

Con fecha 2 de enero de 1997 se ha constituido el fondo de inversión denominado Herrero Dinero, F.I.A.M.M., comercializándose a partir del día 19 de febrero de 1997. Este fondo se ha constituido con un patrimonio inicial de 1.500 millones de pesetas, y tienen como objeto invertir en renta fija pública y privada a corto plazo. La sociedad Herrero Gestión, S.I.G.I.I.C., S.A. será quién gestione dicho fondo, mientras que Banco Herrero, S.A. será el encargado de su comercialización y el depositario.

El 21 de febrero de 1997 se ha constituido el fondo de inversión denominado Herrero Fonplazo 2, F.I.M., que ha comenzado a comercializarse a partir del día 6 de marzo de 1997. Este fondo garantiza a los partícipes un valor liquidativo mínimo de 1.130 pesetas por cada participación al 16 de abril del año 2.000. Se ha constituido con un patrimonio inicial de 2.000 millones de pesetas, y tienen como objeto invertir en renta fija nacional con un vencimiento cercano a la fecha de garantía. La sociedad Herrero Gestión, S.I.G.I.I.C., S.A. será quién gestione dicho fondo, mientras que Banco Herrero, S.A. será su depositario y el encargado de su comercialización.

(30) Cuadro de Financiación

A continuación se muestra el cuadro de financiación de Banco Herrero, S.A. correspondiente a los ejercicios 1996 y 1995:

	Millones de pesetas	
	1996	1995
ORIGEN DE FONDOS:		
Recursos generados por las operaciones.-		
Beneficio del ejercicio	4.506	3.307
Amortizaciones de inmovilizado	935	922
Dotación neta a los fondos de insolvencia	1.528	944
Variación neta de los fondos de fluctuación de valores	(68)	(65)
Dotación al fondo interno de pensiones	1.007	1.393
Saneamiento de inmovilizado financiero y material	(131)	(597)
Beneficios netos en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado	(2.527)	(63)
	<u>5.250</u>	<u>5.841</u>
Inversión crediticia -disminución neta-	-	-
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro -variación neta-	11.628	8.380
Títulos de renta fija -disminución neta-	-	-
Títulos de renta variable no permanente -disminución neta-	172	-
Acreedores y empréstitos -incremento neto-	27.536	46.832
Venta de inversiones permanentes -		
Venta de participaciones	3.905	-
Venta de elementos de inmovilizado	744	131
Otros conceptos activos menos pasivos -variación neta-	-	-
Total origen de fondos	49.235	61.184
APLICACIÓN DE FONDOS:		
Dividendos y prima de asistencia a junta pagados en el ejercicio	1.847	1.692
Inversión crediticia -incremento neto-	23.698	22.206
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro -variación neta-	-	-
Títulos de renta fija -incremento neto-	7.007	28.990
Títulos de renta variable no permanente -incremento neto-	-	39
Adquisición de inversiones permanentes:		
Compra y suscripción de participaciones	5.628	7.508
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	4.664	575
Otros conceptos activos menos pasivos -variación neta-	6.391	174
Total aplicación de fondos	49.235	61.184

(31) Fusión por absorción de Inmobiliaria Interprovincial, S.A., Inmobiliaria Plaza de Madrid, S.A. e Inmobiliaria Serrano, S.A.

En cumplimiento de lo indicado en la Ley 29/1991, de 16 de diciembre, de adecuación de determinados conceptos impositivos a las Directivas y Reglamentos de las Comunidades Europeas, y debido la fusión por absorción por parte del Banco de las tres Sociedades reseñadas durante 1992 (aprobada por la Junta General Extraordinaria de señores accionistas celebrada el 24 de octubre de 1992), y específicamente en resolución de cuanto se dispone en el artículo 14 de dicha Ley, se incluyen, a continuación, las especificaciones requeridas:

a) Ejercicios en que las Entidades transmitentes adquirieron los bienes transmitidos susceptibles de amortización:

Ejercicio	Millones de pesetas		
	Inmobiliaria Interprovincial, S.A.	Inmobiliaria Plaza de Madrid, S.A.	Inmobiliaria Serrano, S.A.
1969	56	-	-
1972	-	72	-
1974	391	82	-
1975	-	207	106
1976	70	10	-
1977	162	51	-
1978	-	-	783
1979	-	5	-
	679	427	889

b) Los últimos balances cerrados por las Entidades transmitentes referidos al 30 de junio de 1992, fueron los siguientes:

	Millones de pesetas		
	Inmobiliaria Interprovincial, S.A.	Inmobiliaria Plaza de Madrid, S.A.	Inmobiliaria Serrano, S.A.
ACTIVO			
Inmovilizado:			
Inmovilizaciones materiales-			
- Terrenos y construcciones	679	427	889
- Amortizaciones	(208)	(132)	(236)
- Inmovilizaciones financieras	92	36	446
	563	331	1.099
Activo circulante	181	156	196
Total	744	487	1.295
PASIVO			
Fondos propios:			
Capital suscrito	207	135	128
Reservas y Resultados Acumulados	466	315	1.086
	673	450	1.214
Provisiones para riesgos y gastos	66	35	70
Acreedores a largo plazo	-	-	6
Acreedores a corto plazo	5	2	5
Total	744	487	1.295

c) Los bienes adquiridos se incorporaron a la contabilidad de la Sociedad adquirente por el mismo valor con el que figuraban en las Entidades transmitentes.

d) No existían beneficios fiscales en las Sociedades transmitentes pendientes del cumplimiento de requisitos formales.

Por último, indicar que el valor neto contable de los valores entregados ascienden a 673 millones los de Inmobiliaria Interprovincial, S.A.; 450 millones los de Inmobiliaria Plaza de Madrid, S.A. y 1.214 los de Inmobiliaria Serrano, S.A.

(32) Cesión global de activos y pasivos a favor del Banco Herrero, S.A. por parte de las sociedades: Hels Brokers, S.A.; Herrero Sociedad de Crédito Hipotecario, S.A.; Industrias Hidroeléctricas y Mineras, S.A.; Herrero Servicios Telefónicos, S.A. e Invherleasing, Sociedad de Arrendamiento Financiero, S.A.

En cumplimiento de las obligaciones contables de información reguladas en el artículo 107 de la Ley 43/1995, de 28 de diciembre, y debido cesión global de activos y pasivos a favor del Banco (accionista único) por parte de las cinco sociedades reseñadas, aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas del Banco, celebrada el 21 de junio de 1996, y por las respectivas Juntas Generales de Accionistas de las sociedades cedentes.

a) Ejercicios en que las Entidades cedentes adquirieron los bienes transmitidos susceptibles de amortización:

Ejercicio	Herrero Servicios Telefónicos, S.A.	Hels Brokers, S.A.	Herrero Sociedad de Crédito Hipotecario, S.A.	Invherleasing, S.A.F., S.A.
1984	3	3	-	-
1989	2	-	-	-
1991	-	-	-	56
1993	-	106	-	371
1994	9	128	-	425
1995	-	297	18	213
1996	-	86	32	24
	14	620	50	1.089

b) Los últimos balances cerrados por las Entidades cedentes fueron los siguientes:

Hels Brokers, S.A.

Datos en millones de pesetas

ACTIVO	31/8/1996	PASIVO	31/8/1996
Tesorería	275	Acreeedores a corto:	
Deudores	463	Deudas con empresas del grupo	4
Inmovilizado material:		Acreeedores comerciales	57
Terrenos y construcciones	668	Otras deudas no comerciales	26
Otro inmovilizado	1	Beneficios del ejercicio	43
Amortizaciones y provisiones	(177)	Fondos propios:	
		Capital suscrito	600
		Prima de emisión	600
		Reservas	1
		Resultados negativos de ejercicios anteriores	(101)
Total	1.230	Total	1.230

Herrero Sociedad de Crédito Hipotecario, S.A.

Datos en millones de pesetas

ACTIVO	31/8/1996	PASIVO	31/8/1996
Créditos a otros sectores residentes:		Entidades de crédito	30.867
Deudores con garantía hipotecaria	31.468	Acreedores Administraciones Públicas	1
Deudores a la vista y varios	35	Cuentas diversas	3
Créditos a no residentes	22	Cuentas de periodificación	198
Cartera de renta fija:		Fondos especiales	435
Certificados del Banco de España	195	Beneficios del ejercicio	355
De administraciones públicas	2	Fondos propios:	
Activos dudosos	966	Capital suscrito	250
Inmovilizado	50	Reservas	848
Cuentas diversas	4		
Cuentas de periodificación	215		
Total	32.957	Total	32.957
Cuentas de orden			
Disponibles	3.132		
Activos en suspenso regularizados	392		
Otras cuentas de orden	2		
	3.526		

Industrias Hidroeléctricas y Mineras, S.A.

Datos en millones de pesetas

ACTIVO	31/8/1996	PASIVO	31/8/1996
Tesorería	447	Acreedores a corto plazo	4
Deudores:		Provisiones para riesgos y cargas:	
Administraciones públicas	5	Provisiones para impuestos	1
Inversiones financieras temporales:		Beneficios del ejercicio	101
Participaciones en empresas del grupo	3	Fondos propios:	
Cartera de valores	373	Capital suscrito	60
		Reservas	662
Total	828	Total	828

Herrero Servicios Telefónicos, S.A.

Datos en millones de pesetas

ACTIVO	31/8/1996	PASIVO	31/8/1996
Deudores	2	Provisiones para riesgos y cargas:	
Tesorería	115	Provisiones para impuestos	3
Inmovilizado material:		Beneficios del ejercicio	2
Terrenos y construcciones	16	Fondos propios:	
Otro inmovilizado	9	Capital suscrito	28
Amortizaciones y provisiones	(6)	Reservas	120
		Resultados de ejercicios anteriores	(17)
Total	136	Total	136

Invherleasing, Sociedad de Arrendamiento Financiero, S.A.

Datos en millones de pesetas

ACTIVO	30/10/1996	PASIVO	30/10/1996
Entidades de crédito	2	Entidades de crédito	2.394
Créditos sobre clientes	8.948	Débitos de clientes	149
Activos materiales	297	Otros pasivos	193
Cuentas de periodificación	59	Cuentas de periodificación	18
		Beneficios del ejercicio	461
		Fondos propios:	
		Capital suscrito	1.100
		Reservas	140
		Prima de emisión	5.400
		Resultados negativos de ejercicios anteriores	(549)
Total	9.306	Total	9.306

- c) Los bienes adquiridos se incorporaron a la contabilidad de la Sociedad adquirente por el mismo valor con el que figuraban en las Entidades cedentes.
- d) No existían beneficios fiscales en las Sociedades cedentes pendientes del cumplimiento de requisitos formales.

Por último, indicar que el valor neto contable de los valores cedidos ascienden a 1.778 millones de pesetas.



Banco Herrero

INFORME DE GESTIÓN EJERCICIO 1996

1.1.- EJERCICIO SOCIAL.

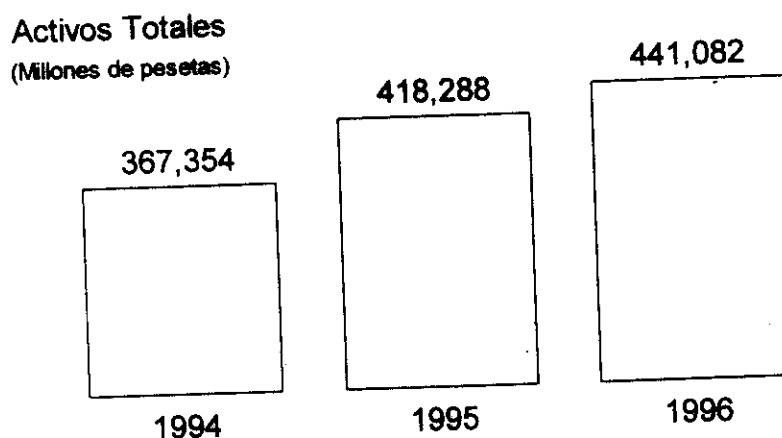
	31-12-96	31-12-95	% Variación
RECURSOS PROPIOS (MM. de Ptas.)			
Capital suscrito	3.847	3.847	-
Reservas	26.325	24.864	5,88
Total recursos propios	30.172	28.711	5,09
RESULTADOS (MM. de Ptas.)			
Beneficio antes de impuestos	6.038	4.889	23,50
Provisión para impuestos	1.532	1.582	-3,16
Beneficio líquido de accionistas de Banco Herrero	4.506	3.307	36,26
CIFRAS BÁSICAS DE ACTIVIDAD (MM. de Ptas.)			
Recursos de clientes	371.788	344.766	7,84
Fondos de inversión (1)	99.816	69.527	43,56
Fondos de pensiones	4.231	2.608	62,23
Inversión crediticia	230.214	166.248	38,48

(1) Comercializados de clientes externos al Grupo.

1.2.- EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE NEGOCIO.

1.2.1.- EVOLUCIÓN DE LOS ACTIVOS TOTALES.

Los activos totales del Banco Herrero han aumentado en 22.794 millones de pesetas en el último año, hasta situarse en 441.082 millones de pesetas. Los dos componentes principales que caracterizan la evolución del negocio bancario, como son los recursos de clientes y las inversiones crediticias, han aumentado un 7,84% y un 38,48%, respectivamente.



1.2.2.- CUOTAS DE MERCADO.

Como resultado de la evolución de los volúmenes de negocio y de acuerdo con la última información pública disponible, el Banco Herrero, en el último ejercicio ha incrementado sus cuotas de mercado, respecto al conjunto de la banca, hasta alcanzar al cierre del ejercicio una cuota en volumen de acreedores del orden del 1% y del 0,7 % en créditos.

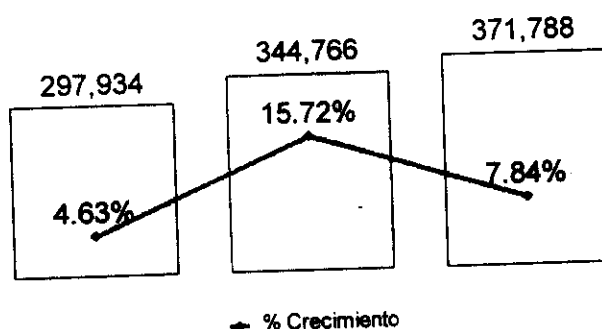
La posición relativa que ocupaba el Banco Herrero, al 31 de diciembre de 1996, en el sistema bancario era la vigesimoprimera, tanto por recursos ajenos, como por créditos y la decimoctava por número de oficinas, tras las últimas aperturas realizadas.

1.2.3.- RECURSOS DE CLIENTES GESTIONADOS.

Durante 1996, la actividad en sector financiero ha estado caracterizada por el constante desplazamiento de recursos desde los depósitos a plazo hacia los fondos de inversión y los mercados de valores. La persistencia de las expectativas de bajada de tipos de interés, así como la búsqueda de obtener mayores rentabilidades y ganancias de capital, han fomentado este traslado de depósitos.

Respecto al Banco Herrero, durante el último ejercicio, los recursos de clientes han aumentado un 7,84%, hasta totalizar, al 31 de diciembre de 1996, 371.788 millones de pesetas.

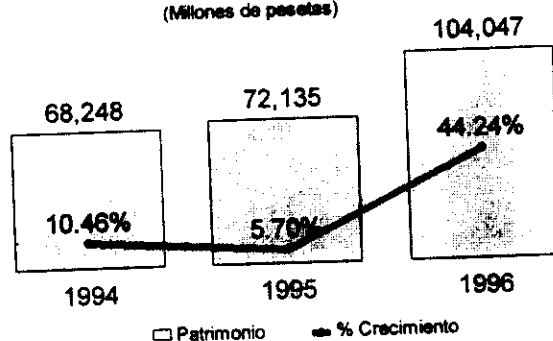
Recursos de Clientes
(Millones de pesetas)



Millones de pesetas	31-12-96	31-12-95	Variación	
			Millones	%
RECURSOS DE CLIENTES				
Por naturaleza y sector:				
Administraciones públicas	6.516	8.899	-2.383	-26,78
Otros sectores residentes:	344.086	315.874	28.212	8,93
- Cuentas corrientes	56.460	49.727	6.733	13,54
- Cuentas de ahorro	59.805	55.250	4.555	8,24
- Imposiciones a plazo	131.224	134.321	-3.097	-2,31
- Cesión temporal de activos y particip. de activos	95.400	75.815	19.585	25,83
- Otras cuentas	1.197	761	436	57,29
No residentes	21.186	19.993	1.193	5,97
Total recursos de clientes	371.788	344.766	27.022	7,84

Durante 1996, el Banco ha potenciado la comercialización de los productos de las empresas del Grupo, entre los que destacan los fondos de inversión que han aumentado su volumen en un 43,56%, hasta totalizar 99.816 millones de pesetas.

Fondos de Inversión y Pensiones (De clientes externos)
(Millones de pesetas)



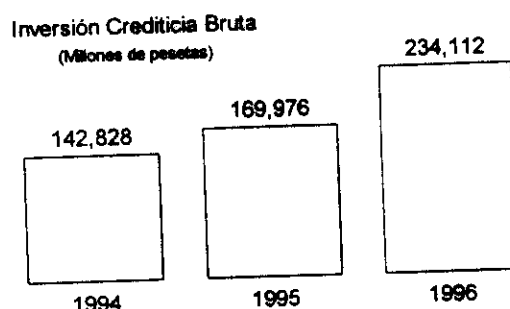
A lo largo del ejercicio se ha incrementado la gama de fondos de inversión comercializados por el Grupo Banco Herrero, con la incorporación de tres nuevos fondos: un fondo garantizado, Herrero Fondo 125 F.I.M., un monetario, Herrero Tesorería F.I.A.M.M y uno de renta fija, Herrero Futuro F.I.M.

Los recursos de clientes evolucionado de forma positiva, incrementándose en un 7,84%.

1.2.4.- INVERSIÓN CREDITICIA.

Durante 1996, el crédito bancario al sector privado ha evolucionado favorablemente, creciendo un 7,2% en 1996, dentro de un contexto de fuerte reducción de tipos de interés. La modalidad que ha registrado una mayor tasa de crecimiento ha sido la de garantía hipotecaria, reflejando una acusada competencia.

En este marco de referencia, al 31 de diciembre de 1996, el saldo de la inversión crediticia del Banco Herrero ascendía a 234.112 millones de pesetas, un 37,73% superior a la de un año antes. Este importante crecimiento se debe tanto al incremento de la inversión crediticia de los clientes del propio Banco, así como por la incorporación de los activos cedidos por las sociedades del Grupo que se han disuelto sin liquidación, entre las que destacan la sociedad Herrero Sociedad de Crédito Hipotecario S.A., y la sociedad dedicada al arrendamiento financiero Invherleasing, S.A.F., S.A., que han aportado un volumen importante de créditos.



Millones de pesetas	31-12-96	31-12-95	Variación	
			Millones	%
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES				
Por naturaleza y sector:				
Crédito a las administraciones públicas	8.718	7.137	1.581	22,15
Otros sectores residentes-	225.394	162.839	62.555	38,42
- Crédito comercial	24.963	27.242	-2.279	-8,37
- Con garantía real	99.239	48.911	50.328	102,90
- Otros deudores a plazo	80.984	75.810	5.174	6,82
- Deudores a la vista y varios	6.058	5.588	468	8,38
- Arrendamientos financieros	8.381	-	8.381	-
- Activos dudosos	5.771	5.288	483	9,13
No residentes	1.873	1.560	313	20,06
Total inversión crediticia	236.985	171.534	64.449	37,57
Menos- Fondos de insolvencias	5.604	4.951	653	13,19
Total inversión neta en clientes	230.381	166.583	63.796	38,30
Promemoria:				
Inversión bruta en clientes	230.214	166.248	63.966	38,48
Activos dudosos	5.771	5.288	483	9,13
Menos - Fondos de insolvencias	5.604	4.951	653	13,19
Inversión neta en clientes	230.381	166.583	63.796	38,30

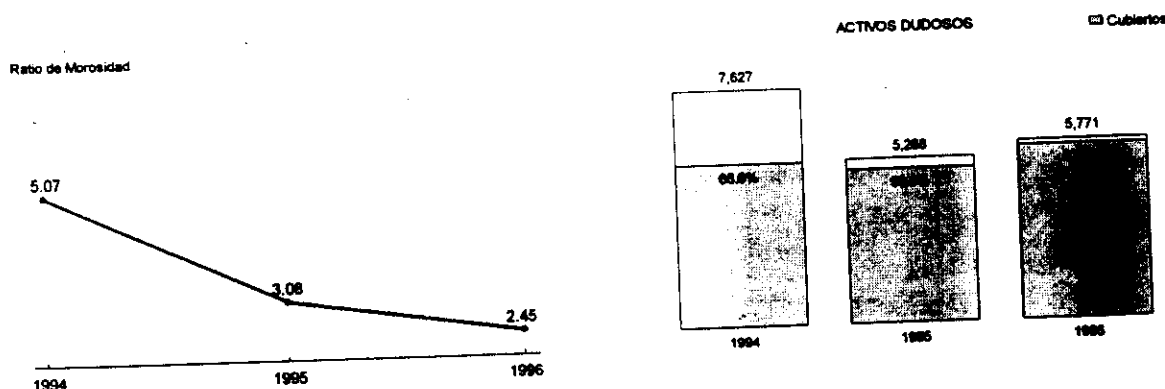
1.2.5.- CARTERA DE VALORES.

A lo largo del pasado año se ha mantenido la política de consolidación de la cartera de valores del Banco, bajo los criterios de rentabilidad y seguridad, acometiendo inversiones significativas en Hidroeléctrica del Cantábrico. Al finalizar el ejercicio 1996, el Banco ha situado su participación, en dicha sociedad, en el 10,13%.

Durante 1996, el Banco ha vendido la participación que mantenía en Sistema 4B, S.A., igualmente también ha vendido la práctica totalidad de su participación en Banco Mapfre, S.A.. Asimismo, se ha fortalecido la posición en sociedades del Grupo tras las OPAS amistosas sobrevenidas que se formularon sobre Inversiones Herrero, S.A. S.I.M., Valores Mobiliarios Herrero, S.A. S.I.M. e Inmobiliaria Asturiana, S.A.

1.3.- CALIDAD DEL ACTIVO.

A lo largo de 1996, en un marco de mejoría económica, ha proseguido la disminución de la tasa de morosidad del sistema bancario hasta situarse en el 3,8%.



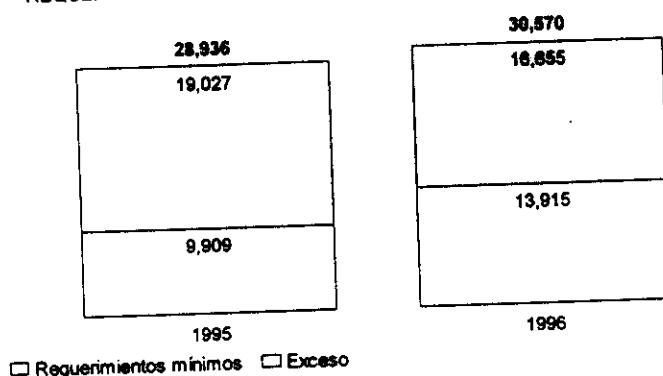
En el Banco Herrero, el saldo de los activos dudosos totaliza, al 31 de diciembre de 1996, 5.771 millones de pesetas. A esta fecha, el ratio de morosidad se ha situado en el 2,45%.

Al final del ejercicio 1996, la cobertura, con la provisión de los saldos de los deudores dudosos, ha aumentado, en términos relativos, más de tres puntos en el último año hasta situarse en el 97,11%.

1.4.- SOLVENCIA.

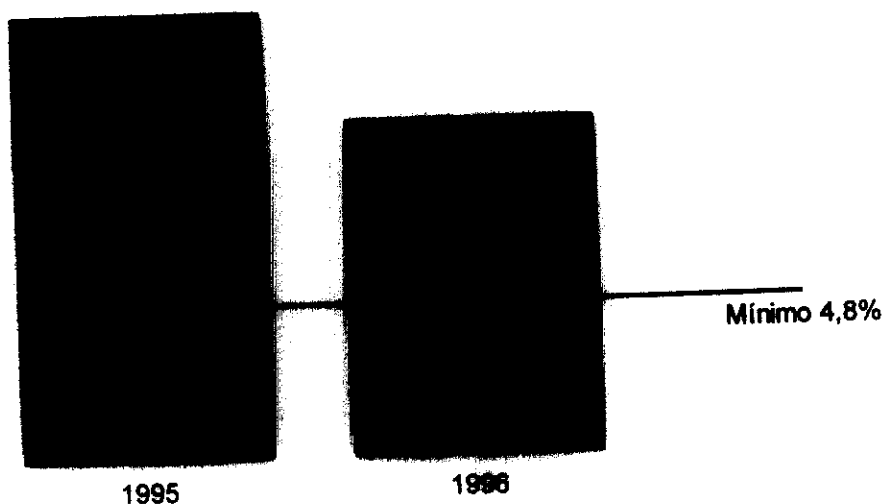
Los Recursos Propios Computables se han situado al cierre del ejercicio en 30.570 millones de pesetas, 1.634 millones más que un año antes. Este crecimiento, permite al Banco mantener un superávit frente a los requerimientos mínimos de 16.655 millones de pesetas.

REQUERIMIENTO DE RECURSOS PROPIOS



El aumento de las inversiones en clientes ha originado que aumente el requerimiento de recursos por riesgo, originando que el coeficiente de solvencia (Recursos propios computables/Riesgo ponderado) se sitúe en el 10,6%, muy por encima de lo exigido por la normativa vigente.

COEFICIENTE DE SOLVENCIA



1.5.- RESULTADOS.

El Banco Herrero ha obtenido un beneficio neto, después de impuestos, de 4.506 millones de pesetas, un 36,26% superior al de 1995.

CUENTA DE RESULTADOS

	31-12-96	31-12-95	Variación	
	Millones	Millones	Absoluta	%
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	35.109	37.685	(2.576)	-6,84
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	20.714	22.203	(1.489)	-6,71
RENDIMIENTOS DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	1.058	540	518	95,93
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	15.453	16.022	(569)	-3,56
COMISIONES NETAS:	3.699	3.549	150	4,23
Comisiones percibidas	4.222	3.925	297	7,57
Comisiones pagadas	523	376	147	39,10
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS	353	187	166	88,77
MARGEN ORDINARIO	19.605	19.788	(253)	-1,28
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	130	144	(14)	-9,72
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	13.096	13.157	(61)	-0,46
De personal	8.876	8.826	50	0,57
Otros gastos administrativos	4.220	4.331	(111)	-2,56
AMORTIZ. Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMAT.	942	922	20	2,17
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	619	571	48	8,41
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	4.978	5.282	(274)	-5,22
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (NETO)	1.388	878	512	58,45
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (NETO)	(499)	(621)	122	19,65
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS, NETO	1.949	(108)	2.057	1904,63
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	6.030	4.889	1.149	23,50
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	1.532	1.562	(50)	-3,16
RESULTADO DEL EJERCICIO	4.506	3.307	1.199	36,26

El año 1996 ha quedado caracterizado por una intensa caída de los tipos de interés y ese contexto es el que hay que considerar para valorar adecuadamente la evolución de los resultados alcanzados por el Banco Herrero

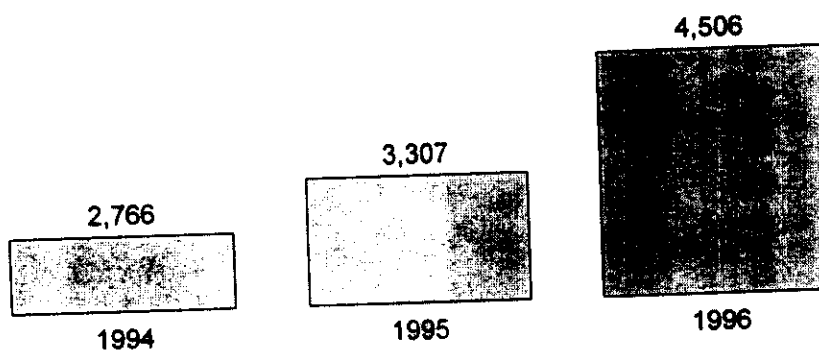
Para obtener estos resultados, el Banco Herrero ha aumentado el volumen de recursos negociados, fruto del incremento de la actividad comercial y ha practicado una política de precios que ha permitido mitigar la reducción del margen de intermediación sobre activos totales medios.

En el ejercicio 1996, el Banco ha aumentado sus inversiones en renta variable de una forma importante, registrándose los dividendos cobrados por estas participaciones en el margen de intermediación.

El aumento de los ingresos por comisiones y, especialmente, los resultados de operaciones financieras han permitido que el margen ordinario totalice 19.505 millones al final del ejercicio.

Tras computar las provisiones y los resultados extraordinarios, se ha obtenido un Resultado Neto Consolidado de 4.506 millones, un 36,26% más que el anterior ejercicio.

Resultados después de impuestos
(Millones de pesetas)



1.6.- DISTRIBUCIÓN DEL RESULTADO.

El resultado del ejercicio del Banco, tras haber deducido la provisión para impuestos , se ha situado en 4.506 millones de pesetas, el Consejo de Administración propone distribuir de acuerdo al siguiente cuadro:

	Millones de pesetas
Resultado neto del ejercicio	4.506
Total a distribuir	4.506
Propuesta de distribución:	
Dividendos	1.847
Reserva voluntaria	2.659
	4.506

Dividendo activo.

El dividendo que el Consejo de Administración propone a la Junta General sea declarado como definitivo, fue repartido al total de las acciones en circulación , en dos dividendos a cuenta, de la forma siguiente:

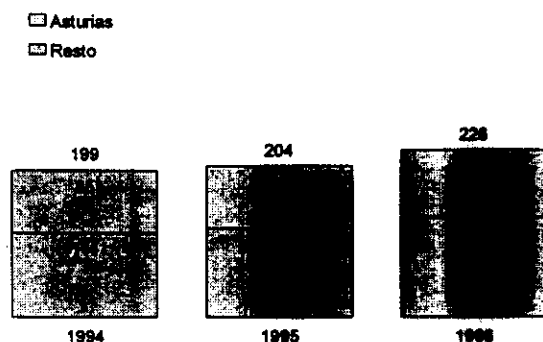
El 30 de septiembre de 1996 se repartió un primer dividendo, a cuenta de los resultados del ejercicio, de 120 pesetas brutas por acción.

El 28 de febrero de 1997 se repartió un segundo dividendo a cuenta, también de 120 pesetas brutas por acción .

1.7.- RED DE OFICINAS.

Durante 1996, el Banco ha continuado su plan de crecimiento territorial en las zonas geográficas tradicionales. Tras la apertura de 23 nuevas oficinas, 16 de ellas en Asturias, 4 en Castilla-León y 3 en Madrid, el número de oficinas abiertas a 31 de diciembre de 1996 se sitúa en 226.

EVOLUCIÓN DE LA RED DE OFICINAS

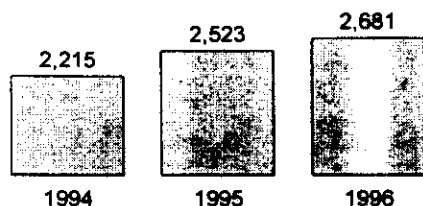


Las cifras entre paréntesis son las abiertas el último año.

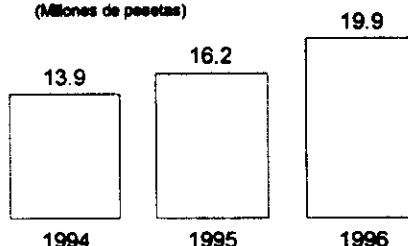
Por otra parte, se ha continuado el programa de remodelación de las oficinas, que finalizará en 1998. Al concluir este plan, todas las oficinas habrán realizado una importante cambio en su imagen y en su mobiliario. Entre las novedades más importantes que se incorporan a las oficinas, destacan las llamadas "Zona 24 horas", que serán unas áreas de autoservicio en las que se concentraran los cajeros automáticos, y las zonas específicas de información al cliente.

El aumento del número de oficinas ha ido acompañado con un incremento de la actividad de las mismas, que han pasado de tener un volumen de negocio de 2.523 millones en 1994 a 2.681 millones de pesetas en el año 1996. Además, ha mejorado la rentabilidad por oficina, ya que los resultados netos por oficina, se han situado en 19,9 millones de pesetas, cerca de un 23% más que el año 1995, y un 43,16% más que hace dos años.

Volumen de actividad por oficina
(Millones de pesetas)



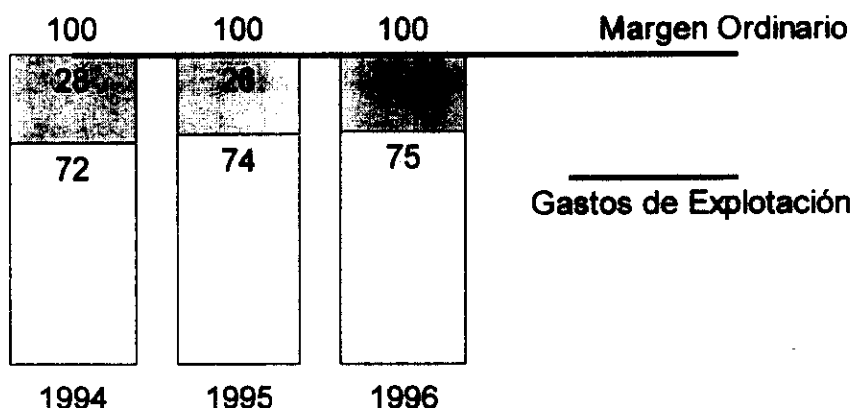
Resultado neto por oficina
(Millones de pesetas)



1.8.- EFICIENCIA.

En los últimos años se ha logrado que la absorción del Margen Ordinario por los Gastos de Explotación (ratio de eficiencia) se haya situado alrededor del 75%. Este comportamiento se ha dado dentro de una estrategia de ampliación de la red de oficinas así como una modernización de las mismas y un cambio integral de los sistemas informáticos, lo cual repercute, a corto plazo, en los costes de explotación.

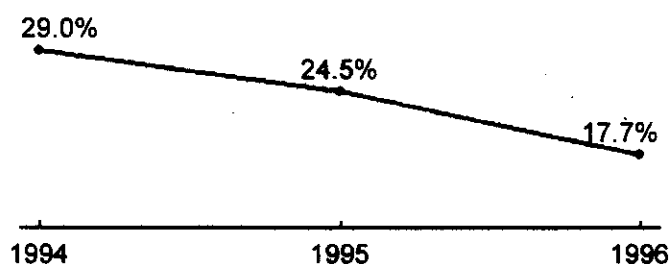
Absorción del Margen Ordinario por los Gastos de Explotación (%)



Con el objetivo de dar una mejor atención al cliente, el Banco Herrero ha hecho especial hincapié en potenciar la actividad comercial frente a otras tareas administrativas que cada vez son más y mejor cubiertas por las diferentes innovaciones tecnológicas que continuamente se incorporan a la red de oficinas. Esto ha sido posible gracias a la implantación paulatina de un modelo de gestión descentralizado.

A lo largo de los últimos ejercicios se ha producido una redistribución de los recursos humanos potenciándose la red comercial. Esta situación ha originado un desplazamiento de personal de servicios centrales hacia las oficinas. Además, se ha producido un aumento de la productividad, que se constata con un aumento del volumen de negocio por empleado y un aumento del resultado neto por empleado.

PLANTILLA DEL BANCO HERRERO EN SERVICIOS CENTRALES



Asimismo, al finalizar 1996, Banco Herrero, llevó a cabo un cambio integral de sus sistemas de teleproceso informático. El nuevo sistema, uno de los más modernos del sistema financiero, permitirá la disminución y simplificación de las tareas administrativas de las oficinas, una ampliación de la gama de servicios y, en definitiva, que los empleados puedan prestar una atención más personalizada al cliente.

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

El Consejo de Administración del Banco Herrero está integrado por las personas que se detallan a continuación:

Presidente de honor	Excmo. Sr. D. Ignacio Herrero Garralda, Marqués de Aledo
Presidente	D. Ignacio Herrero Alvarez
Consejero Delegado	D. Marcelino Armenter Vidal
Consejeros	D. Enrique Alcántara-García Irazoqui D. Antonio Brufau Niubó D. Enrique Corominas Vila D. Isidro Fainé Casas Illmo. Sr. D. Martín González del Valle y Herrero, Barón de Grado D. Juan Llopart Pérez D. Ángel Ruiz Villanueva, en representación de Inversiones Liébana, S. A., D. Jaime Vega de Seoane Azpilicueta
Secretario no consejero	D. Luis Suárez de Lezo Mantilla

COMITÉ DE DIRECCIÓN

El Comité de Dirección del Banco Herrero está formada por las personas que se detallan a continuación:

Consejero Delegado	D. Marcelino Armenter Vidal
Director General	D. José Antonio Menéndez Suárez
Secretario General	D. José Ángel Alvarez Gutiérrez
Director General Adjunto	D. Jesús M ^a García Sobrino
Subdirector General	D. José María Jove Menéndez

RED TERRITORIAL

La dirección de las áreas de negocio del Banco Herrero está formada por las personas que se detallan a continuación:

<u>Área de Negocio</u>	<u>Director</u>
Oviedo	D. Jaime Gamba Cuervo-Arango
Gijón	D. Luis Requejo Bayón
Avilés	D. Emilio Granda García
Cuencas (Nalón-Caudal)	D. José Ordoñez Menéndez
Castilla-León	D. Benedicto Maroto Camino
Centro-Norte	D. Luis Cabanas Godina
Este-Sur	D. Damián Vallejo Gómez
Galicia	D. Alejandro Hevia Doiro

INFORMACIONES DE CARÁCTER GENERAL **SOBRE EL BANCO HERRERO**

El Banco Herrero se constituyó por escritura pública otorgada ante el Notario de Oviedo D. Cipriano Alvarez Pedrosa y Fanjul, el día 16 de agosto de 1911, y se inscribió en el Registro Mercantil de la Provincia de Asturias, en el tomo 18, página 49, con inscripción 1ª de la hoja 682.

Igualmente, se halla inscrito en el Registro Especial de Bancos y Banqueros con el número 4 de la sección dedicada a la Banca Regional. Su Código de Identificación Fiscal es el A-33000241.

Según el artículo 14 de los Estatutos Sociales, el tiempo de duración de esta sociedad será indefinido.

El Banco Herrero tiene establecido su domicilio social en Oviedo, calle de Fruela, 11, y contaba, el 31 de diciembre de 1996 con 226 oficinas.

Sin perjuicio de la información que pueda obtenerse en el Registro Mercantil de la provincia de Asturias, los señores accionistas podrán examinar, en el domicilio social, calle de Fruela, 11, de Oviedo, los Estatutos Sociales, Cuentas Anuales, Informe de Gestión y el texto íntegro de la documentación que se someterá a la aprobación de Junta y pedir la entrega o el envío gratuito de estos documentos.

El título sexto de los Estatutos Sociales, artículos 32 al 42, ambos inclusive, recoge todo lo relativo a las Juntas Generales ordinarias y extraordinarias del Banco Herrero. De acuerdo con el artículo 33 de los Estatutos Sociales tienen derecho de asistencia a la Junta los accionistas poseedores de 250 acciones, por lo menos, inscritas a su nombre en el libro de socios con cinco días o más de anticipación a la fecha de celebración de la misma. Los poseedores de menos de 250 acciones podrán agruparse hasta reunir ese mínimo, a fin de que asista uno de ellos, o conferir su representación a otro accionista con derecho de asistencia. Este derecho de asistencia es delegable con arreglo a lo establecido sobre la materia en los Estatutos Sociales y en la Ley de Sociedades Anónimas.

La convocatoria para cada Junta General se hará por medio de anuncio publicado en el Boletín Oficial del Registro Mercantil y en uno de los diarios de la ciudad de Oviedo, con 15 días de antelación, por lo menos, al señalado para la reunión.

El Banco Herrero pertenece al Fondo de Garantía de Depósitos desde la fundación de este Organismo.

Desde el año de 1990, Banco Herrero cuenta con la figura externa e independiente del Defensor del Cliente, la cuál fue instituida junto con otras entidades y tiene como función la de atender y resolver las reclamaciones presentadas por los clientes, que no hayan quedado satisfechos con los servicios prestados por el Banco. Este cargo está actualmente desempeñado por D. José Luis Gómez-Dégano, Apartado de Correos 14019, 28080 Madrid.

APROBACIÓN POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
(Art. 171. 1 y 2 T. R. L. S.A.)

El Consejo de Administración de Banco Herrero, S.A., en su reunión del 21 de marzo de 1997, ha formulado las cuentas anuales de Banco Herrero, S.A., la propuesta de distribución del Beneficio y el Informe de Gestión, correspondientes al ejercicio 1996, firmándose por los Administradores.




Ignacio Herrero Alvarez,
Presidente

Marcelino Armenter Vidal,
Consejero Delegado

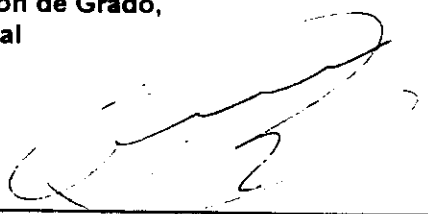
Enrique Alcántara-García Irazoqui,
Vocal

Antonio Brufau Niubó,
Vocal

Enrique Corominas Vila,
Vocal

Isidro Fainé Casas,
Vocal

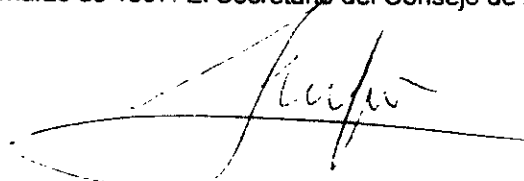
Martín González del Valle y Herrero,
Barón de Grado,
Vocal

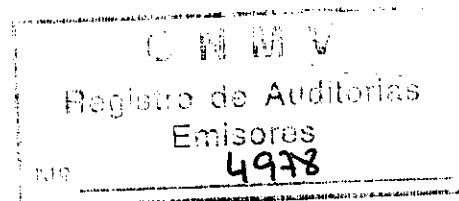
Juan Llopart Pérez,
Vocal

Angel Ruiz Villanueva,
en representación de Inversiones Liébana,
S.A.,
Vocal

Jaime Vega de Seoane Azpilicueta,
Vocal

En Oviedo a 21 de marzo de 1997. El Secretario del Consejo de Administración.





GRUPO CONSOLIDADO BANCO HERRERO

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

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

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

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de BANCO HERRERO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES que componen el GRUPO BANCO HERRERO, que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 1996 y 1995 y las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de Banco Herrero, S.A. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Banco Herrero, S.A. y Sociedades Dependientes que componen el Grupo Banco Herrero al 31 de diciembre de 1996 y 1995 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 1996 contiene las explicaciones que los Administradores de Banco Herrero, S.A. consideran oportunas sobre la situación del Grupo, 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 consolidadas.

ARTHUR ANDERSEN



Francisco Morera Casamitjana

22 de marzo de 1997



Grupo Consolidado Banco Herrero

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 1996 Y 1995

- BALANCES**
- CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**
- MEMORIA**

BALANCES
Y
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

GRUPO FINANCIERO BANCO HERRERO (CONSOLIDADO)

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

ACTIVO	Miliones de pesetas	
	1996	1995
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES:		
Caja	3.385	3.606
Banco de España	5.168	4.795
Otros bancos centrales		
	8.553	8.401
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 4)	98.046	90.069
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 5):		
A la vista	1.976	3.796
Otros créditos	61.779	81.596
	63.755	85.392
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 6)	230.324	204.605
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 7):		
De emisión pública	-	-
Otros emisores	1.732	2.445
Pro memoria: títulos propios	-	-
	1.732	2.445
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 8)	8.651	7.397
PARTICIPACIONES (Nota 8):		
En entidades de crédito	-	-
Otras participaciones	12.262	8.846
	12.262	8.846
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO:		
En entidades de crédito	-	-
Otras	-	-
	-	-
ACTIVOS INMATERIALES:		
Gastos de constitución y de primer establecimiento	-	-
Otros gastos amortizables	-	-
	-	-
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN (Nota 8):		
Por integración global	36	-
Por puesta en equivalencia	1.128	-
	1.164	-
ACTIVOS MATERIALES (Nota 9):		
Terrenos y edificios de uso propio	4.215	3.105
Otros inmuebles	1.705	2.244
Mobiliario, instalaciones y otros	6.657	3.622
	12.577	8.971
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO:		
Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	-	-
Resto	-	-
	-	-
ACCIONES PROPIAS (Nota 20):		
Pro memoria nominal	139	139
	15	15
OTROS ACTIVOS (Nota 10)	6.585	5.536
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 11)	3.782	4.357
PÉRDIDAS DE EJERCICIOS ANTERIORES EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 21):		
Por integración global	84	1.304
Por puesta en equivalencia	184	-
Por diferencias de conversión	-	-
	268	1.304
PÉRDIDAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO:		
Del grupo	-	-
De minoritarios	-	-
	-	-
	447.838	427.462
CUENTAS DE ORDEN (Nota 22)	137.660	92.802

Las Notas 1 a 34 de la Memoria adjunta son comentarios explicativos de estos balances de situación.

GRUPO FINANCIERO BANCO HERRERO (CONSOLIDADO)

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

PASIVO	Millones de pesetas	
	1996	1995
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 12):		
A la vista	121	231
Otros débitos	17.141	23.795
	17.262	24.026
DÉBITOS A CLIENTES (Nota 13):		
Depósitos de ahorro-		
A la vista	119.928	109.686
A plazo	149.625	153.067
Otros débitos-		
A la vista	549	165
A plazo	96.561	76.440
	366.663	339.358
DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES (Nota 14):		
Bonos y obligaciones en circulación	-	-
Pagarés y otros valores	-	353
	-	353
OTROS PASIVOS (Nota 15)	4.371	2.038
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 16)	5.618	6.799
PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 17):		
Fondo de pensionistas	3.016	8.183
Provisión para impuestos	25	76
Otras provisiones	2.825	975
	5.866	9.234
FONDO PARA RIESGOS GENERALES (Nota 18)	539	539
DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN	-	-
BENEFICIOS DEL EJERCICIO:		
Del grupo	5.027	4.206
De minoritarios	533	579
	5.560	4.785
PASIVOS SUBORDINADOS	-	-
INTERESES MINORITARIOS (Nota 19)	3.517	4.066
CAPITAL SUSCRITO (Nota 20)	3.847	3.847
PRIMAS DE EMISIÓN (Nota 21)	12	12
RESERVAS (Nota 21)	27.853	24.852
RESERVAS DE REVALORIZACIÓN (Nota 21)	1.025	-
RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 21):		
Por integración global	5.188	7.076
Por puesta en equivalencia	151	122
Por diferencias de conversión	366	354
	5.705	7.552
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES (Nota 21)	-	1
	447.838	427.482

Las Notas 1 a 34 de la Memoria adjunta son comentarios explicativos de estos balances de situación.

GRUPO FINANCIERO BANCO HERRERO (CONSOLIDADO)

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES
A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 y 1995
(NOTAS 1, 2, 3)**

	Millones de pesetas	
	1996	1995
1. INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 25)	36.461	39.073
De los que: de la cartera de renta fija	7.597	8.318
2. INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 26)	20.377	21.898
3. RENDIMIENTOS DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	1.019	424
3.1. De acciones y otros títulos de renta variable	233	157
3.2. De participaciones	786	267
3.3. De participaciones en el grupo	-	-
A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	17.103	17.599
4. COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 25)	4.731	4.471
5. COMISIONES PAGADAS	576	431
6. RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 27)	1.256	504
B) MARGEN ORDINARIO	22.514	22.143
7. OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	134	151
8. GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	13.476	13.549
8.1. De personal (Nota 28)	9.004	8.971
De los que		
Sueldos y salarios	6.514	6.437
Cargas sociales	2.097	2.276
De las que: pensiones	459	661
8.2. Otros gastos administrativos	4.472	4.578
9. AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES (Nota 9)	956	947
10. OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	619	571
C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN	7.597	7.227
11. RESULTADOS NETOS GENERADOS POR SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA	1.233	103
11.1. Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	2.031	115
11.2. Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	(12)	(3)
11.3. Correcciones de valor por cobro de dividendos	(786)	(9)
12. AMORTIZACIÓN DEL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN (Nota 8)	302	-
13. BENEFICIOS POR OPERACIONES GRUPO	7	603
13.1. Bº por enajenación de particip. en entidades consolid. por integración global y proporcional	-	-
13.2. Bº por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	7	-
13.3. Bº por operac. con acciones de la sociedad dominante y con pasiv. financ. emit. por el Grupo	-	603
13.4. Reversión de diferencias negativas de consolidación	-	-
14. QUEBRANTOS POR OPERACIONES GRUPO	-	-
14.1. Pérdidas por enajenac. de particip. en entidades consolid. por integración global y propor.	-	-
14.2. Pérdidas por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	-	-
14.3. Pérdidas por operac. con acc. de la socid. dominante y con pasivos finan. emit. por el Grupo	-	-
15. AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (NETO)	1.090	988
16. SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (NETO)	(7)	(7)
17. DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	-	-
18. RESULTADOS EXTRAORDINARIOS, NETO (Nota 29)	803	(215)
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	8.258	6.737
19. IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	2.695	1.952
E) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	5.560	4.785
E.1. Resultado atribuido a la minoría (Nota 19)	533	579
E.1. Resultado atribuido al grupo	5.027	4.206

Las Notas 1 a 34 de la Memoria adjunta son comentarios explicativos de estas cuentas de pérdidas y ganancias



MEMORIA

GRUPO FINANCIERO BANCO HERRERO (CONSOLIDADO)

MEMORIA CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 y 1995

(1) Reseña del Grupo, Bases de Presentación, Determinación del Patrimonio y Comparación de la Información

Reseña del Grupo y distribución geográfica de los productos de la actividad financiera-

Banco Herrero, S.A. (en adelante, el Banco) es una entidad de derecho privado sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España, cuyo objeto social es la actividad bancaria según lo establecido en el artículo 15 de sus Estatutos Sociales. Banco Herrero, S.A. fue creado en Oviedo en 1911 y opera desde entonces. Su domicilio social está situado en la c/ Fruela 11, en Oviedo. Para el desarrollo de su actividad, ejercida principalmente en el ámbito nacional, dispone, al 31 de diciembre de 1996, de 226 sucursales y agencias distribuidas por todo el territorio nacional y de un Grupo Financiero que realiza actividades de financiación, inversión mobiliaria, etc. Asimismo, el Banco no dispone de sucursales en el extranjero y posee una participación mayoritaria en el capital social de dos entidades extranjeras.

El día 12 de julio de 1995 la Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona, "la Caixa", presentó una oferta pública de adquisición de acciones sobre la totalidad del capital del Banco Herrero, S.A., el resultado final de dicha operación fue la adquisición del 79,9% de las acciones del Banco. Al 31 de diciembre de 1996, la participación era del 82,61% (véase Nota 20).

Bases de presentación de las cuentas anuales-

Las cuentas anuales consolidadas del Banco y Sociedades Dependientes que componen el Grupo Financiero Banco Herrero (en adelante, el Grupo Financiero) se presentan siguiendo las exigencias contenidas en la ley de Sociedades Anónimas, Código de Comercio y Plan General de Contabilidad, así como los modelos y normas establecidas por la Circular 4/1991 (de 14 de junio) de Banco de España y sus modificaciones sucesivas, de forma que muestran la imagen fiel, de la situación financiera, de los resultados y recursos obtenidos y aplicados del Grupo Financiero Banco Herrero. Dichas cuentas anuales se han preparado a partir de los registros de contabilidad individuales del Banco y de cada una de las Sociedades Dependientes consolidadas, modificados en lo que se refiere a las cuentas anuales del ejercicio 1996, por los efectos de la actualización practicada al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996 de 7 de junio, e incluyen ciertos ajustes y reclasificaciones para homogeneizar los criterios de contabilidad y de presentación seguidos por las Sociedades Dependientes con los utilizados por el Banco.

Las cuentas anuales individuales del Banco y las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 1995 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 21 de junio de 1996. Las cuentas anuales individuales del Banco y de cada una de las restantes Sociedades Dependientes incluidas en la consolidación, así como las cuentas anuales consolidadas, del ejercicio 1996, se encuentran pendientes de aprobación por las respectivas Juntas Generales de Accionistas. No obstante el Consejo de Administración del Banco y los de las Sociedades Dependientes estiman que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios significativos.

Determinación del patrimonio-

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

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Capital suscrito (Nota 20)	3.847	3.847
Reservas (Nota 21)-		
Prima de emisión	12	12
Reservas	27.853	24.852
Reservas de revalorización	1.025	-
Reservas y pérdidas en sociedades consolidadas (Neto)	5.437	6.248
Resultados de ejercicios anteriores	-	1
	38.174	34.960
Beneficios del ejercicio	5.027	4.206
Acciones propias (Nota 20)	(139)	(139)
Dividendos activos a cuenta (Nota 10)	(919)	(1.840)
Patrimonio neto contable	42.143	37.187

Principios de consolidación-

La definición del Grupo Financiero Banco Herrero se ha efectuado de acuerdo con la Ley 13/1985 de 25 de mayo, disposiciones que la desarrollan, especialmente el artículo segundo del Real Decreto 1371/1985 (de 1 de agosto), la Circular 4/1991 y siguientes de Banco de España y el Real Decreto 1815/1991 (de 20 de diciembre), e incluye todas las sociedades financieras, de cartera e instrumentales con una participación del Banco en su capital social, directa y/o indirecta, igual o superior al 20% y cuya actividad esté directamente relacionada con la del Banco y constituyan, junto con éste, una unidad de decisión. Estas Sociedades han sido consolidadas por el método de integración global. Las variaciones o hechos más significativos que se han producido en el Grupo durante los ejercicios 1996 y 1995, han sido los siguientes:

- Con fecha 17 de mayo 1995, se constituyó la sociedad Naranjos del Mar, S.A., con un capital inicial de 100 millones de pesetas, inscribiéndose en el Registro Mercantil de Asturias. Posteriormente, el 27 de diciembre de 1995, la sociedad amplió capital en 100 millones de pesetas, siendo suscrito en su totalidad por parte del Banco. Igualmente, durante el ejercicio de 1995 las sociedades Hels Brokers, S.A. e Inmobiliaria Tietar, S.A. realizaron ampliaciones de capital por 500 y 200 millones de pesetas respectivamente. Estas ampliaciones, al igual que las anteriores fueron suscritas en su totalidad por el Banco Herrero.
- Las sociedades Hels Brokers, S.A., Herrero Sociedad de Crédito Hipotecario, S.A., Industrias Hidroeléctricas y Mineras, S.A., Herrero Servicios Telefónicos, S.A. con fecha 4 de septiembre de 1996, y la sociedad Invherleasing, Sociedad de Arrendamiento Financiero, S.A., el día 7 de noviembre de 1996, han procedido a su disolución sin liquidación, cediendo en bloque sus activos y pasivos al Banco Herrero, S.A. que era su único accionista (ver Nota 34).
- El día 15 de noviembre de 1996, la sociedad Inversiones Herrero, S.A. efectuó una reducción de capital, por un importe de 171.331.900 pesetas, pasando a ser el nominal de sus acciones de 500 a 400 pesetas.
- Igualmente, el día 24 de diciembre de 1996, se constituyó la sociedad Gestora Plan94 H.F., S.L., con un capital social de 500.000 pesetas, suscrito en su totalidad por el Banco, y cuyo objeto social es la ejecución de funciones formales y facilitar las tareas que se deriven del desarrollo de los contratos de seguro que instrumentan los compromisos de las entidades Minas de Figaredo, S.A. y

Hulleras del Norte, S.A. (HUNOSA). Dicha sociedad fue inscrita en el Registro Mercantil de Asturias.

Al 31 de diciembre de 1996, las sociedades dependientes que conforman el Grupo Financiero Banco Herrero, con indicación de los porcentajes de participación total (directa e indirecta) que tiene el Banco, así como otra información relevante (referida al ejercicio 1996), son las siguientes:

Nombre, actividad y domicilio	Porcentaje de participación			Millones de pesetas					
	Directa	Indirecta	Total	Datos de cada sociedad referidos a 1996					
				Capital Social	Reservas	Resultados Netos	Dividendos Percibidos		
Banco-									
Banco Herrero International Limited (Nassau - Bahamas)	-	100	100	573	1.710	(a)	(2)	-	
Instituciones de Inversión Colectiva -									
Inversiones Herrero, S.A., S.I.M. (C/ Fruela 11, Oviedo)	49,01	-	49,01	(b)	685	6.741	1.118	84	
Valores Mobiliarios Herrero, S.A., S.I.M. (C/ Fruela 11, Oviedo)	99,82	-	99,82		600	1.064	271	-	
Herrero Gestión, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva (C/ Serrano 71, Madrid)	100	-	100		100	765	(c)	355	200
Sociedades instrumentales y de cartera-									
Promociones y Financiaciones Herrero, S.A. (C/ Suárez de la Riva 8, Oviedo)	100	-	100		575	39	4	-	
Ballerton Corporation, N.V. (Curaçao - Antillas Holandesas)	-	100	100		3	1.500	(a)	-	-
Inmobiliaria Tietar, S.A. (C/ Serrano 71, Madrid)	100	-	100		225	312	58	-	
Inmobiliaria Betoun, S.A. (C/ Fruela 11, Oviedo)	100	-	100		50	(45)	56	-	
Naranjos del Mar, S.A. (C/ Fruela 11, Oviedo)	100	-	100		125	49	(22)	-	
Otras actividades-									
Gestora Plan94 H.F., S.L. (C/ Marqués Vega Anzo, 3 Oviedo)	100	-	100		1	-	-	-	
Herrero Pensiones, Soc. Gest. de Fondos de Pensiones, S.A. (C/Fruela 11, Oviedo)	100	-	100		125	20	38	-	

(a) Calculado aplicando el tipo de cambio del cierre

(b) Sin tener en cuenta el efecto de las acciones propias

(c) Incluye el dividendo a cuenta de 183 millones de pesetas como más reservas

En el anexo adjunto se incluyen los balances de situación, las cuentas de pérdidas y ganancias y los cuadros de financiación individuales de Banco Herrero, S.A., correspondientes a los ejercicios 1996 y 1995.

En el proceso de consolidación de las Sociedades Dependientes mencionadas anteriormente, se ha aplicado el método de integración global (regulado por las normas contenidas en la Circular 4/1991 y siguientes de Banco de España) con los siguientes criterios:

- 1.- Todas las cuentas y transacciones significativas entre las sociedades consolidadas han sido eliminadas en el proceso de consolidación.
- 2.- La participación de terceros en el patrimonio neto y en los resultados consolidados del Grupo Financiero se presenta en el capítulo «Intereses Minoritarios» de los balances de situación consolidados adjuntos y en el epígrafe «Resultado atribuido a la minoría» de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, respectivamente.

Las Sociedades Dependientes no consolidables del Grupo y las empresas asociadas (participaciones del 20% como mínimo o del 3% si la empresa asociada cotiza en Bolsa para el año 1996 y el 10% para el ejercicio 1995) se han integrado en las cuentas anuales consolidadas por la aplicación del método de puesta en equivalencia (véase Nota 8). La participación en los resultados de estas sociedades se presenta en el capítulo «Resultados Netos Generados por Sociedades Puestas en Equivalencia» de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

Al 31 de diciembre de 1996, sólo la sociedad Herrero Gestión, S.G.I.I.C., S.A. poseía acciones emitidas por el Banco, mientras que al 31 de diciembre de 1995, era sólo Industrias Hidroeléctricas y Mineras, S.A. la que mantenían su balance acciones del Banco. Estas acciones, a 31 de diciembre de 1996 y 1995, representaban el 0,39% del capital social del Banco. Dichas partidas figuran en el capítulo «Acciones Propias» de los balances de situación consolidados adjuntos.

Comparación de la información-

Según se indica la Nota 9, el Banco ha actualizado su inmovilizado material al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio. La plusvalía resultante de la actualización practicada por el Banco, que asciende a 1.057 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 21).

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. La entrada en vigor de dicha Circular no ha tenido un efecto significativo en las cuentas anuales del Grupo.

Como consecuencia de la entrada en vigor de la mencionada Circular, la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1995 adjunta, difiere de la aprobada por la Junta General de Accionistas del Banco de fecha 21 de junio de 1996, exclusivamente, en cuanto a su presentación, habiéndose adaptado a los criterios de clasificación establecidos en la Circular 2/1996 de Banco de España.

De igual forma, de acuerdo con lo dispuesto en la mencionada Circular, en las cuentas anuales del ejercicio 1996, los ajustes y eliminaciones de consolidación imputables al Banco como entidad matriz, 1.540 millones de pesetas (básicamente fondos de fluctuación de valores y traspaso de las reservas de las sociedades disueltas en el ejercicio 1996, que han cedido sus activos y pasivos al Banco Herrero, S.A.), se han reclasificado del capítulo «Reservas en sociedades consolidadas» al capítulo de «Reservas» del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1996 adjunto.

Asimismo, el balance de situación consolidado adjunto, del ejercicio 1995, ha sido reclasificado desglosando las «Pérdidas de ejercicios anteriores en Sociedades Consolidadas», que en dicho año, se encontraban recogidas minorando el capítulo «Reservas en Sociedades Consolidadas».

Durante el año 1996, la sociedad Hidroeléctrica del Cantábrico, S.A. ha pasado a consolidar, como consecuencia de la entrada en vigor de la Circular 2/1996 de Banco de España, por el método de puesta en equivalencia. Los balances y cuentas de resultados del ejercicio 1995, no han sido modificados. En el caso de que esta sociedad hubiera consolidado por el método de puesta en equivalencia en el año 1995, los resultados consolidados netos habrían aumentado en 230 millones respecto a los presentados al cierre del ejercicio.

(2) Principios de Contabilidad y Normas de Valoración Aplicados

Los principios de contabilidad y normas de valoración que se han aplicado en la preparación de las cuentas anuales son los establecidos en la Circular 4/1991 y siguientes de Banco de España. No existe ningún principio contable y criterio de valoración obligatorio que, siendo significativo su efecto en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar en la elaboración de las mismas. Los principios y criterios más importantes se resumen a continuación:

2.a.) Criterio de registro de las operaciones y principio del devengo-

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

2.b.) Transacciones y operaciones en moneda extranjera-

Los saldos denominados en moneda extranjera, se han convertido a pesetas utilizando los tipos de cambio medios (fixing) del mercado de divisas de contado español al cierre del respectivo ejercicio. 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 de mercado de divisas a plazo a la fecha de cierre del ejercicio, tomando para ello las cotizaciones publicadas por el Banco de España a tal efecto. De acuerdo con la normativa de Banco de España, y como consecuencia de la comparación de estos valores con los tipos de contratación al 31 de diciembre de cada ejercicio, surgen beneficios potenciales que figuran en el saldo del capítulo «Resultados de Operaciones Financieras» de las Cuentas de Pérdidas y Ganancias adjuntas.

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

Las diferencias de cambio que se producen como consecuencia de la consolidación, bien sean positivas o negativas, y a partir del ejercicio 1993 de acuerdo con la Circular 4/1993 de Banco de España que ha modificado la Circular 4/1991, se registran en el capítulo «Reservas en Sociedades Consolidadas por diferencias de conversión».

2.c.) Inversiones crediticias, otros activos a cobrar y fondos de insolvencias-

Las cuentas a cobrar, que se incluyen fundamentalmente en los capítulos «Entidades de Crédito» y «Créditos sobre Clientes» del activo de los balances de situación consolidados adjuntos, se contabilizan, generalmente, por el importe efectivo entregado o dispuesto por los deudores, salvo en los activos tomados al descuento, que se reflejan por su importe nominal y la diferencia entre este importe y el efectivo entregado se registra en el capítulo «Cuentas de Periodificación» del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos.

Los fondos de provisión de insolvencias tienen por objeto cubrir las pérdidas que, en su caso, puedan producirse en la recuperación íntegra de todos los riesgos contraídos en el desarrollo de la actividad financiera, tanto por insolvencias del deudor como por problemas de transferencia de las cantidades adeudadas. Los fondos se abonan por las dotaciones registradas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se adeudan por la recuperación de los importes previamente provisionados y por el traspaso (cancelaciones) de las deudas consideradas como incobrables o que hayan permanecido en situación de morosidad un período superior al establecido por la normativa de Banco de España.

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, los fondos de provisión de insolvencias se han determinado de acuerdo con los criterios siguientes establecidos en la Circular 4/1991:

- Riesgos nacionales y extranjeros, excepto riesgo-país, de manera individual, de acuerdo con lo establecido en dicha normativa. Por otra parte, sobre dichos riesgos (crediticios y de firma, incluidos los créditos documentarios) y destinada a la cobertura genérica de riesgos no identificados individualmente como problemáticos en la actualidad, pero que pudieran producirse en el futuro, al 31 de diciembre de 1996 estaba constituida una provisión que ascendía 2.001 millones de pesetas (1.656 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1995).
- Riesgo - país, en función de la clasificación estimada del grado de dificultad financiera de cada país.

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

Como consecuencia de las modificaciones introducidas por la Circular 6/1994, de 26 de septiembre de Banco de España, los valores que constituyen la cartera de renta fija al 31 de diciembre de 1996 y 1995 se presentan, atendiendo a su clasificación, según los siguientes criterios:

- 2.d.1.- Cartera de negociación: Esta integrada por los valores con los que se tiene la finalidad de beneficiarse a corto plazo. Estos valores se presentan valorados a su precio de mercado al cierre del ejercicio o, en su defecto, al del último día hábil anterior a dicha fecha.
- 2.d.2.- Cartera de inversión a vencimiento: Incluye los valores que se han decidido mantener hasta su vencimiento, por tener, básicamente, capacidad financiera para hacerlo o, en otro caso, por contar con financiación vinculada. Se presentan, de acuerdo con el Banco de España, valorados a su precio de adquisición corregido (el precio de adquisición se corrige por el importe resultante de periodificar financieramente la diferencia positiva o negativa entre el valor de reembolso y el precio de adquisición durante la vida residual del valor).
- 2.d.3.- Cartera de inversión ordinaria: Comprende el resto de los valores no clasificados en ninguna de las dos categorías anteriores. Estos valores se presentan comparando su precio de adquisición corregido (calculado según lo explicado en el punto 2.d.2.) y su valor de mercado, determinado éste último, en el caso de títulos cotizados, en función de la cotización del último día hábil del ejercicio y en caso de títulos no cotizados, en función del valor actual a tipos de interés del mercado de dicho día. Si al efectuar esta comparación surgen minusvalías, estas se registran con cargo a cuentas de periodificación, salvo por el fondo de fluctuación residual existente dotado contra pérdidas y ganancias con anterioridad a la entrada en vigor de la Circular 6/1994 de Banco de España, y si surgen plusvalías, éstas no se registran contablemente.

Al 31 de diciembre de 1996, el Grupo Financiero Banco Herrero, para los valores de renta fija, mantiene dos tipos de carteras, cartera de inversión ordinaria y cartera de negociación. A finales de 1995, el Grupo Financiero sólo tenía cartera de inversión ordinaria. Los criterios de valoración,

contabilización y saneamiento de estos valores han sido fijados según lo especificado en las circulares 4/1991 y 6/1994 de Banco de España, y que han sido descritos, brevemente, con anterioridad.

2.e.) Valores representativos de capital-

Los valores de renta variable **españoles** y **extranjeros** se han valorado individualmente, en los balances de situación consolidados adjuntos del modo siguiente :

2.e.1.- Valores de empresas del Grupo (no incluidas por su actividad u otra razón en la consolidación) y asociadas, es decir, de aquellas empresas en las que se participa en más del 20% (3% si cotizan en Bolsa en el ejercicio de 1996 y 10% si cotizan en Bolsa en el ejercicio de 1995): por la fracción que del neto patrimonial de la sociedad representan las participaciones del Grupo Financiero (método de puesta en equivalencia, véase Nota 1)

2.e.2.- Para el resto de títulos representativos de capital, al precio medio de adquisición regularizado, en su caso, de acuerdo con las normas legales aplicables (véase Nota 21) o a su valor de mercado, si este último fuese inferior. Por valor de mercado se entiende :

- Valores cotizados: cotización media del último trimestre o la del último día del ejercicio, si ésta fuese inferior.
- Valores no cotizados: valor teórico-contable de la participación, obtenido a partir de las últimas cuentas anuales disponibles.

Con objeto de reconocer las minusvalías que se puedan poner de manifiesto de dicha comparación, se ha constituido un fondo de fluctuación de valores que se presenta disminuyendo los saldos de los capítulos «Acciones y Otros Títulos de Renta Variable» y «Participaciones» en los balances de situación consolidados adjuntos.

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, el Grupo Financiero mantiene dos tipos de carteras de renta variable: la cartera de inversión ordinaria y la cartera de participaciones permanentes. Los criterios de valoración, contabilización y saneamiento de estos valores han sido fijados según lo expuesto en las circulares 4/1991 y 6/1994 de Banco de España.

2.f.) Fondo de comercio de consolidación-

Este capítulo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1996 adjunto recoge las diferencias activas de consolidación, que surgen en las adquisiciones de participaciones en sociedades dependientes y asociadas. En la determinación de los fondos de comercio se han considerado las plusvalías latentes que, en su caso, puedan existir en el inmovilizado material de cada una de dichas sociedades dependientes y asociadas, de acuerdo con lo establecido en la normativa del Banco de España. Estos fondos de comercio se amortizan, linealmente, en un periodo de cinco años en base al carácter de estas inversiones salvo que existan dudas sobre su recuperabilidad, en cuyo caso, se procede a su saneamiento.

El cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 1996 en concepto de amortización del fondo de comercio, asciende a 302 millones de pesetas (véase Nota 8).

2.g.) Activos materiales-

Las distintas partidas que componen el inmovilizado, se presentan al coste de adquisición actualizado, en su caso, de acuerdo con las disposiciones legales aplicables, entre las que se encuentra el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, menos la correspondiente amortización acumulada.

La amortización se calcula aplicando el método lineal, en función de los años de vida útil estimada de los diferentes elementos del activo inmovilizado, que equivalen a los siguientes porcentajes anuales:

	Porcentajes
Inmuebles	2% - 3%
Mobiliario, instalaciones y otros	8% - 15%
Equipos para el proceso de datos	15% - 25%

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

2.h.) Acciones propias-

El saldo del capítulo «Acciones Propias» de los balances de situación consolidados adjuntos, corresponden a las acciones del Banco adquiridas por sociedades consolidadas, las cuales se reflejan al precio de adquisición saneado, en su caso, en función del valor que resulte más bajo entre el teórico-contable de la participación o el de cotización (véase Nota 20).

Como consecuencia de los criterios establecidos por la Circular 4/1991, de Banco de España, los resultados que, en su caso, se produzcan en las enajenaciones y correcciones de valor de acciones propias, figuran contabilizados en los epígrafes «Beneficios por Operaciones del Grupo - Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el Grupo» y «Quebrantos por Operaciones del Grupo - Pérdidas por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el Grupo» en función del resultado obtenido, de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

2.i.) Compromisos por pensiones-

De acuerdo con el convenio colectivo vigente, el Banco tiene asumido el compromiso de complementar las prestaciones de la Seguridad Social percibidas por sus empleados o derechohabientes en caso de jubilación, incapacidad permanente, viudedad u orfandad. La prestación complementaria por jubilación no es aplicable a aquellos empleados, ajenos al sector, contratados por el Banco a partir del 8 de marzo de 1980. Ninguno de estos compromisos es aplicable a los empleados del resto de las Sociedades Dependientes consolidadas.

De acuerdo con los estudios actuariales disponibles, efectuados por aplicación del método de capitalización individual y utilizando un tipo de interés técnico del 6% y tablas de supervivencia GRM-GRF 80, resulta que el valor actual de los compromisos por pensiones causadas y el valor actual de los compromisos devengados para el personal en activo ascendían, al cierre de los ejercicios 1996 y 1995, a los siguientes importes:

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Compromisos por pensiones causadas	6.262	4.958
Riesgos devengados por el personal en activo	3.016	3.225
	9.278	8.183

2.i.1.- Pensiones causadas.

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, los compromisos por pensiones causadas con el personal pasivo, se encuentran cubiertos en su totalidad. En el ejercicio 1996 se ha suscrito una póliza de seguros con la compañía RentCaixa, S.A. de Seguros y Reaseguros, para garantizar los pagos por complementos de pensiones causadas. Hasta el 31 de diciembre de 1995 estos compromisos se encontraban cubiertos por un fondo interno. La prima correspondiente a la póliza suscrita en el ejercicio 1996 ha ascendido a 5.347 millones de pesetas.

Durante el ejercicio 1996, se han efectuado pagos a pensionistas por importe de 583 millones de pesetas, de los que 413 millones de pesetas han sido registrados con cargo a los fondos constituidos hasta la fecha de formalización de la mencionada póliza (Nota 17)

Por otra parte, durante el ejercicio 1996, el Banco ha llegado a un acuerdo con determinados empleados para causar baja en la plantilla. El Banco ha suscrito una póliza con RentCaixa, S.A. de Seguros y Reaseguros para cubrir la totalidad de los compromisos por complementos con este personal a partir de la fecha de jubilación. La prima correspondiente a la póliza suscrita en el ejercicio 1996 ha ascendido a 981 millones de pesetas, y el importe dotado con cargo a «Resultados Extraordinarios, Neto», por este motivo ha sido de 567 millones de pesetas (véase Nota 29).

2.i.2. Pensiones no causadas.

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, los compromisos por pensiones devengadas por el personal en activo, se encuentran cubiertos con un fondo interno por importe de 3.016 y 3.225 millones de pesetas, respectivamente, que figura registrado en el saldo del epígrafe «Provisiones para Riesgos y Cargas - Fondo de pensionistas» de los balances de situación consolidados adjuntos (véase Nota 17).

Las dotaciones netas efectuadas por pensiones, causadas y no causadas, en el ejercicio 1996, ascendieron a 1.007 millones de pesetas (1.393 millones de pesetas en el ejercicio 1995), que se encuentran registrados en los saldos de los epígrafes «Intereses y Cargas Asimiladas» y «Gastos Generales de Administración - De personal» de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas (véase Notas 17, 26 y 28).

2.j.) Fondo de Garantía de Depósitos-

Las contribuciones al Fondo de Garantía de Depósitos se modificaron en 1995, pasando del 1,5 al 2 por mil de los recursos computables, según lo especificado en la normativa vigente. Estas aportaciones se imputan a resultados del ejercicio en que se satisfacen.

2.k.) Indemnizaciones por bajas-

El Banco ha llegado a un acuerdo con determinados empleados para la extinción del contrato con unos compromisos de indemnización pactados. El importe total ha sido de 624 millones de pesetas, dotados con cargo a la cuenta «Resultados Extraordinarios, Neto» en el ejercicio 1996 (véase Nota 29)

No existe plan adicional alguno de reducción de personal que haga necesaria la creación de una provisión por este concepto.

2.l.) Impuesto sobre Sociedades-

El Banco y las Sociedades Dependientes consolidadas, que no son transparentes fiscalmente registran como gasto de cada ejercicio el importe devengado del Impuesto sobre Sociedades, que se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por los ajustes fiscales que procedan, a fin de obtener la base imponible del citado impuesto.

No obstante lo anterior, de acuerdo con las directrices de Banco de España y criterios de prudencia, los impuestos anticipados derivados de las dotaciones no deducibles a los fondos de pensiones, se vienen registrando desde el ejercicio 1991 con las limitaciones establecidas (véase Notas 10 y 23).

El beneficio fiscal correspondiente a la deducción por inversiones en activos fijos nuevos, creación de empleo y otros, se considera como un menor importe del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio en que se materializan (véase Nota 23).

2.m.) Productos derivados-

Los productos derivados incluyen futuros, opciones y permutas financieras (swaps) sobre tipos de interés, tipos de cambio y valores. El Grupo Financiero, utiliza este tipo de instrumentos tanto en operaciones de cobertura a sus operaciones patrimoniales (principalmente), así como en otro tipo de operaciones.

Para el tratamiento contable específico de las operaciones en divisas, véase apartado 2.b.) de esta misma Nota.

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

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

En el caso de operaciones que no son de cobertura, las pérdidas potenciales resultantes de su valoración se registran contra los resultados del ejercicio, mientras que los beneficios potenciales, sólo se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias en el caso de las operaciones realizadas a través de los mercados organizados (Nota 27).

(3) Distribución de Resultados

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

	Millones de pesetas
Resultado neto del ejercicio	4.506
Total a distribuir	4.506
Propuesta de distribución:	
Dividendos	1.847
Reserva voluntaria	2.659
	4.506

El día 19 de julio de 1996, el Consejo de Administración tomó el acuerdo de distribuir un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio, por un importe de 923,4 millones de pesetas, que se hizo efectivo a partir del día 30 de septiembre de 1996, y que figura contabilizado en el capítulo «Otros Activos» del balance de situación consolidado, al 31 de diciembre 1996, adjunto (véase Nota 10). Asimismo, el día 24 de enero de 1997, el Consejo de Administración tomó el acuerdo de distribuir un segundo dividendo a cuenta con cargo a Resultados del Ejercicio 1996, por un importe de 923,4 millones de pesetas, que se hizo efectivo a partir del día 28 de febrero de 1997.

Los estados contables formulados por Banco Herrero, S.A., de acuerdo con los requisitos legales (artículo 216 del texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas), ponían de manifiesto la existencia de beneficios y de liquidez suficiente (básicamente, Caja y Banco de España) para la distribución de los dividendos activos a cuenta, mencionados en el párrafo anterior. Los estados contables con los que se solicitó la autorización para poder hacer efectivos los dividendos a cuenta fueron los siguientes:

	Millones de pesetas	
	31/07/1996	31/12/1996
ACTIVO:		
Caja y Depósitos en Bancos Centrales	8.303	8.553
Deudas del Estado	79.625	97.509
Entidades de Crédito	104.426	63.547
Créditos sobre clientes	177.701	230.381
Obligaciones y otros valores de renta fija	1.129	1.129
Acciones y otros títulos de renta variable	929	676
Participaciones	12.101	13.233
Participaciones en empresas del Grupo	12.133	3.830
Activos materiales	7.413	12.124
Otros activos	2.992	6.355
Cuentas de periodificación	3.745	3.745
	410.497	441.082
PASIVO:		
Entidades de Crédito	6.179	17.308
Débitos a clientes	354.294	371.788
Otros pasivos	823	4.288
Cuentas de periodificación	6.739	5.615
Provisiones para riesgos y cargas	9.653	5.841
Fondo para riesgos generales	534	539
Fondos propios y beneficio acumulado	32.275	35.703
	410.497	441.082

(4) Deudas del Estado

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

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Cartera de Inversión Ordinaria:		
Certificados del Banco de España	10.512	12.609
Letras del Tesoro	43.566	43.084
Otras deudas anotadas	43.968	34.376
	98.046	90.069
Menos - Fondo de Fluctuación de valores	-	-
Más - Periodificación del saneamiento de renta fija según Circular 6/1994	-	-
	98.046	90.069

Al 31 de diciembre de 1996, estos títulos tienen un valor de mercado de 100.257 millones de pesetas (91.075 millones de pesetas para 1995).

En cumplimiento de lo dispuesto en la Circular 2/1990 de Banco de España, sobre coeficientes de caja de los intermediarios financieros, el Grupo Financiero adquirió en 1990 certificados de depósito emitidos por Banco de España por 17.910 millones de pesetas. Dichos activos, que únicamente son negociables bajo ciertas condiciones entre intermediarios financieros sujetos al coeficiente de caja (véase Nota 12), tienen amortizaciones semestrales desde marzo de 1993 hasta septiembre del año 2000 y devengan un interés del 6% anual. Al 31 de diciembre de 1996 y 1995 la práctica totalidad de estos activos habían sido cedidos temporalmente, a la Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona, "la Caixa", y al Banco de España, respectivamente (véase Nota 12).

El tipo de interés nominal anual de los saldos, al 31 de diciembre de 1996, de Letras del Tesoro adquiridas en firme oscila entre el 5,6% y el 8,89% (entre el 8,72% y el 10,29% en el ejercicio 1995). El epígrafe «Otras deudas anotadas» recoge los saldos de Deudas del Estado, obligaciones y bonos, cuyo tipo de interés anual, a 31 de diciembre de 1996 oscila entre el 3% y el 12,25% (entre el 3% y el 13,45% en 1995). Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, de estos activos monetarios y de los activos adquiridos a intermediarios financieros (Nota 5), un importe efectivo de 107.898 y 75.815 millones de pesetas, respectiva y aproximadamente, había sido cedida a otras entidades de crédito y a acreedores del sector privado y figura contabilizado en el pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos en los epígrafes «Entidades de Crédito - Otros débitos» y «Débitos a Clientes - Otros débitos a plazo».

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

	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años
Certificados del Banco de España	1.128	1.164	8.220	-
Letras del Tesoro	4.885	38.681	-	-
Otras deudas anotadas	7.503	9.609	19.489	7.367
	13.516	49.454	27.709	7.367

La evolución del fondo de fluctuación de valores correspondiente al capítulo «Deudas del Estado» durante los dos últimos ejercicios, ha sido la siguiente:

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	-	1.078
Provisión registrada contra resultados del ejercicio	-	(75)
Provisión registrada contra cuentas de periodificación según Circular 6/1994 (véase Nota 2.d)	-	(835)
Regularización Circular 6/1994	-	-
Otros (resultados operaciones cobertura)	-	(168)
Fondos que han quedado disponibles	-	-
Saldo al final del ejercicio	-	-

(5) Entidades de Crédito - Activo

El desglose de los saldos de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, atendiendo a la naturaleza de las operaciones y moneda de contratación, es como sigue:

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Por naturaleza:		
A la vista-		
Cuentas mutuas y aplicación de efectos (neto)	655	1.583
Cheques a cargo de entidades de crédito	129	267
Cámara de compensación	1.192	642
Otras cuentas	-	1.304
	1.976	3.796
Otros créditos-		
Cuentas a plazo	48.380	71.683
Adquisición temporal de activos	10.603	7.152
Otras cuentas	2.796	2.761
	61.779	81.596
	63.755	85.392
Por moneda:		
En pesetas	47.640	69.445
En moneda extranjera	16.115	15.947
	63.755	85.392

Al 31 de diciembre de 1996, el desglose de los saldos de los epígrafes de «Cuentas a plazo» y «Adquisición temporal de activos», por plazos de vencimiento era el siguiente:

	Millones de pesetas
Hasta 3 meses	53.874
Entre 3 meses y 1 año	4.609
Entre 1 año y 5 años	500
	58.983

Al 31 de diciembre de 1996, el tipo de interés de los saldos incluidos en el epígrafe «Cuentas a plazo» en lo que se refiere a los saldos en pesetas, oscilaba entre el 6,25% y el 7,25% (entre el 9,12% y el 11,00% al 31 de diciembre de 1995), siendo el tipo medio durante los ejercicios 1996 y 1995 para estas cuentas del 8,09% y el 8,58%, respectiva y aproximadamente.

(6) Créditos sobre Clientes

La composición de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, atendiendo a la naturaleza, modalidad y desglosado por moneda, es la siguiente:

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Por naturaleza y sector:		
Administraciones Públicas	8.718	7.204
Otros sectores residentes-		
Crédito comercial	24.963	27.242
Deudores con garantía real	99.239	77.431
Otros deudores a plazo	80.984	75.810
Deudores a la vista y varios	5.999	6.192
Arrendamientos financieros	8.381	8.215
Activos dudosos	5.771	7.473
No residentes	1.873	1.569
	235.928	211.136
Menos - Fondos de insolvencias	(5.604)	(6.531)
	230.324	204.605
Por moneda de contratación:		
En pesetas	231.444	204.342
En moneda extranjera	4.484	6.794
	235.928	211.136

A continuación, se indica el desglose de este capítulo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1996 adjunto, atendiendo al plazo de vencimiento:

	Millones de pesetas
Hasta 3 meses	44.957
3 meses a 1 año	36.538
Más de 1 año hasta 5 años	40.134
Más de 5 años	114.299
	235.928

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

Durante los ejercicios 1996 y 1995, los movimientos habidos en la cuenta «Fondos de insolvencias» (incluyendo riesgo país) han sido los siguientes:

	Millones de pesetas
Saldo al 1 de enero de 1995	7.264
Dotaciones netas del ejercicio	1.009
Diferencias de cambio	(30)
Otros movimientos	(111)
Cancelación por traspasos a fallidos	(1.601)
Saldo al 31 de diciembre de 1995	6.531
Dotaciones netas del ejercicio	1.087
Diferencias de cambio	29
Otros movimientos	(1)
Cancelación por traspasos a fallidos	(2.042)
Saldo al 31 de diciembre de 1996	5.604

Las recuperaciones de activos en suspenso regularizados y los saneamientos directos de activos crediticios en el ejercicio 1996 han ascendido a 624 y 511 millones de pesetas, respectivamente (552 y

431 millones en 1995), que se registran minorando e incrementando, respectivamente, el epígrafe «Amortización y provisiones para insolvencias» de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

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

(7) Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija

El desglose, por naturaleza y sector que lo origina, de la cartera de valores de renta fija al 31 de diciembre de 1996 y 1995 era la siguiente:

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Por naturaleza:		
- De Inversión Ordinaria:		
Entidades oficiales de crédito-		
No cotizados	322	413
Otros sectores residentes-		
Cotizados	109	1.321
De otros sectores no residentes	607	752
- De Negociación:	706	-
	1.744	2.486
Menos - Fondo de fluctuación de valores	(12)	(41)
	1.732	2.445

El valor de mercado de los valores de la cartera de renta fija al cierre del ejercicio 1996, es de 1.763 millones de pesetas (2.473 millones de pesetas para el año 1995).

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, el importe nominal de los valores afectos a obligaciones propias o de terceros ascendía a 2.157 y 1.305 millones de pesetas, respectivamente.

El tipo de interés anual de los valores en cartera del al 31 de diciembre de 1996 estaba comprendido entre el 4% y el 6,75% (entre el 4% y el 7,38% al 31 de diciembre de 1995). El tipo de interés medio ponderado del ejercicio 1996, sin incluir aquellos valores adquiridos en años anteriores para el cumplimiento del coeficiente de inversión y los emitidos por el Gobierno de acuerdo con el Real Decreto-Ley 8/1984 (rentabilidad media ponderada del 6,74%, aproximadamente) se situaría en el 5,60%, aproximadamente (9,18% para el ejercicio 1995). El efecto de actualizar financieramente los valores cuyo tipo de interés es inferior al coste medio de los recursos ajenos del Banco, no es significativo.

Del total de la cartera de valores de renta fija vencerán en el ejercicio 1997, un importe de 746 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 y 1995, se muestra a continuación:

	Millones de pesetas
Saldo al 1 de enero de 1995	3.039
Compras	55.316
Ventas y amortizaciones	(55.869)
Saldo al 31 de diciembre de 1995	2.486
Compras	28.438
Ventas y amortizaciones	(29.180)
Saldo al 31 de diciembre de 1996	1.744

(8) Valores Representativos de Capital y Fondo de Comercio de Consolidación

Acciones y otros títulos de renta variable-

Este capítulo 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 Financiero, así como las participaciones en fondos de inversión mobiliaria. A 31 de diciembre de 1996 y 1995, el desglose de este capítulo, en función de su admisión o no a cotización y de la moneda de contratación, se indica a continuación:

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Acciones cotizadas	5.351	4.183
Acciones no cotizadas	220	350
Participaciones en Herrero Ahorro Estudios, F.I.M.	-	500
Participaciones en Herrero Futuro, F.I.M.	500	-
Participaciones en Herrero Fondo Internacional, F.I.M.	2.678	2.678
	8.749	7.711
Menos - Fondo de fluctuación de valores	(98)	(314)
	8.651	7.397
Valor de mercado	10.596	7.945
Plusvalía latente	1.945	548
Por moneda de contratación:		
En pesetas	6.766	6.139
En moneda extranjera	1.983	1.572
	8.749	7.711

El valor de mercado de estos títulos a 31 de diciembre de 1996, es de 10.596 millones de pesetas para la cartera de renta variable (7.945 millones de pesetas, para el año 1995), lo cual supone una plusvalía latente de 1.945 millones de pesetas (548 millones de pesetas en el año 1995). La mayor parte de estos valores son propiedad de las sociedades de inversión mobiliaria consolidadas.

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

	Millones de pesetas
Saldo al 1 de enero de 1995	8.127
Compras	5.266
Ventas	(5.682)
Saldo al 31 de diciembre de 1995	7.711
Compras	14.256
Ventas	(13.462)
Otros	244
Saldo al 31 de diciembre de 1996	8.749

El concepto «Otros» (incremento de 244 millones de pesetas) se debe a un cambio en el perímetro

de consolidación, ya que en el ejercicio 1996, se ha excluido la participación que Inversiones Herrero, S.A. poseía en Hidroeléctrica del Cantábrico, S.A. pasando dicha participación al capítulo de «Acciones y otros títulos de renta variable», por considerarse que no tiene carácter permanente.

La evolución del fondo de fluctuación de valores durante los ejercicios 1996 y 1995, ha sido la siguiente:

	Millones de pesetas
Saldo al 1 de enero de 1995	559
Dotación del ejercicio	598
Fondos disponibles	(843)
Saldo al 31 de diciembre de 1995	314
Dotación del ejercicio	36
Fondos disponibles	(252)
Saldo al 31 de diciembre de 1996	98

Herrero Gestión, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, participada en su totalidad por el Banco, que forma parte de las sociedades filiales consolidadas, gestiona, al 31 de diciembre de 1996, ocho fondos de inversión mobiliaria: Herrero Renta Fija, F.I.M.; Herrero Monetario F.I.A.M.M.; Herrero Crecimiento, F.I.M.; Herrero Fondo Internacional, F.I.M.; Herrero Ahorro Estudios, F.I.M.; Herrero Fondo 125 Serie 1, F.I.M.; Herrero Tesorería, F.I.A.M.M. y Herrero Futuro, F.I.M..

En la cartera de fondos gestionados y comercializados por el Grupo, existe un fondo garantizado, denominado Herrero Fondo 125 Serie 1, F.I.M.. Para los partícipes que hubieran materializado la suscripción de participaciones de dicho fondo, en el periodo comprendido entre el 30 de enero y el 30 de octubre de 1996, Banco Herrero, S.A. garantiza unilateralmente un valor liquidativo de cada participación de 1.250 pesetas el 30 de abril de 1999, siempre que se mantuvieran las participaciones suscritas hasta dicha fecha.

Al cierre del ejercicio 1995, el Banco conservaba en cartera un importe de 500 millones de pesetas del fondo Herrero Ahorro Estudios, F.I.M., con una plusvalía latente, a dicha fecha, de 50 millones de pesetas. Igualmente, al 31 de diciembre de 1996, el Banco mantenía una participación de 500 millones de pesetas en el fondo Herrero Futuro, F.I.M., que no presentaba plusvalía a dicha fecha. Por otra parte, Banco Herrero International Limited, a 31 de diciembre de 1996 y 1995, mantenía una participación en el fondo Herrero Internacional, F.I.M., de 2.678 millones de pesetas, que arrojaba una plusvalía latente de 431 y 162 millones de pesetas, respectivamente.

A 31 de diciembre de 1996 y 1995, los patrimonios y el número de partícipes de dichos fondos, son los siguientes:

	Millones de pesetas		Número de partícipes	
	Patrimonio		31/12/1996 31/12/1995	
	31/12/1996	31/12/1995	31/12/1996	31/12/1995
Herrero Renta Fija, F.I.M.	33.631	26.656	6.671	5.968
Herrero Monetario, F.I.A.M.M.	43.838	35.877	9.915	6.306
Herrero Crecimiento, F.I.M.	3.642	2.049	1.064	787
Herrero Fondo Internacional, F.I.M.	6.405	7.265	1.271	1.855
Herrero Ahorro Estudios, F.I.M.	1.138	909	7.366	2.550
Herrero Fondo 125 Serie 1, F.I.M.	10.917	-	2.885	-
Herrero Tesorería, F.I.A.M.M.	3.173	-	55	-
Herrero Futuro, F.I.M.	676	-	11	-
Total	103.420	72.756	29.238	17.466

Al 31 de diciembre de 1996, el activo de dichos fondos está constituido, básicamente, por cartera de inversiones financieras y tesorería, de las que 88.807 millones de pesetas corresponden a Letras del Tesoro y Deuda Pública (61.656 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1995).

Participaciones-

En el capítulo «Participaciones» de los balances de situación consolidados adjuntos, se recogen los derechos sobre el capital de otras sociedades que, sin formar parte del Grupo Financiero, mantienen con el Banco una vinculación duradera y están destinadas a contribuir a la actividad del mismo, de acuerdo con el apartado 2 del artículo 185 de la Ley de Sociedades Anónimas y con la Circular 4/1991 y siguientes, es decir, que se posea un porcentaje de participación (directa o indirectamente) igual o superior al 20% (en sociedades no cotizadas) y 3% para el ejercicio 1996 y 10% para el ejercicio 1995 (en sociedades cotizadas). El detalle de las sociedades asociadas, así como otra información relevante, se presenta a continuación:

Nombre, Actividad y Domicilio	Porcentaje de participación			Valor en libros		Miles de pesetas				
	Directa	Indirecta	Total	1996	1995	Datos de cada sociedad				
						Capital Social	Reservas	Resultados	Dividendos Percibidos	Información Ejercicio
SOCIEDADES ASOCIADAS										
<u>No cotizadas:</u>										
Inmobiliaria Sil, S.A. (C/ Serrano 71, Madrid)	50	-	50	22	22	56	-10	-2	-	1996
Inmobiliaria Ulla S.A. (Avda. Samà 17, Barcelona)	50	-	50	-	-	12	7	13	-	1996
Inmobiliaria Ysoba S.A. (C/ Serrano 71, Madrid)	50	-	50	-	-	25	14	1	-	1996
Colinas Nueva Andalucía S.A. (C/ Fruela 11, Oviedo)	100	-	100	241	248	175	73	-7	-	1996
Correduría Seguros Grupo Herrero (C/ Fruela 11, Oviedo)	65	-	65	7	7	10	33	6	10	1996
Inmobiliaria Astunana, S.A. (C/ Fruela 11, Oviedo) (Grupo)	99.51	-	99.51	773	209	33	822	48	-	1996
<u>Otras cotizadas:</u>										
Hidroeléctrica del Cantábrico, S.A. (Plaza de la Gesta 1, Oviedo) (Grupo)	10,13	0,08	10,21	11.945	8.022	37.732	100.619	14.537	776	1996 (a)
Banco Mapfre, S.A. (b) (Paseo de Recoletos 25, Madrid)	0.40	-	0.40	-	-	17.253	7.558	1.005	-	1996
<u>Otras no cotizadas:</u>										
Sistema 4B, S.A. (C/ Francisco Ramiro 1, Madrid)	-	-	-	-	123	-	-	-	-	-
				12.988	8.631					
Variación de valor por puesta en equivalencia				(726)	215					
				12.262	8.846					

(a) Los datos de Hidroeléctrica del Cantábrico, S.A. (Grupo) son provisionales, presentándose la mejor estimación facilitada por la sociedad.

(b) En el ejercicio 1996 dado el porcentaje de participación, ha dejado de ser considerada participada.

El movimiento habido durante los ejercicios 1996 y 1995 en el saldo del capítulo «Participaciones» a nivel consolidado, ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	8.846	2.164
Adquisiciones	4.796	6.711
Ventas	(188)	(113)
Puesta en equivalencia	(948)	80
Otros	(244)	-
Dotación neta al fondo de fluctuación	-	4
Saldo al final del ejercicio	12.262	8.846

El desglose del movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto, durante el ejercicio 1996 (durante el ejercicio 1995 el único movimiento significativo fue la adquisición en bolsa de 6.360 millones de pesetas de participaciones en Hidroeléctrica del Cantábrico, S.A.), se muestra a continuación:

	Millones de pesetas
Saldo al 1 de enero de 1996	8.846
Adiciones-	
Hidroeléctrica del Cantábrico, S.A.	4.232
Inmobiliaria Asturiana, S.A.	564
Bajas por venta-	
Banco Mapfre, S.A.	-
Sistema 4B, S.A.	(123)
Hidroeléctrica del Cantábrico, S.A.	(65)
Bajas por disolución-	
Comunidad de Bienes BIG 90	-
Comunidad de Bienes MEP 92	-
Puesta en equivalencia-	
Hidroeléctrica del Cantábrico, S.A.	(913)
Inmobiliaria Asturiana, S.A.	(40)
Otras sociedades	5
Traspaso a Acciones y otros títulos de renta variable	(244)
Saldo al 31 de diciembre de 1996	12.262

Durante el mes de enero de 1996, el Banco vendió la participación que mantenía (1,6%) en Sistema 4B, S.A. Dicha operación supuso un beneficio de 403 millones de pesetas. Asimismo, durante el ejercicio 1996, el Banco ha vendido la práctica totalidad de su participación en Banco Mapfre, S.A. (un 8,05%), por un precio de 3.371 millones de pesetas, que coincide con el beneficio en venta. Los resultados de ambas operaciones se encuentran incluidos en el capítulo «Resultados Extraordinarios, Neto» de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 1996 adjunta (véase Nota 29).

Al 31 de diciembre de 1996, el precio de mercado de estos valores es de 20.262 (17.617 millones de pesetas a 31 de diciembre de 1995), tomando para ese cálculo, en el caso de las sociedades cotizadas, el valor de cotización bursátil al cierre del ejercicio. A dicha fecha, el importe más significativo de los valores incluidos en esta cartera, a precio de mercado, es el correspondiente a Hidroeléctrica del Cantábrico, S.A., por 19.032 millones de pesetas (12.418 millones de pesetas a final del ejercicio anterior). Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, el valor de las participaciones incluidas en este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, arrojan, aproximadamente, una plusvalía latente de 8.000 y 8.691 millones de pesetas, respectivamente.

Fondo de Comercio de Consolidación-

A continuación, se indica el movimiento que se ha producido en el capítulo «Fondo de Comercio de Consolidación» de los balances de situación consolidados adjuntos durante el ejercicio de 1996:

Millones de pesetas				
	Saldos al 1 de enero de 1996	Adiciones	Amortizado en el ejercicio	Saldos al 31 de diciembre de 1996
Fondo de Comercio de Consolidación:				
Por integración global:				
Inversiones Herrero, S.A. S.I.M.	-	79	(43)	36
Por puesta equivalencia:				
Inmobiliaria Asturiana, S.A.	-	71	(71)	-
Hidroeléctrica del Cantábrico, S.A.	-	1.316	(188)	1.128
	-	1.387	(259)	1.128
	-	1.466	(302)	1.164

(9) Activos Materiales

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

	Millones de pesetas			
	Terrenos y Edificios Uso Propio	Otros Inmuebles	Mobiliario Instalaciones y Otros	Total
Coste regularizado y actualizado-				
Saldo al 1 de enero de 1995	4.059	2.481	13.090	19.630
Adiciones	68	2.023	368	2.459
Salidas por bajas o reducciones	-	(1.126)	(853)	(1.979)
Transferencias o traspasos	46	(46)	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 1995	4.173	3.332	12.605	20.110
Adiciones	121	1.499	3.987	5.607
Salidas por bajas o reducciones	-	(1.508)	(6.827)	(8.335)
Regularizaciones de balances	1.266	-	-	1.266
Transferencias o traspasos	4	(4)	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 1996	5.564	3.319	9.765	18.648
Amortización acumulada-				
Saldo al 1 de enero de 1995	998	111	8.742	9.851
Adiciones	70	33	837	940
Salidas por bajas o reducciones	-	(35)	(808)	(843)
Saldo al 31 de diciembre de 1995	1.068	109	8.771	9.948
Adiciones	72	13	859	944
Regularizaciones de balance	209	-	-	209
Salidas por bajas o reducciones	-	(9)	(6.522)	(6.531)
Saldo al 31 de diciembre de 1996	1.349	113	3.108	4.570
Activos materiales al 31 de diciembre de 1996	4.215	3.206	6.657	14.078
Menos - Fondos para bienes adjudicados	-	(1.501)	-	(1.501)
	4.215	1.705	6.657	12.577

El movimiento habido en el capítulo «Fondos para bienes adjudicados» en los ejercicios 1996 y 1995, ha sido el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	1.191	913
Dotación con cargo a resultados	516	335
Disponibilidad de fondos	(265)	(83)
Traspasos	59	26
Saldo al final del ejercicio	1.501	1.191

Según se indica en la Nota 2.g, el Banco y algunas de las sociedades filiales consolidadas han regularizado sus balances y actualizado los valores de su inmovilizado material al amparo de diversas disposiciones legales, entre las que se encuentra el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio de 1996 (véase Nota 21). La actualización de 1996 sólo ha sido practicada por el Banco por un importe de 1.057 millones de pesetas, aplicando los coeficientes máximos autorizados por el Real Decreto-Ley 7/1996.

La plusvalía resultante de la actualización, neta del gravamen único del 3%, ha sido abonada a la cuenta «Reserva de revalorización». Como contrapartida de la plusvalía se han utilizado las cuentas correspondientes a los elementos patrimoniales terrenos y edificios de uso propio (144 y 913 millones

de pesetas, respectivamente). Los restantes elementos del inmovilizado material no han sido objeto de actualización dado que las estimaciones realizadas sobre el valor de mercado, no lo justificaban.

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

El incremento neto de valor resultante de las operaciones de actualización se amortizará en los periodos impositivos que resten para completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados. Se estima que la actualización de 1996 supondrá un aumento en las amortizaciones del ejercicio 1997 de, aproximadamente, 26 millones de pesetas.

En el Grupo Consolidado, el saldo contable de los activos adjudicados antes de provisiones asciende, al 31 de diciembre de 1996 y 1995, a 2.845 y 3.088 millones de pesetas, respectivamente.

La cuenta de «Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales», para los ejercicios 1996 y 1995, se desglosa:

	1996	1995
Dotación inmovilizado material	944	939
Dotación gastos amortizables	12	8
	956	947

(10) Otros Activos

A continuación, se presenta el detalle de los saldos de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos:

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Operaciones en camino	535	539
Hacienda Pública:		
Impuestos anticipados	1.605	1.316
Otros saldos fiscales recuperables	1.647	1.501
Otros conceptos	1.879	340
	5.666	3.696
Dividendos activos a cuenta (Nota 1 y 3)	919	1.840
	6.585	5.536

La rúbrica de impuestos anticipados recoge, fundamentalmente, el importe a recuperar por pagos de pensiones a efectuar en los próximos 10 años, de acuerdo con la normativa establecida por el Banco de España.

(11) Cuentas de Periodificación - Activo

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

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Devengos de productos no vencidos-		
De certificados del Banco de España	161	189
De entidades de crédito	290	325
De inversiones crediticias	1.629	2.276
De la cartera de renta fija	1.603	1.395
	3.683	4.185
Intereses no devengados de recursos tomados a descuento	-	16
Gastos pagados no devengados	87	156
Otras periodificaciones	12	-
	3.782	4.357

(12) Entidades de Crédito - Pasivo

El desglose de los saldos de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, atendiendo a la naturaleza de las operaciones y moneda de contratación, es como sigue:

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Por naturaleza:		
A la vista-		
Cámara de compensación	121	231
Otros débitos-		
Banco de España	-	16.001
Cuentas a plazo	3.943	4.164
Cesión temporal de activos	12.498	-
Otras cuentas	700	3.630
	17.141	23.795
	17.262	24.026
Por moneda de contratación:		
En pesetas	15.267	19.959
En moneda extranjera	1.995	4.067
	17.262	24.026

Al 31 de diciembre de 1996, el desglose por plazo de vencimiento de los capítulos «Cuentas a plazo» y «Cesión temporal de activos» es:

Millones de pesetas		
	Cuentas a plazo	Cesión temporal de activos
Hasta 3 meses	1.920	12.498
Entre 3 meses y 1 año	98	-
Entre 1 año y 5 años	-	-
Más de 5 años	1.925	-
	3.943	12.498

De los certificados emitidos por el Banco de España y adquiridos en cumplimiento de la normativa sobre el coeficiente de caja estaban cedidos, al 31 de diciembre de 1996, 10.340 millones de pesetas a la Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona, "la Caixa", mientras que el 31 de diciembre de 1995 tenía cedidos 12.391 millones de pesetas al propio Banco de España (véase Nota 4).

El tipo de interés de los saldos en pesetas de las «Cuentas a plazo», al 31 de diciembre de 1996, oscilaba entre el 4,79% y el 11,90% (7,92% y el 13,50% al 31 de diciembre de 1995) siendo el tipo medio, durante los ejercicios 1996 y 1995, para estas cuentas, del 5,70% y el 5,73% respectiva y aproximadamente.

(13) Débitos a Clientes

La clasificación del capítulo «Débitos a Clientes» de los balances de situación consolidados adjuntos, atendiendo a la naturaleza, sector y moneda de contratación de las operaciones, es la siguiente:

Millones de pesetas		
	1996	1995
Por naturaleza y sector:		
Administraciones Públicas	6.850	9.361
Otros sectores residentes		
Cuentas corrientes	55.818	49.408
Cuentas de ahorro	59.805	55.250
Imposiciones a plazo	131.224	134.321
Cesión temporal de activos y participaciones de activos	90.583	70.242
Otras cuentas	1.197	783
	338.627	310.004
No residentes	21.186	19.993
	366.663	339.358
Por moneda de contratación:		
En pesetas	349.208	322.001
En moneda extranjera	17.455	17.357
	366.663	339.358

A continuación, se indica el desglose de este capítulo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1996 adjunto, atendiendo al plazo de vencimiento:

	Millones de pesetas
Hasta 3 meses	297.133
Entre 3 meses y 1 año	55.667
Entre 1 año y 5 años	13.863
Más de 5 años	-
	366.663

(14) Débitos Representados por Valores Negociables

El capítulo «Débitos Representados por Valores Negociables» de los balances de situación consolidados adjuntos, recoge las participaciones hipotecarias emitidas por el Banco, pagarés de empresa emitidos por sociedades del Grupo y las cédulas hipotecarias emitidas por Herrero, Sociedad de Crédito Hipotecario, S.A. Estos títulos han sido amortizados en su totalidad, a lo largo del año 1996. El tipo medio ponderado de los ejercicios de 1996 y 1995 de estas emisiones, fue del 12,20%.

(15) Otros Pasivos

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

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Operaciones en camino	445	271
Obligaciones a pagar	3.298	665
Impuestos diferidos	34	374
Otros conceptos	594	728
	4.371	2.038

Al 31 de diciembre de 1996, la partida «Obligaciones a pagar», incluye como concepto más significativo los importes pendientes de pago a proveedores. También incluye el importe por la póliza suscrita en relación con parte de su personal (Ver Nota 2.i), así como el importe de los compromisos de indemnización pactados (véase Nota 2.k.).

(16) Cuentas de Periodificación - Pasivo

El detalle de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, es:

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Devengos de costes no vencidos-		
De entidades de crédito	12	81
De acreedores	1.987	2.797
	1.999	2.878
 Productos no devengados en operaciones		
tomadas a descuento	1.882	2.385
Gastos devengados no vencidos	1.629	1.275
Otras periodificaciones	108	261
	5.618	6.799

(17) Provisiones para Riesgos y Cargas

La composición de estas provisiones al 31 de diciembre de 1996 y 1995, era la siguiente:

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Fondo de pensiones	3.016	8.183
Provisión para impuestos	25	76
Fondo de insolvencias pasivos contingentes	474	354
Otras provisiones	2.351	621
	5.866	9.234

Los movimientos habidos durante los ejercicios 1996 y 1995, en el epígrafe «Fondo de pensiones», han sido los siguientes:

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	8.183	7.235
Dotación con cargo a gastos financieros (Nota 26)	548	732
Pagos a pensionistas	(413)	(445)
Externalización del fondo por pensiones causadas (Nota 2.i.)	(5.761)	-
Dotación (recuperación) neta al fondo de pensiones con cargo a gastos de personal (Nota 28)	459	661
Saldo al final del ejercicio	3.016	8.183

El saldo de la cuenta «Otras provisiones» corresponde a fondos constituidos tanto para corregir la valoración de activos, como para prevenir pasivos, cargas contingentes o litigios en curso con carácter específico. Los movimientos habidos durante el ejercicio 1996 en estas provisiones (en el ejercicio 1995 no han tenido movimientos significativos), han sido los siguientes:

	Millones de pesetas
Saldo al inicio del ejercicio	621
Dotación con cargo a resultados extraordinarios (Nota 29)	1.928
Aplicaciones y otros conceptos	(198)
Saldo al final del ejercicio	2.351

(18) Fondo para Riesgos Generales

El saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos está asignado, básicamente, a cubrir eventuales riesgos de carácter extraordinario.

(19) Intereses Minoritarios

Los movimientos habidos, en los ejercicios 1996 y 1995, en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, se muestra a continuación:

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	4.066	3.886
Participación en el beneficio del ejercicio anterior	579	428
Variación de la participación en sociedades	(912)	(18)
Dividendos	(131)	(210)
Otros	(85)	(20)
Saldo al final del ejercicio	3.517	4.066

La mayor parte de este saldo corresponde a la participación de terceros en Inversiones Herrero, S.A., S.I.M. (Nota 1).

Los beneficios atribuibles a «minoritarios» ascienden, al 31 de diciembre de 1996 y 1995, a 533 y 579 millones de pesetas, respectivamente, incluidos en el capítulo «Beneficios del ejercicio» bajo el epígrafe «De minoritarios», de los balances de situación consolidados adjuntos.

(20) Capital Social

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, el capital social de Banco Herrero, S.A., estaba formalizado en 7.694.864 acciones nominativas de idénticos derechos políticos y económicos, de 500 pesetas nominales cada una, totalmente suscritas, desembolsadas y representadas por anotaciones en cuenta. Dichas acciones están admitidas en su totalidad a cotización en las Bolsas Oficiales de Comercio y se contratan en el mercado continuo.

Tras la oferta pública de adquisición de acciones la Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona («la Caixa») tomó una participación mayoritaria en el capital social del Banco, que en ese momento era del 79,9%, y que al 31 de diciembre de 1996 era del 82,61%.

La Junta General de accionistas, celebrada el 21 de junio de 1996, aprobó la fijación del número de componentes del Consejo de Administración, así como el nombramiento, ratificación o reelección de consejeros; autorizar la adquisición de acciones propias, con determinados límites, ya sea directamente o a través de Sociedades del Grupo, prorrogar el régimen de los Grupos de Sociedades (declaración consolidada), a efectos del Impuesto de Sociedades, para el periodo 1997-1999, así como la cesión global de activos y pasivos, a favor del Banco Herrero, S.A., de las sociedades: Hels Brokers, S.A.; Inmobiliaria Betoun, S.A.; Herrero Servicios Telefónicos, S.A.; Industrias Hidroeléctricas y Mineras, S.A.; Herrero Sociedad de Crédito Hipotecario, S.A. e Invherleasing, Sociedad de Arrendamiento Financiero, S.A.

El capital social del Banco no ha sufrido variación alguna durante los ejercicios de 1996 y 1995.

De acuerdo con la autorización de la Junta, en el ejercicio 1995 se intermediaron acciones de la sociedad matriz con la finalidad de asegurar la liquidez en el mercado. El movimiento habido en el capítulo «Acciones Propias» de los balances de situación consolidados adjuntos durante los ejercicios 1996 y 1995, fue el siguiente:

	Millones de pesetas		
	Nominal	Resto	Total
Saldo al 1 de Enero de 1995	87	548	635
Adquisición de acciones	15	160	175
Venta de acciones	(87)	(584)	(671)
Saldo al 31 de diciembre de 1995	15	124	139
Adquisición de acciones	-	-	-
Venta de acciones	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 1996	15	124	139

En el ejercicio 1996, el único movimiento de acciones propias ha sido el traspaso de las acciones que Industrias Hidroeléctricas y Mineras, S.A. mantenía en su balance a Herrero Gestión, S.G.I.I.C., S.A. En el año 1995, los beneficios por la venta de acciones propias fueron de 603 millones de pesetas, y se incluyen en el epígrafe «Beneficios en operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el Grupo», de la cuenta de pérdidas y ganancias.

(21) Reservas

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, la composición de los capítulos de «Reservas» y «Reservas en Sociedades Consolidadas», «Pérdidas en Sociedades Consolidadas» y «Reservas de Revalorización» incluidos en los balances de situación consolidados adjuntos, era como sigue:

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Reservas restringidas:		
Reserva legal	994	994
Reservas indisponibles	866	866
Reservas de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio	1.025	-
Reservas de libre disposición:		
Previsión libertad de amortización Real Decreto-Ley 2/1985	175	78
Otras reservas	25.818	22.914
	28.878	24.852
Primas de emisión	12	12
Resultados de ejercicios anteriores	-	1
Reservas y Pérdidas de ejercicios anteriores en sociedades consolidadas (Neto)	5.437	6.248
	34.327	31.113

Durante los ejercicios 1996 y 1995, los movimientos que se han producido en estas cuentas de reservas han sido los siguientes:

	Millones de pesetas		
	Reservas de Banco Herrero, S.A.	Reservas de sociedades consolidadas	Total
Saldo 1 de enero de 1995	23.791	5.697	29.488
Beneficio neto del ejercicio anterior	2.766	524	3.290
Dividendos y prima asistencia Junta General	(1.692)	38	(1.654)
Variación de participación en sociedades y otros	-	3	3
Diferencias de cambio de consolidación	-	(14)	(14)
Saldo al 31 de diciembre de 1995	24.865	6.248	31.113
Beneficio neto del ejercicio anterior	3.307	899	4.206
Dividendos y prima asistencia Junta General	(1.847)	6	(1.841)
Variación de participación en sociedades y otros	-	(182)	(182)
Diferencias de cambio de consolidación	-	6	6
Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio	1.025	-	1.025
Traspaso de reservas de sociedades consolidadas	1.540	(1.540)	-
Saldo al 31 de diciembre de 1996	28.890	5.437	34.327

Reservas de Revalorización Real Decreto-Ley 7/1996-

Tal y como se comentó en la Nota 9 el Banco ha actualizado su inmovilizado material al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio. Según la normativa vigente, a partir de la fecha que la administración tributaria haya comprobado y aceptado el saldo de la cuenta «Reservas de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996», (o haya prescrito el plazo de tres años para su comprobación), dicho saldo podrá destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar los resultados contables negativos, tanto los acumulados de ejercicios anteriores como los del propio ejercicio, o los que puedan producirse en el futuro y a ampliación de capital social. A partir del 1 de enero del año 2007, podrá destinarse a reservas de libre disposición, siempre que la plusvalía 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-

Durante el año 1993 entró en vigor la Ley 13/1992, de 1 de junio, de «Recursos propios y supervisión en base consolidada de las entidades financieras». Esta ley ha sido desarrollada por el Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre, la Orden de 30 de diciembre de 1992, y la Circular de Banco de España número 5/1993, de 26 de marzo. Dicha normativa, que modifica lo expuesto en el Título II de la Ley 13/1985 de 25 de mayo, regula los coeficientes de solvencia, determinación y control de los recursos propios mínimos y ponderación de riesgos. Con el fin de completar la normativa anterior, el Banco de España emitió el 17 de diciembre de 1993 la Circular 12/1993, revisando el tratamiento de los límites en divisas, estableciendo los requerimientos de recursos propios por los riesgos ligados a la cartera de negociación, definiendo los grandes riesgos y concretando los límites de concentración de riesgos. Esta normativa, complementa a la Circular 5/1993 de Banco de España en la que se acotan en relación a los recursos propios los grandes riesgos, y aborda determinadas modificaciones relativas a los requerimientos de recursos propios mínimos individuales para las entidades de crédito integradas en un grupo consolidable.

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, tanto el Banco como el Grupo, cumplen con todos los requisitos expuestos en las citadas circulares. Tras la adquisición por parte de la Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona ("la Caixa"), del 82,61% del capital del Banco Herrero la normativa aplicable para el cálculo de los recursos propios mínimos se circunscribe a cada sociedad de forma individual. En el caso del Banco Herrero se considera un porcentaje mínimo de recursos propios del 4,8% (el 60% del porcentaje general, según la norma quinta de la circular 5/1993). Según esta normativa, al 31 de diciembre de 1996, el Banco tiene un exceso de recursos propios de 16.655 millones de pesetas. A efectos informativos, los recursos propios mínimos del Grupo Consolidado (considerando un porcentaje mínimo del 8%) serían de 15.302 millones de pesetas.

Asimismo, el Grupo Consolidado Banco Herrero, al 31 de diciembre de 1996 y 1995, cumple con el límite establecido por la normativa sobre concentración de riesgos.

Reserva legal-

La reserva legal es restringida en cuanto a su uso, que viene determinado por disposiciones legales. Las disposiciones aplicables a las sociedades anónimas establecen para las entidades que obtengan beneficios, la obligación de dotar el 10 por ciento de los mismos a «Reserva Legal», hasta alcanzar el 20 por ciento del capital. Dicha reserva podrá capitalizarse en lo que exceda del 10 por ciento del capital. Salvo para esta finalidad, y mientras no supere el 20 por ciento del capital, sólo podrá destinarse a compensar pérdidas, siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin.

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, la reserva legal del Banco superaba el porcentaje mínimo sobre el capital social exigido y el resto de las Sociedades Dependientes consolidadas habían cumplido con sus obligaciones.

Reserva para acciones propias y de la sociedad dominante-

De acuerdo con el texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las sociedades del grupo consolidado que poseían acciones propias o de su sociedad dominante, tenían constituida la reserva indisponible, de acuerdo con la norma 3ª del artículo 179 de la mencionada Ley.

Previsión libertad de amortización Real Decreto-Ley 2/1985 y Real Decreto-Ley 3/1993-

Banco Herrero, S.A. se acogió a lo establecido en el Real Decreto-Ley 2/1985 (de 30 de abril) sobre libertad de amortización a efectos fiscales para determinadas inversiones en activo fijo nuevo, y aplicó 843 millones de pesetas a dicha previsión con cargo a la distribución de resultados de los ejercicios 1985 y 1986. En el ejercicio 1995 y como consecuencia de lo expuesto en el Real Decreto-Ley 3/1993 (de 26 de febrero) de medidas urgentes sobre materias presupuestarias, tributarias, financieras y de empleo que permite reconocer una amortización superior a la técnica por los activos fijos materiales nuevos adquiridos desde el 3 de marzo de 1993, la Junta General aprobó una previsión de 97 millones de pesetas con cargo a la distribución de resultados del año 1995. Dado que la deducción fiscal por dicho concepto supone un diferimiento de impuestos, que deberán pagarse en años posteriores, las previsiones dotadas para el Impuesto sobre Sociedades en dicho ejercicio, incluyeron el correspondiente impuesto diferido.

Primas de emisión-

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

Reservas y Pérdidas de ejercicios anteriores en sociedades consolidadas -

Estos epígrafes recogen, en los Balances Consolidados, el exceso o defecto de los recursos propios de las sociedades dependientes consolidadas en relación al valor contable de la inversión del Banco (Nota 1). El desglose por sociedades de estos capítulos, es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Reservas en Sociedades Consolidadas.-		
Reservas por integración global:		
Inversiones Herrero S.I.M., S.A.	2.069	1.807
Valores Mobiliarios Herrero S.I.M., S.A.	850	648
Herrero Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	799	615
Herrero Pensiones, S.G.F.P., S.A.	20	1
Promociones y Financiaciones Herrero, S.A.	59	52
Ballerton Corporation, N.V.	512	511
Banco Herrero International, Ltd.	879	782
Herrero Sociedad de Crédito Hipotecario, S.A.	-	816
Herrero Servicios Telefónicos, S.A.	-	91
Inmobiliaria Betoun, S.A.	-	3
Banco Herrero, S.A.	-	1.750
	5.188	7.076
Reservas por puesta en equivalencia:		
Inmobiliaria Asturiana, S.A.	98	76
Inmobiliaria Sil, S.A.	1	1
Inmobiliaria Ulla, S.A.	10	10
Inmobiliaria Ysoba, S.A.	20	20
Correduría Seguros Grupo Herrero, S.A.	22	15
	151	122
Reservas de conversión	366	354
	5.705	7.552
Pérdidas de ejercicios anteriores en Sociedades Consolidadas.-		
Pérdidas por integración global:		
Naranjos del Mar, S.A.	26	-
Invherleasing S.A.F., S.A.	-	1.119
Industrias Hidroeléctricas y Mineras, S.A.	-	34
Inmobiliaria Tietar, S.A.	13	69
Hels Brokers, S.A.	-	82
Inmobiliaria Betoun, S.A.	45	-
	84	1.304
Pérdidas por puesta en equivalencia:		
Colinas Nueva Andalucía, S.A.	2	-
Hidroeléctrica del Cantábrico, S.A.	182	-
	184	-
	268	1.304
	5.437	6.248

(22) Cuentas de Orden

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, las principales operaciones, compromisos y contingencias contraídos en el curso normal de las operaciones bancarias contabilizadas en «Cuentas de Orden», eran los siguientes:

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Pasivos contingentes:		
Activos afectos a obligaciones de terceros	1.127	-
Avales y cauciones	33.500	26.653
Otros pasivos contingentes	574	1.074
	35.201	27.727
Compromisos:		
Disponibles por terceros	102.933	65.429
Menos - Fondo de insolvencias pasivos contingentes	(474)	(354)
	137.660	92.802

(23) Situación Fiscal

El Banco y las sociedades filiales consolidadas presentan individualmente sus declaraciones de impuestos, de acuerdo con las normas fiscales aplicables. En los últimos años, el Ministerio de Economía y Hacienda ha concedido dos prórrogas en la aplicación del Régimen de Declaración Consolidada al Banco como sociedad dominante y como dominadas aquellas sociedades filiales españolas que cumplan los requisitos exigidos al efecto por la normativa reguladora de la tributación sobre el beneficio consolidado de los Grupos de Sociedades, una el 16 de noviembre de 1994 para el periodo 1994-1996 y otra el 28 de junio de 1996 para el trienio 1997-1999. El 21 de marzo de 1996 se concedió la inclusión dentro del Grupo Consolidado, con efectos desde el 1 de enero de 1996, a Naranjos del Mar, S.A., Industrias Hidroeléctricas y Mineras, S.A., Herrero Servicios Telefónicos, S.A., Inmobiliaria Betoun, S.A. y Colinas de Nueva Andalucía, S.A.

De conformidad con la normativa mercantil y las disposiciones de Banco de España, ha sido registrado el Impuesto sobre Sociedades como un gasto en la cuenta de resultados del ejercicio, de acuerdo al principio del devengo. Como consecuencia de las diferencias existentes entre las normas contables y las tributarias, el impuesto correspondiente al resultado contable no coincide con el importe de la liquidación tributaria que determina la cuota a satisfacer a la Hacienda Pública. En este sentido, en el cálculo del Impuesto sobre Sociedades correspondiente a los ejercicios 1996 y 1995, cuya provisión se incluye dentro del capítulo «Débitos a clientes» de los balances de situación consolidados adjuntos, se han considerado, entre otros, los siguientes aspectos:

- De acuerdo con lo dispuesto en la legislación vigente en relación con el régimen de transparencia fiscal, el Banco integra en sus bases imponibles del impuesto los resultados obtenidos (generalmente del ejercicio anterior) por las sociedades participadas a que es de aplicación dicho régimen.
- El Banco decidió, dentro del plazo establecido por la Ley 8/1987 de Planes y Fondos de Pensiones, no optar por el régimen previsto en la citada Ley y, por tanto, se vienen considerando las dotaciones efectuadas al fondo de pensiones como gastos fiscalmente no deducibles hasta que no se efectúen los pagos por pensiones. De acuerdo con las normas fijadas por Banco de España, durante 1996 y 1995, se han contabilizado 215 y 101 millones de pesetas, respectivamente, correspondientes al impuesto anticipado por este concepto, a recuperar en los próximos diez años.
- Los aumentos o disminuciones en la base imponible del impuesto son derivados de diferencias temporales originadas, por el diverso tratamiento fiscal de las dotaciones a fondos

de insolvencia y a otros fondos especiales, previsión libertad de amortización y Fondos de Fluctuación de Valores de Renta Fija.

- Los beneficios fiscales previstos en la Ley del Impuesto sobre Sociedades, en forma de deducciones y bonificaciones, suponen en el cálculo de la provisión de los ejercicios 1996 y 1995 un importe estimado de 306 y 147 millones de pesetas, respectivamente.
- En 1995 el Banco ha contabilizado impuestos diferidos por importe de 59 millones de pesetas, que corresponden básicamente a la Previsión de libertad de amortización, según lo regulado en el Real Decreto-Ley 3/1993.

El Banco y las sociedades que fiscalmente consolidan con él, tienen abiertos a inspección fiscal el ejercicio 1993 y siguientes para todos los impuestos a los que está sujeta su actividad.

(24) Operaciones con Sociedades Consolidadas por puesta en equivalencia así como con otras sociedades del Grupo "la Cebra"

El detalle de los saldos más significativos mantenidos por el Grupo Financiero Banco Herrero, al cierre de los ejercicios 1996 y 1995, con aquellas sociedades en las que participa en un porcentaje igual o superior al 20% (3% si cotizan en Bolsa para el ejercicio 1996, y el 10% para el ejercicio 1995), pero que no han sido consolidadas por integración global, es el siguiente (Nota 8):

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Balance de situación:		
Cartera de valores	12.262	702
Créditos	8.415	-
Acreedores	892	763
Devengos de costes no vencidos	1	18
Cuenta de resultados:		
Costes financieros	62	60
Intereses y rendimientos asimilados	209	-
Comisiones percibidas	48	-

CUENTAS DE ORDEN	Millones de pesetas	
	1996	1995
Disponible	2.500	-
Avales	392	-
Acuerdos sobre tipos de interés futuros y permutas financieras	7.200	-

Asimismo, los saldos más significativos mantenidos con otras sociedades del Grupo "la Caixa", son los siguientes:

		Millones de pesetas	
		1996	1995
ACTIVO			
- Entidades de crédito:			
Cuentas mutuas -neto-		125	44
Depósitos interbancarios		33.500	40.249
Depósitos en moneda extranjera		13.797	6.311
Adquisición temporal de activos		10.603	6.152
PASIVO			
- Entidades de crédito:			
Depósitos en moneda extranjera		1.888	1.222
Cesión temporal de activos		12.498	-
		Millones de pesetas	
		1996	1995
CUENTAS DE ORDEN			
Operaciones de futuro:			
Permutas financieras		17.764	15.996
Otras cuentas de orden:			
Transferencias de activos		33.022	35.906
		Millones de pesetas	
		1996	1995
CUENTA DE RESULTADOS			
DEBE			
Intereses y cargas asimiladas		78	72
Intereses de deuda cedida		27	25
Alquileres		-	4
HABER			
Intereses de depósitos prestados		4.224	652
Intereses de adquisición temporal de activos		753	205
Rect. product. por operaciones de cobertura		(434)	(75)
Productos en otras operaciones de futuro		(4)	1

(25) Intereses y Rendimientos Asimilados y Comisiones Percibidas

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

		Millones de pesetas	
		1996	1995
Intereses y rendimientos asimilados-			
De entidades de crédito		5.407	8.062
De la cartera de renta fija		7.597	8.318
De créditos sobre clientes		23.660	22.502
Otros productos		(203)	191
		36.461	39.073
Comisiones percibidas-			
Por pasivos contingentes		433	402
Por servicios de cobros y pagos		1.900	1.815
Por servicios de valores		1.847	1.658
Otras comisiones		551	596
		4.731	4.471

(26) Intereses y Cargas Asimiladas

El detalle de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que los originan, se indica a continuación:

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Intereses y cargas asimiladas-		
De Banco de España	497	1.629
De entidades de crédito	444	1.051
De acreedores	18.871	18.411
De empréstitos	16	57
Coste imputable fondo pensiones (Nota 17)	548	732
Otros intereses	1	18
	20.377	21.898

(27) Resultados de Operaciones Financieras

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

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Beneficios (pérdidas) netos por ventas y amortizaciones	890	28
Fondos de fluctuación de valores -neto-	241	344
Productos netos por diferencias de cambio	124	134
Resultados de derivados financieros -neto-	1	(2)
	1.256	504

(28) Gastos de Personal

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

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Sueldos y gratificaciones personal activo	6.514	6.437
Dotaciones netas de los fondos de pensiones internos (Nota 17)	459	661
Seguros sociales	1.638	1.615
Otros gastos	393	258
	9.004	8.971

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

	1996	1995
Dirección General	9	15
Jefes	709	699
Administrativos	714	770
Subalternos y oficios varios	23	33
	1.455	1.517

(29) Resultados Extraordinarios, Neto

El capítulo «Resultados Extraordinarios, Neto» de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada al 31 de diciembre de 1996, adjunta incluye, como conceptos más significativos, las dotaciones para el fondo de determinado personal (véanse Notas 2.i. y 2.k.), el importe de los compromisos de indemnización pactados con dicho personal (véase Nota 2.k.) y las dotaciones para «Provisiones para Riesgos y Cargas - Otras provisiones» (véase Nota 17), en lo que se refiere a quebrantos extraordinarios. En cuanto a resultados extraordinarios positivos, los importes más significativos incluidos en este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 1996, se corresponden a los beneficios por venta de participaciones, según se indica en la Nota 8.

(30) Retribuciones y Otras Prestaciones al Consejo de Administración

Durante los ejercicios 1996 y 1995, los importes devengados por los miembros del Consejo de Administración de Banco Herrero, en todas las sociedades que forman el Grupo Financiero Banco Herrero, en concepto de atenciones estatutarias y sueldos, registrados en el epígrafe «Otros gastos administrativos» ascendieron a 138 y 167 millones de pesetas, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 1996, los anticipos y créditos concedidos por el Grupo al conjunto de los miembros del Consejo de Administración del Banco ascendían a 110 millones de pesetas, aproximadamente (148 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1995). Estos créditos, excluyendo aquellos concedidos al amparo de relaciones laborales, devengan en su conjunto un tipo de interés anual superior al preferencial del Banco.

Las obligaciones contraídas en materia de pensiones y seguros de vida respecto a los miembros del Consejo de Administración del Banco, a 31 de diciembre de 1996, ascendían a 4,4 millones de pesetas (véase Nota 2.i).

(31) Acontecimientos significativos posteriores al cierre del ejercicio

Con fecha 2 de enero de 1997 se ha constituido el fondo de inversión denominado Herrero Dinero, F.I.A.M.M., comercializándose a partir del día 19 de febrero de 1997. Este fondo se ha constituido con un patrimonio inicial de 1.500 millones de pesetas, y tiene como objeto invertir en renta fija pública y privada a corto plazo. La sociedad Herrero Gestión, S.I.G.I.I.C., S.A. será quién gestione dicho fondo, mientras que Banco Herrero, S.A. será el encargado de su comercialización y el depositario.

El 21 de febrero de 1997 se ha constituido el fondo de inversión denominado Herrero Fonplazo 2, F.I.M., que ha comenzado a comercializarse a partir del día 6 de marzo de 1997. Este fondo garantiza a los partícipes un valor liquidativo mínimo de 1.130 pesetas por cada participación al 16 de abril del año 2000. Se ha constituido con un patrimonio inicial de 2.000 millones de pesetas, y tiene como objeto invertir en renta fija nacional con un vencimiento cercano a la fecha de garantía. La sociedad Herrero Gestión, S.I.G.I.I.C., S.A. será quién gestione dicho fondo, mientras que Banco Herrero, S.A. será su depositario y el encargado de su comercialización.

(32) Cuadro de Financiación

A continuación se muestran los cuadros de financiación del Grupo Financiero Banco Herrero correspondientes a los ejercicios 1996 y 1995:

	Millones de pesetas	
	1996	1995
ORIGEN DE FONDOS:		
Recursos generados por las operaciones.-		
Beneficio del ejercicio	5.027	4.206
Participación de minoritarios en los resultados	533	579
Amortizaciones de inmovilizado	944	939
Dotación neta a los fondos de insolvencia	1.236	1.077
Variación neta de los fondos de fluctuación de valores	(245)	(342)
Dotación al fondo interno de pensiones	1.007	1.393
Saneamiento de inmovilizado financiero y material	487	245
Dotaciones al fondo de comercio de consolidación	302	-
Resultados por puesta en equivalencia	(619)	-
Beneficios netos en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado	(1.023)	(949)
	<u>7.649</u>	<u>7.148</u>
Variación patrimonial (Notas 20 y 21)-		
Diferencias de conversión	6	(14)
Acciones propias	-	1.099
Otras variaciones patrimoniales	5	3
	<u>7.660</u>	<u>8.236</u>
Inversión crediticia -disminución neta-	-	-
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro -variación neta-	14.721	14.448
Títulos de renta fija -disminución neta-	-	-
Títulos de renta variable no permanente -disminución neta-	-	416
Acreedores y empréstitos -incremento neto-	26.920	44.331
Venta de inversiones permanentes -		
Venta de participaciones	3.977	266
Venta de elementos de inmovilizado	1.908	1.327
Otros conceptos activos menos pasivos -variación neta-	-	-
Total origen de fondos	55.186	69.024
APLICACIÓN DE FONDOS:		
Dividendos y prima de asistencia a junta pagados en el ejercicio	1.841	1.654
Intereses minoritarios -disminución neta-	1.128	248
Inversión crediticia -incremento neto-	26.835	28.965
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro -variación neta-	-	-
Títulos de renta fija -incremento neto-	7.235	28.692
Títulos de renta variable no permanente -incremento neto-	794	-
Adquisición de inversiones permanentes:		
Compra y suscripción de participaciones	4.882	6.788
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	5.609	2.516
Otros conceptos activos menos pasivos -variación neta-	6.862	161
Total aplicación de fondos	55.186	69.024

(33) Fusión por absorción de Inmobiliaria Interprovincial, S.A., Inmobiliaria Plaza de Madrid, S.A. e Inmobiliaria Serrano, S.A.

En cumplimiento de lo indicado en la Ley 29/1991, de 16 de diciembre, de adecuación de determinados conceptos impositivos a las Directivas y Reglamentos de las Comunidades Europeas, y debido la fusión por absorción por parte del Banco de las tres Sociedades reseñadas durante 1992 (aprobada por la Junta General Extraordinaria de señores accionistas celebrada el 24 de octubre de 1992), y específicamente en resolución de cuanto se dispone en el artículo 14 de dicha Ley, se incluyen, a continuación, las especificaciones requeridas:

a) Ejercicios en que las Entidades transmitentes adquirieron los bienes transmitidos susceptibles de amortización:

Ejercicio	Millones de pesetas		
	Inmobiliaria Interprovincial, S.A.	Inmobiliaria Plaza de Madrid, S.A.	Inmobiliaria Serrano, S.A.
1969	56	-	-
1972	-	72	-
1974	391	82	-
1975	-	207	106
1976	70	10	-
1977	162	51	-
1978	-	-	783
1979	-	5	-
	679	427	889

b) Los últimos balances cerrados por las Entidades transmitentes, referidos al 30 de junio de 1992, fueron los siguientes:

	Millones de pesetas		
	Inmobiliaria Interprovincial, S.A.	Inmobiliaria Plaza de Madrid, S.A.	Inmobiliaria Serrano, S.A.
ACTIVO			
Inmovilizado:			
Inmovilizaciones materiales-			
- Terrenos y construcciones	679	427	889
- Amortizaciones	(208)	(132)	(236)
- Inmovilizaciones financieras	92	36	446
	563	331	1.099
Activo circulante	181	156	196
Total	744	487	1.295
PASIVO			
Fondos propios:			
Capital suscrito	207	135	128
Reservas y Resultados Acumulados	466	315	1.086
	673	450	1.214
Provisiones para riesgos y gastos	66	35	70
Acreedores a largo plazo	-	-	6
Acreedores a corto plazo	5	2	5
Total	744	487	1.295

c) Los bienes adquiridos se incorporaron a la contabilidad de la Sociedad adquirente por el

mismo valor con el que figuraban en las Entidades transmitentes.

d) No existían beneficios fiscales en las Sociedades transmitentes pendientes del cumplimiento de requisitos formales.

Por último, indicar que el valor neto contable de los valores entregados ascienden a 673 millones los de Inmobiliaria Interprovincial, S.A.; 450 millones los de Inmobiliaria Plaza de Madrid, S.A. y 1.214 los de Inmobiliaria Serrano, S.A.

(34) Cesión global de activos y pasivos a favor del Banco Herrero, S.A. por parte de las sociedades: Hels Brokers, S.A.; Herrero Sociedad de Crédito Hipotecario, S.A.; Industrias Hidroeléctricas y Mineras, S.A.; Herrero Servicios Telefónicos, S.A. e Invherleasing, Sociedad de Arrendamiento Financiero, S.A.

En cumplimiento de las obligaciones contables de información reguladas en el artículo 107 de la Ley 43/1995, de 28 de diciembre, y debido cesión global de activos y pasivos a favor del Banco (accionista único) por parte de las cinco sociedades reseñadas, aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas del Banco, celebrada el 21 de junio de 1996, y por las respectivas Juntas Generales de Accionistas de las sociedades cedentes.

a) Ejercicios en que las Entidades cedentes adquirieron los bienes transmitidos susceptibles de amortización:

Ejercicio	Herrero Servicios Telefónicos, S.A.	Hels Brokers, S.A.	Herrero Sociedad de Crédito Hipotecario, S.A.	Invherleasing, S.A.F., S.A.
1984	3	3	-	-
1989	2	-	-	-
1991	-	-	-	56
1993	-	106	-	371
1994	9	128	-	425
1995	-	297	18	213
1996	-	86	32	24
	14	620	50	1.089

b) Los últimos balances cerrados por las Entidades cedentes fueron los siguientes:

Hels Brokers, S.A.

Datos en millones de pesetas

ACTIVO	31/8/1996	PASIVO	31/8/1996
Tesorería	275	Acreeedores a corto:	
Deudores	463	Deudas con empresas del grupo	4
Inmovilizado material:		Acreeedores comerciales	57
Terrenos y construcciones	668	Otras deudas no comerciales	26
Otro inmovilizado	1	Beneficios del ejercicio	43
Amortizaciones y provisiones	(177)	Fondos propios:	
		Capital suscrito	600
		Prima de emisión	600
		Reservas	1
		Resultados negativos de ejercicios anteriores	(101)
Total	1.230	Total	1.230

Herrero Sociedad de Crédito Hipotecario, S.A.

Datos en millones de pesetas

ACTIVO	31/8/1996	PASIVO	31/8/1996
Créditos a otros sectores residentes:		Entidades de crédito	30.867
Deudores con garantía hipotecaria	31.468	Acreedores Administraciones Públicas	1
Deudores a la vista y varios	35	Cuentas diversas	3
Créditos a no residentes	22	Cuentas de periodificación	198
Cartera de renta fija:		Fondos especiales	435
Certificados del Banco de España	195	Beneficios del ejercicio	355
De administraciones públicas	2	Fondos propios:	
Activos dudosos	966	Capital suscrito	250
Inmovilizado	50	Reservas	848
Cuentas diversas	4		
Cuentas de periodificación	215		
Total	32.957	Total	32.957
Cuentas de orden			
Disponibles	3.132		
Activos en suspenso regularizados	392		
Otras cuentas de orden	2		
	3.526		

Industrias Hidroeléctricas y Mineras, S.A.

Datos en millones de pesetas

ACTIVO	31/8/1996	PASIVO	31/8/1996
Tesorería	447	Acreedores a corto plazo	4
Deudores:		Provisiones para riesgos y cargas:	
Administraciones públicas	5	Provisiones para impuestos	1
Inversiones financieras temporales:		Beneficios del ejercicio	101
Participaciones en empresas del grupo	3	Fondos propios:	
Cartera de valores	373	Capital suscrito	60
		Reservas	662
Total	828	Total	828

Herrero Servicios Telefónicos, S.A.

Datos en millones de pesetas

ACTIVO	31/8/1996	PASIVO	31/8/1996
Deudores:	2	Provisiones para riesgos y cargas:	
Tesorería	115	Provisiones para impuestos	3
Inmovilizado material:		Beneficios del ejercicio	2
Terrenos y construcciones	16	Fondos propios:	
Otro inmovilizado	9	Capital suscrito	28
Amortizaciones y provisiones	(6)	Reservas	120
		Resultados de ejercicios anteriores	(17)
Total	136	Total	136

Invherleasing, Sociedad de Arrendamiento Financiero, S.A.

Datos en millones de pesetas

ACTIVO	30/10/1996	PASIVO	30/10/1996
Entidades de crédito	2	Entidades de crédito	2.394
Créditos sobre clientes	8.948	Débitos de clientes	149
Activos materiales	297	Otros pasivos	193
Cuentas de periodificación	59	Cuentas de periodificación	18
		Beneficios del ejercicio	461
		Fondos propios:	
		Capital suscrito	1.100
		Reservas	140
		Prima de emisión	5.400
		Resultados negativos de ejercicios anteriores	(549)
Total	9.306	Total	9.306

- c) Los bienes adquiridos se incorporaron a la contabilidad de la Sociedad adquirente por el mismo valor con el que figuraban en las Entidades cedentes.
- d) No existían beneficios fiscales en las Sociedades cedentes pendientes del cumplimiento de requisitos formales.

Por último, indicar que el valor neto contable de los valores cedidos ascienden a 1.778 millones de pesetas.

ANEXO:

- **BALANCES DE SITUACIÓN Y CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DE BANCO HERRERO, S.A. A 31 DE DICIEMBRE DE 1996 y 1995.**
- **CUADROS DE FINANCIACIÓN DE BANCO HERRERO, S.A. DE 1996 y 1995.**

BANCO HERRERO, S.A.

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1995

ACTIVO	Millones de pesetas	
	1996	1995
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES:		
Caja	3.385	3.606
Banco de España	5.168	4.786
Otros bancos centrales	-	-
	8.553	8.392
DEUDAS DEL ESTADO	97.509	89.854
ENTIDADES DE CRÉDITO:		
A la vista	1.876	3.796
Otros créditos	61.571	111.299
	63.447	115.095
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES	230.381	166.585
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA:		
De emisión pública	-	-
Otros emisores	1.129	1.576
Pro memoria: títulos propios	-	-
	1.129	1.576
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE	676	784
PARTICIPACIONES:		
En entidades de crédito	-	-
Otras participaciones	13.233	8.274
	13.233	8.274
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO:		
En entidades de crédito	-	6.340
Otras	3.830	4.728
	3.830	11.068
ACTIVOS INMATERIALES:		
Gastos de constitución y de primer establecimiento	-	-
Otros gastos amortizables	-	-
	-	-
ACTIVOS MATERIALES:		
Terrenos y edificios de uso propio	4.215	3.105
Otros inmuebles	1.255	528
Mobiliario, instalaciones y otros	6.654	3.563
	12.124	7.196
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO:		
Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	-	-
Resto	-	-
	-	-
ACCIONES PROPIAS:		
Pro memoria: nominal	-	-
	-	-
OTROS ACTIVOS	6.365	5.211
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	3.745	4.253
PÉRDIDAS DEL EJERCICIO	-	-
	441.082	418.288
CUENTAS DE ORDEN	137.660	89.031

BANCO HERRERO, S.A.

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1995

PASIVO	Millones de pesetas	
	1996	1995
ENTIDADES DE CRÉDITO:		
A la vista	121	231
Otros débitos	17.187	23.576
	<u>17.308</u>	<u>23.807</u>
DÉBITOS A CLIENTES:		
Depósitos de ahorro-		
A la vista	120.615	110.005
A plazo	149.582	153.067
Otros débitos-		
A la vista	550	142
A plazo	101.041	81.552
	<u>371.788</u>	<u>344.766</u>
DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES:		
Bonos y obligaciones en circulación	-	-
Pagarés y otros valores	-	-
	<u>4.288</u>	<u>1.506</u>
OTROS PASIVOS	<u>4.288</u>	<u>1.506</u>
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	<u>5.615</u>	<u>6.691</u>
PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS:		
Fondo de pensionistas	3.016	8.183
Provisión para impuestos	-	-
Otras provisiones	2.825	882
	<u>5.841</u>	<u>9.065</u>
FONDO PARA RIESGOS GENERALES	<u>539</u>	<u>534</u>
BENEFICIOS DEL EJERCICIO	<u>4.506</u>	<u>3.307</u>
PASIVOS SUBORDINADOS	<u>-</u>	<u>-</u>
CAPITAL SUSCRITO	<u>3.847</u>	<u>3.847</u>
PRIMAS DE EMISIÓN	<u>12</u>	<u>12</u>
RESERVAS	<u>26.313</u>	<u>24.852</u>
RESERVAS DE REVALORIZACIÓN	<u>1.025</u>	<u>-</u>
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	<u>-</u>	<u>1</u>
	<u>441.082</u>	<u>418.288</u>

BANCO HERRERO, S.A.

Cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 1996 y 1995

	Millones de pesetas	
	1996	1995
1. INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	35.109	37.685
De los que: de la cartera de renta fija	7.506	8.236
2. INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	20.714	22.203
3. RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	1.058	540
3.1. De acciones y otros títulos de renta variable	10	7
3.2. De participaciones	764	205
3.3. De participaciones en el grupo	284	328
A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	15.453	16.022
4. COMISIONES PERCIBIDAS	4.222	3.925
5. COMISIONES PAGADAS	523	376
6. RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	353	187
B) MARGEN ORDINARIO	19.505	19.758
7. OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	130	144
8. GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	13.096	13.157
8.1. De personal	8.876	8.826
De los que:		
Sueldos y salarios	6.416	6.317
Cargas sociales	2.081	2.254
De las que: pensiones	459	661
8.2. Otros gastos administrativos	4.220	4.331
9. AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	942	922
10. OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	619	571
C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN	4.978	5.252
15. AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (NETO)	1.388	876
16. SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (NETO)	(499)	(621)
17. DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	-	-
18. RESULTADOS EXTRAORDINARIOS, NETO	1.949	(108)
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	6.038	4.889
20. IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	1.532	1.582
E) RESULTADO DEL EJERCICIO	4.506	3.307

A continuación se muestra el cuadro de financiación de Banco Herrero, S.A. correspondiente a los ejercicios 1996 y 1995:

	Millones de pesetas	
	1996	1995
ORIGEN DE FONDOS:		
Recursos generados por las operaciones.-		
Beneficio del ejercicio	4.506	3.307
Amortizaciones de inmovilizado	935	922
Dotación neta a los fondos de insolvencia	1.528	944
Variación neta de los fondos de fluctuación de valores	(68)	(65)
Dotación al fondo interno de pensiones	1.007	1.393
Sanearamiento de inmovilizado financiero y material	(131)	(597)
Beneficios netos en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado	(2.527)	(63)
	<u>5.250</u>	<u>5.841</u>
Variación patrimonial-		
Diferencias de conversión	-	-
Acciones propias	-	-
Otras variaciones patrimoniales	-	-
	<u>5.250</u>	<u>5.841</u>
Inversión crediticia -disminución neta-	-	-
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro -variación neta-	11.628	8.380
Títulos de renta fija -disminución neta-	-	-
Títulos de renta variable no permanente -disminución neta-	172	-
Acreedores y empréstitos -incremento neto-	27.536	46.832
Venta de inversiones permanentes -		
Venta de participaciones	3.905	-
Venta de elementos de inmovilizado	744	131
Otros conceptos activos menos pasivos -variación neta-	-	-
Total origen de fondos	49.235	61.184
APLICACIÓN DE FONDOS:		
Dividendos y prima de asistencia a junta pagados en el ejercicio	1.847	1.692
Intereses minoritarios -disminución neta-	-	-
Inversión crediticia -incremento neto-	23.698	22.206
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro -variación neta-	-	-
Títulos de renta fija -incremento neto-	7.007	28.990
Títulos de renta variable no permanente -incremento neto-	-	39
Adquisición de inversiones permanentes:		
Compra y suscripción de participaciones	5.628	7.508
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	4.664	575
Otros conceptos activos menos pasivos -variación neta-	6.391	174
Total aplicación de fondos	49.235	61.184



Grupo Banco Herrero

INFORME DE GESTIÓN EJERCICIO 1996

1.1.- EJERCICIO SOCIAL.

	31-12-96	31-12-95	% Variación
RECURSOS PROPIOS (MM. de Ptas.)			
Capital suscrito	3.847	3.847	
Accionistas y acciones en cartera:			
Nominal	(15)	(15)	-
Resto	(124)	(124)	-
Reservas	34.327	31.113	10,33
Total recursos propios	38.035	34.821	9,23
Intereses minoritarios	3.517	4.086	-13,50
RESULTADOS (MM. de Ptas.)			
Beneficio antes de impuestos	8.255	6.737	22,53
Provisión para impuestos	2.695	1.952	38,06
Beneficio después de impuestos	5.560	4.785	16,20
Intereses minoritarios	533	579	-7,94
Beneficio líquido de accionistas de Banco Herrero	5.027	4.206	19,52
CIFRAS BÁSICAS DE ACTIVIDAD (MM. de Ptas.)			
Activos totales medios	432.331	424.508	1,84
Recursos gestionados de clientes:	415.400	388.356	6,96
Recursos incluidos en balance	299.519	290.902	2,96
Fondos de inversión (1)	99.816	69.527	43,56
Fondos de pensiones	4.231	2.608	62,23
Pagarés de empresa	11.834	25.319	-53,26
Inversión crediticia:	230.157	203.663	13,01
Cartera de efectos	24.963	27.242	-8,37
Créditos	205.194	176.421	16,31
RATIOS (en %)			
Rentabilidad de los activos medios	1,16	0,99	17,36
Rentabilidad de los recursos propios	13,22	12,08	9,42

(1) De clientes externos al Grupo

1.2.- EL GRUPO BANCO HERRERO.

La configuración del Grupo Banco Herrero a 31 de diciembre de 1996 está formado por un conjunto de sociedades que teniendo como matriz a Banco Herrero, S.A. abarca fundamentalmente los sectores financiero e inmobiliario y cuyos aspectos más significativos se describen a continuación:

Instituciones de inversión colectiva.

Dentro de las sociedades financieras del Grupo destacan las Sociedades de Inversión Mobiliaria, que han desarrollado su actuación en un entorno favorable por el buen comportamiento que han tenido los mercados bursátiles durante 1996.

Inversiones Herrero S.A. S.I.M. ha obtenido en el ejercicio un resultado de 1.118 millones de pesetas, un 20,60% superior al año anterior. Igual comportamiento han mantenido las plusvalías latentes, que han aumentado en 611 millones de pesetas.

El resultados del ejercicio de **Valores Mobiliarios S.A., S.I.M.**, ha totalizado 271 millones de pesetas, un 46,49% superior al ejercicio 1995

Por otra parte, también es significativo mencionar la evolución de las dos Sociedades Gestoras encargadas de gestionar los Fondos de Inversión y Pensiones.

Herrero Gestión S.A., S.G.I.I.C. ha alcanzado un resultado del ejercicio de 355 millones de pesetas. En lo relativo a su actividad básica de gestión, los Fondos de Inversión del Grupo, han incrementado el número de partícipes en un 67,40% y el patrimonio de clientes gestionado en un 43,56%.

Durante el ejercicio se han constituido tres fondos de inversión, un fondo de dinero Herrero Tesorería F.I.A.M.M., un fondo garantizado Herrero Fondo 125 Serie 1, F.I.M y un fondo renta fija mixta Herrero Futuro, F.I.M.

Herrero Pensiones S.G.F.P. S.A., cuyo objeto social es gestionar los dos planes de pensiones comercializados por el Grupo Banco Herrero. El nivel de rentabilidad del patrimonio gestionado se ha situado, en 1996, en el 14,20%. La sociedad gestora ha cerrado el ejercicio con un resultado de 38 millones de pesetas.

Otras sociedades.

En lo relativo a las sociedades inmobiliarias, Inmobiliaria Asturiana, S.A. ha alcanzado un resultado, en el ejercicio 1996, de 48 millones de pesetas. El resto de sociedades inmobiliarias, cuyo objeto principal es la adjudicación y venta de inmuebles, han cerrado el

ejercicio con un resultado de 92 millones de pesetas. Estas sociedades son: Naranjos del Mar S.A., Inmobiliaria Tietar S.A., e Inmobiliaria Betoun, S.A.. El valor contable de las inversiones en inmovilizado de dichas sociedades, al 31 de diciembre de 1996, totaliza 722 millones de pesetas.

Respecto al resto de sociedades, Promociones y financiaciones Herrero, S.A., Ballerton Corporation, N.V. y Banco Herrero Internacional Ltd. no han tenido un nivel de actividad significativo, manteniéndose la estructura de inversiones durante el ejercicio.

Asimismo, destaca el aumento de la participación del Grupo Banco Herrero en la sociedad Hidroeléctrica del Cantábrico S.A., cuya participación alcanza, al 31 de diciembre de 1996, el 10,21%.

Disolución de sociedades.

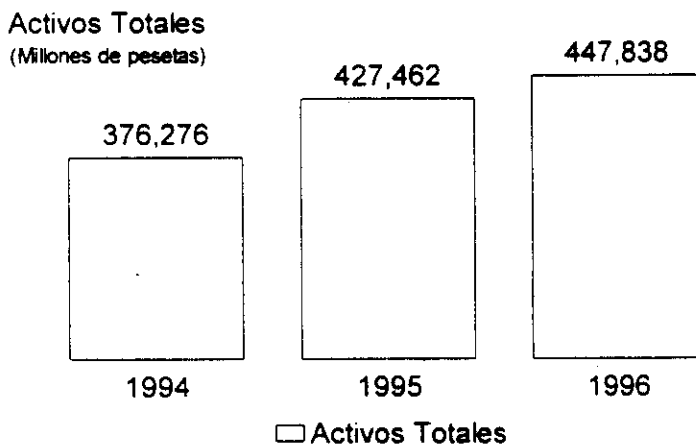
Durante el ejercicio 1996, se ha llevado a cabo la disolución sin liquidación de cinco sociedades filiales. Estas sociedades han cedido en bloque sus activos y pasivos al Banco Herrero, que era su único accionista. La relación de dichas sociedades y el resultado conseguido en 1996 hasta su disolución, ha sido el siguiente:

- Herrero Sociedad de Crédito Hipotecario S.A., 355 millones de pesetas.
- Industrias Hidroeléctricas y Mineras S.A., 101 millones de pesetas.
- Herrero Servicios Telefónicos S.A., 2 millones de pesetas.
- Hels Brokers S.A., 43 millones de pesetas.
- Invherleasing, S.A.F., S.A., 461 millones de pesetas.

1.3.- EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE NEGOCIO.

1.3.1.- EVOLUCIÓN DE LOS ACTIVOS TOTALES.

Los activos totales del Grupo Banco Herrero han aumentado en 20.376 millones de pesetas en el último año, hasta situarse en 447.838 millones de pesetas. Los dos componentes principales que caracterizan la evolución del negocio bancario, como son los recursos gestionados de clientes y las inversiones crediticias, han aumentado un 6,96% y un 12,57%, respectivamente.



1.3.2.- CUOTAS DE MERCADO.

Como resultado de la evolución de los volúmenes de negocio y de acuerdo con la última información pública disponible, el Grupo Banco Herrero, en el último ejercicio ha incrementado sus cuotas de mercado, respecto al conjunto de la banca, hasta alcanzar al cierre del ejercicio una cuota en volumen de acreedores del orden del 1% y del 0,7 % en créditos.

La posición relativa que ocupaba el Grupo Banco Herrero, al 31 de diciembre de 1996, en el sistema bancario era la vigesimoprimera, tanto por recursos ajenos, como por créditos y la decimooctava por número de oficinas, tras las últimas aperturas realizadas.

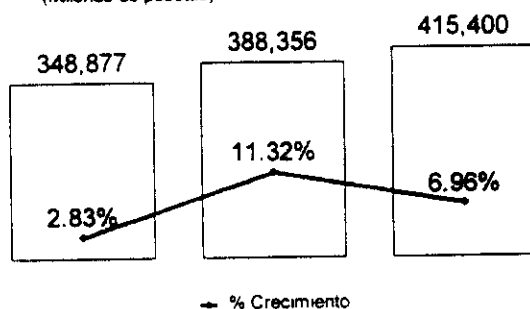
1.3.3.- RECURSOS DE CLIENTES GESTIONADOS.

Durante 1996, la actividad en sector financiero ha estado caracterizada por el constante desplazamiento de recursos desde los depósitos a plazo hacia los fondos de inversión y los mercados de valores. La persistencia de las expectativas de bajada de tipos de interés, así como la búsqueda de obtener mayores rentabilidades y ganancias de capital, han fomentado este traslado de depósitos.

Respecto al Grupo Banco Herrero, durante el último ejercicio, los recursos de clientes han aumentado un 6,96%, hasta totalizar, al 31 de diciembre de 1996, 415.368 millones de pesetas.

Recursos de Clientes Gestionados

(Millones de pesetas)

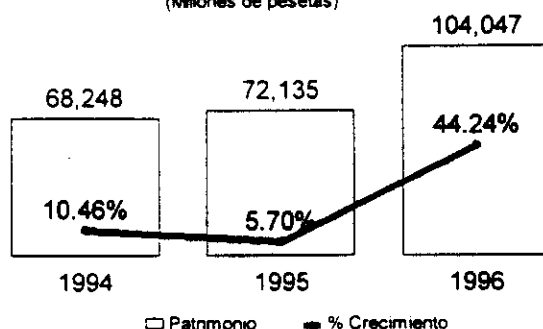


Millones de pesetas	31-12-96	31-12-95	Variación	
			Millones	%
RECURSOS DE CLIENTES GESTIONADOS EN BALANCE				
Por naturaleza y sector:				
Administraciones públicas	6.850	9.361	-2.511	-26,82
Otros sectores residentes:	271.483	261.195	10.288	3,94
- Cuentas corrientes	55.818	49.408	6.410	12,97
- Cuentas de ahorro	59.805	55.250	4.555	8,24
- Imposiciones a plazo	131.224	134.321	-3.097	-2,31
- Cesión temporal de activos y participac. de activos (1)	23.439	21.433	2.006	9,36
- Otras cuentas	1.197	783	414	52,87
No residentes	21.186	19.993	1.193	5,97
Débitos representados por valores negociables	-	353	-353	-100,00
Total recursos de clientes gestionados en balance	299.519	290.992	8.527	2,96
RECURSOS DE CLIENTES GESTIONAD. FUERA DE BALANCE				
Fondos de inversión (2)	99.816	69.527	30.289	43,56
Fondos de pensiones	4.231	2.608	1.623	62,23
Pagarés de empresa	11.834	26.319	-13.485	-53,26
Total recursos de clientes gestionados fuera de balance	115.881	97.454	18.427	18,91
TOTAL RECURSOS DE CLIENTES GESTIONADOS	415.400	388.356	27.044	6,96

(1) Sin incluir la cesión temporal de activos a los fondos del Grupo
(2) De clientes externos al Grupo

El mayor incremento, un 18,91%, proviene de los productos fuera de balance, especialmente los fondos de inversión gestionados por el Grupo, que han aumentado su volumen hasta totalizar 99.816 millones de pesetas.

Fondos de Inversión y Pensiones (De clientes externos)
(Millones de pesetas)



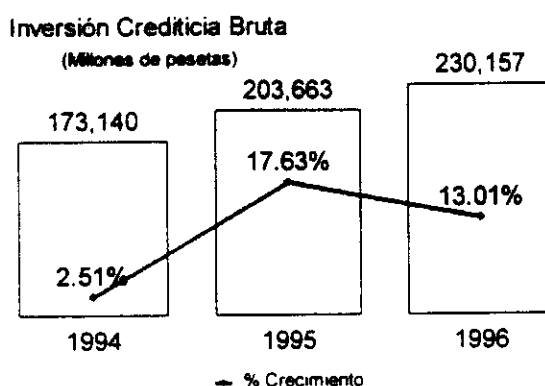
A lo largo del ejercicio se ha incrementado la gama de fondos de inversión comercializados por el Grupo Banco Herrero, con la incorporación de tres nuevos fondos: un fondo garantizado, Herrero Fondo 125 F.I.M., un monetario, Herrero Tesorería F.I.A.M.M y uno de renta fija, Herrero Futuro F.I.M.

Los recursos de clientes contabilizados en balance han evolucionado de forma positiva, incrementándose en un 2.96 %.

1.3.4.- INVERSIÓN CREDITICIA.

Durante 1996, el crédito bancario al sector privado ha evolucionado favorablemente, creciendo un 7,2% en 1996, dentro de un contexto de fuerte reducción de tipos de interés. La modalidad que ha registrado una mayor tasa de crecimiento ha sido la de garantía hipotecaria, reflejando una acusada competencia.

En este marco de referencia, al 31 de diciembre de 1996, el saldo de la inversión crediticia del Grupo Banco Herrero ascendía a 230.157 millones de pesetas, un 13,01% superior a la de un año antes.



Millones de pesetas	31-12-96	31-12-95	Variación	
			Millones	%
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES				
Por naturaleza y sector:				
Crédito a las administraciones públicas	8.718	7.204	1.514	21,02
Otros sectores residentes-	225.337	202.363	22.974	11,35
- Crédito comercial	24.963	27.242	-2.279	-8,37
- Con garantía real	99.239	77.431	21.808	28,16
- Otros deudores a plazo	80.984	75.810	5.174	6,82
- Deudores a la vista y varios	5.999	6.192	-193	-3,12
- Arrendamientos financieros	8.381	8.215	166	2,02
- Activos dudosos	5.771	7.473	-1.702	-22,78
No residentes	1.873	1.569	304	19,38
Total inversión crediticia	235.928	211.136	24.792	11,74
Menos- Fondos de insolvencias	5.604	6.531	927	14,19
Total inversión neta en clientes	230.324	204.606	25.719	12,57
Promemoria:				
Inversión bruta en clientes	230.157	203.663	26.494	13,01
Activos dudosos	5.771	7.473	-1.702	-22,78
Menos - Fondos de insolvencias	5.604	6.531	927	14,19
Inversión neta en clientes	230.324	204.606	25.719	12,57

Un año más destaca el incremento registrado por los créditos con garantía real, especialmente los dedicados a la adquisición de vivienda, que han aumentado su saldo en 21.808 millones de pesetas, un 28,16%.

1.3.5.- CARTERA DE VALORES.

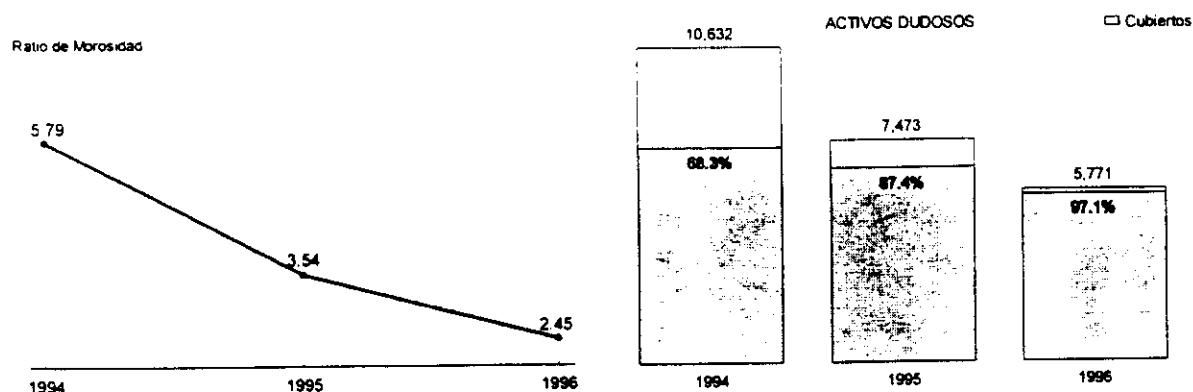
A lo largo del pasado año se ha mantenido la política de consolidación de la cartera de valores del Banco, bajo los criterios de rentabilidad y seguridad, acometiendo inversiones significativas en Hidroeléctrica del Cantábrico. Al finalizar el ejercicio 1996, el Grupo ha situado su participación, en dicha sociedad, en el 10,21%, un 3,15% más que un año antes.

CARTERA DE VALORES Millones de pesetas	1996	1995	Variación	
			Millones	%
RENTA FIJA:	99.778	92.514	7.264	7,85
- Deuda del estado	98.046	90.069	7.977	8,86
- Otros valores de renta fija	1.732	2.445	-713	-29,16
PARTICIPACIONES:	12.262	8.846	3.416	38,62
- Hidroeléctrica del Cantábrico, S.A.	11.032	8.022	3.010	37,52
- Inmobiliaria Asturiana, S.A.	899	363	536	147,66
- Resto de participadas	331	461	-130	-28,20
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS	8.651	7.397	1.254	16,95
TOTAL CARTERA DE VALORES	120.691	108.757	11.934	10,97

Durante 1996, el Banco ha vendido la participación que mantenía en Sistema 4B, S.A., igualmente también ha vendido la práctica totalidad de su participación en Banco Mapfre, S.A.. Asimismo, se ha fortalecido la posición en sociedades del Grupo tras las OPAS amistosas sobrevenidas que se formularon sobre Inversiones Herrero, S.A. S.I.M., Valores Mobiliarios Herrero, S.A. S.I.M. e Inmobiliaria Asturiana, S.A.

1.4.- CALIDAD DEL ACTIVO.

A lo largo de 1996, en un marco de mejoría económica, ha proseguido la disminución de la tasa de morosidad del sistema bancario hasta situarse en el 3,8%.



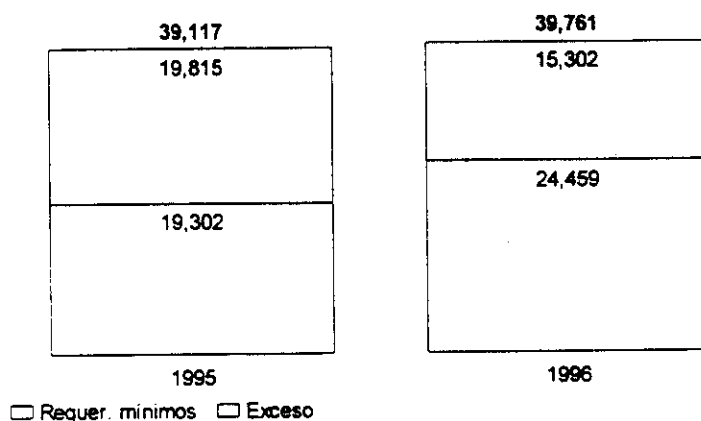
En el Grupo Banco Herrero, el saldo de los activos dudosos ha disminuido un 22,78%, a lo largo del pasado ejercicio, hasta totalizar, al 31 de diciembre, 5.771 millones de pesetas. A esta fecha, el ratio de morosidad se ha situado en el 2,45%.

Esta favorable evolución ha posibilitado que la cobertura, con la provisión de los saldos de los deudores dudosos, haya aumentado, en términos relativos, casi diez puntos en el último año, hasta situarse en el 97,11%.

1.5.- SOLVENCIA.

Los Recursos Propios Computables se han situado al cierre del ejercicio en 39.761 millones de pesetas, 644 millones más que un año antes. Este crecimiento, permite al Grupo mantener un superávit frente a los requerimientos mínimos de 15.302 millones de pesetas.

REQUERIMIENTO DE RECURSOS PROPIOS



El aumento de las inversiones en clientes ha originado que aumente el requerimiento de recursos por riesgo, originando que el coeficiente de solvencia (Recursos propios computables/Riesgo ponderado) se sitúe en el 13%, muy por encima de lo exigido por la normativa vigente.

COEFICIENTE DE SOLVENCIA

16.2%

13.0%

Mínimo 4,8%

1995

1996

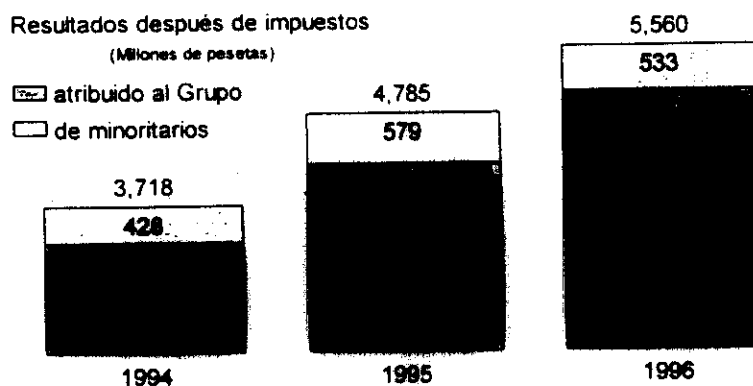
1.6.- RESULTADOS.

El Grupo Banco Herrero ha obtenido un beneficio neto, después de impuestos y minoritarios, de 5.027 millones de pesetas, un 19,52% superior al de 1995:

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

	31-12-1996		31-12-1995		Variación	
	Millones	En %	Millones	En %	Absoluta	En %
Activos medios.	432.331	100,00	424.808	100,00	7.523	1,84
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	36.461	8,43	39.073	9,20	(2.612)	-6,68
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	20.377	4,71	21.898	5,16	(1.521)	-6,95
RENDIMIENTOS DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	1.019	0,24	424	0,10	595	140,33
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	17.103	3,98	17.599	4,12	(496)	-2,82
COMISIONES NETAS:	4.155	0,96	4.040	0,95	115	2,85
Comisiones percibidas	4.731	1,09	4.471	1,05	260	5,82
Comisiones pagadas	576	0,13	431	0,10	145	33,64
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS	1.256	0,29	504	0,12	752	149,21
MARGEN ORDINARIO	22.514	5,21	22.143	5,22	371	1,68
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	134	0,03	151	0,04	(17)	-11,26
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	13.476	3,12	13.549	3,19	(73)	-0,54
De personal:	9.004	2,08	8.971	2,11	33	0,37
Otros gastos administrativos	4.472	1,03	4.578	1,08	(106)	-2,32
AMORTIZ. Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMAT.	956	0,22	947	0,22	9	0,95
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	619	0,14	571	0,14	48	8,41
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	7.597	1,76	7.227	1,70	370	5,12
RESULTADOS NETOS DE SOCIED. PUESTAS EN EQUIVALENCIA Y AMORTIZACIÓN FONDO COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN	931	0,22	103	0,02	828	803,88
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (NETO)	1.090	0,25	988	0,23	102	10,32
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS, NETO Y OTROS	817	0,19	395	0,09	422	106,84
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	8.255	1,91	6.737	1,58	1.518	22,53
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	2.695	0,62	1.952	0,46	743	38,06
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	5.560	1,29	4.785	1,13	775	16,20
Resultado atribuido a la minoría	533	0,12	579	0,14	(46)	-7,94
Resultado atribuido al grupo	5.027	1,16	4.206	0,99	821	19,52

El año 1996 ha quedado caracterizado por una intensa caída de los tipos de interés y ese contexto es el que hay que considerar para valorar adecuadamente la evolución de los resultados alcanzados por el Grupo Banco Herrero



Para obtener estos resultados, el Grupo Banco Herrero ha aumentado el volumen de recursos de clientes gestionados, en un 6,96%, y su cartera de créditos, que ha crecido un 13,01%. Igualmente, ha practicado una política de precios que ha permitido mitigar la reducción del margen de intermediación sobre activos totales medios.

En el ejercicio 1996, el Grupo ha aumentado sus inversiones en renta variable de una forma importante, especialmente en Hidroeléctrica del Cantábrico S.A., registrándose los dividendos cobrados por estas participaciones en el margen de intermediación.

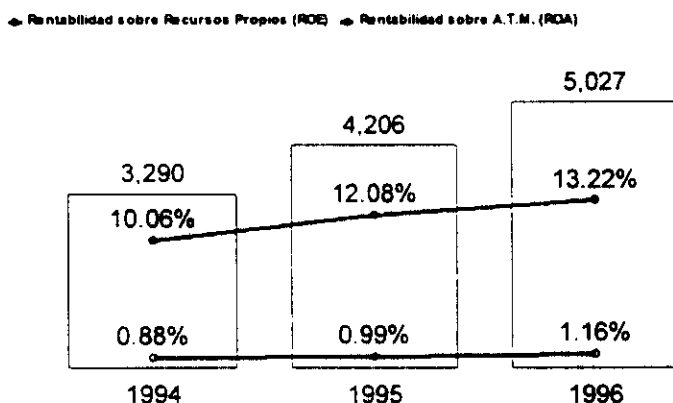
El aumento de los ingresos por comisiones y especialmente los resultados de operaciones financieras han permitido que el margen ordinario aumente en 371 millones de pesetas, un 1,68% más que el ejercicio anterior, y que totalice 22.514 millones al final del ejercicio.

El margen de explotación se ha situado en 7.597 millones de pesetas, un 5,12% superior al del año anterior, tras registrar los gastos generales una reducción del 0,54%.

Los resultados obtenidos por las sociedades que consolidan por puesta en equivalencia se han incrementado en 1.130 millones de pesetas, respecto a la misma cifra del año anterior, como consecuencia, en gran parte, del aumento de las participaciones de la cartera de renta variable que consolidan por este método.

Tras computar las provisiones y los resultados extraordinarios, se ha obtenido un Resultado Neto Consolidado de 5.560 millones, un 16,20% más que el anterior ejercicio. La distribución del mismo ha sido de 533 millones de pesetas para minoritarios y 5.027 millones para el Grupo, un 19,52% más que el año pasado.

Resultado atribuido al Grupo



1.7.- DISTRIBUCIÓN DEL RESULTADO.

El resultado del ejercicio del Banco, tras haber deducido la provisión para impuestos, se ha situado en 4.506 millones de pesetas, el Consejo de Administración propone distribuir de acuerdo al siguiente cuadro:

	Millones de pesetas
Resultado neto del ejercicio	4.506
Total a distribuir	4.506
Propuesta de distribución:	
Dividendos	1.847
Reserva voluntaria	2.659
	4.506

Dividendo activo.

El dividendo que el Consejo de Administración propone a la Junta General sea declarado como definitivo, fue repartido al total de las acciones en circulación, en dos dividendos a cuenta, de la forma siguiente:

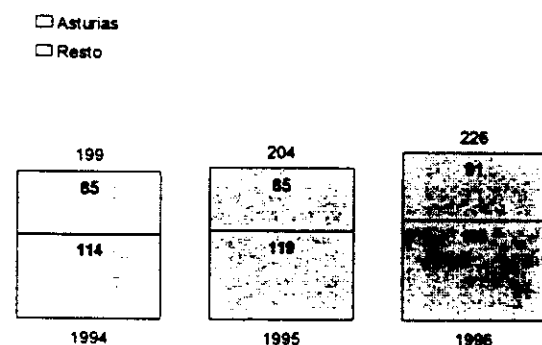
El 30 de septiembre de 1996 se repartió un primer dividendo, a cuenta de los resultados del ejercicio, de 120 pesetas brutas por acción.

El 28 de febrero de 1997 se repartió un segundo dividendo a cuenta, también de 120 pesetas brutas por acción.

1.8.- RED DE OFICINAS.

Durante 1996, el Grupo ha continuado su plan de crecimiento territorial en las zonas geográficas tradicionales. Tras la apertura de 23 nuevas oficinas, 16 de ellas en Asturias, 4 en Castilla-León y 3 en Madrid, el número de oficinas abiertas a 31 de diciembre de 1996 se sitúa en 226.

EVOLUCIÓN DE LA RED DE OFICINAS

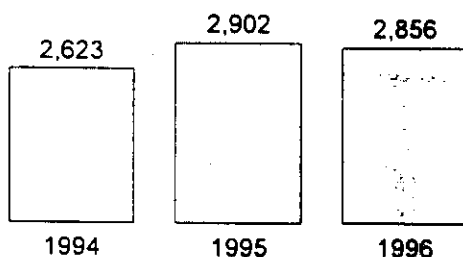


Las cifras entre paréntesis son las abiertas el último año.

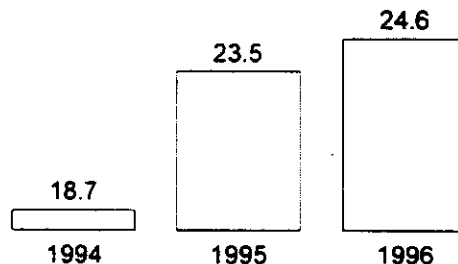
Por otra parte, se ha continuado el programa de remodelación de las oficinas, que finalizará en 1998. Al concluir este plan, todas las oficinas habrán realizado una importante cambio en su imagen y en su mobiliario. Entre las novedades más importantes que se incorporan a las oficinas, destacan las llamadas "Zona 24 horas", que serán unas áreas de autoservicio en las que se concentraran los cajeros automáticos, y las zonas específicas de información al cliente.

El aumento del número de oficinas ha ido acompañado con un incremento de la actividad de las mismas, que han pasado de tener un volumen de negocio de 2.623 millones en 1994 a 2.856 millones de pesetas en el año 1996. Además, ha mejorado la rentabilidad por oficina, ya que los resultados netos por oficina, se han situado en 24,6 millones de pesetas, cerca de un 5% más que el año 1995, y un 31,6% más que hace dos años.

Volumen de actividad por oficina (Millones de pesetas)



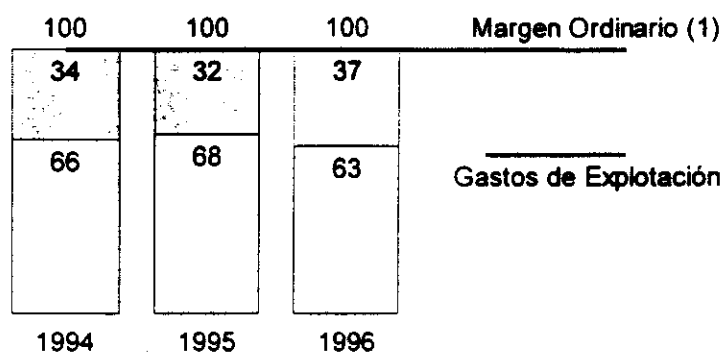
Resultado neto por oficina (Millones de pesetas)



1.9.- EFICIENCIA.

En los últimos años se ha logrado que la absorción del Margen Ordinario por los Gastos de Explotación (ratio de eficiencia) haya mejorado, hasta situarse en el 63%. Este buen comportamiento se ha dado dentro de una estrategia de ampliación de la red de oficinas así como una modernización de las mismas y un cambio integral de los sistemas informáticos.

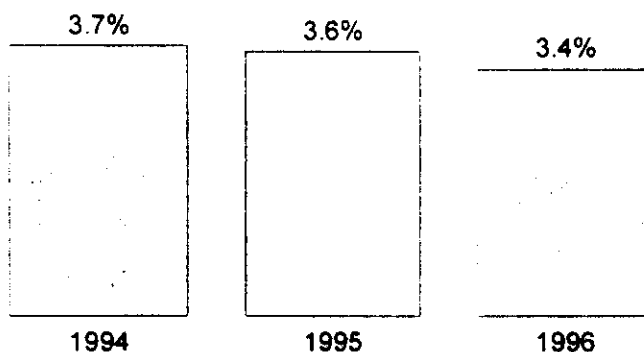
Absorción del Margen Ordinario por los Gastos de Explotación (%)



(1) Incluye los resultados de las sociedades puestas en equivalencia

Igualmente, el peso de los Gastos de Explotación sobre los Activos Totales Medios, se ha reducido significativamente, pasando del 3,7% en el año 1994 al 3,4% en el ejercicio 1996.

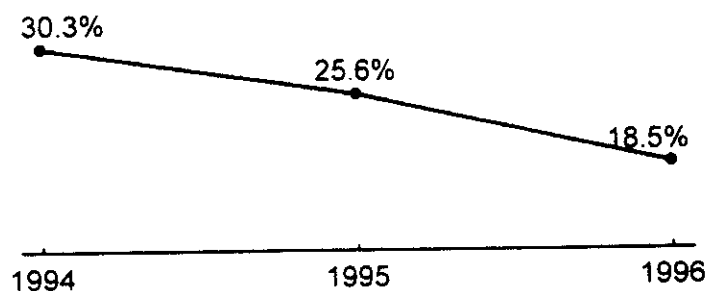
Gastos explotación s/ATM



Con el objetivo de dar una mejor atención al cliente, el Grupo Banco Herrero ha hecho especial hincapié en potenciar la actividad comercial frente a otras tareas administrativas que cada vez son más y mejor cubiertas por las diferentes innovaciones tecnológicas que continuamente se incorporan a la red de oficinas.. Esto ha sido posible gracias a la implantación paulatina de un modelo de gestión descentralizado.

A lo largo de los últimos ejercicios se ha producido una redistribución de los recursos humanos potenciándose la red comercial. Esta situación ha originado un desplazamiento de personal de servicios centrales hacia las oficinas. Además, se ha producido un aumento de la productividad, que se constata con un aumento del volumen de negocio por empleado y un aumento del resultado neto por empleado.

PLANTILLA DEL GRUPO BANCO HERRERO EN SERVICIOS CENTRALES



Asimismo, al finalizar 1996, Banco Herrero, llevó a cabo un cambio integral de sus sistemas de teleproceso informático. El nuevo sistema, uno de los más modernos del sistema financiero, permitirá la disminución y simplificación de las tareas administrativas de las oficinas, una ampliación de la gama de servicios y, en definitiva, que los empleados puedan prestar una atención más personalizada al cliente.

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

El Consejo de Administración del Banco Herrero está integrado por las personas que se detallan a continuación:

Presidente de honor	Excmo. Sr. D. Ignacio Herrero Garralda, Marqués de Aledo
Presidente	D. Ignacio Herrero Alvarez
Consejero Delegado	D. Marcelino Armenter Vidal
Consejeros	D. Enrique Alcántara-García Irazoqui D. Antonio Brufau Niubó D. Enrique Corominas Vila D. Isidro Fainé Casas Illmo. Sr. D. Martín González del Valle y Herrero, Barón de Grado D. Juan Llopart Pérez D. Ángel Ruiz Villanueva, en representación de Inversiones Liébana, S. A., D. Jaime Vega de Seoane Azpilicueta
Secretario no consejero	D. Luis Suárez de Lezo Mantilla

COMITÉ DE DIRECCIÓN

El Comité de Dirección del Banco Herrero está formada por las personas que se detallan a continuación:

Consejero Delegado	D. Marcelino Armenter Vidal
Director General	D. José Antonio Menéndez Suárez
Secretario General	D. José Ángel Alvarez Gutiérrez
Director General Adjunto	D. Jesús M ^a García Sobrino
Subdirector General	D. José María Jove Menéndez

RED TERRITORIAL

La dirección de las áreas de negocio del Banco Herrero está formada por las personas que se detallan a continuación:

<u>Área de Negocio</u>	<u>Director</u>
Oviedo	D. Jaime Gamba Cuervo-Arango
Gijón	D. Luis Requejo Bayón
Avilés	D. Emilio Granda García
Cuencas (Nalón-Caudal)	D. José Ordoñez Menéndez
Castilla-León	D. Benedicto Maroto Camino
Centro-Norte	D. Luis Cabanas Godina
Este-Sur	D. Damián Vallejo Gómez
Galicia	D. Alejandro Hevia Doiro

INFORMACIONES DE CARÁCTER GENERAL **SOBRE EL BANCO HERRERO**

El Banco Herrero se constituyó por escritura pública otorgada ante el Notario de Oviedo D. Cipriano Alvarez Pedrosa y Fanjul, el día 16 de agosto de 1911, y se inscribió en el Registro Mercantil de la Provincia de Asturias, en el tomo 18, página 49, con inscripción 1ª de la hoja 682.

Igualmente, se halla inscrito en el Registro Especial de Bancos y Banqueros con el número 4 de la sección dedicada a la Banca Regional. Su Código de Identificación Fiscal es el A-33000241.

Según el artículo 14 de los Estatutos Sociales, el tiempo de duración de esta sociedad será indefinido.

El Banco Herrero tiene establecido su domicilio social en Oviedo, calle de Fruela, 11, y contaba, el 31 de diciembre de 1996 con 226 oficinas.

Sin perjuicio de la información que pueda obtenerse en el Registro Mercantil de la provincia de Asturias, los señores accionistas podrán examinar, en el domicilio social, calle de Fruela, 11, de Oviedo, los Estatutos Sociales, Cuentas Anuales, Informe de Gestión y el texto íntegro de la documentación que se someterá a la aprobación de Junta y pedir la entrega o el envío gratuito de estos documentos.

El título sexto de los Estatutos Sociales, artículos 32 al 42, ambos inclusive, recoge todo lo relativo a las Juntas Generales ordinarias y extraordinarias del Banco Herrero. De acuerdo con el artículo 33 de los Estatutos Sociales tienen derecho de asistencia a la Junta los accionistas poseedores de 250 acciones, por lo menos, inscritas a su nombre en el libro de socios con cinco días o más de anticipación a la fecha de celebración de la misma. Los poseedores de menos de 250 acciones podrán agruparse hasta reunir ese mínimo, a fin de que asista uno de ellos, o conferir su representación a otro accionista con derecho de asistencia. Este derecho de asistencia es delegable con arreglo a lo establecido sobre la materia en los Estatutos Sociales y en la Ley de Sociedades Anónimas.

La convocatoria para cada Junta General se hará por medio de anuncio publicado en el Boletín Oficial del Registro Mercantil y en uno de los diarios de la ciudad de Oviedo, con 15 días de antelación, por lo menos, al señalado para la reunión.

El Banco Herrero pertenece al Fondo de Garantía de Depósitos desde la fundación de este Organismo.

Desde el año de 1990, Banco Herrero cuenta con la figura externa e independiente del Defensor del Cliente, la cual fue instituida junto con otras entidades y tiene como función la de atender y resolver las reclamaciones presentadas por los clientes, que no hayan quedado satisfechos con los servicios prestados por el Banco. Este cargo está actualmente desempeñado por D. José Luis Gómez-Dégano, Apartado de Correos 14019, 28080 Madrid.

APROBACIÓN POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
(Art. 171. 1 y 2 T. R. L. S.A.)

El Consejo de Administración de Banco Herrero, S.A., en su reunión del 21 de marzo de 1997, ha formulado las cuentas anuales del Banco Herrero, S.A. (individuales y consolidadas), la propuesta de distribución del Beneficio y el Informe de Gestión, correspondientes al ejercicio 1996, firmándose por los Administradores.


Ignacio Herrero Alvarez,
Presidente

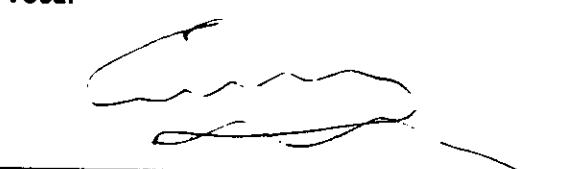

Marcelino Armenter Vidal,
Consejero Delegado

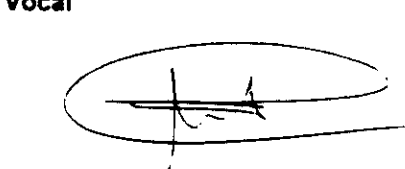

Enrique Alcántara-García Irazoqui,
Vocal

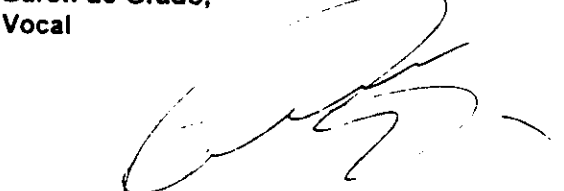

Antonio Brufau Niubó,
Vocal


Enrique Corominas Vila
Vocal


Isidro Fainé Casas,
Vocal


Martín González del Valle y Herrero,
Barón de Grado,
Vocal


Juan Llopart Pérez,
Vocal


Ángel Ruiz Villanueva,
en representación de Inversiones Liébana,
S.A.,
Vocal


Jaime Vega de Seoane Azpilicueta,
Vocal

En Oviedo a 21 de marzo de 1997. El Secretario del Consejo de Administración.

