

COMISION NACIONAL DEL  
MERCADO DE VALORES

- 7 MAYO 1997

REGISTRO DE ENTRADA  
Nº 1997 18172

**INFORME DE AUDITORIA**

\* \* \* \*

**BANCO URQUIJO, S.A. Y  
GRUPO BANCO URQUIJO (CONSOLIDADO)**  
**Cuentas Anuales Individuales y Consolidadas**  
**e Informe de Gestión Individual y Consolidado**  
**correspondientes al ejercicio terminado**  
**el 31 de diciembre de 1996**

C M V

Registro de Auditorias  
Emisores

4987

## INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES Y DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los Accionistas de  
BANCO URQUIJO, S.A.

1. Hemos auditado las cuentas anuales de Banco Urquijo, S.A. y las cuentas anuales consolidadas del Grupo Banco Urquijo que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 1996, las cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha cuya formulación es responsabilidad de los administradores del Banco. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

2. De acuerdo con la legislación mercantil, los administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance y de la cuenta de pérdidas y ganancias para el Banco y el Grupo y del cuadro de financiación para el Banco, además de las cifras del ejercicio 1996, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales de Banco Urquijo, S.A. y a las cuentas anuales consolidadas del Grupo Banco Urquijo del ejercicio 1996. Con fecha 30 de abril de 1996 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales de Banco Urquijo, S.A. y de las cuentas anuales consolidadas del Grupo Banco Urquijo del ejercicio 1995 en el que expresamos una opinión con salvedades.

3. Como se indica en el apartado 22 de la Memoria, durante el ejercicio 1996 Banco Urquijo, S.A. ha contabilizado, con cargo a sus reservas de libre disposición, 5.986 millones de pesetas correspondientes a las compensaciones comprometidas con el personal que se ha acogido al plan de reestructuración abordado por el Banco en 1996. Dicho cargo ha sido autorizado por el Banco de España en uso de las facultades que le atribuye la Norma Decimotercera de la Circular 4/1991.

4. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 1996 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Banco Urquijo, S.A. y del Grupo Banco Urquijo al 31 de diciembre de 1996 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados (en Banco Urquijo, S.A.) durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

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

**ERNST & YOUNG**

---

**José Miguel Andrés Torrecillas****20 de marzo de 1997**

**BANCO URQUIJO, S.A.  
Y GRUPO BANCO URQUIJO (CONSOLIDADO)**

**Cuentas Anuales  
correspondientes al ejercicio terminado  
el 31 de diciembre de 1996**

ACTIVO	Millones de pesetas	1996	1995
<b>CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES</b>			
Caja	2.535	8.793	
Banco de España	907	1.617	
Otros bancos centrales	1.628	7.176	
<b>DEUDAS DEL ESTADO</b>			
<b>ENTIDADES DE CREDITO</b>			
A la vista	54.127	43.808	
Otros créditos	227.190	194.438	
CREDITOS SOBRE CLIENTES	218.349	180.122	
CREDITOS SOBRE CLIENTES	295.347	348.523	
<b>OBBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA</b>			
De emisión pública	1.161	3.868	
Otros emisores	1.119	3.818	
<b>ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE</b>			
<b>PARTICIPACIONES</b>			
En entidades de crédito	7.764	1.363	
Otras participaciones	523	143	
<b>PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO</b>			
En entidades de crédito	8.586	7.565	
Otras	1.383	1.349	
<b>ACTIVOS INMATERIALES</b>			
Gastos de construcción y de primer establecimiento	7.203	6.216	
Otros gastos amortizables			
<b>ACTIVOS MATERIALES</b>			
Terrenos y edificios de uso propio	26.499	31.730	
Otras instalaciones	14.735	15.289	
Máquinas, instalaciones y otros	6.828	8.597	
<b>CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLOSADO</b>			
Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	4.886	7.844	
<b>PERDIDAS DEL EJERCICIO</b>			
<b>TOTAL ACTIVO</b>		635.490	653.204
<b>PASIVOS CONTINGENTES</b>			
Avalos, compromisos, endebtes y aceptaciones			
Avalos diferentes a diversas obligaciones	81.314	76.282	
Fideicomisos, avalanzas y cauciones	3.855	9.137	
Otros pasivos contingentes	85.169	85.419	
<b>COMPROMISOS</b>			
Cestas temporales con opción de recompra			
Depositos por terceros	151.010	139.559	
Otros compromisos	159	246	
<b>TOTAL PASIVO</b>		151.169	139.805
<b>Capital</b>			
Capital suscrito	151.338	225.224	

## PASIVO

	Millones de pesetas	1996	1995
<b>ENTIDADES DE CREDITO</b>			
A la vista	188.991	100.323	
A plazo o con preaviso	10.217	16.985	
<b>DEBITOS A CLIENTES</b>			
Depositos de ahorro	178.776	83.340	
A la vista	453.523	795.791	
A plazo	71.547	163.575	
Otros débitos	180.532	158.232	
A la vista	177.077	153.094	
<b>DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIAVABLES</b>			
Bonos y obligaciones en circulación	22.163	25.467	
Paquetes y otros valores	19.489	19.489	
<b>OTROS PASIVOS</b>			
<b>CUENTAS DE PERIODIFICACION</b>			
Fondo de pensiones	6.062	8.403	
Previsión para impuestos	8.178	2.668	
Otras provisiones	5.157	3.914	
<b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS</b>			
Fondo de pensiones	-	-	
Previsión para impuestos	8.357	2.647	
Otras provisiones	2.1	2.1	
<b>FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES</b>			
<b>BENEFICIOS DEL EJERCICIO</b>			
<b>PASIVOS SUBORDINADOS</b>			
<b>CAPITAL SUSCRITO</b>			
<b>PRIMAS DE EMISION</b>			
<b>RESERVAS</b>			
<b>RESERVAS DE REVALORIZACION</b>			
<b>RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>			
<b>Capital</b>			
Leopoldo Rodríguez Casariego Vicepresidente			
Manuel Rodríguez Fernández Consejero			
Pablo Valdés Vadiel Consejero			
Isidro Fernández Barreiro Vicepresidente			
Juan Martín Delgado Presidente			
Juan Martín Delgado Consejero			
Alfonso Álvarez Tochetti Consejero-Director			
<b>Comisiones</b>			
Cestas temporales con opción de recompra			
Depositos por terceros			
Otros compromisos			

*Andrés Gómez*  
Andrés Gómez  
Leopoldo Rodríguez Casariego  
Vicepresidente

*Manuel Rodríguez Fernández*  
Manuel Rodríguez Fernández  
Consejero

*Pablo Valdés Vadiel*  
Pablo Valdés Vadiel  
Consejero

*Isidro Fernández Barreiro*  
Isidro Fernández Barreiro  
Vicepresidente

*Juan Martín Delgado*  
Juan Martín Delgado  
Presidente

*Alfonso Álvarez Tochetti*  
Alfonso Álvarez Tochetti  
Consejero-Director

*José Antonio Casas Martín*  
José Antonio Casas Martín  
Consejero

*Alfonso Álvarez Tochetti*  
Alfonso Álvarez Tochetti  
Consejero-Director

**BANCO URQUIJO, S.A.**  
**Cuentas de Pérdidas y Ganancias**  
**correspondientes a los ejercicios anuales terminados**  
**el 31 de diciembre**

	<b>Millones de pesetas</b>	
	<b>1996</b>	<b>1995</b>
<b>INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS</b>		
De los que:		
Cartera de renta fija	3.927	4.350
<b>INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS</b>		
	<b>(30.227)</b>	<b>(41.323)</b>
<b>RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE</b>		
De acciones y otros títulos de renta variable	590	582
De participaciones	1	46
De participaciones en el grupo	32	-
	<b>557</b>	<b>536</b>
<b>MARGEN DE INTERMEDIACION</b>		
<b>COMISIONES PERCIBIDAS</b>	7.463	9.324
<b>COMISIONES PAGADAS</b>	<b>(1.502)</b>	<b>(1.693)</b>
<b>RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS</b>	791	837
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>19.782</b>	<b>25.015</b>
<b>OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACION</b>	791	1.738
<b>GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACION</b>		
Gastos de personal	(15.358)	(19.368)
de los que:		
Sueldos y salarios	(10.214)	(13.377)
Cargas sociales		
de las que:		
Pensiones	(7.771)	(10.182)
Otros gastos administrativos	(1.853)	(2.517)
Otros gastos administrativos	(49)	(128)
	(5.144)	(5.991)
<b>AMORTIZACION Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES</b>	(1.221)	(1.494)
<b>OTRAS CARGAS DE EXPLOTACION</b>	<b>(857)</b>	<b>(693)</b>
<b>MARGEN DE EXPLOTACION</b>	<b>3.137</b>	<b>5.198</b>
<b>AMORTIZACION Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (NETO)</b>	(5.783)	(4.235)
<b>SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (NETO)</b>	(422)	(262)
<b>DOTACION AL FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES</b>	-	-
<b>BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS</b>	7.696	1.507
<b>QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS</b>	<b>(3.516)</b>	<b>(1.297)</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>1.112</b>	<b>911</b>
<b>IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS</b>	-	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>1.112</b>	<b>911</b>

*C. M.*  
 Carlos March Delgado  
 Presidente  
*the march*  
 Juan March Delgado  
 Consejero  
 José Antonio Casaus Martín  
 Consejero

*Isidro Fernández Barreiro*  
 Isidro Fernández Barreiro  
 Vicepresidente  
*P. V. M.*  
 Pablo Víctor Martínez  
 Consejero  
 Alfonso Alvarez Folchetti  
 Consejero-Delgado

*Leopoldo Rodes Castaño*  
 Leopoldo Rodes Castaño  
 Vicepresidente  
*M. R. F.*  
 Mariano Rabaseda Formies  
 Consejero  
 Enrique Pérez López  
 Consejero-Secretario

	1996	1995
<b>ACTIVO</b>		
<b>CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES</b>	<b>2.530</b>	<b>8.794</b>
Caja	910	1.620
Banco de España	1.628	7.176
Otros bancos centrales		
<b>DEUDAS DEL ESTADO</b>		
ENTIDADES DE CREDITO		
A la vista		
Otros créditos		
CREDITOS SOBRE CLIENTES		
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA		
De emisión pública		
Otras emisiones		
ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE		
PARTICIPACIONES		
En entidades de crédito		
Otras participaciones		
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO		
En entidades de crédito		
Otras		
ACTIVOS INMATERIALES		
Gastos de adquisición y de primer establecimiento		
Otras gastos amortizables		
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION		
Por integración global y proporcional		
Por presto en equivalencia		
ACTIVOS MATERIALES		
Tiempos y edificios de uso propio		
Otras inmobilizaciones		
Máquinas, herramientas y otros		
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO		
Breviarios pagados reclamados no desembolsados		
Reserva		
ACCIONES PROPIAS		
OTROS ACTIVOS		
CUENTAS DE PERIODIFICACION		
PERDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS		
Por integración global y proporcional		
Por presto en equivalencia		
Por diferencias de conversión		
PERDIDAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO		
Del Grupo		
De minoristas		
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>646.367</b>	<b>670.740</b>

	1996	1995
<b>PASIVO</b>		
<b>ENTIDADES DE CREDITO</b>		
A la vista		
A plazo o con preaviso		
DEBITOS A CLIENTES		
Depósitos de ahorro		
A la vista		
A plazo		
Otros débitos		
A la vista		
A plazo		
OTROS PASIVOS		
DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIAZBLES		
Bonos y obligaciones en circulación		
Pegates y otros valores		
CUENTAS DE PERIODIFICACION		
CUENTAS DE RIESGOS Y CARGAS		
Provisión para provisiones		
Fondo de pensiones		
Provisión para impuestos		
Otras provisiones		
FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES		
DIFERENCIAS NEGATIVAS DE CONSOLIDACION		
BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO		
Del grupo		
De minoristas		
PASIVOS SUPERORDINADOS		
INTERESES MINORITARIOS		
CAPITAL SUSCRITO		
PRIMAS DE EMISION		
RESERVAS		
RESERVAS DE REVALORIZACION		
RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS		
Por integración global y proporcional		
Por presto en equivalencia		
Por diferencias de conversión		
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES		
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>646.367</b>	<b>670.740</b>

	1996	1995
<b>Millones de pesetas</b>		
<b>PASIVO CONSOLIDANTE</b>		
Obligaciones y responsabilidades		
Años siguientes y demás obligaciones		
Plazos, interés y canjeables		
Otras pasivas contingentes		
COMPROBOSOS		
Cuentas temporales con opción de recompra		
Disponibles por trámites		
Otras comprobos		
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>182.639</b>	<b>92.658</b>
<b>ENTIDADES DE CREDITO</b>	<b>10.175</b>	<b>16.875</b>
A la vista	173.464	75.746
A plazo o con preaviso		
DEBITOS A CLIENTES	362.469	476.953
Depósitos de ahorro	185.404	322.301
A la vista	96.984	131.545
A plazo	88.420	190.736
OTROS PASIVOS	177.065	154.652
A la vista	3.981	5.218
A plazo	173.084	149.434
DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIAZBLES	22.449	25.485
Bonos y obligaciones en circulación	19.489	19.489
Pegates y otros valores	2.960	5.996
OTROS PASIVOS	5.589	4.385
CUENTAS DE PERIODIFICACION	6.140	8.697
CUENTAS DE RIESGOS Y CARGAS	8.679	2.884
Fondo de pensiones	1	1
Provisión para impuestos	21	21
Otras provisiones	8.657	2.782
FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES		
DIFERENCIAS NEGATIVAS DE CONSOLIDACION		
BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO		
Del grupo	1.293	1.029
De minoristas	1.283	1.013
RESERVAS	9	15
RESERVAS DE REVALORIZACION		
RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS		
Por integración global y proporcional		
Por presto en equivalencia		
Por diferencias de conversión		
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES		
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>646.367</b>	<b>670.740</b>

Millones de pesetas

1996 1995

*Alfonso Alvarez Toledo*  
Consejero Delegado

*Leopoldo Rodas Carrasco*  
Vicepresidente

*Manuel Ropelini Jiménez*  
Consejero

*Enrique Pérez López*  
Consejero Secretario

Millones de pesetas

1996 1995

*José María Fernández Barrio*  
Vicepresidente

*Pablo Martínez Vidal*  
Consejero

*Alfonso Alvarez Toledo*  
Consejero Delegado

Millones de pesetas

1996 1995

*Carlos March Díez*  
Presidente

*Juan March Díez*  
Consejero

*Isidro Ambrona Martín*  
Consejero

**GRUPO BANCO URQUIJO**  
 Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes  
 a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre

	Millones de pesetas	
	1996	1995
<b>INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS</b>		
De los que:		
Cartera de renta fija	3.937	4.363
<b>INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS</b>	<b>(30.959)</b>	<b>(43.398)</b>
<b>RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE</b>	<b>46</b>	<b>88</b>
De acciones y otros títulos de renta variable	14	88
De participaciones	32	-
De participaciones en el grupo	-	-
<b>MARGEN DE INTERMEDIACION</b>	<b>12.633</b>	<b>16.152</b>
<b>COMISIONES PERCIBIDAS</b>	<b>9.655</b>	<b>11.196</b>
<b>COMISIONES PAGADAS</b>	<b>(1.951)</b>	<b>(2.064)</b>
<b>RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS</b>	<b>921</b>	<b>831</b>
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>21.258</b>	<b>26.115</b>
<b>OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACION</b>	<b>888</b>	<b>1.883</b>
<b>GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACION</b>	<b>(16.152)</b>	<b>(20.354)</b>
Gastos de personal		
de los que:		
Sueldos y salarios	(10.723)	(14.000)
Cargas sociales	(8.154)	(10.619)
de las que: Pensiones	(2.569)	(3.381)
Otros gastos administrativos	(49)	(128)
	(5.429)	(6.354)
<b>AMORTIZACION Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES</b>	<b>(1.272)</b>	<b>(1.546)</b>
<b>OTRAS CARGAS DE EXPLOTACION</b>	<b>(857)</b>	<b>(693)</b>
<b>MARGEN DE EXPLOTACION</b>	<b>3.865</b>	<b>5.405</b>
<b>RESULTADOS NETOS GENERADOS POR SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA</b>	<b>(18)</b>	<b>(11)</b>
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia		
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	(18)	(11)
Correcciones de valor por cobro de dividendos		
<b>AMORTIZACION DEL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION</b>	<b>(271)</b>	<b>(71)</b>
<b>BENEFICIOS POR OPERACIONES GRUPO</b>		
Beneficios por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional		
Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	-	-
Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el grupo		
Reversión de diferencias negativas de consolidación	-	57
<b>QUEBRANTOS POR OPERACIONES GRUPO</b>		
Pérdidas por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional		
Pérdidas por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	-	-
Pérdidas por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el grupo		
<b>AMORTIZACION Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (NETO)</b>	<b>(5.783)</b>	<b>(4.217)</b>
<b>SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (NETO)</b>	<b>(6)</b>	<b>(1)</b>
<b>DOTACION AL FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES</b>		
<b>BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS</b>	<b>7.695</b>	<b>1.466</b>
<b>QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS</b>	<b>(3.932)</b>	<b>(1.574)</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>1.550</b>	<b>1.073</b>
<b>IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS</b>	<b>(258)</b>	<b>(45)</b>
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>1.292</b>	<b>1.028</b>
<b>RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORIA</b>	<b>9</b>	<b>15</b>
<b>RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO</b>	<b>1.283</b>	<b>1.013</b>

Carlos March Delgado  
Presidente

Isidro Fernández Barreiro  
Vicepresidente

Leopoldo Sánchez Casanave  
Vicepresidente

Juan March Delgado  
Consejero

Pablos Vallbona Vadell  
Consejero

Manuel Rabanal Fornies  
Consejero

José Antonio Casares Martín  
Consejero

Alfonso Álvarez Tóchetti  
Consejero Delegado

Enrique Pintor López  
Consejero-Secretario

## BANCO URQUIJO, S.A. Y GRUPO BANCO URQUIJO

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 1996

### I. ACTIVIDAD DEL BANCO

Banco Urquijo, S.A., actual denominación de Banco de Progreso, S.A. tras la fusión por absorción, el 26 de marzo de 1993, del antiguo Banco Urquijo, S.A. que fue constituido por tiempo indefinido el 7 de mayo de 1917.

En la actualidad su domicilio social se encuentra en Madrid, c/Príncipe de Vergara, 131, disponiendo de una red de 57 oficinas, incluyendo la principal, todas ellas en territorio nacional. Asimismo, el Banco dispone como soporte adicional a su actividad internacional de filiales en las Islas Cayman y Ginebra, y oficinas de representación en Ginebra, Londres y Frankfurt.

Durante el ejercicio 1996, como consecuencia de su plan de reestructuración, Banco Urquijo, S.A. ha vendido 94 oficinas a otras entidades de crédito. Las oficinas vendidas presentaban, aproximadamente, las siguientes cifras más significativas:

Total activo	63.000 millones de pesetas
Total pasivo	90.000 millones de pesetas
Número de empleados	445 personas

Las ventas de estas oficinas han supuesto para el Banco unos ingresos extraordinarios de 6.885 millones de pesetas, fundamentalmente en concepto de fondo de comercio (ver Nota 25).

El Banco está inscrito en el Registro Especial de Bancos y Banqueros de Banco de España y su objeto social es la realización de toda clase de actividades permitidas a las entidades bancarias españolas.

Banco Urquijo, S.A. es la entidad dominante de un grupo de empresas dedicadas a distintas actividades como son financiación, banca, asesoramiento y gestión de carteras y demás activos financieros, etc., enumeradas en el Anexo I, formulando con dichas sociedades cuentas anuales consolidadas.



El Banco se encuentra integrado en el Grupo financiero del que Banca March es la entidad obligada a consolidar en los términos que establece el Real Decreto 1343/1992 de 6 de noviembre.

## 2. BASES DE PRESENTACION

### Imagen fiel

Las cuentas anuales de Banco Urquijo, S.A. y las cuentas anuales consolidadas del Grupo Banco Urquijo se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/1991 de Banco de España, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Banco y del Grupo y se han preparado a partir de los registros contables de Banco Urquijo, S.A. y de sus sociedades dependientes.

Las cuentas anuales de Banco Urquijo, S.A. y las cuentas anuales consolidadas del Grupo Banco Urquijo, formuladas por los Administradores del Banco, se encuentran pendientes de aprobación por la correspondiente Junta General de Accionistas. No obstante, los Administradores consideran que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios significativos.

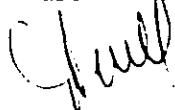
### Principios contables

Los principios y normas de valoración aplicados se ajustan a lo dispuesto en la Circular 4/1991 de Banco de España, que entró en vigor el 1 de enero de 1992, descritos en el apartado 4 de esta Memoria.

### Principios de consolidación

De acuerdo con la Circular 4/1991 de Banco de España, todas las sociedades dependientes del Grupo Banco Urquijo en cuyo capital social la participación directa y/o indirecta de Banco Urquijo, S.A. sea igual o superior al 20% y cuya actividad esté directamente relacionada con la del Banco y constituyan, junto con éste, una unidad de decisión, se consideran sociedades dependientes y se han consolidado por el método de integración global.

Asimismo, de acuerdo con la Circular antes mencionada, las participaciones en filiales no consolidables del Grupo Banco Urquijo que se incluyen en el capítulo "Participaciones en empresas del Grupo", así como las de las empresas asociadas con la limitación del 3% en acciones cotizadas, que se incluyen en el capítulo "Participaciones", se valoran por la fracción que del neto patrimonial de la filial o empresa asociada representan esas participaciones (valor teórico contable). En el Anexo I se detallan las sociedades dependientes, las empresas asociadas y las filiales no consolidables del Grupo.



El resto de las inversiones en los valores representativos de capital se presentan en el balance de situación consolidado adjunto de acuerdo con los criterios que se indican en el apartado 4i).

Todos los saldos y transacciones del ejercicio 1996 entre las sociedades que componen el Grupo Banco Urquijo y que consolidan por el método de integración global han sido eliminados en el proceso de consolidación.

Las cuentas individuales de las sociedades incluidas en la consolidación están homogeneizadas de conformidad con la Circular 4/1991 de Banco de España, atendiendo a la naturaleza de la operación, con independencia de su instrumentación jurídica.

La participación de terceros en el Grupo se presenta en los capítulos "Beneficios Consolidados del ejercicio: De minoritarios" e "Intereses minoritarios" del balance de situación consolidado adjunto.

#### Comparación de la información

A efectos comparativos se incluyen, junto a los importes del ejercicio 1996, las cifras del ejercicio 1995 en el balance de situación y en la cuenta de pérdidas y ganancias del Banco y del Grupo y en el cuadro de financiación del Banco.

Las cuentas de pérdidas y ganancias del ejercicio 1995 se han adaptado, a efectos comparativos, al nuevo modelo de presentación establecido por la Circular 2/96 del Banco de España.

Asimismo, al efectuar la comparación de los ejercicios 1996 y 1995 es necesario tomar en consideración la venta de oficinas que se ha llevado a cabo durante 1996, según se comenta en la Nota 1, y la externalización de servicios informáticos indicada en la Nota 12, que han supuesto unas disminuciones significativas de activos y pasivos, así como del margen financiero.

Por último, debe considerarse en la comparación interanual el efecto de los gastos de prejubilación registrados como minoración de reservas en los años 1996 y 1995, por importe de 5.986 y 1.983 millones de pesetas, respectivamente.



### Determinación del patrimonio

Con objeto de evaluar el patrimonio neto del Grupo al 31 de diciembre de 1996, hay que considerar los siguientes capítulos y epígrafes del balance de situación consolidado:

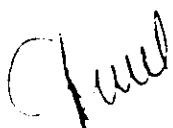
	<u>Millones de pesetas</u>
Capital suscrito	15.398
Reservas	
Prima de emisión	21.812
Reservas	17.572
Reservas de revalorización	-
Reservas en sociedades consolidadas	<u>1.080</u>
Capital suscrito y Reservas	55.862
Pérdidas en sociedades consolidadas	(2.251)
Más:	
Beneficios atribuidos al grupo	<u>1.283</u>
Patrimonio neto del Grupo	<u>54.894</u>

### 3. DISTRIBUCION DE RESULTADOS

El Consejo de Administración de Banco Urquijo, S.A.. propondrá a la Junta General de Accionistas la siguiente distribución de resultados del ejercicio 1996:

	<u>Millones de pesetas</u>
Base de reparto	
Beneficio del ejercicio	<u>1.112</u>
Distribución	
A reserva legal	-
A reservas voluntarias	<u>1.112</u>
	<u>1.112</u>

El resultado de las sociedades dependientes se distribuirá según aprueben sus respectivas Juntas Generales de Accionistas.



#### 4. PRINCIPIOS CONTABLES Y NORMAS DE VALORACION

Los principales principios contables y normas de valoración aplicados en la preparación de las cuentas anuales adjuntas han sido los siguientes:

a) Fondo de comercio de consolidación

Este concepto recoge las diferencias positivas entre el precio de adquisición de las participaciones en las sociedades incluidas en la consolidación y el valor neto contable de dichas participaciones en el momento de su adquisición, o a la fecha en que la sociedad se incluya por primera vez en la consolidación. Este fondo de comercio se amortiza linealmente, en un periodo de 10 años.

b) Diferencia negativa de consolidación

Este concepto recoge las diferencias negativas entre el precio de adquisición de las participaciones en las sociedades incluidas en la consolidación y el valor neto contable de dichas participaciones en el momento de su adquisición o a la fecha en que la sociedad se incluye por primera vez en la consolidación.

c) Pérdidas y reservas en sociedades consolidadas

Se corresponden con los resultados generados por las sociedades consolidadas hasta el 31 de diciembre de 1995.

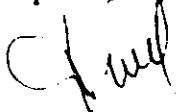
d) Contabilización de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su fecha de devengo. No siguen este criterio los intereses relativos a créditos considerados de dudoso cobro que se abonan a resultados en el momento de cobro.

Siguiendo la práctica general financiera, el Banco registra sus transacciones en las fechas en que se producen, que pueden diferir de sus correspondientes fechas de valor a partir de las cuales se calculan los ingresos y gastos financieros.

e) Operaciones y saldos en moneda extranjera

Los saldos en moneda extranjera de fin del periodo, incluidos sus productos y costes devengados y no vencidos, se valoran al cambio medio ponderado (fixing) del mercado de divisas del último día hábil del ejercicio. Las diferencias de cambio resultantes de la aplicación de este método de valoración se registran íntegramente y por el neto en la cuenta de pérdidas y ganancias.



Las operaciones que no son de cobertura se presentan en "Cuentas de orden" a los tipos de cambio del mercado de divisas a plazo a la fecha del balance. Las operaciones de compra-venta de divisas a plazo que son de cobertura se presentan en "Cuentas de orden" a los tipos de cambio de contratación. El premio o descuento surgido entre el tipo de cambio contractual de la operación a plazo y el de contado que ha servido de cobertura, se periodifica a lo largo de la vida del contrato, con contrapartida en Pérdidas y Ganancias, como rectificación del coste o productos por operaciones de cobertura.

f) Activos dudosos

Los créditos sobre clientes, obligaciones y otros valores de renta fija y demás saldos deudores pasan a la situación activa de dudosos, cualquiera que sea su titular, instrumentación o garantía, cuando su reembolso se considera problemático, ya sea por razón de morosidad o por presentar dudas razonables sobre su recuperación.

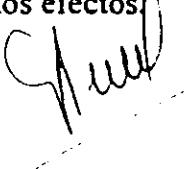
Los activos dudosos se incluyen en el capítulo de "Créditos sobre clientes". Cuando las referidas inversiones corresponden a titulares declarados en quiebra o concurso de acreedores, sufren un deterioro irrecuperable de su solvencia o tienen una antigüedad superior a tres años desde su pase a la situación de dudosos (excepto para aquellas cubiertas con garantías hipotecarias eficaces), se dan de baja en el activo del balance, con pase a "Cuentas de orden" y aplicación de los fondos constituidos.

Los intereses devengados por todas estas deudas se reconocen únicamente cuando se perciben.

g) Fondo de insolvencias

El fondo de insolvencias tiene por objeto cubrir las pérdidas estimadas que se pueden originar en las inversiones crediticias y otros riesgos incluidos en "Cuentas de orden". Los fondos constituidos para cubrir los activos indicados anteriormente se presentan minorando el capítulo "Créditos sobre clientes" y los destinados a cubrir riesgos registrados en "Cuentas de Orden" se presentan en el capítulo "Provisiones para riesgos y cargas" del pasivo del balance de situación.

De acuerdo con la Circular 4/1991 de Banco de España, el fondo de insolvencias deberá igualar o superar en todo momento la suma de las coberturas necesarias para atender las posibles insolvencias de los activos clasificados como dudosos, más la cuantía que resulte de aplicar el 1% ó el 0,5% al resto de la inversión crediticia y riesgos de firma computables a estos efectos.



h) Factoring y arrendamiento financiero

Las operaciones de factoring, ya sean con recurso o sin recurso, son contabilizadas dentro del epígrafe "Créditos sobre clientes" por su valor nominal en el caso de operaciones con vencimiento inferior a 1 año o por su valor efectivo, en el caso de operaciones con vencimiento superior.

Los bienes cedidos en arrendamiento financiero se reflejan en balance por el principal de las cuotas pendientes de vencimiento, sin incluir las cargas financieras, ni el I.V.A., más el valor residual sobre el que se efectúe la opción de compra.

i) Valores de renta fija y valores representativos de capital

Los valores que integran estos epígrafes se presentan, atendiendo a su clasificación, según los siguientes criterios:

Cartera de negociación

Se incluyen en esta cartera los valores de renta fija o variable que el Banco o el Grupo desean mantener en el activo para beneficiarse a corto plazo de las variaciones en los precios.

Los títulos que integran esta cartera se valoran al precio de mercado del día del balance, registrándose las diferencias que se produzcan por las diferencias de valoración en el capítulo "Resultado de operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Cartera de participaciones

Se incluyen en esta cartera las participaciones destinadas a servir de manera duradera a las actividades del Banco o del Grupo.

Los títulos que integran esta cartera se registran por su precio de adquisición, regularizado y saneado, en su caso, de acuerdo con la normativa aplicable, o por su valor de mercado, si éste fuese inferior.

El valor de mercado se determina tomando como referencia el valor teórico-contable obtenido del balance de la participada, corregido, para las sociedades del grupo, en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición que subsistan en la fecha del balance.

Cartera de inversión ordinaria

Se incluyen en esta cartera los valores de renta fija o variable no asignados a otra categoría.

Los títulos que integran esta cartera se valoran aplicando los siguientes criterios:

1. Los valores con rendimiento implícito con plazo original hasta 12 meses se registran por su valor de reembolso. Los títulos con plazo superior al mencionado se registran al precio de adquisición.
2. Los restantes valores se contabilizan por su precio de adquisición deducido, en su caso, el importe del cupón corrido, así como las bonificaciones y comisiones obtenidas en el momento de la suscripción, salvo que dichas bonificaciones tengan carácter de cupones prepagados, en cuyo caso se periodificarían como ingreso financiero durante el período de carencia de intereses.
3. La diferencia entre el precio de adquisición y el valor de reembolso es objeto de periodificación durante la vida residual del título, corrigiendo el precio inicial del mismo con abono o cargo a resultados, dando origen al denominado precio de adquisición corregido.
4. Trimestralmente el Banco calcula para cada clase de valor la diferencia entre el precio de adquisición corregido y la cotización del último día de mercado del trimestre natural (para renta fija) o la menor cotización de las dos siguientes: cotización media del trimestre o la del último día (para renta variable). En el caso de títulos de renta fija la suma de las diferencias negativas resultantes de ese cálculo, disminuida por las diferencias positivas de valores cotizados que tengan una negociación ágil y profunda, se registra en una cuenta de periodificación incluida en el apartado "Cuentas de periodificación" del activo de los balances de situación, con contrapartida en el fondo de fluctuación de valores. Para la cartera de renta variable las dotaciones al fondo de fluctuación de valores se efectúa con cargo a cuentas de pérdidas y ganancias.

Los fondos de fluctuación de valores constituidos al objeto de cubrir las pérdidas estimadas en su realización se presentan minorando la correspondiente cuenta del activo representativa de la cartera de valores.

j) Activos materiales

Los activos materiales, a excepción de los bienes adjudicados en pago de deudas, se presentan valorados a su coste de adquisición, neto de las correspondientes amortizaciones acumuladas, regularizados y actualizados parcialmente conforme a la normativa legal emitida al respecto. Los inmuebles aportados en la fusión se muestran a valores estimados de mercado a la fecha de la fusión (marzo 1993) en base a un estudio realizado por una sociedad de tasadores independientes.

Banco Urquijo, S.A. y sus sociedades dependientes no se han acogido a la actualización de balances prevista en el Real Decreto Ley 7/96, de 7 de junio.

*Chuvi*

Las amortizaciones se practican sobre los valores de coste o coste regularizado y actualizado, durante el periodo de vida útil estimado para cada elemento o grupo de elementos según el siguiente detalle:

	<u>Años</u>
Mobiliario e instalaciones	7 - 17
Equipos informáticos	5 - 6
Inmuebles	50

Los bienes adjudicados en pago de deudas se contabilizan por el menor de sus valores de coste o de adjudicación, siempre que este último no sea inferior al de tasación. En el caso de que estos activos no sean enajenados, se dota una provisión en función de las tasaciones actualizadas, y del tiempo transcurrido desde su incorporación.

k) Cesión temporal de activos

Las ventas con pacto de retrocesión no opcional de activos a descuento o con intereses periódicos se valoran por el precio efectivo contratado para la cesión. La diferencia entre este valor y el precio de recompra se periodifica como coste de la financiación recibida.

l) Compromisos por pensiones

De acuerdo con el convenio colectivo vigente, la banca española tiene el compromiso de complementar a sus empleados las pensiones que satisface la Seguridad Social en concepto de jubilación, incapacidad permanente, viudedad y orfandad. El primero de estos compromisos no es aplicable para aquellos empleados con una antigüedad reconocida en banca posterior al 8 de marzo de 1980.

Los valores actariales de los compromisos que Banco Urquijo, S.A. tiene asumidos al 31 de diciembre de 1996 por pensiones causadas del personal pasivo y prejubilado, calculadas a un tipo de interés técnico del 6%, ascienden a 14.480 millones de pesetas, estando registrados bajo el epígrafe "Compromisos por pensiones causadas" de las cuentas de orden.

De acuerdo con los cálculos actariales efectuados, el valor actual al 31 de diciembre de 1996 de los compromisos que el Banco tiene asumidos por pensiones no causadas del personal activo, calculadas a un tipo de interés técnico del 6%, ascienden a 8.002 millones de pesetas, de los que hasta esa fecha se han devengado 3.936 millones de pesetas (Nota 23).

Las tablas de mortalidad utilizadas en el cálculo actuarial referido al 31 de diciembre de 1996 han sido las GRM/F-80.

El Banco tiene formalizado un contrato de seguros con una compañía independiente (CASER AHORROVIDA, S.A.) para garantizar los compromisos adquiridos por pensiones causadas con posterioridad a 1988 y por pensiones no causadas. Como entidad coaseguradora se encuentra La Estrella, S.A. con una participación del 20%.

Los compromisos adquiridos por pensiones causadas con anterioridad a 1988, correspondientes a empleados del antiguo Banco Urquijo, ya se encontraban cubiertos por medio de una póliza de seguros con La Estrella, S.A.

Adicionalmente, Banco Urquijo S.A. cuenta con un fondo de 3.247 millones de pesetas para hacer frente a los compromisos por pensiones adquiridos con su personal prejubilado. Este fondo ha sido constituido durante el ejercicio 1996 con cargo a "Reservas" de acuerdo con la autorización obtenida del Banco de España (Notas 18 y 22) y se encuentra incluido en el epígrafe de "Provisiones para Riesgos y Cargas".

m) Operaciones de futuro

- Acuerdos de permutas financieras (SWAPS)

Estas operaciones se registran en cuentas de orden por los importes nominales. Los resultados de las operaciones cuyo riesgo está cubierto con otras de riesgo contrario o con posiciones propias de balance son periodificados a lo largo del período de referencia.

El Banco realiza a fin de cada mes un cierre teórico de sus posiciones que no son de cobertura y efectúa con cargo a pérdidas y ganancias las provisiones necesarias cuando de éste cierre resulta una pérdida potencial neta.

- Opciones y Futuros financieros

Se registran en cuentas de orden por el nominal de los valores o contratos suscritos, distinguiendo los contratos de cobertura de los que no lo son. Las diferencias de cotización que se produzcan en relación con dichos contratos se imputan a resultados, con independencia de los que se produzcan en operaciones de cobertura que se registran en cuentas de periodificación, contabilizándose los gastos o ingresos correspondientes de manera simétrica a los elementos cubiertos.

Los fondos depositados en concepto de margen inicial se registran en el epígrafe "Entidades de crédito - Otras cuentas" del activo del balance de situación.

n) Impuesto sobre Sociedades

Se calcula en función del resultado del ejercicio, considerándose las diferencias existentes entre el resultado contable y el fiscal (base imponible del impuesto) y distinguiendo en éstas su carácter de permanentes o temporales, a efectos de determinar el Impuesto sobre Sociedades devengado en el ejercicio.

El tipo de gravamen aplicado ha sido del 35% y se han tomado en consideración las bonificaciones y deducciones existentes.

Las diferencias registradas entre el impuesto a pagar y el gasto por dicho impuesto originadas por diferencias temporales se contabilizan como impuestos sobre Sociedades anticipados o diferidos, según corresponda, en los capítulos "Otros activos" y "Otros pasivos" de los balances de situación. Los impuestos anticipados registrados son aquellos que revierten en un periodo máximo de 10 años.

Al cierre del ejercicio 1996 el Banco está acogido al régimen de tributación consolidada junto con las demás sociedades del Grupo que cumplen los requisitos establecidos en la normativa en vigor, por lo que el gasto por Impuesto sobre Sociedades del citado ejercicio se ha calculado tomando en consideración esta circunstancia. El ejercicio 1996 ha sido el primer ejercicio para el que Banco Urquijo, S.A. y sus sociedades dependientes han tributado en régimen consolidado.

## 5. CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES

En este capítulo de los balances de situación figuran las disponibilidades líquidas, así como los depósitos constituidos en Banco de España en virtud de la normativa vigente sobre el coeficiente de caja, según el siguiente detalle al 31 de diciembre de 1996:

	Millones de pesetas	
	Banco	Consolidado
Caja		
Pesetas	790	790
Moneda extranjera	117	120
Banco de España	1.628	1.628
	<u>2.535</u>	<u>2.538</u>

Al 31 de diciembre de 1996 el coeficiente de caja del Banco está cubierto conforme a la normativa vigente.

## 6. DEUDAS DEL ESTADO

La composición de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 1996 es la siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>
Certificados del Banco de España	17.232
Deuda del Estado	
Letras del Tesoro	34.494
Otras deudas anotadas	2.401
Otros títulos	-
	<u>54.127</u>
Menos: Fondo de fluctuación de valores	-
	<u>54.127</u>

Todas las operaciones corresponden a pesetas y tienen cotización oficial.

El epígrafe "Certificados del Banco de España" recoge el valor nominal de estos títulos que devengan un cupón del 6% anual, pagadero semestralmente. Al 31 de diciembre de 1996 se encuentran cedidos a Banco de España 17.228 millones de pesetas. Esta cesión se halla contabilizada en el epígrafe "Entidades de crédito a plazo o con preaviso" del pasivo del balance de situación.

El apartado "Letras del Tesoro" recoge el valor nominal de las Letras del Tesoro adquiridas en firme y que, en parte, han sido cedidas a clientes y a otras entidades de crédito, teniendo esta cesión su reflejo contable en los capítulos "Débitos a clientes" y "Entidades de crédito", respectivamente, del pasivo del balance de situación. El tipo de interés medio anual para estos activos se ha situado en torno al 6,3%.

"Otras deudas anotadas" están representadas por Deuda Pública del Estado Español. El tipo de interés medio anual se ha situado en torno al 6,83%.



Al 31 de diciembre de 1996 el Banco ha cedido títulos de "Deuda del Estado" que forman parte de este apartado del balance, y de los adquiridos temporalmente, a intermediarios financieros y a los sectores privados residentes y no residentes, según el siguiente detalle:

	Millones de pesetas	
	Nominal	Efectivo
Certificados del Banco de España	17.228	17.228
Letras del Tesoro	104.176	101.029
Otra deuda del Estado	83.100	92.664
	<u>204.504</u>	<u>210.921</u>

Los intereses devengados pendientes de vencimiento de los títulos que componen este epígrafe del balance de situación ascienden, al 31 de diciembre de 1996, a 1.393 millones de pesetas.

El desglose de este capítulo de los balances de situación atendiendo al plazo residual de vencimiento a partir del 31 de diciembre de 1996 es el siguiente:

	Millones de pesetas				
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total
Certificados del Banco de España	1.849	1.908	13.475	-	17.232
Deuda del Estado					
Letras del Tesoro	6.315	28.179	-	-	34.494
Otras deudas anotadas	81	116	623	1.581	2.401
	<u>8.245</u>	<u>30.203</u>	<u>14.098</u>	<u>1.581</u>	<u>54.127</u>

El movimiento registrado en este capítulo de los balances de situación durante el ejercicio 1996 ha sido el siguiente:

	Millones de pesetas				
	Saldo al inicio del ejercicio	Compras	Amortizaciones o ventas	Revalorización y diferencias de cambio	Saldo al cierre del ejercicio
Certificados del Banco de España	20.667	-	(3.435)	-	17.232
Deuda del Estado					
Letras del Tesoro	14.798	114.120	(94.424)	-	34.494
Otras deudas anotadas y otros títulos	8.343	1.398.308	(1.407.579)	3.329	2.401
	<u>43.808</u>	<u>1.512.428</u>	<u>(1.505.438)</u>	<u>3.329</u>	<u>54.127</u>

Al cierre del ejercicio estos títulos presentan, la siguiente clasificación:

	<u>Millones de pesetas</u>
Cartera de negociación	2.181
Cartera de inversión ordinaria	<u>51.946</u>
	<u><b>54.127</b></u>

El precio de adquisición de la cartera de negociación asciende a 2.150 millones de pesetas. El precio de adquisición corregido de la cartera de inversión ordinaria asciende a 50.881 millones de pesetas. siendo el valor a precios de mercado de dicha cartera de 51.006 millones de pesetas.

Esta cartera no presenta minusvalías por incluir Letras del Tesoro adquiridas a descuento para las que se mantiene en el pasivo del balance un importe de 1.065 millones de pesetas de productos anticipados.

Durante el ejercicio 1996 no se ha registrado ningún traspaso de títulos entre las carteras antes mencionadas.

## 7. ENTIDADES DE CREDITO (ACTIVO)

La composición de este capítulo del balance de situación, al 31 de diciembre de 1996, atendiendo a la naturaleza de las operaciones, es la siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>			
	<u>Banco</u>			
	<u>Grupo</u>	<u>Resto</u>	<u>Total</u>	<u>Consolidado</u>
A la vista	<u>18</u>	<u>8.823</u>	<u>8.841</u>	<u>8.949</u>
Otros créditos				
Cuentas a plazo	1.663	71.147	72.810	84.308
Otras cuentas	-	3.113	3.113	3.113
Adquisición temporal de activos	-	142.426	142.426	142.426
	<u>1.663</u>	<u>216.686</u>	<u>218.349</u>	<u>229.847</u>
	<u>1.681</u>	<u>225.509</u>	<u>227.190</u>	<u>238.796</u>

El desglose por monedas es el siguiente:

	<b>Millones de pesetas</b>	
	<b>Banco</b>	<b>Consolidado</b>
<b>Pesetas</b>	<b>158.808</b>	<b>169.182</b>
<b>Moneda extranjera</b>	<b>68.382</b>	<b>69.614</b>
	<b>227.190</b>	<b>238.796</b>

A continuación se indica el desglose, atendiendo al plazo residual de vencimiento, así como los tipos de interés medios de las operaciones del epígrafe "Otros créditos" de este capítulo de los balances de situación:

• **Banco**

	<b>Millones de pesetas</b>			<b>Tipo de interés medio al cierre del ejercicio</b>
	<b>Hasta 3 meses</b>	<b>Entre 3 meses y 1 año</b>	<b>Total</b>	
<b>Cuentas a plazo</b>	<b>60.513</b>	<b>12.297</b>	<b>72.810</b>	<b>5.0%</b>
<b>Otras cuentas</b>	<b>3.113</b>	<b>-</b>	<b>3.113</b>	<b>7.8%</b>
<b>Adquisición temporal de activos</b>	<b>136.422</b>	<b>6.004</b>	<b>142.426</b>	<b>6.3%</b>
	<b>200.048</b>	<b>18.301</b>	<b>218.349</b>	

• **Consolidado**

	<b>Millones de pesetas</b>			<b>Tipo de interés medio al cierre del ejercicio</b>
	<b>Hasta 3 meses</b>	<b>Entre 3 meses y 1 año</b>	<b>Total</b>	
<b>Cuentas a plazo</b>	<b>72.011</b>	<b>12.297</b>	<b>84.308</b>	<b>5.2%</b>
<b>Otras cuentas</b>	<b>3.113</b>	<b>-</b>	<b>3.113</b>	<b>7.8%</b>
<b>Adquisición temporal de activos</b>	<b>136.422</b>	<b>6.004</b>	<b>142.426</b>	<b>6.3%</b>
	<b>211.546</b>	<b>18.301</b>	<b>229.847</b>	

*Chucl*

## 8. CREDITOS SOBRE CLIENTES

La composición de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 1996 es la siguiente:

	Millones de pesetas			
	Banco			
	Grupo	Resto	Total	Consolidado
<b>Crédito a Administraciones Públicas Españolas</b>				
Riesgo corriente	-	9.376	9.376	9.376
Riesgo dudoso	-	57	57	57
	-	9.433	9.433	9.433
<b>Crédito a otros sectores residentes</b>				
Crédito comercial	-	41.024	41.024	41.024
Deudores garantía real	768	73.366	74.134	73.461
Otros deudores a plazo	502	119.271	119.773	119.339
Deudores vista y varios	1	13.880	13.881	14.231
Arrendamientos financieros	-	7.431	7.431	7.431
Adquisición temporal de activos	-	16.414	16.414	16.414
Riesgo dudoso	-	12.645	12.645	12.665
	1.271	284.031	285.302	284.565
<b>Crédito a no residentes</b>				
Riesgo corriente	-	10.026	10.026	11.618
Riesgo dudoso	-	39	39	39
	-	10.065	10.065	11.657
<b>Total crédito</b>	<b>1.271</b>	<b>303.529</b>	<b>304.800</b>	<b>305.655</b>
<b>Fondo de insolvencias</b>				
De operaciones dudosas	-	(7.049)	(7.049)	(7.132)
Cobertura genérica	-	(2.404)	(2.404)	(2.404)
	-	(9.453)	(9.453)	(9.536)
	1.271	294.076	295.347	296.119

El desglose por monedas es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	Banco	Consolidado
<b>Pesetas</b>		
Moneda extranjera	284.610	284.261
	10.737	11.858
	<b>295.347</b>	<b>296.119</b>

A continuación se indica el desglose de este capítulo, sin considerar el saldo de la cuenta "Fondo de insolvencias" del detalle anterior, atendiendo al plazo residual de vencimiento desde el 31 de diciembre de 1996:

	Millones de pesetas	
	Banco	Consolidado
Hasta 3 meses	116.827	118.450
Entre 3 meses y 1 año	100.256	100.256
Entre 1 año y 5 años	33.066	33.066
Más de 5 años	54.651	<u>53.883</u>
	<u>304.800</u>	<u>305.655</u>

El movimiento registrado en el fondo de insolvencias durante el ejercicio 1996 ha sido el siguiente:

	Millones de pesetas	
	Banco	Consolidado
Saldo al inicio del ejercicio	10.277	10.358
Dotaciones con cargo a resultados del ejercicio	10.673	10.673
Aplicaciones a saneamientos de activos	(8.512)	(8.512)
Recuperaciones	(2.042)	(2.042)
Traspasos a la cuenta "Fondo de cobertura de activos adjudicados"	(727)	(727)
Diferencias de cambio por conversión de fondos denominados en moneda extranjera	5	6
Otros movimientos	<u>(221)</u>	<u>(220)</u>
Saldo al cierre del ejercicio	<u>9.453</u>	<u>9.536</u>

El Fondo de provisión de insolvencias constituido al 31 de diciembre de 1996 incluye 1.379 millones de pesetas de dotaciones adicionales efectuadas en aplicación del principio de prudencia, para cubrir posibles necesidades futuras de fondos en los activos dudosos con origen en las oficinas vendidas.

Como parte de las negociaciones de venta de oficinas de la red del Banco a Caixa Galicia, al 31 de diciembre de 1996 Banco Urquijo, S.A. está garantizando a esta entidad operaciones de inversión por una cuantía aproximada de 810 millones de pesetas. Banco Urquijo, S.A. no espera pérdidas significativas en la recuperación de los créditos avalados a Caixa Galicia. Asimismo, no se espera, que con posterioridad al 31 de diciembre de 1996 se produzca devolución de riesgos por importe significativo.

La rentabilidad de la cartera de préstamos y créditos del Banco asciende, al 31 de diciembre de 1996, al 10,16%.

## 9. OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA

Al 31 de diciembre de 1996, la composición de este capítulo de los balances de situación, por sectores, es la siguiente:

	Millones de pesetas	
	Banco	Consolidado
<b>Obligaciones y otros valores de renta fija</b>		
- De emisión pública		
Administraciones Territoriales	42	42
Menos: Fondo de fluctuación de valores	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>42</u>	<u>42</u>
- Otros emisores		
De entidades de crédito	36	36
De otros sectores residentes	3	63
De no residentes	764	764
Valores propios	320	339
Menos: Fondo de fluctuación de valores	<u>(4)</u>	<u>(4)</u>
	<u>1.119</u>	<u>1.198</u>
	<u>1.161</u>	<u>1.240</u>

El desglose por monedas es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	Banco	Consolidado
Pesetas		
Moneda extranjera	497	576
	<u>664</u>	<u>664</u>
	<u>1.161</u>	<u>1.240</u>

El tipo de interés anual de las obligaciones y otros valores de renta fija está comprendido entre el 5% y el 13.15%.

Al cierre del ejercicio estos títulos presentan la siguiente clasificación:

	Millones de pesetas	
	Banco	Consolidado
Cartera de inversión ordinaria	1.165	1.244
Cartera de negociación	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>1.165</u>	<u>1.244</u>

El valor de mercado de la cartera de inversión ordinaria del Banco asciende a 848 millones de pesetas (908 millones de pesetas a nivel consolidado), estando provisionada la diferencia con el precio de adquisición corregido de títulos que presentan minusvalías.

Durante el ejercicio 1996 no se ha registrado ningún traspaso de títulos entre las carteras antes mencionadas.

El detalle de las obligaciones y otros valores de renta fija por vencimientos al 31 de diciembre de 1996 es el siguiente:

	Millones de pesetas					
	Banco			Consolidado		
	Vencimientos		Total	Vencimientos		Total
	1997	Posteriores		1997	Posteriores	
De emisión pública	-	42	42	-	42	42
Otros emisores						
De entidades de crédito	10	26	36	10	26	36
De otros sectores residentes	-	3	3	-	63	63
De no residentes	100	664	764	100	664	764
Valores propios	320	-	320	339	-	339
	430	693	1.123	449	753	1.202
	430	735	1.165	449	795	1.244

Los valores propios corresponden a bonos de caja adquiridos para su posterior amortización.

El detalle de las obligaciones y otros valores de renta fija según su admisión o no a cotización es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	Banco	Consolidado
Con cotización	810	870
Sin cotización	355	374

El movimiento registrado en el saldo de este capítulo de los balances de situación durante el ejercicio 1996 ha sido el siguiente:

• Banco

	Millones de pesetas				
	Saldo al inicio del ejercicio	Compras	Ventas	Revalorización y diferencias de cambio	Saldo al cierre del ejercicio
De emisión pública	<u>50</u>	<u>4.082</u>	<u>(4.090)</u>	<u>-</u>	<u>42</u>
Otros emisores					
De entidades de crédito	3.302	4.124	(7.407)	17	36
De otros sectores residentes	983	616	(1.601)	5	3
De no residentes	54	3.540	(2.974)	144	764
Valores propios	<u>52</u>	<u>268</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>320</u>
	<u>4.391</u>	<u>8.548</u>	<u>(11.982)</u>	<u>166</u>	<u>1.123</u>
	<u>4.441</u>	<u>12.630</u>	<u>(16.072)</u>	<u>166</u>	<u>1.165</u>

• Consolidado

	Millones de pesetas				
	Saldo al inicio del ejercicio	Compras	Ventas	Revalorización y diferencias de cambio	Saldo al cierre del ejercicio
De emisión pública	<u>50</u>	<u>4.082</u>	<u>(4.090)</u>	<u>-</u>	<u>42</u>
Otros emisores					
De entidades de crédito	3.302	4.124	(7.407)	17	36
De otros sectores residentes	983	676	(1.601)	5	63
De no residentes	54	3.540	(2.974)	144	764
Valores propios	<u>57</u>	<u>282</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>339</u>
	<u>4.396</u>	<u>8.622</u>	<u>(11.982)</u>	<u>166</u>	<u>1.202</u>
	<u>4.446</u>	<u>12.704</u>	<u>(16.072)</u>	<u>166</u>	<u>1.244</u>

El movimiento en el fondo de fluctuación de valores durante el ejercicio 1996 ha sido el siguiente, en el Banco y en el Grupo:

	<u>Millones de pesetas</u>
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>573</b>
Dotaciones con cargo a resultados del ejercicio	4
Recuperaciones	(191)
Utilizaciones	(412)
Diferencias de cambio por conversión de fondos denominados en moneda extranjera	30
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>4</b>

Al 31 de diciembre de 1996 estos títulos no tienen intereses devengados pendientes de vencimiento de importe significativo.

#### 10. CARTERA DE RENTA VARIABLE

La composición de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 1996 es la siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>Banco</u>	<u>Consolidado</u>
<b>Acciones y otros títulos de renta variable</b>		
De entidades de crédito	-	1
De otros sectores residentes	8.030	8.758
De no residentes	8	8
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(274)	(319)
	<u>7.764</u>	<u>8.448</u>
<b>Participaciones</b>		
Otras participaciones	683	-
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(160)	-
	<u>523</u>	<u>-</u>
<b>Participaciones en empresas del grupo</b>		
En entidades de crédito	1.398	-
Otras	9.328	325
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(2.140)	-
	<u>8.586</u>	<u>325</u>
	<u>16.873</u>	<u>8.773</u>

El desglose por monedas es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	Banco	Consolidado
<b>Pesetas</b>		
Moneda extranjera	18.041	9.084
	<u>1.406</u>	<u>8</u>
	<u><u>19.447</u></u>	<u><u>9.092</u></u>

En el Anexo I se incluye el detalle de las empresas que componen el Grupo Financiero Banco Urquijo, así como los datos más relevantes referidos a estas empresas.

El detalle de la cartera de títulos de renta variable por tipo de inversión y según su admisión o no a cotización es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	Banco	Consolidado
<b>Por cotización</b>		
Con cotización	693	859
Sin cotización	<u>18.754</u>	<u>8.233</u>
	<u><u>19.447</u></u>	<u><u>9.092</u></u>
<b>Por tipo de inversión</b>		
Inmovilizaciones financieras	11.409	914
Resto	<u>8.038</u>	<u>8.178</u>
	<u><u>19.447</u></u>	<u><u>9.092</u></u>

Los títulos con cotización en Bolsa propiedad de Banco Urquijo, S.A. presentan plusvalías respecto de su valor de mercado al 31 de diciembre de 1996 por importe aproximado de 105 millones de pesetas.

Al cierre del ejercicio estos títulos presentan, a efectos de valoración, la siguiente clasificación:

	Millones de pesetas	
	Banco	Consolidado
<b>Cartera de inversión ordinaria</b>		
Cartera de inversión permanente	8.038	8.178
	<u>11.409</u>	<u>914</u>
	<u><u>19.447</u></u>	<u><u>9.092</u></u>

Durante el ejercicio 1996 no se ha registrado ningún traspaso de títulos entre las carteras antes mencionadas.

El movimiento registrado en este capítulo de los balances de situación durante el ejercicio 1996 es el siguiente:

- Banco

	Millones de pesetas				Saldo al cierre del ejercicio
	Saldo al inicio del ejercicio	Compras	Ventas	Traspasos	
Acciones y otros títulos de renta variable	1.437	12.103	(5.145)	(357)	8.038
Participaciones	295	32	(1)	357	683
Participaciones en empresas del grupo	9.292	1.441	(7)	-	10.726
	<u>11.024</u>	<u>13.576</u>	<u>(5.153)</u>	<u>-</u>	<u>19.447</u>

- Consolidado

	Millones de pesetas				Saldo al cierre del ejercicio
	Saldo al inicio del ejercicio	Compras	Ventas	Traspasos	
Acciones y otros títulos de renta variable	2.610	16.417	(10.038)	(222)	8.767
Participaciones	-	-	-	-	-
Participaciones en empresas del grupo	103	35	(35)	222	325
	<u>2.713</u>	<u>16.452</u>	<u>(10.073)</u>	<u>-</u>	<u>9.092</u>

El movimiento registrado en el fondo de fluctuación de valores de la cartera de renta variable durante el ejercicio 1996 ha sido el siguiente:

	Millones de pesetas	
	Banco	Consolidado
Saldo al inicio del ejercicio	1.953	113
Dotaciones con cargo a resultados del ejercicio	792	253
Recuperaciones	(150)	(27)
Utilizaciones	(21)	(20)
Diferencias de cambio	-	-
Saldo al cierre del ejercicio	<u>2.574</u>	<u>319</u>

## 11. FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION

El movimiento de este capítulo durante el ejercicio 1996 ha sido el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>
Saldo al inicio del ejercicio	635
Regularizaciones	-
Adiciones	1.000
Amortizaciones	<u>(271)</u>
Saldo al cierre del ejercicio	<u>1.364</u>

Este capítulo del balance de situación consolidado recoge el fondo de comercio correspondiente a la Sociedad Inversiones Almagro, S.A., Sociedad absorbida por Gestemar Gestión, S.G.I.I.C., S.A. durante 1995. Las adiciones del ejercicio 1996 corresponden igualmente a Inversiones Almagro, S.A., por el registro de un importe que, previsiblemente, Banco Urquijo, S.A. tendrá que pagar en el ejercicio 1999 por la compra de dicha sociedad efectuada en 1994.



## 12. ACTIVOS MATERIALES

La composición de este capítulo del balance de situación del Banco y un detalle del movimiento registrado durante el ejercicio es el siguiente:

	Millones de pesetas			
	Terrenos y edificios de uso propio	Otros inmuebles	Mobiliario, instalaciones y otros	Total
<b><u>Coste regularizado y actualizado</u></b>				
Saldo al inicio del ejercicio	17.167	10.830	20.728	48.725
Adiciones por compras	1	4.024	568	4.593
Bajas por enajenaciones	(617)	(3.697)	(9.210)	(13.524)
Otros movimientos	<u>227</u>	<u>(611)</u>	<u>108</u>	<u>(276)</u>
Saldo al cierre del ejercicio	<u>16.778</u>	<u>10.546</u>	<u>12.194</u>	<u>39.518</u>
<b><u>Amortización acumulada</u></b>				
Saldo al inicio del ejercicio	(1.878)	(52)	(12.875)	(14.805)
Amortizaciones del ejercicio	(178)	(3)	(864)	(1.045)
Bajas por enajenaciones	63	-	6.439	6.502
Otros movimientos	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo al cierre del ejercicio	<u>(1.993)</u>	<u>(55)</u>	<u>(7.300)</u>	<u>(9.348)</u>
<b><u>Fondo de cobertura de activos adjudicados y otros</u></b>				
Saldo al inicio de ejercicio	-	(2.181)	(9)	(2.190)
Dotaciones con cargo a resultados	-	(1.683)	-	(1.683)
Recuperaciones	-	516	-	516
Utilizaciones en enajenaciones y otros movimientos	<u>-</u>	<u>(315)</u>	<u>1</u>	<u>(314)</u>
Saldo al cierre del ejercicio	<u>-</u>	<u>(3.663)</u>	<u>(8)</u>	<u>(3.671)</u>
<b><u>Saldo neto</u></b>				
Saldo al inicio del ejercicio	<u>15.289</u>	<u>8.597</u>	<u>7.844</u>	<u>31.730</u>
Saldo al cierre del ejercicio	<u>14.785</u>	<u>6.828</u>	<u>4.886</u>	<u>26.499</u>

La composición de este capítulo del balance de situación consolidado y un detalle del movimiento registrado durante el ejercicio es el siguiente:

	Millones de pesetas			
	Terrenos y edificios de uso propio	Otros inmuebles	Mobiliario, instalaciones y otros	Total
<b><u>Coste regularizado y actualizado</u></b>				
Saldo al inicio del ejercicio	17.744	14.701	20.932	53.377
Adiciones por compras	1	4.269	568	4.838
Bajas por enajenaciones	(905)	(5.288)	(9.210)	(15.403)
Otros movimientos	227	(611)	108	(276)
Saldo al cierre del ejercicio	<u>17.067</u>	<u>13.071</u>	<u>12.398</u>	<u>42.536</u>
<b><u>Amortización acumulada</u></b>				
Saldo al inicio del ejercicio	(1.919)	(86)	(13.023)	(15.028)
Amortizaciones del ejercicio	(180)	(34)	(870)	(1.084)
Bajas por enajenaciones	84	25	6.439	6.548
Otros movimientos	-	-	-	-
Saldo al cierre del ejercicio	<u>(2.015)</u>	<u>(95)</u>	<u>(7.454)</u>	<u>(9.564)</u>
<b><u>Fondo de cobertura de activos adjudicados y otros</u></b>				
Saldo al inicio de ejercicio	-	(2.501)	(9)	(2.510)
Dotaciones con cargo a resultados	-	(1.861)	-	(1.861)
Recuperaciones	-	586	-	586
Utilizaciones en enajenaciones y otros movimientos	-	(297)	1	(296)
Saldo al cierre del ejercicio	<u>-</u>	<u>(4.073)</u>	<u>(8)</u>	<u>(4.081)</u>
<b><u>Saldo neto</u></b>				
Saldo al inicio del ejercicio	<u>15.825</u>	<u>12.114</u>	<u>7.900</u>	<u>35.839</u>
Saldo al cierre del ejercicio	<u>15.052</u>	<u>8.903</u>	<u>4.936</u>	<u>28.891</u>

El balance de situación del Banco al 31 de diciembre de 1996 incluye activos materiales procedentes de adjudicaciones en pago de deudas con un coste contable de 10.593 millones de pesetas (13.007 millones de pesetas a nivel consolidado).

En el curso del ejercicio 1996, el Banco ha vendido a terceros activos inmovilizados y activos adjudicados en pago de deudas por valor aproximado de 9.700 y 3.800 millones de pesetas, respectivamente, (10.000 y 5.400 millones de pesetas a nivel consolidado) registrándose una pérdida neta por importe de 308 millones de pesetas (351 millones de pesetas de pérdidas a nivel consolidado).

Con efectos 1 de abril de 1996 el Banco Urquijo ha transferido la explotación de sus ordenadores centrales a la empresa IBM ISS, S.A. filial de IBM S.A.E. especializada en esta actividad, estableciéndose un contrato de servicios por 10 años. Con esta operación el Banco consigue una significativa reducción de costes, e incluye la transferencia de los 28 empleados asignados a esta Unidad de Explotación.

### 13. OTROS ACTIVOS - PASIVOS

Al 31 de diciembre de 1996 estos epígrafes de los balances de situación presentan el siguiente detalle:

	Millones de pesetas			
	Banco		Consolidado	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Obligaciones a pagar	-	4.040	-	4.459
Opciones adquiridas-emitidas	145	135	145	135
Operaciones en camino	153	45	153	45
Hacienda Pública				
Impuestos sobre beneficios anticipados-diferidos	4.751	7	4.751	7
Otros saldos deudores-acredores	394	-	440	-
Otros conceptos	2.674	930	3.062	943
	<u>8.117</u>	<u>5.157</u>	<u>8.551</u>	<u>5.589</u>

El desglose, por conceptos que los han generado, de "Impuestos sobre beneficios anticipados" es el siguiente:

	Millones de pesetas
Fondo de pensiones	2.651
Fondo de insolvencias	1.198
Otros fondos especiales	387
Otros conceptos	515
	<u>4.751</u>

El apartado "Otros conceptos" del activo del balance de situación incluye 572 millones de pesetas correspondientes al precio de la opción de compra adquirida sobre el inmueble donde está instalada la sede social del Banco, ejercitable en junio del año 2000.

## 14. CUENTAS DE PERIODIFICACION

Al 31 de diciembre de 1996 estos epígrafes de los balances de situación presentan el siguiente desglose:

	Millones de pesetas	
	Banco	Consolidado
• Activo		
Devengo de productos no vencidos	2.896	2.858
Gastos pagados no devengados	17	17
Otras periodificaciones	<u>728</u>	<u>728</u>
	<u>3.641</u>	<u>3.603</u>
• Pasivo		
Devengo de costes no vencidos	3.194	3.271
Gastos devengados no vencidos	1.030	1.031
Productos anticipados no devengados de operaciones activas a descuento	1.678	1.678
Otras periodificaciones	<u>160</u>	<u>160</u>
	<u>6.062</u>	<u>6.140</u>

## 15. ENTIDADES DE CREDITO (PASIVO)

La composición de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 1996, atendiendo a la naturaleza de las operaciones es la siguiente:

	Millones de pesetas			
	Banco			
	Grupo	Resto	Total	Consolidado
A la vista				
Entidades de crédito				
- Otra cuentas	59	10.158	10.217	10.175
- Cámara de compensación	-	-	-	-
	<u>59</u>	<u>10.158</u>	<u>10.217</u>	<u>10.175</u>
A plazo o con preaviso				
Banco de España	-	17.228	17.228	17.228
Entidades de crédito				
- Cuentas a plazo	5.320	128.344	133.664	128.352
- Cesión temporal de activos	-	27.813	27.813	27.813
Otras cuentas	-	71	71	71
	<u>5.320</u>	<u>173.456</u>	<u>178.776</u>	<u>173.464</u>
	<u>5.379</u>	<u>183.614</u>	<u>188.993</u>	<u>183.639</u>

El desglose por monedas es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	Banco	Consolidado
<b>Pesetas</b>		
<b>Moneda extranjera</b>		
	<u>120.678</u>	<u>120.512</u>
	<u>68.315</u>	<u>63.127</u>
	<u><b>188.993</b></u>	<u><b>183.639</b></u>

A continuación se indica el desglose atendiendo al plazo residual de vencimiento, así como los tipos de interés medios, de las operaciones del epígrafe "A plazo o con preaviso" de este capítulo de los balances de situación:

• Banco

	Millones de pesetas			Tipo de interés medio al cierre del ejercicio
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Total	
<b>Banco de España</b>	17.228	-	17.228	6.25%
<b>Entidades de crédito</b>				
Cuentas a plazo	116.123	17.541	133.664	5.6%
Cesión temporal de activos	27.813	-	27.813	6.3%
Otras cuentas	<u>71</u>	<u>-</u>	<u>71</u>	-
	<u><b>161.235</b></u>	<u><b>17.541</b></u>	<u><b>178.776</b></u>	

• Consolidado

	Millones de pesetas			Tipo de interés medio al cierre del ejercicio
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Total	
<b>Banco de España</b>	17.228	-	17.228	6.25%
<b>Entidades de crédito</b>				
Cuentas a plazo	110.811	17.541	128.352	5.6%
Cesión temporal de activos	27.813	-	27.813	6.3%
Otras cuentas	<u>71</u>	<u>-</u>	<u>71</u>	-
	<u><b>155.923</b></u>	<u><b>17.541</b></u>	<u><b>173.464</b></u>	

## 16. DEBITOS A CLIENTES

Al 31 de diciembre de 1996 la composición de este capítulo de los balances de situación, atendiendo al sector y a la naturaleza de las operaciones, es la siguiente:

	Millones de pesetas			
	Banco			
	Grupo	Resto	Total	Consolidado
<b>Depósito de ahorro</b>				
Administraciones Públicas Españolas	-	8.419	8.419	8.419
Otros sectores residentes				
- Cuentas corrientes	1.476	78.896	80.372	78.930
- Cuentas de ahorro	-	7.816	7.816	7.816
- Imposiciones a plazo	-	66.976	66.976	76.199
	1.476	153.688	155.164	162.945
No residentes	-	6.390	6.390	14.040
	1.476	168.497	169.973	185.404
<b>Otros débitos</b>				
Administraciones Públicas Españolas	-	5.228	5.228	5.754
Otros sectores residentes				
- Cesión temporal de activos	4.008	158.780	162.788	158.780
- Cuentas especiales	-	776	776	776
- Órdenes de pago pendientes	-	-	-	15
	4.008	159.556	163.564	159.571
No residentes	-	11.740	11.740	11.740
	4.008	176.524	180.532	177.065
	5.484	345.021	350.505	362.469

El desglose por monedas es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	Banco	
	Consolidado	
Pesetas		
Moneda extranjera	343.388	349.677
	7.117	12.792
	350.505	362.469

El desglose atendiendo al plazo residual de vencimiento, así como los tipos de interés medios, de los saldos que figuran registrados en los epígrafes "Depósitos de ahorro a plazo" y "Otros débitos a plazo" de los balances de situación es el siguiente:

• Banco

	Millones de pesetas					Tipo de interés al cierre del ejercicio
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total	
<b>Depósitos de ahorro</b>						
A plazo	43.535	10.617	15.523	1.872	71.547	6,72%
<b>Otros débitos</b>						
A plazo	174.328	2.749	-	-	177.077	6,28%
	<b>217.863</b>	<b>13.366</b>	<b>15.523</b>	<b>1.872</b>	<b>248.624</b>	

• Consolidado

	Millones de pesetas					Tipo de interés al cierre del ejercicio
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total	
<b>Depósitos de ahorro</b>						
A plazo	60.408	10.617	15.523	1.872	88.420	6,51%
<b>Otros débitos</b>						
A plazo	170.335	2.749	-	-	173.084	6,28%
	<b>230.743</b>	<b>13.366</b>	<b>15.523</b>	<b>1.872</b>	<b>261.504</b>	

## 17. DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIAZABLES

El detalle de los bonos de caja emitidos por el Banco que se hallaban en circulación al cierre del ejercicio, junto con sus características más significativas, es el siguiente:

Fecha de emisión	Millones de pesetas		Tipo vigente	Fecha de amortización
	Emitido	En circulación		
26.05.87	10.000	824	6,00%	26.05.97
31.01.94	6.000	6.000	7,36%	31.01.97
30.11.94	7.000	7.000	9,05%	30.11.97
29.12.94	5.665	5.665	9,05%	29.12.97
	<b>28.665</b>	<b>19.489</b>		

Durante el ejercicio 1996 no se han producido amortizaciones de bonos de caja.

Los títulos son al portador y se emitieron a la par libres de gastos para el suscriptor. Los intereses son pagaderos trimestral o semestralmente. Tanto el nominal como los intereses de estos títulos han sido emitidos con la garantía del propio Banco.

La emisión en vigor de mayo 1987 devenga el interés que resulta al reducir 5 puntos el preferencial del Banco para el descuento financiero a un año, con un mínimo del 6% y un máximo del 12%. Las restantes emisiones son a interés fijo.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 1996, Banco Urquijo, S.A. y Banco Urquijo Ltd. tiene emitidos pagarés por importe de 2.874 y 86 millones de pesetas, respectivamente, con vencimientos hasta el año 2.011 y tipo de interés medio del 6,42%.

## 18. PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

La composición de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 1996 y el detalle del movimiento registrado por estas provisiones durante el ejercicio es el siguiente:

- Banco

	Millones de pesetas		
	Provisiones para impuestos	Otras provisiones	Total
Saldo al inicio del ejercicio	21	2.647	2.668
Dotaciones con cargo a resultados del ejercicio	-	1.300	1.300
Recuperaciones con abonos a resultados del ejercicio	-	(282)	(282)
Utilizaciones y saneamientos	-	(732)	(732)
Otros movimientos	-	5.424	5.424
Saldo al cierre del ejercicio	<u>21</u>	<u>8.357</u>	<u>8.378</u>

- Consolidado

	Millones de pesetas		
	Fondo de pensionistas	Provisiones para impuestos	Otras provisiones
Saldo al inicio del ejercicio	1	21	2.782
Dotaciones con cargo a resultados del ejercicio	-	-	1.507
Recuperaciones con abonos a resultados del ejercicio	-	-	(314)
Utilizaciones y saneamientos	-	-	(742)
Otros movimientos	-	-	5.424
Saldo al cierre del ejercicio	<u>1</u>	<u>21</u>	<u>8.657</u>

El detalle del epígrafe "Otras provisiones" al cierre del ejercicio 1996 es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	Banco	Consolidado
Fondo de cobertura de riesgos de firma	1.550	1.550
Fondo de operaciones de futuro	2	7
Fondo de cobertura de contingencias específicas	<u>6.805</u>	<u>7.100</u>
	<u>8.357</u>	<u>8.657</u>

El detalle del movimiento del epígrafe "Otras provisiones" de los balances de situación durante el ejercicio 1996 es el siguiente:

• Banco

	Millones de pesetas					
	Saldo al inicio del ejercicio	Dotaciones	Recuperaciones	Utilizaciones	Otros movimientos	Saldo al cierre del ejercicio
Fondo de cobertura de riesgos de firma	1.462	255	(222)	-	55	1.550
Fondo de operaciones de futuro	2	2	(2)	-	-	2
Fondo de cobertura de contingencias específicas	<u>1.183</u>	<u>1.043</u>	<u>(58)</u>	<u>(732)</u>	<u>5.369</u>	<u>6.805</u>
	<u>2.647</u>	<u>1.300</u>	<u>(282)</u>	<u>(732)</u>	<u>5.424</u>	<u>8.357</u>

• Consolidado

	Millones de pesetas					
	Saldo al inicio del ejercicio	Dotaciones	Recuperaciones	Utilizaciones	Otros movimientos	Saldo al cierre del ejercicio
Fondo de cobertura de riesgos de firma	1.462	255	(222)	-	55	1.550
Fondo de operaciones de futuro	12	2	(2)	(5)	-	7
Fondo de cobertura de contingencias específicas	<u>1.308</u>	<u>1.250</u>	<u>(90)</u>	<u>(737)</u>	<u>5.369</u>	<u>7.100</u>
	<u>2.782</u>	<u>1.507</u>	<u>(314)</u>	<u>(742)</u>	<u>5.424</u>	<u>8.657</u>

Los "Otros movimientos" del cuadro anterior incluyen, entre otros conceptos, 3.768 millones de pesetas de dotaciones de fondos efectuadas con cargo a "Reservas" y 1.611 millones de pesetas dotados con cargo a la liquidación del Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 1995 y 1996, con el fin de, en aplicación del principio de prudencia, no registrar ingresos por los citados impuestos. (El importe cargado en la liquidación del Impuesto sobre Sociedades ascendió a 2.930 millones de pesetas, de los que 1.611 millones de pesetas se abonaron a cuentas de "Otras provisiones" y 1.319 millones de pesetas se abonaron a cuentas de "Reservas". El importe abonado a reservas corresponde al impuesto anticipado derivado de dotaciones a fondo de pensiones efectuadas con cargo a "Reservas").

El Fondo de cobertura de contingencias específicas corresponde a:

	Millones de pesetas	
	Banco	Consolidado
Provisión por liquidación impuestos	1.611	1.611
Fondo prejubilaciones	3.247	3.247
Otros fondos	1.947	2.242
	<u>6.805</u>	<u>7.100</u>

"Otros fondos" incluye provisiones por diferentes conceptos que individualmente no son significativos.

## 19. DIFERENCIAS NEGATIVAS DE CONSOLIDACION

Este apartado del balance de situación consolidado no presenta saldo al 31 de diciembre de 1996, ni ha tenido movimiento durante el ejercicio terminado a dicha fecha.

## 20. INTERESES MINORITARIOS

La composición por sociedades de este capítulo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1996, se corresponde con el siguiente detalle:

	Millones de pesetas
Urquijo Correduría de Seguros, S.A.	4
Gavel, S.A.	<u>144</u>
	<u>148</u>

El movimiento del ejercicio ha sido el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>119</b>
Aplicación de resultados	15
Otros movimientos	14
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>148</b>

## 21. CAPITAL SUSCRITO

El capital social de Banco Urquijo, S.A. está representado por 30.795.264 acciones nominativas de 500 pesetas nominales cada una. Todas las acciones confieren los mismos derechos y se encuentran totalmente suscritas y desembolsadas. Durante el ejercicio 1996 el capital suscrito no ha experimentado movimientos.

Con fecha 24 de marzo de 1993 las acciones del Banco quedaron excluidas de negociación en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona y Valencia.

El accionariado del Banco al 31 de diciembre de 1996 se detalla a continuación:

	Millones de pesetas	<u>%</u>	
		Nominal	participación
Grupo March	15.264	99,13	
Otros accionistas	134	0,87	
	<u>15.398</u>	<u>100,00</u>	

No existen acciones propias en poder del Banco ni de sus sociedades dependientes.

El Banco ha recibido la comunicación preceptiva de Grupo March sobre su participación en el capital.

No existen obligaciones convertibles, bonos de disfrute, ni cualesquiera otros títulos que confieran derechos similares a los anteriormente citados.

## 22. RESERVAS

La composición de los respectivos capítulos de los balances de situación al 31 de diciembre de 1996 es la siguiente:

	<b>Millones de pesetas</b>	
	<b>Banco</b>	<b>Consolidado</b>
<b>Primas de emisión</b>	<b><u>21.812</u></b>	<b><u>21.812</u></b>
<b>Reservas</b>		
<b>Reserva legal</b>	<b>3.080</b>	<b>3.080</b>
<b>Reservas voluntarias</b>	<b>12.247</b>	<b>12.247</b>
<b>Actualización de valores en sociedades transparentes</b>	<b>383</b>	<b>383</b>
<b>Reservas imputables a la matriz</b>	<b>-</b>	<b>1.862</b>
	<b><u>15.710</u></b>	<b><u>17.572</u></b>
<b>Reservas en sociedades consolidadas</b>	<b>-</b>	<b>1.080</b>
<b>Pérdidas en sociedades consolidadas</b>	<b>-</b>	<b>(2.251)</b>

Las reservas imputables a la matriz son las que corresponden a Banco Urquijo, S.A., como consecuencia del proceso de consolidación y se registran en 1996 en el apartado "Reservas" debido al cambio introducido por la Circular 2/96 del Banco de España. Hasta el ejercicio anterior estas reservas se presentaban en "Reservas en sociedades consolidadas".

### Recursos propios

El Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre que desarrolla la Ley 13/1992 y la Circular 5/1993 de Banco de España, ampliada y modificada por circulares posteriores, establece la obligatoriedad de mantener un volumen mínimo de recursos propios para cubrir la suma de las exigencias por riesgos de crédito, en función de los activos, compromisos y demás cuentas de orden que presenten este riesgo; las exigencias por riesgo de cambio, en función de la posición global neta en divisas, y las exigencias por riesgos de la cartera de negociación.

El Banco, a 31 de diciembre de 1996, mantiene un superávit del 153,6% sobre las exigencias mínimas requeridas por la normativa.

### Prima de emisión de acciones

Esta reserva se constituye como consecuencia de la diferencia entre el valor nominal y el de emisión en ampliaciones de capital.

### Reserva legal

El texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas establece que las sociedades deberán dotar un 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital, en la parte que exceda del 10% del nuevo importe del capital. Salvo para esta finalidad, mientras la reserva legal no supere el límite del 20% del capital, sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

El movimiento del saldo de esta cuenta durante el ejercicio 1996 ha sido el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>
Saldo al inicio del ejercicio	1.011
Traspaso reservas de revalorización	1.978
Distribución del resultado del ejercicio anterior	<u>91</u>
Saldo al cierre del ejercicio	<u>3.080</u>

### Reservas voluntarias

Estas reservas son de libre disposición.

El movimiento del saldo de esta cuenta durante el ejercicio 1996 ha sido el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>
Saldo al inicio del ejercicio	11.310
Traspaso reservas de revalorización	6.103
Distribución del resultado del ejercicio anterior	820
Dotación de fondos para compromisos y otras contingencias por reestructuración	<u>(5.986)</u>
Saldo al cierre del ejercicio	<u>12.247</u>

En el ejercicio de 1996 Banco Urquijo, S.A. ha cargado a reservas los gastos de dotación de fondos por prejubilaciones e indemnizaciones derivadas de la reestructuración de personal llevada a cabo durante el ejercicio. El coste de dicho plan de reestructuración de personal correspondiente a las bajas producidas durante 1996, por un importe neto de 5.986 millones de pesetas se ha cargado a Reservas Voluntarias, contándose con la autorización del Banco de España de fecha 17 de enero de 1997.

### Reserva por actualización del valor en sociedades transparentes

Esta reserva se originó por la puesta en equivalencia de las sociedades que se encuentran en transparencia fiscal con el Banco. Esta reserva es de libre disposición y no ha experimentado movimiento en el ejercicio 1996.

### Reservas de revalorización

El Banco regularizó parcialmente el coste y la amortización acumulada de su inmovilizado material y su cartera de valores de acuerdo con lo establecido en el Decreto 12/1973 y las Leyes 1/1979, 74/1980 y 9/1983. Los importes correspondientes a las tres primeras normas de regularización y actualización han sido dispuestos de acuerdo a los plazos y condiciones fijados por dicha regularización.

Durante el año 1996 esta reserva, que presentaba un saldo de 8.081 millones de pesetas al cierre del ejercicio 1995, ha sido traspasada a reserva legal hasta cubrir el 20% del capital y a reservas voluntarias.

### Reservas y pérdidas en sociedades consolidadas

Al 31 de diciembre de 1996 el desglose por sociedades de estos capítulos del balance de situación consolidado es el siguiente:

#### Reservas en sociedades consolidadas

	<u>Millones de pesetas</u>
<b>Por integración global:</b>	
Gestemar Securities, S.V.B., S.A.	79
Urquijo Patrimonios, S.G.C., S.A.	42
Urquijo Correduría de Seguros, S.A.	8
Banco Urquijo Limited	199
Urquijo Gestión de Pensiones, S.A.	9
Gestemar Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	577
	<u>914</u>
<b>Por puesta en equivalencia:</b>	
Dish, S.A.	3
Grupo de Estudios Data, S.A.	2
Nisa Gav, S.A.	27
	<u>32</u>
<b>Por diferencia de conversión</b>	
Banco Urquijo Limited	134
	<u>134</u>
	<u>1.080</u>

El movimiento del saldo de esta cuenta durante el ejercicio 1996 ha sido el siguiente:

	Millones de pesetas			
	Por integración global	Por puesta en equivalencia	Por diferencias de conversión	Total
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	621	4	91	716
<b>Altas</b>	556	29	63	648
<b>Bajas</b>	<u>(263)</u>	<u>(1)</u>	<u>(20)</u>	<u>(284)</u>
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<u>914</u>	<u>32</u>	<u>134</u>	<u>1.080</u>

Pérdidas en sociedades consolidadas

	Millones de pesetas
<b>Por integración global:</b>	
Carteval, S.A.	202
Proneyre, S.A.	654
Balboa Finance, S.A.	45
Edificaciones Stadium, S.A.	595
Fanteira, S.A.	287
Gaviel, S.A.	133
Tucamet, S.A.	262
Urquijo Asesoramientos, S.A.	<u>59</u>
	<u>2.237</u>
<b>Por puesta en equivalencia:</b>	
Valoraciones Patrimoniales, S.A.	10
Fondarte, S.A.	<u>2</u>
	<u>12</u>
<b>Por diferencias de conversión</b>	
Balboa Finance, S.A.	<u>2</u>
	<u>2</u>
	<u>2.251</u>

El movimiento del saldo de esta cuenta durante el ejercicio 1996 ha sido el siguiente:

	Millones de pesetas			
	Por integración global	Por puesta en equivalencia	Por diferencias de conversión	Total
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	119	-	-	119
Altas	2.141	12	2	2.155
Bajas	<u>(23)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(23)</u>
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b><u>2.237</u></b>	<b><u>12</u></b>	<b><u>2</u></b>	<b><u>2.251</u></b>

## 23. CUENTAS DE ORDEN

El detalle de los saldos incluidos en cuentas de orden al 31 de diciembre de 1996 es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	Banco	Consolidado
<b>Pasivos contingentes</b>		
Redescuentos, endosos y aceptaciones	-	-
Activos afectos a diversas obligaciones	-	-
Fianzas, avales y cauciones	81.314	82.939
Otros pasivos contingentes	<u>3.855</u>	<u>3.855</u>
	<b><u>85.169</u></b>	<b><u>86.794</u></b>
<b>Compromisos</b>		
Cesiones temporales con opción de recompra	-	-
Disponibles por terceros	151.010	149.354
Otros compromisos	159	159
Opciones emitidas	<u>-</u>	<u>3.638</u>
	<b><u>151.169</u></b>	<b><u>153.151</u></b>
	<b><u>236.338</u></b>	<b><u>239.945</u></b>

Otros compromisos no incluidos en los capítulos anteriores y operaciones que reflejan derechos o aclaran situaciones y deben reflejarse en cuentas de orden en los estados reservados son los siguientes:

	Millones de pesetas	
	Banco	Consolidado
<b>Operaciones de futuro</b>		
Compraventas de divisas no vencidas	153.448	153.513
Compraventas no vencidas de activos financieros	133.494	133.494
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés	54	54
Opciones	7.298	-
Otras operaciones sobre tipos de interés (Permutas financieras)	22.118	24.713
	<hr/> <b>316.412</b>	<hr/> <b>311.774</b>
<b>Otros compromisos</b>		
Compromisos por pensiones causadas	14.480	14.480
Riesgos por pensiones no causadas		
- Devengados	3.936	3.936
- No devengados	4.066	4.066
Compromisos varios	722	722
	<hr/> <b>23.204</b>	<hr/> <b>23.204</b>
<b>Otras cuentas de orden</b>		
Activos en suspenso regularizados	80.786	80.786
Valores en custodia	1.037.086	1.037.086
Compromisos y riesgos asegurados por pensiones	18.416	18.416
Otras cuentas de orden	484.844	508.904
	<hr/> <b>1.621.132</b>	<hr/> <b>1.645.192</b>
	<hr/> <b>1.960.748</b>	<hr/> <b>1.980.170</b>

El importe de las operaciones de futuro no vencidas al 31 de diciembre de 1996 no supone el riesgo total asumido por el Banco o el Grupo, ya que la posición neta de estos instrumentos financieros es la compensación y/o combinación de los mismos, utilizándose básicamente para la cobertura de los riesgos de tipo de interés y de cambio.

*C. J. M.*

## 24. SITUACION FISCAL

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones realizadas para los diferentes impuestos no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber pasado el plazo de prescripción de cinco años. Debido a posibles diferencias de interpretación que se pueden dar a la normativa fiscal aplicable a las operaciones bancarias y financieras y a los resultados de las inspecciones a realizar por parte de las autoridades fiscales, existen pasivos de carácter contingente que no son susceptibles de cuantificación objetiva, estimándose que, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría sustancialmente a las cuentas anuales adjuntas.

Al 31 de diciembre de 1996, el Banco tiene abiertos a inspección fiscal todos los ejercicios a partir de 1990 (inclusive). El antiguo Banco Urquijo, entidad absorbida y disuelta el 26 de marzo de 1993, tiene abiertos a inspección fiscal el ejercicio 1992 y el ejercicio finalizado en la fecha de disolución.

La conciliación del resultado contable con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 1996 es la siguiente:

	Millones de pesetas	
	Banco	Consolidado
Resultado contable Banco Urquijo, S.A. antes del Impuesto sobre Sociedades	1.112	1.112
Imputación bases imponibles por tributación consolidada	-	968
Eliminaciones por tributación consolidada	-	(296)
Diferencias permanentes		
Aumentos	444	444
Disminuciones	(8.868)	(8.868)
Resultado contable ajustado	(7.312)	(6.640)
Diferencias temporales		
Aumentos	8.585	8.585
Disminuciones	(1.276)	(1.276)
Base imponible del ejercicio	(3)	669
Impuesto devengado reconocido en el ejercicio	-	258

Por acuerdo de Junta General celebrada el 27 de diciembre de 1995, el Banco acordó acogerse al régimen de tributación consolidada durante los ejercicios 1996, 1997 y 1998, según se comunicó a la Administración Fiscal mediante escrito de 28 de diciembre de 1995.

Por la aplicación del régimen de tributación consolidada se ha puesto de manifiesto una disminución en la base imponible por importe neto de 296 millones de pesetas, que ha originado en Banco Urquijo, S.A. un crédito fiscal a cobrar del resto de sociedades del Grupo por importe de 104 millones de pesetas, que se ha registrado en las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

Como consecuencia del régimen de tributación consolidada, el reparto de la carga tributaria se ha efectuado proporcionalmente a las deudas tributarias que se hubieran derivado para cada sociedad en la hipótesis de tributación independiente.

El Banco, atendiendo al principio de prudencia, no ha registrado el crédito fiscal correspondiente a las bases imponibles negativas pendientes de compensar de los ejercicios 1993, 1994 y 1995 (1993 por 13.988 millones de pesetas, 1994 por 5.767 millones de pesetas y 1995 por 1.987 millones de pesetas).

Al 31 de diciembre de 1996 el Banco tiene registrados impuestos anticipados y diferidos por importe de 4.751 y 7 millones de pesetas, respectivamente (Nota 13).

El Banco debe asumir el cumplimiento de determinadas obligaciones en relación con beneficios fiscales disfrutados por el antiguo Banco Urquijo.



## 25. RESULTADOS

La composición de algunas partidas correspondientes a las cuentas de pérdidas y ganancias del ejercicio 1996 es la siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>Banco</u>	<u>Consolidado</u>
<b><u>Otros gastos administrativos</u></b>		
De inmuebles, instalaciones y material	1.538	1.614
Informática	1.134	1.137
Comunicaciones	767	779
Publicidad y propaganda	355	374
Otros	<u>1.350</u>	<u>1.525</u>
	<u>5.144</u>	<u>5.429</u>
<b><u>Beneficios extraordinarios</u></b>		
Fondo de comercio por ventas de oficinas	6.885	6.885
Beneficios en venta de inmovilizado	380	444
Beneficios de ejercicios anteriores	38	38
Otros productos	<u>393</u>	<u>328</u>
	<u>7.696</u>	<u>7.695</u>
<b><u>Quebrantes extraordinarios</u></b>		
Pérdidas por venta de inmovilizado	688	795
Dotación a fondos específicos	2.152	2.436
Quebrantes de ejercicios anteriores	31	31
Otros quebrantes	<u>645</u>	<u>670</u>
	<u>3.516</u>	<u>3.932</u>

El total de "Quebrantes extraordinarios" incluye un importe aproximado de 900 millones de pesetas derivados del proceso de venta y cierre de oficinas y de saneamiento de activos por el outsourcing informático contratado por Banco Urquijo, S.A.

## 26. INFORMACION ADICIONAL

### 26.1 Transacciones más significativas con las entidades vinculadas

Las transacciones más significativas con las entidades pertenecientes al Grupo Financiero Banco Urquijo (para el Banco) o al Grupo Financiero Banca March (para el consolidado) realizadas durante el ejercicio 1996 son las siguientes:

	Millones de pesetas	
	Banco	Consolidado
Intereses y cargas asimiladas	551	122
Otros conceptos	<u>10</u>	<u>535</u>
<b>Total debe al 31 de diciembre de 1996</b>	<b><u>561</u></b>	<b><u>657</u></b>
Comisiones percibidas	1.803	17
Intereses y rendimientos asimilados	302	1.185
Otros conceptos	<u>587</u>	<u>28</u>
<b>Total haber al 31 de diciembre de 1996</b>	<b><u>2.692</u></b>	<b><u>1.230</u></b>

### 26.2 Saldos y transacciones en moneda extranjera

El detalle de los saldos de activo y pasivo expresados en moneda extranjera al cierre del ejercicio 1996 convertidos a pesetas es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	Banco	Consolidado
<b>ACTIVO</b>		
Caja y depósitos en bancos centrales	117	120
Entidades de crédito	68.382	69.614
Créditos sobre clientes	10.892	12.062
Obligaciones y otros valores de renta fija	664	664
Cartera de títulos	1.406	8
Otros activos	2	56
Cuentas de periodificación	<u>501</u>	<u>497</u>
	<b><u>81.964</u></b>	<b><u>83.021</u></b>
<b>PASIVO</b>		
Entidades de crédito	68.315	63.127
Débitos a clientes	7.117	12.792
Empréstitos y otros valores negociables	110	110
Otros pasivos	76	89
Cuentas de periodificación	497	486
Fondos especiales	155	204
Beneficios del ejercicio	-	170
Reservas en sociedades consolidadas	<u>-</u>	<u>333</u>
	<b><u>76.270</u></b>	<b><u>77.311</u></b>

El detalle de las transacciones efectuadas en moneda extranjera, convertidas a pesetas, durante el ejercicio 1996 es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	Banco	Consolidado
Intereses y cargas asimiladas	3.115	2.798
Otros conceptos	<u>115</u>	<u>1.268</u>
<b>Total debe al 31 de diciembre de 1996</b>	<b><u>3.230</u></b>	<b><u>4.066</u></b>
Intereses y rendimientos asimilados	3.561	3.432
Otros conceptos	<u>539</u>	<u>657</u>
<b>Total haber al 31 de diciembre de 1996</b>	<b><u>4.100</u></b>	<b><u>4.089</u></b>

### 26.3 Información referida a los empleados

El detalle de los gastos de personal correspondientes al ejercicio 1996 es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	Banco	Consolidado
Sueldos, salarios y asimilados	7.771	8.154
Cuotas de la Seguridad Social	1.804	1.882
Cargas por pensiones	49	49
Otros conceptos	<u>590</u>	<u>638</u>
	<b><u>10.214</u></b>	<b><u>10.723</u></b>

La plantilla por categorías es la siguiente:

	Banco		Consolidado	
	Número medio de empleados	Al 31.12.96	Número medio de empleados	Al 31.12.96
Técnicos	855	715	897	748
Administrativos	560	467	587	489
Subalternos	<u>17</u>	<u>13</u>	<u>20</u>	<u>13</u>
	<b><u>1.432</u></b>	<b><u>1.195</u></b>	<b><u>1.504</u></b>	<b><u>1.250</u></b>

#### 26.4 Información referida a los miembros del Consejo de Administración

Durante el ejercicio 1996, los importes devengados por los miembros del Consejo de Administración de Banco Urquijo, S.A. relativos a sueldos y dietas registradas como gastos ascendieron a 128 y 15 millones de pesetas, respectivamente (86 millones de pesetas adicionales de sueldos con miembros del Consejo de Administración de las Sociedades Dependientes). De estos importes, los Consejeros que no son al mismo tiempo empleados del Banco o de las Sociedades Dependientes han percibido cada uno de ellos, por todos los conceptos, un importe bruto de 2 millones de pesetas.

Las obligaciones contraídas por el Banco en materia de pensiones y seguros de vida con los miembros actuales y antiguos de su Consejo de Administración ascienden a 609 millones de pesetas (las Sociedades Dependientes no mantienen compromisos de este tipo).

El importe de los créditos y préstamos concedidos al conjunto de los miembros del Consejo de Administración del Banco ascendió a 60 millones de pesetas, siendo el saldo pendiente al 31 de diciembre de 1996 de 58 millones de pesetas. El tipo de interés medio de estos créditos y préstamos es del 3,2% y su plazo de vencimiento oscila entre 10 y 14 años.

A handwritten signature in black ink, appearing to read "J. M. Urquijo".

## 27. CUADRO DE FINANCIACION

El cuadro de financiación de Banco Urquijo, S.A. correspondiente a los ejercicios 1996 y 1995 es el siguiente:

APLICACIONES	Millones de pesetas		ORIGENES	Millones de pesetas	
	1996	1995		1996	1995
1. Recursos aplicados en las operaciones	3.537	-	1. Recursos generados de las operaciones	13.947	9.644
2. Reembolso de participaciones en el capital			2. Aportaciones externas al capital		
2.1 Por reducción del capital	-	-	2.1 En emisión de acciones, cuotas participativas o aportaciones	-	-
2.2 Por adquisición de acciones propias	-	-	2.2 Conversión en acciones de títulos de renta fija	-	-
3. Títulos subordinados emitidos (disminución neta)	-	-	2.3 Venta de acciones propias	-	-
4. Inversión menos financiación en Banco de España y ECA (variación neta)	-	24.298	3. Títulos subordinados emitidos (Incremento neto)	-	-
5. Inversión crediticia (incremento neto)	-	19.309	4. Inversión menos financiación en Banco de España y ECA (variación neta)	62.176	-
6. Títulos de renta fija (incremento neto)	7.455	-	5. Inversión crediticia (disminución neta)	45.231	-
7. Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	6.978	-	6. Títulos de renta fija (disminución neta)	-	21.404
8. Acreedores (disminución neta)	103.018	-	7. Títulos de renta variable no permanente (disminución neta)	-	46
9. Empréstitos (disminución neta)	3.104	6.767	8. Acreedores (incremento neto)	-	27.171
10. Adquisición de inversiones permanentes			9. Empréstitos (incremento neto)	-	-
10.1 Participaciones en empresas del grupo y asociadas	1.473	-	10. Venta de inversiones permanentes		
10.2 Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	4.593	6.264	10.1 Venta de participaciones en empresas del grupo y asociadas	7	894
11. Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	-	5.341	10.2 Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	6.714	2.820
	<hr/>	<hr/>	11. Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	2.083	-
	<hr/>	<hr/>		<hr/>	<hr/>
	<b>130.158</b>	<b>61.979</b>		<b>130.158</b>	<b>61.979</b>

La conciliación del resultado contable con los recursos generados en las operaciones correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 1996 y 1995 es la siguiente:

	Millones de pesetas	
	1996	1995
<b>Por resultado de operaciones</b>		
<b>Beneficio del ejercicio</b>	1.112	911
<b>Importes que afectan al beneficio y no suponen movimiento de fondos:</b>		
Dotaciones a los fondos de insolvencias	8.670	7.725
Dotación a la amortización	1.221	1.486
Dotaciones al fondo de fluctuación de valores	485	289
Dotaciones a otros fondos especiales	2.151	229
Beneficio en enajenación cartera de valores	-	(329)
Beneficio-pérdidas netas en enajenación inmovilizado	308	(667)
<b>Total recursos generados de operaciones</b>	<b>13.947</b>	<b>9.644</b>

## 28. HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 31 de diciembre de 1996 y hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales, no se han producido acontecimientos significativos que requieran ser reflejados en las cuentas anuales adjuntas.



El detalle y los datos más relevantes de las sociedades incluidas en los capítulos de "Participaciones en empresas del grupo" y "Participaciones" del balance de situación del Banco al 31 de diciembre de 1996, sin considerar las provisiones por minusvalías constituidas, es el siguiente (en millones de pesetas):

	Valor neto en libros de la Participación	Participación directa	Datos de la Sociedad (31.12.96)			Dividendos cobrados en el ejercicio 1996	Método de consolidación	Actividad
			1996	1995	Domicilio			
<b>Participaciones en empresas del Grupo</b>								
Banco Urquijo Ltd. (*)	1.060	100% 100%	100% 100%	G. Cayman	1.181	206	145	-
Balbois Finance (**)	338	100%	100%	Gincha	233	58	34	-
<b>Actividades de Gestión</b>								Int. Global
Gestemar Gestión, S.A., S.G.I.I.C.	3.620	100%	100%	Madrid	600	1.436	635	450
Gestemar Securities, S.V.B., S.A.	803	100%	100%	Madrid	750	31	115	Int. Global
Urquijo Gestión de Pensiones, I.G.G.P., S.A.	219	100%	100%	Madrid	211	17	22	Int. Global
Urquijo Patrimonios, S.G.C., S.A.	109	100%	100%	Madrid	180	(24)	18	Int. Global
<b>Otras actividades</b>								Int. Global
Tucanet, S.A.	521	100%	100%	Madrid	345	(86)	60	-
Protección, Negocios Y Repres., S.A.	1.029	100%	100%	Madrid	450	(76)	29	-
Urquijo Compañía de Seguros, S.A.	6	65%	65%	Madrid	10	2	12	7
Fuentelba, S.A.	770	100%	100%	Madrid	25	295	140	-
Edificaciones Stadium, S.A.	1.316	100%	100%	Madrid	1.200	(152)	(133)	-
Venturera Patrimonial, S.A.	643	100%	100%	Madrid	49	38	(25)	-
Urquijo Asesoramiento, S.A.	54	100%	100%	Madrid	25	18	(18)	-
Grupos de Estudios Data, S.A.	184	100%	100%	Madrid	12	113	(76)	-
Dish	23	100%	100%	Madrid	10	15	2	-
<b>TOTAL BALANCE:</b>	<u>11</u>	<u>100%</u>	<u>100%</u>	<u>Madrid</u>	<u>10</u>	<u>4</u>	<u>(4)</u>	<u>-</u>
<b>Participaciones</b>						<u>10.726</u>		
<b>Otras actividades</b>								
Gaviel, S.A.	250	50%	50%	Madrid	500	(266)	10	-
Fundación, S.A.	20	40%	40%	Madrid	50	(4)	3	-
Tancrè, S.A.	9	90%	100%	Madrid	10	(58)	43	-
Otras sociedades no consolidadas	<u>404</u>							
<b>TOTAL BALANCE:</b>	<u>683</u>							
(*) Contraventor en pesetas del precio de adquisición								
(**) No consolidables								
<b>Ninguna de las sociedades enumeradas anteriormente cotiza en Bolsa. Banco Urquijo, S.A. ha comunicado su participación en el capital social a todas las sociedades anteriores.</b>								

La contribución al beneficio consolidado de las diferentes sociedades del Grupo Banco Urquijo es la que se detalla en estas cuentas anuales como beneficio individual, ajustada por los siguientes conceptos más significativos: Dividendos de sociedades del Grupo percibidos por Banco Urquijo por 557 millones de pesetas, amortización del Fondo de Comercio en Banco Urquijo por 207 millones de pesetas, eliminación de fluctuación de valores en Gestemar Gestión, S.A., S.G.I.I.C. por 416 millones de inmovilizado de Carteval, S.A. por 151 millones de pesetas y amortización del Fondo de Comercio en Gestemar Gestión, S.A., S.G.I.I.C. por 271 millones de pesetas.

## Movimientos en el Perímetro de Consolidación

### **Incorporaciones**

---

- Durante el ejercicio se ha incorporado la sociedad Nisa Gav, S.A., consolidable por el método de puesta en equivalencia.

### **Bajas**

---

- Durante el ejercicio se ha vendido la sociedad Palmeras 21, S.L., consolidable en el ejercicio 1995 por el método de puesta en equivalencia.



## FORMULACION DE LAS CUENTAS ANUALES Y DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

El Consejo de Administración de Banco Urquijo, S.A. en su reunión del 19 de marzo de 1997 ha formulado las presentes cuentas anuales y cuentas anuales consolidadas extendidas en 55 páginas, firmadas todas ellas por el Secretario del Consejo y firmando en la hoja 1 a 4 todos los Consejeros, así como en ésta.



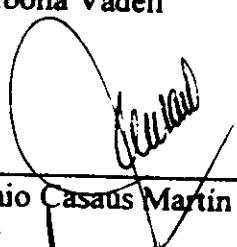
Carlos March Delgado  
Presidente



Leopoldo Rodés Castañé  
Vicepresidente



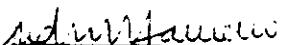
Pablo Vallbona Vadell  
Consejero



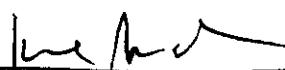
José Antonio Casaus Martín  
Consejero



Enrique Piñel López  
Consejero-Secretario



Isidro Fernández Barreiro  
Vicepresidente



Juan March Delgado  
Consejero



Mariano Rabadán Fornies  
Consejero



Alfonso Alvarez Tolcheff  
Consejero-Delegado

**BANCO URQUIJO, S.A.  
Y GRUPO BANCO URQUIJO**

**Informe de Gestión  
correspondiente al ejercicio anual  
terminado el 31 de diciembre de 1996**

## BANCO URQUIJO, S.A. Y GRUPO BANCO URQUIJO

### Informe de Gestión

### Ejercicio 1996

A lo largo del ejercicio, el Banco, dentro de la estrategia de especialización en el segmento de clientes de Banca de Negocios, Empresas y Particulares de Renta Alta, ha procedido a la venta de 94 oficinas de la Red de Banca al por menor a Unicaja (32), Caixa Galicia (52) Caja de Salamanca y Soria (3) y Caja Rural de Almería (7), cuya plusvalía se ha destinado íntegramente a dotaciones y a reforzar la solvencia del Banco. Las cifras más significativas de la Red de oficinas vendidas son:

Total Activo: 63.000 millones de pesetas

Total Pasivo: 90.000 millones de pesetas

Empleados: 445

Los depósitos de clientes, con 362.469 millones de pesetas (Banco: 350.505) han experimentado una disminución del 24% (Banco: -22.72%) respecto a los 476.953 millones de pesetas del ejercicio anterior (Banco: 453.523) como consecuencia principalmente de las ventas de oficinas y del proceso generalizado de traspaso de posiciones a Fondos de Inversión.

El patrimonio gestionado por Gestemar Gestión a través de Fondos de Inversión ha alcanzado los 237.737 millones de pesetas (Comercializados por el Grupo Urquijo: 215.878) lo que supone un incremento del 49,02% respecto a los volúmenes alcanzados en el ejercicio anterior.

La inversión de clientes, situada en 296.119 millones de pesetas (Banco: 295.347), presenta una disminución del 14,58% (Banco: -15,26%). La disminución de la inversión en 50.545 millones de pesetas (Banco: 53.176) se debe principalmente a la venta de oficinas y al esfuerzo de reducción de los riesgos dudosos, que se sitúan en 12.761 millones de pesetas (Banco: 12.741) con una reducción del 32,15% en el período (Banco: -32,19%).

Asimismo, se ha transferido la explotación de los ordenadores centrales a la empresa IBM ISS, S.A., filial de IBM S.A.E., especializada en esta actividad, lo que permite al Banco Urquijo contar con la más moderna tecnología y mejorar el servicio a la clientela del Banco.

También es destacable que durante el primer trimestre del ejercicio se completó el proceso de revisión de los créditos y la dotación de las provisiones exigidas por Banco de España, derivadas en su mayor parte por la diferencia de criterio en el calendario para la provisión de Préstamos Hipotecarios Dudosos. La dotación realizada con cargo a los resultados del ejercicio por éste concepto asciende a 3.686 millones de pesetas.

Durante el ejercicio 1996 el margen de Intermediación presenta una disminución del 21,79% (Banco: -21,25%) respecto al ejercicio 1995, debido básicamente a la mencionada venta de parte de la Red de Oficinas y al descenso de los márgenes del negocio bancario producidos a lo largo del período indicado.

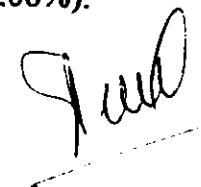
Los resultados producidos por ingresos de Comisiones y Operaciones Financieras se sitúan en 8.625 millones de pesetas (Banco: 6.752), lo que supone una disminución del 13,43% (Banco: 20,26%). De esta manera, el margen ordinario se sitúa en 21.258 millones de pesetas (Banco: 19.782) que frente a los 26.115 millones de pesetas (Banco: 25.015) obtenidos en 1995 suponen una disminución del 18,60% (-20,92% en el Banco).

El Margen de Explotación experimenta una reducción del 28,49% (Banco: -39,65%) situándose en 3.865 millones de pesetas (Banco: 3.137), debido a que el proceso de reducción de los gastos es más lento que la pérdida de ingresos por la venta de oficinas.

Las dotaciones para insolvencias se incrementan en un 37,14% (Banco: 36,55%) hasta los 5.783 millones de pesetas (misma cifra para el Banco), lo que prueba el importante esfuerzo que se sigue realizando en éste capítulo.

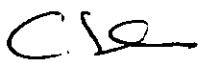
El ratio de mora (Banco) se ha situado en un 4,18% con una cobertura del 86,36% frente al 5,24% con una cobertura del 62,46% alcanzados al cierre del ejercicio anterior.

Añadiendo los resultados extraordinarios se logra un resultado final después de impuestos de 1.292 millones de pesetas (Banco: 1.112), que representa un incremento del 25,68% (Banco: 22,06%).



## FORMULACION DEL INFORME DE GESTION

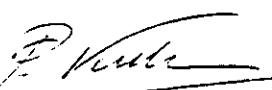
El Consejo de Administración de Banco Urquijo, S.A. en su reunión del 19 de marzo de 1997 ha aprobado el presente informe de gestión extendido en 2 páginas firmadas todas ellas por el Secretario del Consejo y firmando en ésta todos los Consejeros.



Carlos March Delgado  
Presidente



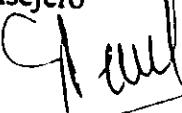
Leopoldo Rodés Castañé  
Vicepresidente



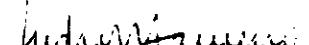
Pablo Vallbona Vadell  
Consejero



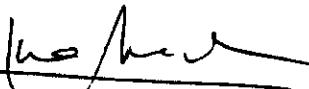
José Antonio Casaus Martín  
Consejero



Enrique Piñel López  
Consejero-Secretario



Isidro Fernández Barreiro  
Vicepresidente



Juan March Delgado  
Consejero



Mariano Rabadán Fornies  
Consejero



Alfonso Alvarez Tolcheff  
Consejero-Delegado