



Peat Marwick

COMISION NACIONAL DEL
MERCADO DE VALORES

29 NOV. 1999

REGISTRO DE ENTRADA

Nº 1999 62909

C N M V

Registro de Actividades

Emissores

Nº 6141

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD
DE LAS BALEARES Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Individuales y Consolidadas
e Informe de Gestión

31 de diciembre de 1996

(Junto con el Informe de Auditoría)



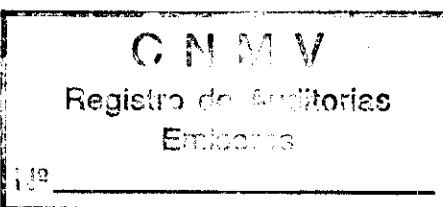
**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD
DE LAS BALEARES Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Cuentas Anuales Individuales y Consolidadas
e Informe de Gestión**

31 de diciembre de 1996

(Junto con el Informe de Auditoría)

KPMG Peat Marwick Auditores, S. L.

Parelladas, 12 - 1.^o (Despacho 15)
07003 Palma de MallorcaInforme de Auditoría de Cuentas Anuales Individuales y Consolidadas

A la Asamblea General de
Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares

Hemos auditado las cuentas anuales de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares (la Caja) y las cuentas anuales consolidadas de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares y sus sociedades dependientes (el Grupo), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 1996, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Caja. 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. Nuestro trabajo no incluyó el examen de las cuentas anuales de 1996 de las sociedades Probanca Servicios Financieros, S.A., y Sa Nostra Index (SICAV) en los que la Caja participa en un 26,66% y 100% respectivamente, y cuyos activos y resultados netos representan respectivamente un 2,86% y un 12,68% de las correspondientes cifras consolidadas. Las cuentas anuales de Probanca Servicios Financieros, S.A. han sido auditadas por Price Waterhouse Auditores, S.A. y las de Sa Nostra Index (SICAV) por Deloitte & Touche y nuestra opinión expresada en este informe sobre las cuentas anuales consolidadas del grupo se basa en lo relativo a la participación en dichas sociedades, únicamente en el informe de los auditores anteriores.

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación de la Caja y del Grupo, además de las cifras del ejercicio 1996, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales individuales y consolidadas del ejercicio 1996. Con fecha 28 de febrero de 1996 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales individuales y consolidadas del ejercicio 1995 en el que expresamos una opinión favorable.

Como se indica en la nota 16 de la memoria de las cuentas anuales, la Caja, concedió, fundamentalmente durante el ejercicio 1995 la situación de licencia retribuida a aquellos empleados que reunían determinadas características y que voluntariamente se acogieron a dicho acuerdo. Esto supuso para la Caja determinados compromisos salariales, que de acuerdo con la autorización del Banco de España se han reconocido íntegramente en la cuenta de resultados del ejercicio 1996.

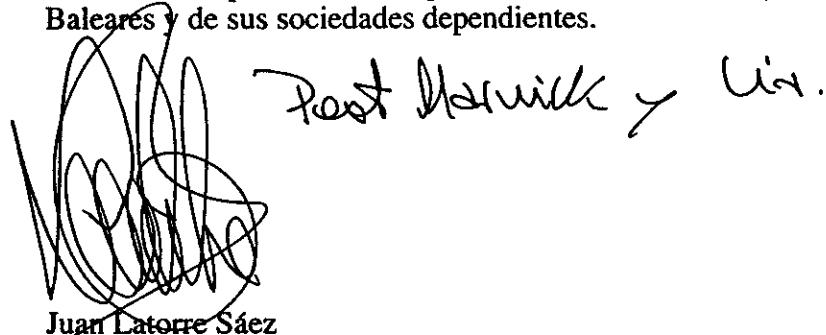
Las cuentas anuales adjuntas de la Caja al 31 de diciembre de 1996 incorporan el efecto de la actualización del valor del inmovilizado material realizada al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996 y cuyos efectos se describen en las notas 12 y 18 de la memoria.

Firma Miembro de
Klynveld Peat Marwick Goerdeler

Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el n.^o S0702, y en el Registro de Sociedades del Instituto de Auditores-Censores Jurados de Cuentas con el n.^o 10.
Reg. Mer. Madrid, T. 11.961, F. 84, Sec. 8, H. M-188.007, Inscrip. 1.^o
N.I.F. B-78510153

En nuestra opinión las cuentas anuales individuales y consolidadas del ejercicio 1996 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares y de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares y sus sociedades dependientes, al 31 de diciembre de 1996 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados 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.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 1996, contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Caja y del Grupo, 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 individuales y consolidadas del ejercicio 1996. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Caja de Ahorros y Monte Piedad de las Baleares y de sus sociedades dependientes.



Juan Latorre Sáez

28 de febrero de 1997

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD
DE LAS BALEARES**

Balances de Situación
+ 31 de diciembre de 1996 y 1995

(Expresados en millones de pesetas)

	Activo		Pasivo	
	1996	1995	1996	1995
Caja y depósitos en bancos centrales				
Caja	3.801	3.803	1.775	208
Banco de España	<u>6.218</u>	<u>7.779</u>	<u>11.846</u>	<u>8.926</u>
Deudas del Estado (nota 5)				
Entidades de crédito (nota 6)				
A la vista	2.237	2.373	132.182	172.750
Otros créditos	<u>37.080</u>	<u>28.494</u>	<u>336.570</u>	<u>9.204</u>
Créditos sobre clientes (nota 7)				
Obligaciones y otros valores de renta fija (nota 8)				
De emisión pública	844	1.198	144.387	138.198
Otras emisiones	<u>15.663</u>	<u>10.083</u>	<u>50.116</u>	<u>46.674</u>
Acciones y otros títulos de renta variable (nota 9)				
Participaciones (nota 10)				
En entidades de crédito	9	9	50.274	50.520
Otras participaciones	<u>3.507</u>	<u>1.312</u>	<u>366.844</u>	<u>368.538</u>
Participaciones en empresas del Grupo (nota 11)				
En entidades de crédito				
Otras	3.516	1.321	3.357	2.265
Activos materiales (nota 12)				
Terrenos y edificios de uso propio	1.983	1.633	3.267	3.044
Otros inmuebles	<u>2.691</u>	<u>1.994</u>	<u>1.242</u>	<u>1.233</u>
Mobilario, instalaciones y otros	<u>4.674</u>	<u>3.627</u>	<u>250</u>	<u>250</u>
Otros activos	2.731	2.251	—	—
Cuentas de periodificación				
Cuentas de orden (nota 26)	<u>437.080</u>	<u>407.684</u>	<u>437.080</u>	<u>407.684</u>
Pasivos contingentes	16.167	7.628	—	—
Compromisos	<u>30.063</u>	<u>39.732</u>	<u>66.230</u>	<u>47.360</u>

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Balances de Situación Consolidados
31 de diciembre de 1996 y 1995

(Expresados en millones de pesetas)

	Activo		Pasivo		Activo		Pasivo	
Caja y depósitos en bancos centrales								
Caja	3.801	3.804	1.775	146				
Banco de España	<u>6.225</u>	<u>7.722</u>	<u>20.656</u>	<u>8.296</u>				
Deudas del Estado (nota 5)	10.026	11.583	22.431	9.142				
Entidades de crédito (nota 6)								
A la vista								
Otros créditos	61.404	73.249	34.824	22.428	2.272	2.374	732	3.916
Créditos sobre clientes (nota 7)	37.096	24.802	<u>50.116</u>	<u>47.524</u>	278.254	254.654	<u>50.848</u>	<u>51.440</u>
Obligaciones y otros valores de renta fija (nota 8)	2.246	1.198	<u>11.190</u>	<u>11.190</u>	1.855	1.482	386.918	369.216
De emisión pública								
Otras emisiones								
Acciones y otros títulos de renta variable (nota 9)	<u>17.897</u>	<u>11.190</u>	20.143	12.588	1.855	1.482	3.689	3.071
Participaciones (nota 10)								
En entidades de crédito	9	9	<u>1.522</u>	<u>1.522</u>	3.475	3.484	1.114	755
Otras participaciones								
Participaciones en empresas del Grupo (nota 11)	<u>2.517</u>	<u>1.748</u>	2.577	1.748	2.577	1.586	1.115	1.173
Fondo de Comercio de Consolidación								
Activos materiales (nota 12)								
Terrenos y edificios de uso propio	10.154	8.092	8.108	7.643	10.154	8.092	3.744	2.957
Otros inmuebles	<u>4.681</u>	<u>4.245</u>	<u>4.681</u>	<u>4.245</u>	<u>22.943</u>	<u>19.980</u>	<u>1</u>	<u>(5)</u>
Mobilario, instalaciones y otros								
Otros activos	2.981	2.435	7.217	6.655	2.981	2.435	18	27
Cuentas de periodificación								
Reservas de revalorización (nota 18)								
Reservas en sociedades consolidadas (nota 19)								
Por integración global	22.500	20.315	2.769	2.769	22.500	20.315	398	413
Por puesta en equivalencia								
Cuentas de orden (nota 26)	<u>448.185</u>	<u>410.834</u>	<u>62.532</u>	<u>47.292</u>	<u>448.185</u>	<u>410.834</u>	<u>1.031</u>	<u>1.215</u>

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD
DE LAS BALEARES**

Cuentas de Pérdidas y Ganancias Individuales
para los ejercicios anuales terminados
en 31 de diciembre de 1996 y 1995

(Expresadas en millones de pesetas)

	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Intereses y rendimientos asimilados de los que:	38.919	36.972
De la cartera de renta fija	7.117	6.851
Intereses y cargas asimiladas	(22.357)	(20.881)
Rendimiento de la cartera de renta variable		
De acciones y otros títulos de renta variable	13	29
De participaciones	20	18
De participaciones en el Grupo	<u>507</u>	<u>538</u>
	<u>540</u>	<u>585</u>
Margen de intermediación	17.102	16.676
Comisiones percibidas	2.364	2.160
Comisiones pagadas	(520)	(471)
Resultados de operaciones financieras	<u>1.658</u>	<u>311</u>
Margen ordinario	20.604	18.676
Otros productos de explotación	121	126
Gastos generales de administración		
De personal (nota 20)	(8.176)	(7.636)
de los que:		
Sueldos y salarios	(5.960)	(5.875)
Cargas sociales	(1.813)	(1.447)
de las que: pensiones (nota 16)	(678)	(330)
Otros gastos administrativos	<u>(3.743)</u>	<u>(3.528)</u>
	<u>(11.919)</u>	<u>(11.164)</u>
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales (nota 12)	(1.043)	(1.086)
Otras cargas de explotación	<u>-</u>	<u>(56)</u>
Margen de explotación	7.763	6.496
Amortización y provisiones para insolvenias (neto)	(2.792)	(2.669)
Beneficios extraordinarios	443	444
Quebrantos extraordinarios (nota 21)	<u>(1.090)</u>	<u>(421)</u>
Beneficio antes de impuestos	4.324	3.850
Impuesto sobre Sociedades (nota 25)	<u>(1.094)</u>	<u>(1.015)</u>
Beneficio del ejercicio	<u>3.230</u>	<u>2.835</u>

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas
para los ejercicios anuales terminados
en 31 de diciembre de 1996 y 1995

(Expresadas en millones de pesetas)

	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Intereses y rendimientos asimilados de los que: De la cartera de renta fija	39.784 7.305	37.325 6.860
Intereses y cargas asimiladas	(22.831)	(20.868)
Rendimiento de la cartera de renta variable De acciones y otros títulos de renta variable De participaciones	13 20 <hr/> 33	29 16 <hr/> 45
Margen de intermediación	16.986	16.502
Comisiones percibidas	2.454	2.201
Comisiones pagadas	(531)	(471)
Resultados de operaciones financieras	2.106	394
Margen ordinario	21.015	18.626
Otros productos de explotación	209	210
Gastos generales de administración De personal (nota 20) de los que: Sueños y salarios Cargas sociales de las que: pensiones (nota 16)	(8.398) (6.131) (1.859) (678) <hr/> Otros gastos administrativos	(7.819) (6.048) (1.494) (335) <hr/> (3.801) (3.604) <hr/> (12.199) (11.423)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales (nota 12)	(1.053)	(1.163)
Otras cargas de explotación	(1)	(57)
Margen de explotación	7.971	6.193
Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia	442	480
Amortización y provisiones del fondo de comercio de consolidación	(71)	(64)
Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	10	-
Amortización y provisiones para insolvencias (neto de fondos disponibles)	(2.871)	(2.739)
Beneficios extraordinarios	445	476
Quebrantos extraordinarios (nota 21)	(1.025)	(318)
Beneficio antes de impuestos	4.901	4.028
Impuesto sobre Sociedades (nota 25)	(1.156)	(1.076)
Beneficio del ejercicio	3.745	2.952
Resultado atribuido a la minoría	1	(5)
Beneficio atribuido al grupo	3.744	2.957

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las Cuentas Anuales Individuales y Consolidadas

31 de Diciembre de 1996

(1) Naturaleza y Actividades de la Entidad

La Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares (en adelante la Caja o la Entidad) es una institución benéfico-social con personalidad jurídica autónoma, representación privada y duración ilimitada, fundada el 18 de marzo de 1882.

La Entidad está exenta de toda aspiración de lucro, y sus funciones primordiales consisten en fomentar el ahorro, su captación y administración, crear y sostener obras benéfico-sociales y promover y realizar todas las iniciativas e inversiones que sirvan para elevar los niveles cultural, social y económico dentro de su ámbito de influencia. Al 31 de diciembre de 1996, la Entidad dispone de una red de 158 oficinas operativas y 21 oficinas automáticas en las islas Baleares y 1 oficina operativa en Madrid.

Las Cajas de Ahorro se ven afectadas por una normativa legal que regula, entre otros, los siguientes aspectos:

- (a) Mantenimiento de un porcentaje mínimo de activos líquidos, en cuentas con el Banco de España para la cobertura del coeficiente de caja.
- (b) Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos de las Cajas de Ahorro, cuya finalidad consiste en garantizar a los depositantes la recuperación de determinado importe de los depósitos constituidos.
- (c) Distribución del beneficio neto de cada ejercicio al Fondo Obra Benéfico-Social y a la dotación de reservas.
- (d) Mantenimiento de un volumen de recursos propios mínimos que vienen determinados en función de las inversiones realizadas y los riesgos asumidos.

(2) Bases de Presentación y Principios de Consolidación

En cumplimiento de la legislación vigente, los Administradores de la Caja han formulado estas cuentas anuales individuales y las cuentas anuales consolidadas adjuntas, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados y de los cambios en la situación financiera del ejercicio 1996 de la Caja y del Grupo, así como la propuesta de distribución de resultados de la Caja de este último ejercicio, que se muestra en la nota 3 de la memoria.

Debido a la modificación introducida en 1996 en las correlaciones entre el balance de situación y la cuenta de pérdidas y ganancias reservada y pública y su presentación, las cifras del ejercicio 1995 relativas a los balances de situación y a las cuentas de pérdidas y ganancias incluyen determinadas reclasificaciones, para facilitar su comparación con el ejercicio 1996, por lo que difieren en su presentación de las cuentas anuales aprobadas el 17 de junio de 1996 por la Asamblea General de la Caja.

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las Cuentas Anuales Individuales y Consolidadas

El balance y la cuenta de pérdidas y ganancias se presentan de acuerdo con los formatos establecidos por el Banco de España en su Circular 4/1991 de 14 de junio.

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas se han preparado a partir de los registros individuales de la Caja al 31 de diciembre de 1996, a las que se han incorporado las operaciones de actualización que se describen en las notas 12 y 19, y de cada una de las sociedades dependientes objeto de consolidación. La consolidación se ha efectuado de acuerdo con la Ley 13/1985 de 25 de mayo y con el contenido de la Circular 4/1991 de Banco de España, por las que se regula la consolidación de las cuentas anuales de las entidades de depósito.

La Entidad posee participaciones en determinadas sociedades. Un detalle de estas sociedades al 31 de diciembre de 1996 y del método de consolidación utilizado se muestra en el Anexo I adjunto el cual forma parte integrante de esta nota.

Los elementos del activo y del pasivo así como los ingresos y gastos de las sociedades incluidas en la consolidación han sido valorados siguiendo métodos uniformes y de acuerdo con los principios y normas de valoración establecidos por la normativa del Banco de España. Todas las cuentas y transacciones importantes entre la Caja y las sociedades dependientes han sido eliminadas en el proceso de consolidación.

Los Administradores de la Caja estiman que las cuentas anuales del ejercicio 1996 de la Entidad y de las empresas dependientes serán aprobadas por la Asamblea General y por sus respectivas Juntas Generales sin variaciones significativas. Las cuentas comparativas de la Entidad y del Grupo del ejercicio 1995 fueron aprobadas en la Asamblea General de 17 de junio de 1996.

(3) Distribución de Resultados

La propuesta de distribución de resultados de la Caja para el ejercicio finalizado en 31 de diciembre de 1996 formulada por los Administradores de la Caja y pendiente de aprobación por la Asamblea General, es la siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>
Reservas	2.330
Fondo Obra Social y Cultural	<u>900</u>
	<u>3.230</u>

La propuesta de distribución de los resultados de las sociedades dependientes formuladas por los respectivos Consejos de Administración serán sometidas para su aprobación a las correspondientes Juntas Generales de Accionistas.

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las Cuentas Anuales Individuales y Consolidadas

(4) Principios y Criterios Contables Aplicados

Estas cuentas anuales han sido formuladas siguiendo los principios contables y normas de valoración establecidos por la Circular 4/1991 de 14 de junio del Banco de España y sus posteriores modificaciones, de los que los más significativos se presentan a continuación:

(a) Principio de devengo

Los ingresos y gastos se reconocen en función de su fecha de devengo y no en base a su fecha de cobro o pago a excepción de los intereses relativos a inversiones crediticias y otros riesgos sin inversión con prestatarios considerados de dudoso cobro que se abonan a resultados en el momento de su cobro. Asimismo, no se reconocen como ingresos hasta su cobro definitivo, los beneficios obtenidos en la venta, con cobro aplazado, de activos inmovilizados, salvo que las condiciones de la venta y la solvencia del deudor no permita albergar dudas sobre el buen fin de la operación.

Siguiendo la práctica general financiera, las transacciones se registran en la fecha en que se producen, que puede diferir de su correspondiente fecha valor, en base a la cual se calculan los ingresos y gastos financieros.

(b) Transacciones y saldos en moneda extranjera

Los saldos en moneda extranjera incluidos sus productos y costes devengados y no vencidos, se valoran al cambio medio ponderado ("fixing") del mercado de divisas del último día hábil de la fecha a que se refiere el balance de situación. Los beneficios o pérdidas que, en su caso, se originan al practicarse estas valoraciones, se reconocen como ingresos o gastos en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las operaciones de compra-venta de divisas a plazo se incluyen en "Cuentas de orden" a los tipos de cambio de contratación. Al cierre del mes, las operaciones abiertas se revalúan al cambio de futuro para el período que media hasta su vencimiento. Las diferencias positivas o negativas que se originan al practicar estas revalorizaciones se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el caso de operaciones dobles a futuro ("swaps") las diferencias obtenidas entre los cambios de contratación de plazo y contado son periodificadas durante la vida de los respectivos contratos, con contrapartida a las cuentas de ingresos o gastos, según corresponda.

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las Cuentas Anuales Individuales y Consolidadas

(c) Activos dudosos

Las inversiones crediticias y valores de renta fija, incluyendo los intereses liquidados y no cobrados, que se encuentran en situación irregular se clasifican en la cuenta patrimonial de activo "Créditos sobre clientes". Esta práctica contable se aplica también para las operaciones sobre las que existen garantías hipotecarias. Cuando las referidas deudas corresponden a titulares que están declarados en quiebra, sufren un deterioro irrecuperable de su solvencia o tienen una antigüedad de más de tres años en situación de morosidad, se dan de baja del activo del balance, clasificándose en cuentas de orden.

Se entiende que una deuda se halla en situación irregular cuando existe litigio entre las partes, los titulares se encuentran declarados en suspensión de pagos o concurso de acreedores, o cuando han transcurrido más de noventa días desde la fecha de vencimiento. En cualquier caso, la recuperación de la inversión se considera problemática cuando los titulares sufren un notorio deterioro de su solvencia.

Los productos financieros que se originan en estas deudas se reconocen como ingreso en el momento en que se perciben.

(d) Distribución de la cartera de valores

La cartera de valores se distribuye en cuatro categorías:

- **Cartera de negociación**

Se incluyen en este concepto aquellos valores que la Entidad mantiene en su activo con la finalidad de beneficiarse a corto plazo de las variaciones de sus precios, incorporando únicamente aquellos valores que coticen públicamente y cuya negociación sea ágil y profunda.

- **Cartera de inversión a vencimiento**

Se incluyen en este concepto aquellos valores que la Entidad ha decidido mantener hasta su amortización, siempre y cuando se cuente con capacidad financiera para ello y se cumplan las normas establecidas al efecto.

- **Cartera de inversión ordinaria**

Se incluye dentro de esta cartera aquellos valores que no hayan sido asignados a ninguna otra cartera.

La cartera así considerada figura en los epígrafes del balance de situación de Deudas del Estado, Obligaciones y otros valores de renta fija y Acciones y otros títulos de renta variable.

- **Cartera de participaciones permanentes**

Se incluyen dentro de esta cartera las participaciones destinadas a servir de manera duradera a las actividades de la Entidad y su Grupo consolidado.

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las Cuentas Anuales Individuales y Consolidadas

La cartera así considerada figura incluida en el epígrafe Participaciones y Participaciones en empresas del Grupo.

(e) Deuda del Estado, obligaciones y otros valores de renta fija

La cartera de valores de renta fija se ha valorado de acuerdo con los siguientes criterios:

- **Cartera de negociación**

Se contabiliza al precio de adquisición sin deducir el importe del cupón corrido.

Mensualmente se actualiza al valor de mercado entendido como la cotización de ese día. La contrapartida de esta actualización es la cuenta de ingresos o gastos del ejercicio.

- **Cartera de inversión a vencimiento**

Se presentan al precio de adquisición deducido, en su caso, el cupón corrido y las bonificaciones y comisiones obtenidas en el momento de la suscripción. Las diferencias positivas o negativas, entre el precio de adquisición y el valor de reembolso se periodifican durante la vida residual del valor, con abono o adeudo a resultados. Al importe resultante se le denomina precio de adquisición corregido.

- **Cartera de inversión ordinaria**

Se contabiliza al precio de adquisición corregido, deducido en su caso, el cupón corrido y las bonificaciones y comisiones obtenidas en el momento de la suscripción, las cuales se periodifican contra resultados durante la vida residual del valor.

En el caso de valores cotizados, trimestralmente se calcula para cada clase de valor la diferencia entre el precio de adquisición corregido, definido anteriormente, con el valor de la cotización, deducido, en su caso el cupón corrido, del último día hábil o por la media de los últimos diez días hábiles en mercados poco profundos o erráticos. Cuando las diferencias netas que surgen de estas comparaciones son pérdidas, éstas no se han llevado a resultados registrándose en una cuenta activa de periodificación con abono al fondo de fluctuación de valores.

En caso de enajenación, los beneficios o pérdidas respecto del precio de adquisición corregido se llevan a resultados, dotándose en el caso de los primeros una provisión, a integrar en el fondo de fluctuación de valores, por su importe.

Las minusvalías correspondientes a los valores cedidos a terceros con compromiso de recompra, se registran únicamente por la parte proporcional del período que media entre el término de la operación y la fecha de vencimiento del valor.

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las Cuentas Anuales Individuales y Consolidadas

Los títulos adquiridos a descuento se contabilizan por su valor de reembolso; la diferencia entre éste y el precio pagado se registra en "Cuentas de periodificación" del pasivo.

(f) Acciones y participaciones del capital

Los títulos de renta variable se registran en balance por su precio de adquisición.

Trimestralmente se dotan los oportunos fondos de fluctuación de valores cuando concurren alguna de las siguientes circunstancias:

- El valor medio de cotización del último trimestre o el del último día hábil es menor que el valor contable para los títulos que cotizan en Bolsa.
- El valor teórico de los títulos es inferior al valor contable cuando se trata de títulos que no cotizan en Bolsa.

La minusvalías procedentes de la aplicación de los criterios indicados en los párrafos anteriores se reconocen como pérdidas del ejercicio con abono al fondo de fluctuación de valores que se presenta como una disminución de los capítulos, "Acciones y otros títulos de renta variable", "Participaciones" y "Participaciones en empresas del Grupo".

El diferencial entre el precio pagado en las adquisiciones de empresas del grupo y asociadas, y el valor teórico contable que corresponde a dichas participaciones, corregido por el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la compra y que subsisten al cierre del ejercicio, en la parte que no sea imputable a elementos patrimoniales concretos de la empresa participada, se amortiza linealmente en un período de cinco años en el que se estima contribuye a la obtención de ingresos, salvo por la parte que pudiera ser absorbida por un incremento del valor teórico.

(g) Vista/plazo

En el balance de situación adjunto, se clasifican a la vista los débitos a clientes y saldos deudores o acreedores con entidades de crédito que pueden ser retirados en cualquier momento o sujetos a un preaviso de un día, y a plazo en el caso contrario.

(h) Fondos de provisión de insolvencias

Los fondos de provisión de insolvencias tienen por objeto cubrir las pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la realización de los saldos mantenidos con los prestatarios incluidos en el epígrafe "Créditos sobre clientes" del activo y otros riesgos sin inversión, que figuran en cuentas de orden. Los fondos constituidos se han determinado en función del estudio realizado sobre cada uno de los riesgos contraídos con los prestatarios más importantes y en base a los criterios establecidos en la Circular 4/1991 del Banco de España. Los fondos, así determinados, se presentan minorando el epígrafe "Créditos sobre clientes" del activo, y en el capítulo "Otras provisiones" del pasivo, cuando los fondos estén destinados a cubrir riesgos sin inversión.

(Continúa)

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las Cuentas Anuales Individuales y Consolidadas

La Circular 4/1991 contempla la obligación de constituir un fondo de provisión de insolvencias adicional, equivalente al 1% de las inversiones crediticias, títulos de renta fija, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria de otros sectores residentes y no residentes. Para créditos y préstamos hipotecarios sobre viviendas, oficinas y locales polivalentes plenamente terminados, fincas rústicas cuyas garantías hayan nacido con la financiación sobre tales bienes y cuando el valor de los bienes cubre completamente la suma del importe de las cuotas impagadas, el principal pendiente y los intereses de un año, el porcentaje que se aplica es del 0,5%.

(i) Activos materiales

El inmovilizado material, a excepción de los bienes adjudicados en pago de deudas, se presenta valorado a su coste de adquisición neto de las correspondientes amortizaciones acumuladas y provisiones específicas, regularizado de acuerdo con el Real Decreto 2219/1978 y actualizado parcialmente hasta 1996 de acuerdo con lo permitido por la legislación vigente.

Los bienes adjudicados en pago de deudas se contabilizan generalmente por el valor contable de los bienes aplicados o el valor de mercado de los activos si fuese inferior. Asimismo, la Entidad dota las correspondientes provisiones para los inmuebles adjudicados en pago de deudas, de acuerdo con la antigüedad de los mismos en función de los porcentajes establecidos en la circular 4/1991 del Banco de España, modificada por la circular 11/1993.

Las provisiones y fondos de saneamiento específicos que en su caso cubren los activos aplicados y quedan disponibles una vez cubierta, en su caso, la deuda por una valoración inferior de los activos adquiridos, se mantiene hasta el 25% del principal de los créditos o de la tasación, si ésta fuera menor. El resto de la cobertura se libera si la tasación no permite albergar dudas sobre su efectividad.

Las amortizaciones del inmovilizado material se practican de forma lineal, sobre los valores de coste o coste actualizado, durante el período de vida útil estimado para cada elemento o grupo de elementos, con arreglo a los siguientes coeficientes anuales:

	<u>Porcentajes de amortización</u>
Mobiliario	10%
Instalaciones	8% - 12%
Vehículos y maquinaria	10% - 25%
Equipos informáticos	15% - 25%
Inmuebles	1,5% - 2%

Las amortizaciones correspondientes al inmovilizado afecto a la Obra Benéfico-Social se dotan con cargo a la cuenta "Gastos de mantenimiento" de la citada Obra.

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las Cuentas Anuales Individuales y Consolidadas

Los gastos de mantenimiento y reparaciones de inmovilizado que no mejoran la utilización ni prolongan la vida útil de los respectivos activos se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en que se producen.

(j) Gastos de mantenimiento de la Obra Benéfico-Social

De acuerdo con la normativa contable vigente, los gastos de mantenimiento de la Obra Benéfico-Social incurridos en cada ejercicio, se presentan en el capítulo "Otras provisiones" del pasivo disminuyendo el Fondo Obra Benéfico-Social. El primer día del ejercicio siguiente se cancelan con cargo a dicho fondo.

(k) Operaciones de arrendamiento financiero

Los bienes cedidos en régimen de arrendamiento financiero ("leasing") por el Grupo, se presentan en el capítulo "Otros deudores" del epígrafe "Créditos sobre clientes" de los balances de situación consolidados por el importe principal neto de sus amortizaciones acumuladas, incluyendo el valor residual de la opción de compra.

El importe de las cuotas pendientes de estos bienes cedidos se presenta en "Cuentas de orden".

(l) Futuros financieros

Las operaciones de futuros financieros se registran en "Cuentas de Orden" a su valor de contratación, distinguiéndose entre las operaciones que son de cobertura y las que no lo son.

Mensualmente estas operaciones se valoran de acuerdo con los siguientes criterios:

Para las operaciones que no son de cobertura:

- a) Los futuros financieros contratados en mercados organizados se valoran a la cotización del día de cierre. Las diferencias positivas o negativas se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- b) Los futuros financieros contratados en mercados no organizados se valoran realizando cierres teóricos de las posiciones. Cuando en el cierre teórico se ponen de manifiesto pérdidas potenciales se crean provisiones con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias. Los beneficios procedentes de estas operaciones se reconocen como ingreso en el momento de la liquidación de las operaciones.

Para los futuros financieros de cobertura el beneficio o pérdida de las operaciones se lleva a la cuenta de pérdidas y ganancias simétricamente a los ingresos o costes del elemento cubierto.

(m) Indemnizaciones por despido

Excepto en el caso de causa justificada, las sociedades vienen obligadas a indemnizar a sus empleados cuando cesan en sus servicios.

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las Cuentas Anuales Individuales y Consolidadas

Ante la ausencia de cualquier necesidad previsible de terminación anormal del empleo y dado que no reciben indemnizaciones aquellos empleados que se jubilan o cesan voluntariamente en sus servicios, los pagos por indemnizaciones, cuando surgen, se cargan a gastos en el momento en que se toma la decisión de efectuar el despido.

(n) Fondos de pensiones

De acuerdo con lo establecido en el Convenio Colectivo vigente para las Cajas de Ahorro, la Caja viene obligada a complementar a determinados empleados las pensiones que satisface la Seguridad Social en concepto de jubilación, incapacidad de carácter permanente y supervivencia (viudedad, orfandad y a favor de familiares), hasta alcanzar, en algunos casos, el 100% de la tabla salarial. Además, la Entidad tiene el compromiso de actualizar cada año estos complementos de pensiones de acuerdo con los porcentajes establecidos en el convenio colectivo en vigor.

Los compromisos por pensiones causadas y por los riesgos devengados por pensiones no causadas al 31 de diciembre de 1996 se han calculado por profesionales independientes utilizando un tipo de actualización del 6% anual, y tablas de supervivencia GRM y GRF-80.

El cálculo anterior no incluye la valoración de las prestaciones por incapacidad permanente y supervivencia (viudedad, orfandad y a favor de familiares), del personal activo, que ha sido cubierto con Sa Nostra Compañía de Seguros de Vida, S.A., mediante la suscripción de una póliza de seguro de vida colectivo temporal renovable en cobertura de muerte e invalidez absoluta y permanente. El costo correspondiente a 1996 de dicho seguro ha ascendido a 82 millones de pesetas, aproximadamente, el cual figura registrado en el epígrafe "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias de 1996.

De las sociedades consolidadas Probanca Servicios Financieros, S.A. está obligada a complementar a sus empleados las pensiones que satisface la Seguridad Social, habiendo constituido el correspondiente fondo por un importe al 31 de diciembre de 1996, de 5 millones de pesetas. El resto de sociedades consolidadas no están obligadas en este sentido, razón por la que no han creado ningún fondo por este concepto.

(o) Impuesto sobre Sociedades

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes o temporales con el resultado fiscal, entendiendo éste como la base imponible del citado impuesto. El efecto impositivo de las diferencias temporales se incluye, en su caso, en las correspondientes partidas de impuestos anticipados o diferidos de los balances de situación adjuntos.

Los beneficios fiscales correspondientes a deducciones se consideran como un menor importe del Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio o período.

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las Cuentas Anuales Individuales y Consolidadas

(5) Deudas del Estado

El detalle de este epígrafe del balance de situación de la Entidad y del Grupo al 31 de diciembre de 1996 es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	Caja	Consolidado
Certificados del Banco de España	10.707	10.724
Letras del Tesoro	8.301	8.906
Otras deudas anotadas	41.204	41.489
Otros títulos	<u>285</u>	<u>285</u>
	<u>60.497</u>	<u>61.404</u>

Los importes de Letras del Tesoro representan el valor de reembolso de los adquiridos en firme por la Entidad y pendientes de vencimiento al 31 de diciembre de 1996. Estas letras devengan intereses anuales anticipados a tipos comprendidos entre el 5,75% y el 9,14% aproximadamente, y sus vencimientos se sitúan en su mayor parte entre el 10 de enero de 1997 y el 11 de julio de 1997.

Dentro de "Otras deudas anotadas" se incluyen al 31 de diciembre Obligaciones y Bonos del Estado a tipos comprendidos entre el 7,30% y el 10,90% y sus vencimientos se sitúan en su mayor parte entre el 28 de febrero de 1997 y 28 de febrero del 2009.

Una parte de estas Deudas del Estado ha sido cedida a clientes por un importe efectivo de 43.833 millones de pesetas y un nominal de 40.656, figurando registrada en los epígrafes de "Entidades de Crédito" y "Débitos a clientes" del pasivo del balance de situación adjunto. Del importe cedido, 20.425 millones de pesetas nominales corresponden a cesión de Deuda del Estado a varias compañías del grupo.

El desglose de la Deuda del Estado a 31 de diciembre de 1996 de la Entidad según su categoría es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	Caja	Consolidado
Cartera de inversión ordinaria	48.160	49.067
Cartera de inversión a vencimiento	<u>12.337</u>	<u>12.337</u>
	<u>60.497</u>	<u>61.404</u>

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las Cuentas Anuales Individuales y Consolidadas

Un resumen de los movimientos del fondo de fluctuación de valores durante el ejercicio 1996 es el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1995	315
Recuperación de fondos	(315)
Saldo al 31 de diciembre de 1996	—

(6) Entidades de Crédito de Activo

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

	<u>Millones de pesetas</u>	<u>Caja</u>	<u>Consolidado</u>
A la vista			
Cheques a cargo de entidades de crédito	2.237	2.237	
Otras cuentas	—	35	
	<u>2.237</u>	<u>2.272</u>	
Otros créditos			
Cuentas a plazo	22.449	17.429	
Adquisición temporal de activos	7.399	10.243	
Otras cuentas	7.152	7.152	
	<u>37.000</u>	<u>34.824</u>	

Cuentas a plazo recoge, principalmente, depósitos cedidos a entidades de crédito por un importe de 19.500 millones de pesetas, que devengan intereses anuales a tipos comprendidos entre el 6,33% y el 11,22%. Un importe de 1.995 millones corresponde a depósitos cedidos a entidades financieras en moneda extranjera. El resto de los importes corresponde a préstamos a entidades de crédito extranjeras en divisas.

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las Cuentas Anuales Individuales y Consolidadas

Al 31 de diciembre de 1996 el desglose de "Cuentas a plazo" y "Adquisición temporal de activos" de la Caja según el plazo de duración residual es el siguiente:

<u>Plazo</u>	<u>Millones de pesetas</u>	
	Cuentas a plazo	Adquisición temporal de activos
Hasta 1 mes	14.534	-
Más de 1 mes hasta 3 meses	2.228	-
Más de 3 meses hasta 6 meses	157	1.051
Más de 6 meses hasta 1 año	2.076	6.348
Más de 1 año	<u>3.454</u>	<u>-</u>
	<u>22.449</u>	<u>7.399</u>

(7) Crédito sobre Clientes

La composición de este epígrafe del balance de situación de la Entidad al 31 de diciembre de 1996 es la siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>
Crédito a las administraciones públicas españolas	16.528
Crédito a otros sectores residentes	
Crédito comercial	12.748
Deudores con garantía real	141.084
Otros deudores a plazo	82.881
Deudores a la vista y varios	<u>6.671</u>
	259.912
Crédito a no residentes	5.678
Activos dudosos	11.354
Aplicación fondo Obra Social	<u>2</u>
	276.946
Menos, fondo de insolvencias	<u>(8.300)</u>
	<u>268.646</u>

Un detalle de "Deudores con garantía real" al 31 de diciembre de 1996 es como sigue:

	<u>Millones de pesetas</u>
Préstamos y créditos con:	
Garantía hipotecaria	140.813
Otras garantías reales	<u>271</u>
	<u>141.084</u>

(Continúa)

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las Cuentas Anuales Individuales y Consolidadas

Al 31 de diciembre de 1996 Sa Nostra de Leasing, S.A. tiene un saldo de 8.422 millones de pesetas correspondiente a los activos cedidos en régimen de arrendamiento financiero y 181 millones de pesetas de activos dudosos. Asimismo, Probanca Servicios Financieros, S.A. tiene inversiones por 1.229 millones de pesetas.

Al 31 de diciembre de 1996 el desglose de la Entidad "Créditos sobre clientes" en pesetas, por plazos residuales es el siguiente:

<u>Plazo</u>	<u>Millones de pesetas</u>
Vencido y a la vista	14.556
Hasta 3 meses	15.956
Más de 3 meses hasta 1 año	32.293
Más de 1 año hasta 5 años	88.173
Más de 5 años	100.255
Vencimiento no determinado	<u>4.659</u>
	<u>255.892</u>

El importe total de las inversiones crediticias de vencimiento no determinado asciende a 14.905 millones de pesetas, y "Créditos sobre clientes" en moneda extranjera asciende a 10.808 millones de pesetas.

Un resumen de los movimientos del fondo de insolvencias de la Entidad durante el ejercicio 1996 es el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1995	7.596
Dotaciones con cargo a los resultados del ejercicio, netas de recuperaciones de activos provisionados	4.641
Cargos al fondo por cancelaciones de activos provisionados	(3.240)
Traspaso al fondo de insolvencias por inmuebles adjudicados (nota 12)	(676)
Recuperación por diferencia de cambio	<u>(21)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1996	<u>8.300</u>

Las amortizaciones de insolvencias de la Caja realizadas durante el período descrito ascendieron a 471 millones de pesetas.

El importe de los activos en suspenso recuperados de la Caja durante el ejercicio 1996 ha ascendido a 703 millones de pesetas.

Asimismo, la sociedad de arrendamiento financiero consolidada tiene un fondo de provisión de insolvencias al 31 de diciembre de 1996 de 181 millones de pesetas aproximadamente, de los cuales se han dotado con cargo a los resultados del ejercicio 1996 un importe de 58 millones de pesetas, netos de recuperaciones. Probanca Servicios Financieros, S.A. y Sa Nostra Index (SICAV) tienen un fondo de 13 y 12 millones de pesetas, respectivamente.

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las Cuentas Anuales Individuales y Consolidadas

(8) Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija

El detalle y movimiento de este epígrafe del balance de situación de la Entidad es el siguiente:

	Millones de pesetas				
	Saldos al 31/12/95	Altas	Bajas	Traspasos	Saldos al 31/12/96
De emisión pública					
Administraciones territoriales	1.200	1.159	(1.517)	-	842
Otras administraciones públicas	<u>2</u>	-	-	-	<u>2</u>
	1.202	1.159	(1.517)	-	844
Menos, fondo de fluctuación de valores					
	<u>(4)</u>	-	-	4	-
	<u>1.198</u>	<u>1.159</u>	<u>(1.517)</u>	<u>4</u>	<u>844</u>
Otras emisiones					
De entidades de crédito	3.219	1.400	(1.047)	-	3.572
De otros sectores residentes	5.306	349	(1.660)	-	3.995
De no residentes	<u>1.600</u>	<u>8.542</u>	<u>(2.046)</u>	-	<u>8.096</u>
	10.125	10.291	(4.753)	-	15.663
Menos, fondo de fluctuación de valores					
	<u>(42)</u>	-	46	(4)	-
	<u>10.083</u>	<u>10.291</u>	<u>(4.707)</u>	<u>(4)</u>	<u>15.663</u>
	<u>11.281</u>	<u>11.450</u>	<u>(6.224)</u>	-	<u>16.507</u>

Sa Nostra Index tiene invertidos 1.210 millones de pesetas en obligaciones y otros valores de renta fija. Asimismo, Probanca Servicios Financieros, S.A. aportan un saldo al balance consolidado de 1.403 millones de pesetas en emisión pública y 1.024 millones de pesetas en otras emisiones.

El importe de los títulos con vencimiento en 1997 de la Caja y las sociedades dependientes es de 4.621 millones de pesetas.

El desglose de las obligaciones y otros valores de renta fija de la Caja en función de su admisión a cotización es el siguiente:

	Millones de pesetas
Cotizados	15.304
No cotizados	<u>1.203</u>
	<u>16.507</u>

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las Cuentas Anuales Individuales y Consolidadas

Un resumen de los movimientos del fondo de fluctuación de valores durante el ejercicio 1996 es el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1995	46
Disponibilidades con abono a la cuenta de periodificación de activo	(46)
Saldo al 31 de diciembre de 1996	—

(9) Acciones y Otros Títulos de Renta Variable

El detalle y movimiento de este epígrafe del balance de situación de la Caja es el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>			
	<u>Saldos al 31/12/95</u>	<u>Altas</u>	<u>Bajas</u>	<u>Saldos al 31/12/96</u>
De entidades de crédito	—	954	(876)	78
De otros sectores residentes	1.360	4.460	(4.568)	1.252
De no residentes	<u>108</u>	<u>150</u>	<u>(8)</u>	<u>250</u>
	1.468	5.564	(5.452)	1.580
Menos, fondo de fluctuación de valores	<u>(5)</u>	<u>—</u>	<u>4</u>	<u>(1)</u>
	<u>1.463</u>	<u>5.564</u>	<u>(5.448)</u>	<u>1.579</u>

El desglose de las acciones y otros títulos de renta variable en función de su admisión a cotización es el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>
Cotizados	1.571
No cotizados	<u>8</u>
	<u>1.579</u>

Un resumen de los movimientos del fondo de fluctuación de valores durante el ejercicio 1996 es el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1995	5
Utilizaciones	(4)
Saldo al 31 de diciembre de 1996	<u>1</u>

(Continúa)

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las Cuentas Anuales Individuales y Consolidadas

Probanca Servicios Financieros, S.A. posee inversiones en títulos de renta variable por 276 millones de pesetas que aportan al balance consolidado al 31 de diciembre de 1996.

(10) Participaciones

Su composición y movimiento en la Entidad durante el ejercicio 1996 es como sigue:

	Millones de pesetas		
	Saldos al 31/12/95	Altas	Saldos al 31/12/96
En entidades de crédito	<u>9</u>	—	<u>9</u>
Otras participaciones	1.378	2.195	3.573
Menos, fondo de fluctuación de valores	<u>(66)</u>	—	<u>(66)</u>
	<u>1.312</u>	<u>2.195</u>	<u>3.507</u>
	<u>1.321</u>	<u>2.195</u>	<u>3.516</u>

En el Anexo I se presenta un detalle de las empresas con participación de la Caja como mínimo de un 10 por cien del capital para aquellas sociedades que cotizan en Bolsa y el 20 por cien para el resto. Un detalle del número de acciones y el valor nominal de dichas sociedades poseídas por la Caja es el siguiente:

	Número de acciones	Valor nominal
Sociedad Balear de Capital		
Riesgo, S.A.	2.525	100.000
Servicios Insulares de Cobro, S.A.	2.000	1.000
Inmobiliaria Alcazar, S.A.	1.111.641	500
Gestió Mitjans de Pagament, S.L.	20	5.000
Cajas Españolas de Ahorro CEA (SICAV)	2.101	1.000.000

Durante 1996 la Caja ha adquirido el 21,88% de la sociedad de inversión de renta fija internacional "Cajas Españolas de Ahorro CEA, SICAV" por un importe de 2.101 millones de pesetas.

(11) Participaciones en Empresas del Grupo

La composición y movimiento de este epígrafe del balance de situación de la Caja al 31 de diciembre es como sigue:

	Millones de pesetas		
	Saldos al 31/12/95	Altas	Bajas
En entidades de Crédito	1.633	350	—
Otras	<u>1.994</u>	<u>712</u>	<u>(15)</u>
	<u>3.627</u>	<u>1.062</u>	<u>(15)</u>
	<u>1.983</u>	<u>2.691</u>	<u>4.674</u>

(Continúa)

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las Cuentas Anuales Individuales y Consolidadas

En el Anexo I se presenta un detalle de las participaciones en empresas del Grupo.

Las participaciones en Servicios de Administración e Informática Balear, S.A. incluyen un importe de 7 millones de pesetas de capital suscrito pendiente de desembolso.

Un detalle por sociedades del número de acciones y el valor nominal de cada una de ellas poseídas por la Caja al 31 de diciembre de 1996 es el siguiente:

	<u>Número de acciones</u>	<u>Valor nominal</u>
AIE Servicios Financieros	1	100.000
Invernostra, S.A.	998	50.000
Sa Nostra de Inversiones, EFC, S.A.	84.998	10.000
Sa Nostra, Compañía de Seguros de Vida, S.A.	142.498	10.000
Servicios de Administración e Informática Balear, S.A.	510	10.000
Serbrok, Correduría de Seguros, S.A.	4.800	2.000
SM2 Baleares, S.A.	102	50.000
Probanca Servicios Financieros, S.A.	800.000	1.000
Sa Nostra Index (SICAV)	1.200	1.000.000

El 18 de diciembre de 1996 Sa Nostra de Leasing, Sociedad de Arrendamiento Financiero, S.A. cambió su denominación por Sa Nostra de Inversiones, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A., ampliando su objeto social y su capital social en 350 millones de pesetas.

El detalle de este epígrafe del balance de situación del Grupo a 31 de diciembre de 1996 es el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>
Inmobiliaria Alcazar, S.A.	1.139
Sa Nostra, Compañía de Seguros de Vida, S.A.	1.425
Serbrok, Correduría de Seguros, S.A.	10
Servicios Insulares de Cobro, S.A.	<u>3</u>
	<u>2.577</u>

(12) Activos Materiales

El detalle y movimientos del inmovilizado de la Entidad se incluye en el Anexo II, el cual forma parte integrante de esta nota.

El importe de 3.053 millones de pesetas de altas en el epígrafe "Otros inmuebles" incluye entre otros 2.884 millones de pesetas por adjudicaciones de inmuebles en pago de deudas.

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las Cuentas Anuales Individuales y Consolidadas

Al 31 de diciembre de 1996 el epígrafe "Otros inmuebles" del inmovilizado no afecto a O.B.S. incluye 6.836 millones de pesetas que corresponden al valor neto contable de inmuebles procedentes de regularización de créditos, y 1.824 millones de pesetas que corresponden al valor neto contable de activos inmovilizados para enajenación. No es presumible que la Entidad incurra en pérdidas al realizarse la venta de estos activos inmovilizados.

En el presente ejercicio, la Entidad se ha acogido a la actualización de balances regulada en el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, incrementando el valor de sus activos materiales en un importe de 2.855 millones de pesetas (véase nota 18) en base a la tabla de coeficientes de actualización publicada en el Real Decreto 2607/1996, de 20 de diciembre. Los elementos actualizados más significativos de cada partida de balance y el importe neto actualizado son los siguientes:

<u>Elemento actualizado</u>	<u>Millones de pesetas</u>
Edificio Ramon Llull, 2 y 4, Palma	92.031
Edificio Of. Plaza Rosellón, Palma	42.016
Local Avda. Jaime III 18, Palma	89.982
Local Of. Luca de Tena, Palma	38.204
Local Avda. España 2, Ibiza	36.833
Local Avda. Juan March, Esq. San Miguel, Palma	56.214
Local Isidor Macabich, Ibiza	30.034
Local Avda. Colón, Cala Millor	32.390
Local Avda. Gabriel Alomar y Villalonga, Palma	33.255
Terreno S'Hort de S'Escaire, Palma (Junto a Gesa)	393.200
Edificio Reverendo Fco. Sitjar 2, Palma	39.600
Edificio Reverendo Fco. Sitjar 1, Palma	<u>68.629</u>
	<u>952.388</u>

De mantener la Sociedad la totalidad de los elementos actualizados en el presente ejercicio, se estima que el gasto de amortización del próximo ejercicio se verá incrementado en un importe de 61 millones de pesetas, que tendrán la consideración de gasto deducible a efectos del Impuesto de Sociedades.

Al 31 de diciembre de 1996 los elementos totalmente amortizados del inmovilizado de la Entidad ascienden a 3.244 millones de pesetas.

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las Cuentas Anuales Individuales y Consolidadas

Un resumen de los movimientos de los fondos específicos de inmovilizado durante el ejercicio 1996 es el siguiente:

	Millones de pesetas			
	Fondo de insolvencias por inmuebles adjudicados	Fondo inmuebles enajenación	Fondo de inmuebles en alquiler	Total
Saldos al 31 de diciembre de 1995	2.870	20	71	2.961
Dotaciones con cargo a resultados del ejercicio, netas de recuperaciones de activos provisionados	(87)	(1)	(9)	(97)
Utilizaciones	(219)	-	-	(219)
Traspaso del fondo de insolven- cias (nota 7)	<u>676</u>	-	-	<u>676</u>
Saldos al 31 de diciembre de 1996	<u>3.240</u>	<u>19</u>	<u>62</u>	<u>3.321</u>

Asimismo, el inmovilizado material neto de las sociedades consolidadas por integración global y proporcional asciende a un importe aproximado de 81 millones de pesetas. Las dotaciones a la amortización del ejercicio han ascendido a 10 millones de pesetas, aproximadamente.

(13) Entidades de Crédito de Pasivo

La composición de este epígrafe del balance de situación de la Entidad al 31 de diciembre de 1996 es la siguiente:

	Millones de pesetas
A la vista	
Cuentas mutuas	1.682
Aplicación de efectos	45
Otras cuentas	<u>48</u>
	1.775
A plazo o con preaviso	
Cuentas a plazo	<u>11.846</u>
	<u>13.621</u>

Cuentas a plazo recoge básicamente depósitos tomados a entidades de crédito en moneda extranjera.

Al 31 de diciembre de 1996 Sa Nostra de Inversiones Establecimiento Financiero de Crédito, S.A. tiene un saldo en cuenta corriente de 47 millones de pesetas.

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las Cuentas Anuales Individuales y Consolidadas

Probanca Servicios Financieros, S.A. de 2.891 millones de pesetas, 2.852 millones de pesetas en cesión temporal de activos y 3.111 millones de pesetas de préstamos sindicados con entidades de crédito. Sa Nostra Index (SICAV) mantiene un saldo con entidades de crédito de 3 millones de pesetas.

Al 31 de diciembre de 1996 el desglose de los débitos a plazo en moneda extrajera por plazos residuales es el siguiente:

<u>Plazo</u>	<u>Millones de pesetas</u>
Hasta 1 mes	424
Más de 1 mes hasta 3 meses	4.636
Más de 3 meses hasta 6 meses	947
Más de 6 meses hasta 1 año	4.673
Más de 1 año hasta 5 años	—
	<u>10.680</u>

El desglose de los débitos a plazo en pesetas por plazos residuales es el siguiente:

<u>Plazo</u>	<u>Millones de pesetas</u>
Más de 1 año hasta 5 años	106
Más de 5 años	<u>1.060</u>
	<u>1.166</u>

Los saldos en entidades de crédito contenidos por las sociedades del Grupo ascienden a 7.600 millones de pesetas y corresponden a débitos a plazo.

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las Cuentas Anuales Individuales y Consolidadas

(14) Débitos a Clientes

La composición de este epígrafe del balance de situación de la Entidad al 31 de diciembre de 1996 es la siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>
Depósitos de ahorro	
A la vista	
Acreedores, administraciones públicas españolas	3.620
Acreedores, otros sectores residentes	
Cuentas corrientes	40.148
Cuentas de ahorro	<u>96.166</u>
	139.934
Acreedores, no residentes	<u>4.453</u>
A plazo	144.387
Acreedores, otros sectores residentes	185.848
Acreedores, no residentes	<u>6.335</u>
	<u>192.183</u>
	<u>336.570</u>
Otros débitos	
A la vista	
Acreedores, otros sectores residentes	<u>158</u>
A plazo	
Acreedores, administraciones públicas españolas	2.581
Acreedores, otros sectores residentes	<u>47.535</u>
	<u>50.116</u>
	<u>50.274</u>
	<u>386.844</u>

Al 31 de diciembre de 1996 el desglose de "Depósitos de ahorro a plazo de residentes" y "Otros débitos a plazo" por plazos residuales es el siguiente:

<u>Plazo</u>	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>Depósitos de ahorro</u>	<u>Otros débitos</u>
Hasta 3 meses	79.901	26.119
Más de 3 meses hasta 1 año	105.552	16.071
Más de 1 año hasta 5 años	395	3.473
Más de 5 años	<u>—</u>	<u>1.872</u>
	<u>185.848</u>	<u>47.535</u>

(Continúa)

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las Cuentas Anuales Individuales y Consolidadas

Los débitos a clientes de sociedades del Grupo incluyen además, 1.284 millones de pesetas.

(15) Otros Pasivos

La Obra Benéfico-Social de las Cajas de Ahorro (OBS) se regula por las normas contenidas en el Real Decreto 2290/1977, de 27 de agosto. Este Real Decreto indica que las Cajas de Ahorro destinarán a la financiación de obras sociales propias o en colaboración la totalidad de los beneficios de cada ejercicio que, deducidos los impuestos de conformidad con las normas vigentes, no hayan de integrar sus reservas.

Un resumen de los movimientos del Fondo de la Obra Benéfico-Social durante el ejercicio es el siguiente:

	Millones de pesetas		
	Reservas aplicadas a inmovilizado	Remanente fondo OBS	Total
Saldos al 31 de diciembre de 1995	330	739	1.069
Distribución del beneficio del ejercicio 1995	-	650	650
Gastos de mantenimiento del ejercicio 1995	-	(561)	(561)
Traspaso por inversiones, neto de amortizaciones	<u>3</u>	<u>18</u>	<u>21</u>
Saldos al 31 de diciembre de 1996	<u>333</u>	<u>846</u>	<u>1.179</u>

Dentro de este epígrafe "Otros pasivos" del balance de situación de la Caja se incluyen además, 1.845 millones de pesetas correspondientes a las reservas de la O.B.S.

(16) Otras Provisiones

La composición de este epígrafe de la Caja al 31 de diciembre de 1996 es como sigue:

	Millones de pesetas
Provisión para pasivos contingentes	183
Fondo Beneficio venta pago aplazado	115
Otras provisiones	159
Fondo personal licencia retribuida	727
Otros compromisos, personal activo	<u>58</u>
	<u>1.242</u>

(Continúa)

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las Cuentas Anuales Individuales y Consolidadas

Fundamentalmente durante el ejercicio 1995 y parte de 1994, la Caja llevó a cabo un proceso de prejubilación de su personal. A dicho proceso se adscribieron voluntariamente aquellos empleados que reunían determinadas características. Durante el ejercicio 1995 se acogieron al acuerdo de situación de licencia retribuida 37 empleados de la Caja. A dicha fecha la insuficiencia de cobertura de los compromisos en situación de licencia retribuida de este colectivo no cubiertas por las pólizas en vigor o el fondo interno ascendía a 1.736 millones de pesetas, aproximadamente. Las hipótesis de valoración utilizadas por el experto independiente, para el cálculo de dicho importe eran las mismas que las de la Revisión Actuarial del Plan de Pensiones.

El Banco de España autorizó en el ejercicio 1995, a cubrir dicho déficit durante el ejercicio 1996 con cargo a reservas en la cuantía no soportada razonablemente por la cuenta de resultados de dicho ejercicio. Durante el ejercicio 1996 ha quedado cubierta en su totalidad los costes salariales, sociales y de pensiones con cargo a la cuenta de resultados de dicho ejercicio.

El movimiento experimentado en el ejercicio en el "Fondo personal licencia retribuida" es el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1995	
Dotación del ejercicio (véanse notas 20 y 21)	1.700
Primas pagadas a la compañía de seguros	(678)
Pago personal licencia retribuida	<u>(295)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1996	<u>727</u>

El saldo al 31 de diciembre de 1996 del "Fondo personal licencia retribuida" corresponde a los costes salariales y sociales del personal en situación de licencia retribuida. Los costes por pensiones han sido pagados en su totalidad a la compañía de seguros (véase nota 21).

(17) Reservas

El detalle de movimiento de las reservas de la Caja es el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>
Saldos al 31 de diciembre de 1995	20.315
Distribución del beneficio del ejercicio 1995	<u>2.185</u>
Saldos al 31 de diciembre de 1996	<u>22.500</u>

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las Cuentas Anuales Individuales y Consolidadas

(18) Reserva de Revalorización Real Decreto-Ley 7/1996

Acogiéndose a lo permitido por la legislación mercantil, la Caja ha procedido a actualizar al 31 de diciembre de 1996 el valor de su inmovilizado (véase nota 12).

El saldo de esta cuenta será indisponible hasta que la actualización sea comprobada y aceptada por las autoridades tributarias o esta comprobación no hubiera tenido lugar el 31 de diciembre de 1999. La única excepción corresponderá a aquellos casos de transmisión de elementos actualizados que den lugar a pérdidas, ya que el importe de la actualización correspondiente a los elementos transmitidos, y hasta el límite de la misma, se integrará en la base imponible del ejercicio y será, por consiguiente, distribuible. Una vez comprobada la actualización o transcurrido el plazo para su comprobación por las autoridades tributarias, el saldo de esta cuenta podrá ser destinado, libre de impuestos, a:

- Eliminación de resultados negativos del ejercicio o de ejercicios anteriores.
- Reservas de libre disposición, a partir del 31 de diciembre de 2.006.

En cualquier caso, el saldo de la cuenta únicamente será distribuible, directa o indirectamente, en la medida en que la plusvalía haya sido realizada, entendiéndose que ello se producirá cuando los elementos actualizados hayan sido contablemente amortizados en la parte correspondiente a dicha amortización, transmitidos o dados de baja en los libros.

El detalle de los conceptos que integran el saldo de la reserva de revalorización al 31 de diciembre de 1996 es el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>
Incremento neto de valor resultante de actualizar los activos (nota 12)	2.855
Gravamen del 3% sobre el importe actualizado	<u>86</u>
	<u>2.769</u>

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las Cuentas Anuales Individuales y Consolidadas

(19) Reservas en Sociedades Consolidadas

Un detalle por sociedades de estos epígrafes del balance de situación del Grupo al 31 de diciembre de 1996 es el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>
Reservas en sociedades consolidadas	
Por integración global y proporcional	
Invernostra, S.A.	155
Sa Nostra de Inversiones, EFC, S.A.	218
Servicios de Administración e Informática Balear, S.A.	4
SM2 Baleares, S.A.	10
Probanca Servicios Financieros, S.A.	<u>11</u>
	398
Por puesta en equivalencia	
Sa Nostra, Compañía de Seguros de Vida, S.A.	931
Serbrok, Correduría de Seguros, S.A.	91
Inmobiliaria Alcazar, S.A.	<u>9</u>
	<u>1.031</u>
	<u>1.429</u>

(20) Gastos Generales de Administración de Personal

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

	<u>Millones de pesetas</u>	<u>Caja</u>	<u>Consolidado</u>
Sueldos y salarios	5.960	6.131	
Cargas sociales			
Seguridad Social	1.135	1.181	
Dotaciones a los fondos de pensiones internos	<u>678</u>	<u>678</u>	
	<u>7.773</u>	<u>7.990</u>	
Otros gastos	<u>403</u>	<u>408</u>	
	<u>8.176</u>	<u>8.398</u>	

El gasto de personal incurrido en el ejercicio 1996 para hacer frente al importe devengado por pensiones del personal en situación de licencia retribuida, ha ascendido a 678 millones de pesetas (véase nota 16).

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las Cuentas Anuales Individuales y Consolidadas

El número medio de empleados, distribuido por categorías ha sido el siguiente:

	<u>Caja</u>	<u>Sociedades Dependientes</u>
Jefes	216	12
Oficiales administrativos	371	18
Auxiliares administrativos	386	3
Titulados	12	-
Ayudantes de ahorro	18	-
Personal informático	59	26
Otros	<u>7</u>	<u>1</u>
	<u>1.069</u>	<u>60</u>

(21) Quebrantos Extraordinarios

Incluye 1.022 millones de pesetas en concepto de licencia retribuida que supone la dotación realizada en el ejercicio 1996 para cubrir la totalidad de los costes salariales y sociales del personal en dicha situación (véanse notas 16 y 20).

(22) Moneda Extranjera

El importe global de las partidas de activo y pasivo expresadas en moneda extranjera y convertidas a pesetas ascienden a 31 de diciembre de 1996 a 20.685 y 13.312 millones de pesetas, respectivamente.

El criterio de valoración empleado para calcular la conversión a pesetas es el descrito en la nota 4(b).

(23) Saldos con Sociedades Vinculadas

Los saldos más significativos mantenidos por la Caja al 31 de diciembre de 1996 con las Sociedades que figuran detalladas en Anexo I se detallan a continuación:

	<u>Millones de pesetas</u>
Operaciones de activo:	
Entidades de crédito. Otras cuentas	12.004
Créditos sobre clientes	<u>1.181</u>
	<u>13.185</u>
Operaciones de pasivo:	
Entidades de crédito	48
Débitos a clientes	<u>18.193</u>
	<u>18.241</u>

La cuenta de resultados no incluye importes significativos por transacciones con sociedades vinculadas.

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las Cuentas Anuales Individuales y Consolidadas

(24) Remuneraciones y Saldos con Miembros de los Organos de Gobierno

Los miembros de los diferentes Organos de Gobierno de la Caja han percibido durante 1996 un importe de 15 millones de pesetas, aproximadamente, en concepto de dietas por asistencia, no existiendo remuneraciones prefijadas ni otro tipo de gastos durante el ejercicio terminado en 31 de diciembre de 1996 en calidad de miembro de los Organos de Gobierno, excepto por los que a su vez sean empleados de la Caja los cuales perciben los sueldos establecidos de acuerdo con el convenio colectivo vigente.

Las dietas recibidas por los miembros del Consejo de Administración de las entidades filiales consolidadas han ascendido a 309.000 pesetas.

El importe de los créditos concedidos por la Caja a los miembros de los Organos de Gobierno y personas vinculadas al 31 de diciembre de 1996 ascienden a 27 millones de pesetas, devengando unos intereses anuales comprendidos entre el 3% y el 12,5%. Dicho importe incluye préstamos a empleados por un total de 18 millones de pesetas, que de acuerdo con el convenio colectivo vigente devengan intereses comprendidos entre el 3% y el 12,5%.

Los miembros de los Organos de Administración de la Caja, que a su vez son empleados de la misma, tienen únicamente los seguros de vida y pensiones establecidos para todo el personal de la Entidad de acuerdo con su Convenio Colectivo. El resto de los miembros de los Organos de Administración que no sean empleados de la Caja únicamente tienen seguros de vida.

(25) Situación Fiscal

Los beneficios, determinados conforme a la legislación fiscal, están sujetos a un gravamen del 35% sobre la base imponible. De la cuota resultante pueden practicarse ciertas deducciones por inversiones.

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las Cuentas Anuales Individuales y Consolidadas

Debido al diferente tratamiento que la legislación fiscal permite para determinadas operaciones, el resultado contable difiere de la base imponible fiscal. A continuación se incluye una conciliación entre el beneficio contable del ejercicio y el beneficio fiscal que la Caja espera declarar tras la oportuna aprobación de las cuentas anuales:

	<u>Millones de pesetas</u>
Resultado contable del ejercicio, antes de impuestos	4.324
Diferencias permanentes	<u>(551)</u>
Base contable del impuesto	<u>3.773</u>
Diferencias temporales	2.614
Originadas en el ejercicio	<u>(1.107)</u>
Reversión de ejercicios anteriores	<u>5.280</u>
Base imponible fiscal	1.848
Cuota al 35%	(31)
Deducciones por inversiones	<u>(195)</u>
Otras deducciones y bonificaciones	<u>1.622</u>
Cuota líquida	<u>1.309</u>
Retenciones y pagos a cuenta	<u>313</u>
Impuesto sobre Sociedades a pagar	<u>313</u>

El gasto del ejercicio por Impuesto sobre Sociedades se calcula como sigue:

	<u>Millones de pesetas</u>
Base contable por 35%	1.320
Deducciones y bonificaciones	<u>(226)</u>
	<u>1.094</u>

Además, el gasto del ejercicio por Impuesto sobre Sociedades de las sociedades consolidadas por integración global ha ascendido a 62 millones de pesetas.

La Entidad tiene el compromiso de mantener durante cinco años los activos fijos afectos a la desgravación por inversiones.

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las Cuentas Anuales Individuales y Consolidadas

El detalle de las diferencias permanentes en el reconocimiento de gastos e ingresos a efectos contables y fiscales es como sigue:

	<u>Millones de pesetas</u>
Gastos no deducibles	60
Dotación al Fondo Obra Benéfico-Social (nota 3)	(900)
Dotación al Fondo de Pensiones con cargo a resultados de 1996 que no originan diferencias temporales por personal activo	677
Dotación genérica provisión insolvencias, neta de recuperaciones	86
Pagos a pensionistas durante 1996	110
Recuperaciones por disponibilidad fondo de pensiones personal pasivo	(317)
Estudio actuarial personal activo y pasivo	(174)
Corrección monetaria transmisiones lucrativas	(93)
	<u>(551)</u>

El detalle de las diferencias temporales en el reconocimiento de gastos e ingresos a efectos contables y fiscales y de su correspondiente efecto impositivo acumulado anticipado o diferido es como sigue:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>Diferencia temporal</u>	<u>Efecto impositivo</u>
Impuestos anticipados		
Dotación al fondo de pensiones interno	2.134	747
Dotación al fondo de licencia retribuida	727	254
Dotación a otros fondos	294	103
Provisión para insolvencias	1.383	484
Fondo de amortización inmuebles adjudicados, en venta y en alquiler	213	75
Exceso amortización inmovilizado material	40	14
Traspaso oficina Sa Nostra	27	9
Adquisición y elaboración sistemas y programas	<u>134</u>	<u>47</u>
	<u>4.952</u>	<u>1.733</u>
Impuestos diferidos		
Amortización acelerada activos fijos	<u>370</u>	<u>129</u>
	<u>370</u>	<u>129</u>

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las Cuentas Anuales Individuales y Consolidadas

Los impuestos anticipados por dotaciones al fondo de pensiones han sido calculados de acuerdo con lo dispuesto en la circular 7/1991 del Banco de España, suponiendo un incremento de 174 millones de pesetas que ha sido considerado como una diferencia temporal originada en el ejercicio.

De acuerdo con la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cinco años. Al 31 de diciembre de 1996 la Caja y el Grupo tienen abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que le son aplicables desde el 1 de enero de 1992 (1 de enero de 1991 para el Impuesto sobre Sociedades), inclusive.

La Entidad considera que ha practicado adecuadamente las liquidaciones de los impuestos que le son aplicables. Sin embargo, en caso de inspección, podrían surgir discrepancias en la interpretación de la normativa vigente en relación con el tratamiento fiscal dado a determinadas operaciones y, por tanto, surgir pasivos adicionales de carácter fiscal. No obstante, la Entidad no espera que dichos pasivos, en caso de materializarse, afecten de manera significativa a las cuentas anuales adjuntas.

(26) Cuentas de Orden

Las cuentas de orden al 31 de diciembre de 1996 incluyen los siguientes conceptos e importes:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>Caja</u>	<u>Consolidado</u>
Pasivos contingentes		
Fianzas, avales y cauciones	<u>15.975</u>	<u>16.750</u>
Otros pasivos contingentes	<u>192</u>	<u>192</u>
	<u>16.167</u>	<u>16.942</u>
Compromisos		
Disponibles por terceros	<u>50.055</u>	<u>45.582</u>
Otros compromisos	<u>8</u>	<u>8</u>
	<u>50.063</u>	<u>45.590</u>
	<u>66.230</u>	<u>62.532</u>

(27) Cuadros de Financiación

Los cuadros de financiación de la Caja y el Grupo para los ejercicios 1996 y 1995 se presentan en el Anexo III el cual forma parte integrante de esta nota de la memoria de las cuentas anuales.

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES

Detalle de Empresas Participadas

31 de diciembre de 1996

Denominación social		Actividad		Domicilio		Método de consolidación	% de participación	Participación	Capital social	Reservas	Millones de pesetas	
											Resultado del ejercicio	Dividendos percibidos
(a) Participaciones en empresas del Grupo												
AIE Servicios Financieros	Servicios Informáticos	Pº Castellana, 95 (Madrid)	I.P.	33,33	0,1	0,3	-	-	(2)	-	-	-
Invernostra, S.A.	Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	Ramón Llull, 2 (Palma de Mallorca)	I.G.	99,80	499	50	105	29	49,9	49,9	-	-
Sa Nostra de Inversiones, EFC, S.A.	Arrendamiento financiero	Avda. Jaime III, 18 (Palma de Mallorca)	I.G.	99,99	849,98	850	168	87	49,9	49,9	-	-
Sa Nostra, Compañía de Seguros de Vida, S.A.	Seguros	Ramón Llull, 2 (Palma de Mallorca)	P.E.	94,99	1.424,98	1.500	605	457	356	356	-	-
Servicios de Administración e Informática Balear, S.A.	Servicios informáticos	Francisco Suau, 20 bis (Palma de Mallorca)	I.G.	51,00	1,42	10	7,3	3	-	-	-	-
Setirok, Correduría de Seguros, S.A.	Seguros	Patronato Obrero, 30-B (Palma de Mallorca)	P.E.	80,00	9,77	12	113	53,4	-	-	-	-
SM2 Baleares, S.A.	Servicios informáticos	Antillón, 9 (Palma de Mallorca)	I.G.	45,94	5,1	11,1	19	-	-	-	-	-
Probanca Servicios Financieros, S.A.	Entidad financiera	Edificio Torre Europa Paseo de la Castellana, 95 (Madrid)	I.P.	26,66	1.133	3.000	42	72	-	-	-	-
Sa Nostra Index, (SICAV)	Sociedad de inversión de capital variable	Avenue Emile Reuter, 11 (Luxemburgo)	I.G.	100,00	1.200	1.200	-	456	-	-	-	-
(b) Otras participaciones												
Sociedad Balear de Capital Riesgo, S.A.	Creación o fomento de sociedades	Aragón, 29 (Palma de Mallorca)	P.E.	22,14	2.52,5	1.140	N/D	-	-	-	-	-
Servicios Insulares de Cobro, S.A.	Recobro de saldos	C/Manuel Arzaña, nº, 1º (Palma de Mallorca)	P.E.	20,00	2,54	10	2	18,3	-	-	-	-
Immobilia Alcazar, S.A.	Inmobiliaria	Plaza de las Cortes, 4 (Madrid)	P.E.	24,99	1.139,47	2.223	3.008	(154)	-	-	-	-
Gestió Mitjans de Pagament, S.L.	Cobro saldos tarjetas	C/Ter, nº 16 (Palma de Mallorca)	P.E.	20,00	0,1	0,5	-	-	-	-	-	-
Caja Española de Ahorro CEA, SICAV	Sociedad Inversión	20. B. Eserrals (Luxemburgo)	P.E.	21,88	2.101	-	-	-	-	-	-	-
(I.G.) Integración Global												
(P.E.) Puesta en Equivalencia												
(I.P.) Integración Proporcional												

Este Anexo forma parte integrante de las notas 2, 10 y 11 de la memoria de las cuentas anuales individuales y consolidadas del ejercicio 1996.

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES

Anexo II

Detalle de movimientos de los activos materiales
para el ejercicio anual terminado en
31 de diciembre de 1996

(Expresado en millones de pesetas)

	Saldos al 31/12/95	Altas	Bajos	Traspasos	Actualización de Balances	Saldos al 31/12/96
Inmovilizado afecto a O.B.S.						
Coste actualizado						
Otros inmuebles	1.666	6	—	—	—	1.672
Mobiliario, instalaciones y otros	<u>592</u>	<u>45</u>	—	—	—	<u>641</u>
Amortización acumulada actualizada	2.263	51	—	(1)	—	2.313
Otros inmuebles	266	24	—	—	—	290
Mobiliario, instalaciones y otros	<u>268</u>	<u>45</u>	—	—	—	<u>313</u>
Valor neto inmovilizado afecto a O.B.S.	534	69	—	—	—	603
Inmovilizado no afecto a O.B.S.						
Coste actualizado						
Terrenos y edificios de uso propio	8.976	28	(16)	—	—	11.183
Otros inmuebles	9.452	3.053	(2.699)	—	—	10.358
Mobiliario, instalaciones y otros	<u>8.946</u>	<u>1.088</u>	<u>(1.100)</u>	<u>109</u>	—	<u>10.043</u>
Amortización acumulada actualizada	27.374	4.169	(2.815)	—	2.855	31.584
Terrenos y edificios de uso propio	883	140	(5)	—	—	1.019
Otros inmuebles	282	109	(71)	—	—	319
Mobiliario, instalaciones y otros	<u>5.033</u>	<u>803</u>	<u>(63)</u>	<u>—</u>	—	<u>5.773</u>
Valor neto inmovilizado no afecto a O.B.S.	6.128	1.052	(1.139)	—	—	7.111
Menos, fondos específicos	22.905	3.099	(2.676)	—	2.855	26.183
Total inmovilizado, neto	19.944	2.488	(1.749)	(676)	2.855	22.862

Este Anexo forma parte integrante de la nota 12 de la memoria de las cuentas anuales del ejercicio 1996.

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES

Anexo III
1/2

Cuadros de Financiación
para los ejercicios terminados en
31 de diciembre de 1996 y 1995

(Expresados en millones de pesetas)

		Aplicaciones		Orígenes	
		1996	1995	1996	1995
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)		2.390		Recursos generados de las operaciones	
Inversión crediticia (incremento neto)		26.993	36.430	Resultado del ejercicio	3.230
Títulos de renta fija (incremento neto)		17.836		Amortizaciones	1.062
Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)		112		Dotaciones netas de recuperaciones a fondos de insolvencias	4.620
Adquisiciones de inversiones permanentes				Dotaciones a fondos de inmovilizado y otras provisiones	471
Compra de participaciones en empresas del Grupo y asociadas		3.257	2.444	Dotaciones netas de la cartera de valores	(326)
Compra de elementos de inmovilizado material		4.221	4.002	Beneficio neto en venta de inmovilizado	(365)
Impuesto actualización activos		7.478	6.446	Dotaciones al fondo de pensiones	(255)
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)		86		Rendimiento del fondo de pensiones	330
		(223)	149		—
					36
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)				8.437	5.585
Títulos de renta fija (decremento neto)					
Títulos de renta variable no permanente (decremento neto)					
Acreedores (incremento neto)					
Venta de inversiones permanentes y asociadas					
Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas					
Venta de elementos del inmovilizado material					
		36.836	60.861		

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Anexo III
2/2

Cuadros de Financiación para los ejercicios terminados en 31 de diciembre de 1996 y 1995

(Expresados en millones de pesetas)

			Orígenes		
Inversión crediticia (incremento neto)	28.065	40.329			
Títulos de renta fija (incremento neto)					
Resultado del ejercicio			3.745	2.957	
Amortizaciones			1.062	1.156	
Dotaciones netas de recuperaciones a fondos de insolvencias			4.670	2.976	
Amortizaciones de insolvencias			471	258	
Dotaciones a fondos de inmovilizado y otras provisiones			(326)	156	
Dotaciones netas de la cartera de valores			(365)	(1.618)	
Beneficio en venta de inmovilizado			(255)	(376)	
Dotaciones al fondo de pensiones			-	330	
Rendimiento del fondo de pensiones			-	36	
Compra de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	2.742	2.344			
Compra de elementos de inmovilizado material	4.266	4.016			
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	7.008	6.360			
Títulos de renta fija (descuento neto)			1.342	13.953	
Títulos de renta variable no permanente (decremento neto)			4.447	-	
Acreedores (incremento neto)			-	6	
Venta de inversiones permanentes			18.912	42.272	
Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas			15	-	
Venta de elementos del inmovilizado material			2.932	2.114	
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	1.122	-			
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	36.650	66.683			
			1996	1995	

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión

--
Ejercicio 1996--

CRECIMIENTO DEL BALANCE

El marco económico en que se desarrolló nuestra actividad, a lo largo del pasado año, se caracterizó por tres factores fundamentales:

- Una caída continuada de los tipos de mercado, tanto para operaciones de activo como de pasivo.
- Un crecimiento sostenido de la economía, traducido en un mayor volumen de negocio y de disponibilidades en manos de particulares y empresas, pero con crecimiento mínimo del consumo directo de las economías domésticas.
- Finalmente, junto a los dos factores anteriores, el desarrollo continuado durante los últimos años en productos de desintermediación ha provocado un crecimiento espectacular del ahorro-inversión a través de productos alternativos (Fondos y Seguros) a los tradicionales bancarios.

En este contexto, a lo largo del ejercicio 1996 se ha producido en Sa Nostra una moderación en el crecimiento de las principales magnitudes, que se hace evidente al constatar un aumento patrimonial -medido sobre Balance Público- del orden del 7,2% frente al 11,9% del ejercicio anterior, así como las propias magnitudes más elocuentes relacionadas con Débitos a Clientes, superiores tan sólo en un 4,9% sobre el año anterior -después de haber registrado un 12,6% durante 1995- moderando así mismo el aumento en los Créditos sobre clientes en un 9,2% cuando el año anterior alcanzó una expansión muy próxima al 16%.

Dicho de otra forma, la variación de Depósitos ha caído a su mitad pasando de una ampliación del saldo de Débitos de clientes de 41.367 millones en 1995 a otra de 18.306 millones en 1996, al tiempo que la variación neta de créditos se ha visto reducida en una tercera parte al recortar desde una ampliación de 33.872 millones en 1995 a otra de 22.578 millones en 1996.

Esta moderación en el crecimiento de las rúbricas más vinculadas a la clientela habitual no ha sido casual sino siguiendo una estrategia voluntarista con el ánimo de defender los márgenes en un proceso de rápida caída en los tipos de interés, lográndose a fin de año las metas pretendidas de mejora absoluta en el margen de intermediación a través de una vigilancia permanente sobre los procesos de reconversión de activos y pasivos a los precios que situaba el mercado.

AHORRO

La favorable evolución de la economía balear, que se ha caracterizado por un lento despegue del consumo, también ha manifestado nuevas conductas de ahorro con preferencias por productos específicos liberados de retención fiscal, buscando amparo en las nuevas normas de tributación de las plusvalías tales como seguros mixtos y de capital diferido, y en franca retirada de los productos tradicionales que cada vez iban recortando retribución. Del entronque de tales actitudes con los diseños de la política comercial de la Caja se desprende un fortalecimiento en ciertos segmentos del mercado de empresas y profesionales nacido de un buen clima de colaboración mutuo; y la favorable reasignación en favor de recursos desintermediados, con ampliación de volúmenes que se están aproximando -en proporción tres a cuatro- a los crecimientos de depósitos en balance, figurando un importante despegue en la colocación de productos asegurados y en fondos de inversión.

INVERSION

En cuanto al volumen de inversión puesto a disposición por Sa Nostra, cabe señalar se alcanzan los 276.946 millones a fin de año en su valor previo a la deducción de los fondos de insolvencia.

Tal magnitud ha experimentado un aumento de 23.282 millones en el ejercicio, lo que representa tan sólo las dos terceras partes de lo que significó un año antes -fue 33.290 millones la variación de 1995-, con respectiva caída de tasa desde un 15,1% en 1995 a la actual 9,1%. Hay que interpretar este cambio evolutivo como consecuencia de un fuerte descenso en la partida de activos dudosos, al retroceder 3.439 millones a lo largo de 1996, sesgando lo que hubiera sido una trayectoria más sostenida del crédito en el presente año.

Como podrá verse, la nueva financiación otorgada en forma de préstamos y créditos ha superado la cota de los cien mil millones (101.851 M.), con aumento de 5.489 sobre el año anterior, constituidos en 28.290 operaciones que también superan en un 6,1% las propias del ejercicio precedente.

El principal destino sectorial de estos fondos ha sido de nuevo la vivienda, que llega a absorber un volumen de 37.964 millones a través de nuevos créditos, y ello a pesar de la prolongada competencia planteada sobre hipotecas por la banca ya desde el pasado año.

En segundo lugar y manteniendo ya más distancia con las siguientes rúbricas, figura la aplicación inversora en el sector productivo que absorbe una nueva financiación valorada en 31.818 millones que se ha ido reforzando a partir de los planteamientos estratégicos adoptados.

TESORERIA Y VALORES

El cuadro de origen y empleos se cierra en 1996 con una reducción de saldos Tesoreros, como los que corresponden al coeficiente de Caja (-1.561 millones) y a Deudas del Estado (-12.011 millones), y en cambio, una correspondiente mejora neta en Entidades de Crédito (+3.953 millones). A su vez ello se acompaña con un sustancial refuerzo en la Cartera de títulos, que alcanza un volumen final de 26.276 millones y variación neta en 1996 de 8.584 millones erigiéndose en el capítulo de máximo aumento en 1996 con una tasa de variación del 48,5% sobre el ejercicio precedente. Las inversiones más notables se realizan en emisiones de renta fija no públicas (+5.580 millones) y en participaciones de renta variable fuera de entidades de crédito (+2.195 millones), incurriendo en los beneficios de revalorización que han afectado a estas carteras.

INMOVILIZADO

El valor neto contable del Inmovilizado alcanza los 22.862 millones, atribuyéndose prácticamente todo su aumento a la revalorización por la actualización de balances, que ha permitido incorporar a activos materiales una apreciación de 2.855 millones y potenciar las reservas en 2.769 millones, atribuyéndose la diferencia a previsión de impuestos. Sin considerar esta actualización, el crecimiento neto del Inmovilizado representaba tan sólo una variación de 63 millones una vez incorporada una nueva plataforma informática en oficinas.

RED COMERCIAL Y PLANTILLA

La red de oficinas la componen 180 sucursales, entre las que se cuentan 21 de carácter automático. Durante al año la red operativa ha registrado siete inauguraciones, mientras la automática se ha visto ampliada en cinco. Cabe citar igualmente que el número de cajeros instalados asciende a 225 con incremento anual de 18.

En cuanto a dimensión de la plantilla, el número de empleados se eleva a 1.069, con incremento neto de 47 personas.

CUENTA DE RESULTADOS

El continuo deslizamiento a la baja en los tipos de interés ha seguido ejerciendo su presión sobre los márgenes, y las favorables expectativas de integración monetaria con Europa ha desencadenado la carrera por la competitividad entre las Entidades de Crédito, en la pretensión de tomar posiciones firmes en los respectivos mercados de actuación, dificultando la entrada de posibles competidores.

En este marco, el margen de intermediación se ha ido desplegando en una tónica de moderación en su crecimiento, llegando a alcanzar un 2,6% al cierre de año (8,0% en 1995), poniendo de manifiesto la efectividad de los reajustes de tasas ante las referencias del mercado, y aguantando el pulso competitivo y de eficiencia marcado por nuestros competidores.

En este orden de cosas sólo hemos podido registrar modestos crecimientos de producto financiero, del orden del 5,1%, frenando también la evolución de costes financieros, 7,1%, que arrastraban compromisos por las más altas tasas pactadas durante el ejercicio anterior. Análogamente, por la vertiente activa han debido negociarse acuerdos temporales sobre operaciones cuyas condiciones quedaban muy alejadas de los nuevos tipos actuales de contratación.

Si continuamos con la referencia de la cuenta de resultados escalar pública recomendada por el Banco de España, y añadimos al margen financiero los productos netos de servicios para determinar el margen ordinario, podemos comprobar como al mejorar estos últimos desde 2.000 millones en 1995 a 3.502 millones en 1996, con aumento de un 75,1%, se nivela muy favorablemente este último margen al situarse en 20.604 millones, superando, con un crecimiento del 10,3% la referencia anterior. Esta notable mejora en los otros productos ordinarios se atribuye a ingresos procedentes de operaciones financieras, que triplican los correspondientes de 1995.

Las otras comisiones ordinarias, vinculadas a cobros y pagos, sobre valores, fondos de inversión y diferencias en cambios, registran un crecimiento no despreciable, que roza el 14%.

El conjunto de gastos de explotación, que consideran al personal, los gastos-generales, tributos y amortizaciones se mantienen en la tónica de moderación de los últimos dos años, recortando tasa de aumento respecto al pasado año -del 6,9% en 1995 a un 5,4% en 1996- con una evolución muy positiva en respuesta a una política de incremento de la eficacia en los gastos de estructura fijados en base presupuestaria.

El margen de explotación, resultado operativo y suma algebraica de las partidas anteriores alcanza los 7.763 sobre millones, con un aumento apreciablemente superior al del pasado año -es decir, un 19,5%, frente al 14,9% de 1995- y se atribuye a la más moderada evolución de los costes operativos sobre la propia del margen ordinario, es decir, a una mejora en el margen de eficiencia. También este aumento supera el propio crecimiento del balance medio (A.T.M.) que ha sido del orden del 9,2%.

El saneamiento neto en amortizaciones y provisiones para insolvencia experimenta, a lo largo del ejercicio, una estabilización respecto al pasado año en sintonía con la evolución del índice de morosidad que cae desde un 5,83% a fin del pasado año, al 4,10% actual, aproximándose al índice general del sector. El saneamiento del crédito se sitúa en 2.792 millones en 1996 y sube 123 millones frente al pasado año, a una tasa de variación moderada del 4,6%.

La cobertura de los fondos de insolvencia ha quedado, a 31 de diciembre de 1996, en el 73,1%, superior al 60,2% de un año antes.

La totalidad de los costes salariales, sociales y de pensiones, correspondientes al personal que se acogió al proceso de prejubilación han quedado totalmente cubiertos con cargo a la cuenta de resultados del ejercicio 1996.

El beneficio neto antes de impuestos ha ascendido a 4.324 millones, superando en un 12,3% al ejercicio precedente, logrando mantener el índice sobre balance medio en un 0,99% mejorando el 0,96% del año anterior. Debe valorarse positivamente que este resultado previo a impuestos está básicamente apoyado en una buena evolución del margen de explotación, como resultado típico de la función de intermediación, incorporados los costes de transformación y que da la medida del resultado típico de la explotación de la caja.

El beneficio neto, una vez deducido el impuesto de sociedades, totaliza 3.230 millones y manifiesta un crecimiento del orden del 13,9%.

El Cash-Flow generado en el año se valora en 9.531 millones y experimenta un crecimiento del orden del 12,0%, reforzando su peso específico sobre balance.

RECURSOS PROPIOS

De acuerdo con la normativa vigente sobre valoración de recursos propios en base consolidada, contamos a 31 de diciembre de 1996 con 30.007 millones de pesetas que determina un exceso de 7.005 millones (5.215 millones un año antes). El progreso en la base de recursos propios es del 17,7% sobre 1995 una vez incorporada la regularización de balances.

6918

ACTIVIDAD DE FILIALES

En cuanto a la actividad de las empresas filiales, "Sa Nostra de Inversiones, E.F.C.S.A." amplía la inversión viva desde 7.345 millones del pasado año a 8.383 millones que la misma presenta a finales de 1996. Se distribuye a través de 2.212 operaciones que en su ochenta por ciento corresponde a leasing mobiliario.

"Sa Nostra, Cía de Seguros de Vida, S.A." alcanza unas provisiones técnicas de 35.516 millones de pesetas, es decir, 11.563 millones más que el ejercicio precedente, mientras el número de operaciones vivas se eleva a 32.021. Por lo que respecta a "Serbrok, Correduría de Seguros, S.A.", intermedia un total de operaciones superior a las 40.500, distribuidas entre el ramo de automóviles, multirriesgo-hogar y otros seguros generales.

El valor del patrimonio de los dos "Fondos de Inversión Mobiliarios" a fin de ejercicio asciende a 15.570 millones de pesetas, y a 4.369 el número de sus partícipes.

RESULTADOS CONSOLIDADOS

Los beneficios netos imputables a la Caja, procedentes de las empresas del grupo han sido de 1.020 millones de pesetas. Así, una vez abonados los dividendos correspondientes ha permitido consolidar 514 millones, que sumados a los 3.230 ya mencionados de la Caja, dan un resultado total neto del grupo de 3.744 millones.

KPMG Peat Marwick

COMISION NACIONAL DEL
MERCADO DE VALORES

29 NOV. 1999

REGISTRO DE ENTRADA

Nº 1999 62909



CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD
DE LAS BALEARES Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Individuales y Consolidadas
e Informe de Gestión

31 de diciembre de 1996

(Junto con el Informe de Auditoría)



CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD
DE LAS BALEARES Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Individuales y Consolidadas
e Informe de Gestión

31 de diciembre de 1996

(Junto con el Informe de Auditoría)

KPMG Peat Marwick Auditores, S. L.

Parelladas, 12 - 1.^o (Despacho 15)
07003 Palma de MallorcaG N M V
Registro de Auditores
Emisores
i.e.Informe de Auditoría de Cuentas Anuales Individuales y Consolidadas

A la Asamblea General de
Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares

Hemos auditado las cuentas anuales de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares (la Caja) y las cuentas anuales consolidadas de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares y sus sociedades dependientes (el Grupo), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 1996, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Caja. 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. Nuestro trabajo no incluyó el examen de las cuentas anuales de 1996 de las sociedades Probanca Servicios Financieros, S.A., y Sa Nostra Index (SICAV) en los que la Caja participa en un 26,66% y 100% respectivamente, y cuyos activos y resultados netos representan respectivamente un 2,86% y un 12,68% de las correspondientes cifras consolidadas. Las cuentas anuales de Probanca Servicios Financieros, S.A. han sido auditadas por Price Waterhouse Auditores, S.A. y las de Sa Nostra Index (SICAV) por Deloitte & Touche y nuestra opinión expresada en este informe sobre las cuentas anuales consolidadas del grupo se basa en lo relativo a la participación en dichas sociedades, únicamente en el informe de los auditores anteriores.

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación de la Caja y del Grupo, además de las cifras del ejercicio 1996, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales individuales y consolidadas del ejercicio 1996. Con fecha 28 de febrero de 1996 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales individuales y consolidadas del ejercicio 1995 en el que expresamos una opinión favorable.

Como se indica en la nota 16 de la memoria de las cuentas anuales, la Caja, concedió, fundamentalmente durante el ejercicio 1995 la situación de licencia retribuida a aquellos empleados que reunían determinadas características y que voluntariamente se acogieron a dicho acuerdo. Esto supuso para la Caja determinados compromisos salariales, que de acuerdo con la autorización del Banco de España se han reconocido íntegramente en la cuenta de resultados del ejercicio 1996.

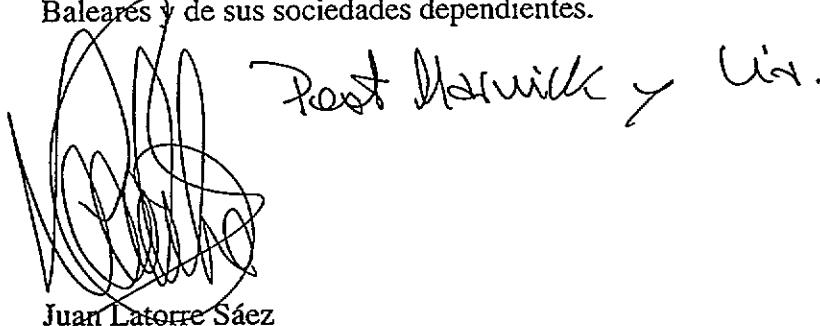
Las cuentas anuales adjuntas de la Caja al 31 de diciembre de 1996 incorporan el efecto de la actualización del valor del inmovilizado material realizada al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996 y cuyos efectos se describen en las notas 12 y 18 de la memoria.

Firma Miembro de
Klynveld Peat Marwick Goerdeler

Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el n.^o S0702, y en el
Registro de Sociedades del Instituto de Auditores-Censores Jurados de Cuentas
con el n.^o 10.
Reg. Mer. Madrid, T. 11.961, F. 84, Sec. B, H, M-188.007, Inscripc. 1.^o
N.I.F. B-78510153

En nuestra opinión las cuentas anuales individuales y consolidadas del ejercicio 1996 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares y de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares y sus sociedades dependientes, al 31 de diciembre de 1996 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados 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.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 1996, contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Caja y del Grupo, 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 individuales y consolidadas del ejercicio 1996. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Caja de Ahorros y Monte Piedad de las Baleares y de sus sociedades dependientes.



Juan Latorre Sáez

28 de febrero de 1997

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD
DE LAS BALEARES**

Balances de Situación
31 de diciembre de 1996 y 1995

(Expresados en millones de pesetas)

	Activo		Pasivo	
	1996	1995	1996	1995
Caja y depósitos en bancos centrales				
Caja	3.801	3.803	1.775	208
Banco de España	<u>6.218</u>	<u>7.779</u>	<u>11.846</u>	<u>8.996</u>
10.019	11.582		13.621	9.204
Deudas del Estado (nota 5)				
Entidades de crédito (nota 13)				
A la vista			144.387	138.198
A plazo o con preaviso			<u>92.183</u>	<u>129.750</u>
Otros créditos			336.570	317.948
60.497	72.508			
Débitos del Estado (nota 5)				
Débitos a clientes (nota 14)				
Depósitos de ahorro				
A la vista			158	3.916
A plazo			<u>50.116</u>	<u>46.674</u>
Otros débitos			<u>50.274</u>	<u>50.590</u>
39.237	30.867			
Obligaciones sobre clientes (nota 7)				
Obligaciones y otros valores de renta fija (nota 8)				
De emisión pública	844	1.198	386.844	368.538
Otras emisiones	<u>15.663</u>	<u>10.083</u>		
268.646	246.068			
Otros pasivos (nota 15)				
Acciones y otros títulos de renta variable (nota 9)				
Participaciones (nota 10)				
En entidades de crédito	9	9	417	417
Otras participaciones	<u>3.507</u>	<u>1.312</u>	<u>1.242</u>	<u>816</u>
3.516	1.321			
Participaciones en empresas del Grupo (nota 11)				
En entidades de crédito	1.983	1.633	1.242	1.233
Otras	<u>2.691</u>	<u>1.924</u>	<u>250</u>	<u>250</u>
4.674	3.627			
Activos materiales (nota 12)				
Terrenos y edificios de uso propio	10.154	8.059	3.230	2.835
Otros inmuebles	8.108	7.543	22.500	20.315
Mobiliario, instalaciones y otros	<u>4.600</u>	<u>4.242</u>		
22.862	19.944			
Otros activos				
Cuentas de periodificación				
Cuentas de orden (nota 26)				
Pasivos contingentes	2.731	2.251	2.769	
Compromisos	<u>6.812</u>	<u>6.772</u>		
66.230	<u>47.360</u>			
	<u>437.080</u>	<u>407.684</u>		
	<u>16.167</u>	<u>7.628</u>		
	<u>50.063</u>	<u>39.732</u>		
	<u>66.230</u>	<u>47.360</u>		
	<u>437.080</u>	<u>407.684</u>		

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Balances de Situación Consolidados
31 de diciembre de 1996 y 1995

	(Expresados en millones de pesetas)			
	Activo		Pasivo	
	1996	1995	1996	1995
Caja y depósitos en bancos centrales				
Caja	3.801	3.804	1.775	146
Banco de España	<u>6.225</u>	<u>7.779</u>	<u>20.656</u>	<u>8.926</u>
Deudas del Estado (nota 5)	10.026	11.583	22.431	9.142
Entidades de crédito (nota 6)				
A la vista	61.404	73.249	143.887	138.026
Otros créditos	2.272	2.374	192.183	179.750
Créditos sobre clientes (nota 7)				
Obligaciones y otros valores de renta fija (nota 8)	34.824	22.428	336.070	317.776
De emisión pública	37.096	24.802	732	3.916
Otras emisiones	278.254	254.654	50.116	47.524
Otros pasivos (nota 15)	2.246	1.198	30.848	51.440
Otras participaciones	<u>17.892</u>	<u>11.190</u>	<u>366.918</u>	<u>369.216</u>
Acciones y otros títulos de renta variable (nota 9)				
Participaciones (nota 10)	1.855	1.482	3.314	3.060
En entidades de crédito	9	9	1.114	418
Otras participaciones	3.475	1.572	1.115	755
Fondo para riesgos generales	3.484	1.586	257	250
Participaciones en empresas del Grupo (nota 11)	2.577	1.748	3.744	2.957
Otras	205	272	1	(5)
Fondo de Comercio de Consolidación				
Activos materiales (nota 12)				
Terrenos y edificios de uso propio	10.154	8.092	22.500	20.315
Otros inmuebles	8.108	7.643	18	27
Mobilario, instalaciones y otros	<u>4.681</u>	<u>4.245</u>	<u>2.769</u>	<u>-</u>
Otros activos	22.943	19.980	398	413
Cuentas de periodificación	2.981	2.435	1.031	1.215
	7.217	6.655	1.429	1.628
	<u>448.185</u>	<u>410.834</u>	<u>448.185</u>	<u>410.834</u>
Cuentas de orden (nota 26)				

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 1996.

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD
DE LAS BALEARES**

Cuentas de Pérdidas y Ganancias Individuales
para los ejercicios anuales terminados
en 31 de diciembre de 1996 y 1995

(Expresadas en millones de pesetas)

	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Intereses y rendimientos asimilados	38.919	36.972
de los que:		
De la cartera de renta fija	7.117	6.851
Intereses y cargas asimiladas	(22.357)	(20.881)
Rendimiento de la cartera de renta variable		
De acciones y otros títulos de renta variable	13	29
De participaciones	20	18
De participaciones en el Grupo	<u>507</u>	<u>538</u>
	<u>540</u>	<u>585</u>
Margen de intermediación	17.102	16.676
Comisiones percibidas	2.364	2.160
Comisiones pagadas	(520)	(471)
Resultados de operaciones financieras	<u>1.658</u>	<u>311</u>
Margen ordinario	20.604	18.676
Otros productos de explotación	121	126
Gastos generales de administración		
De personal (nota 20)	(8.176)	(7.636)
de los que:		
Sueldos y salarios	(5.960)	(5.875)
Cargas sociales	(1.813)	(1.447)
de las que: pensiones (nota 16)	(678)	(330)
Otros gastos administrativos	<u>(3.743)</u>	<u>(3.528)</u>
	<u>(11.919)</u>	<u>(11.164)</u>
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales (nota 12)	(1.043)	(1.086)
Otras cargas de explotación	<u>-</u>	<u>(56)</u>
Margen de explotación	7.763	6.496
Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	(2.792)	(2.669)
Beneficios extraordinarios	443	444
Quebrantos extraordinarios (nota 21)	<u>(1.090)</u>	<u>(421)</u>
Beneficio antes de impuestos	4.324	3.850
Impuesto sobre Sociedades (nota 25)	<u>(1.094)</u>	<u>(1.015)</u>
Beneficio del ejercicio	<u>3.230</u>	<u>2.835</u>

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas
para los ejercicios anuales terminados
en 31 de diciembre de 1996 y 1995

(Expresadas en millones de pesetas)

	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Intereses y rendimientos asimilados		
de los que: De la cartera de renta fija	39.784	37.325
	7.305	6.860
Intereses y cargas asimiladas	<u>(22.831)</u>	<u>(20.868)</u>
Rendimiento de la cartera de renta variable		
De acciones y otros títulos de renta variable	13	29
De participaciones	<u>20</u>	<u>16</u>
	<u>33</u>	<u>45</u>
Margen de intermediación	<u>16.986</u>	<u>16.502</u>
Comisiones percibidas	2.454	2.201
Comisiones pagadas	<u>(531)</u>	<u>(471)</u>
Resultados de operaciones financieras	<u>2.106</u>	<u>394</u>
Margen ordinario	<u>21.015</u>	<u>18.626</u>
Otros productos de explotación	209	210
Gastos generales de administración		
De personal (nota 20)	(8.398)	(7.819)
de los que:		
Sueldos y salarios	(6.131)	(6.048)
Cargas sociales	(1.859)	(1.494)
de las que: pensiones (nota 16)	(678)	(335)
Otros gastos administrativos	<u>(3.801)</u>	<u>(3.604)</u>
	<u>(12.199)</u>	<u>(11.423)</u>
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales (nota 12)	(1.053)	(1.163)
Otras cargas de explotación	<u>(1)</u>	<u>(57)</u>
Margen de explotación	<u>7.971</u>	<u>6.193</u>
Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia	442	480
Amortización y provisiones del fondo de comercio de consolidación	<u>(71)</u>	<u>(64)</u>
Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	10	-
Amortización y provisiones para insolvencias (neto de fondos disponibles)	(2.871)	(2.739)
Beneficios extraordinarios	445	476
Quebrantos extraordinarios (nota 21)	<u>(1.025)</u>	<u>(318)</u>
Beneficio antes de impuestos	4.901	4.028
Impuesto sobre Sociedades (nota 25)	<u>(1.156)</u>	<u>(1.076)</u>
Beneficio del ejercicio	<u>3.745</u>	<u>2.952</u>
Resultado atribuido a la minoría	1	(5)
Beneficio atribuido al grupo	<u>3.744</u>	<u>2.957</u>

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Individuales y Consolidadas

31 de Diciembre de 1996

(1) Naturaleza y Actividades de la Entidad

La Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares (en adelante la Caja o la Entidad) es una institución benéfico-social con personalidad jurídica autónoma, representación privada y duración ilimitada, fundada el 18 de marzo de 1882.

La Entidad está exenta de toda aspiración de lucro, y sus funciones primordiales consisten en fomentar el ahorro, su captación y administración, crear y sostener obras benéfico-sociales y promover y realizar todas las iniciativas e inversiones que sirvan para elevar los niveles cultural, social y económico dentro de su ámbito de influencia. Al 31 de diciembre de 1996, la Entidad dispone de una red de 158 oficinas operativas y 21 oficinas automáticas en las islas Baleares y 1 oficina operativa en Madrid.

Las Cajas de Ahorro se ven afectadas por una normativa legal que regula, entre otros, los siguientes aspectos:

- (a) Mantenimiento de un porcentaje mínimo de activos líquidos, en cuentas con el Banco de España para la cobertura del coeficiente de caja.
- (b) Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos de las Cajas de Ahorro, cuya finalidad consiste en garantizar a los depositantes la recuperación de determinado importe de los depósitos constituidos.
- (c) Distribución del beneficio neto de cada ejercicio al Fondo Obra Benéfico-Social y a la dotación de reservas.
- (d) Mantenimiento de un volumen de recursos propios mínimos que vienen determinados en función de las inversiones realizadas y los riesgos asumidos.

(2) Bases de Presentación y Principios de Consolidación

En cumplimiento de la legislación vigente, los Administradores de la Caja han formulado estas cuentas anuales individuales y las cuentas anuales consolidadas adjuntas, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados y de los cambios en la situación financiera del ejercicio 1996 de la Caja y del Grupo, así como la propuesta de distribución de resultados de la Caja de este último ejercicio, que se muestra en la nota 3 de la memoria.

Debido a la modificación introducida en 1996 en las correlaciones entre el balance de situación y la cuenta de pérdidas y ganancias reservada y pública y su presentación, las cifras del ejercicio 1995 relativas a los balances de situación y a las cuentas de pérdidas y ganancias incluyen determinadas reclasificaciones, para facilitar su comparación con el ejercicio 1996, por lo que difieren en su presentación de las cuentas anuales aprobadas el 17 de junio de 1996 por la Asamblea General de la Caja.

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las Cuentas Anuales Individuales y Consolidadas

--

El balance y la cuenta de pérdidas y ganancias se presentan de acuerdo con los formatos establecidos por el Banco de España en su Circular 4/1991 de 14 de junio.

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas se han preparado a partir de los registros individuales de la Caja al 31 de diciembre de 1996, a las que se han incorporado las operaciones de actualización que se describen en las notas 12 y 19, y de cada una de las sociedades dependientes objeto de consolidación. La consolidación se ha efectuado de acuerdo con la Ley 13/1985 de 25 de mayo y con el contenido de la Circular 4/1991 de Banco de España, por las que se regula la consolidación de las cuentas anuales de las entidades de depósito.

La Entidad posee participaciones en determinadas sociedades. Un detalle de estas sociedades al 31 de diciembre de 1996 y del método de consolidación utilizado se muestra en el Anexo I adjunto el cual forma parte integrante de esta nota.

Los elementos del activo y del pasivo así como los ingresos y gastos de las sociedades incluidas en la consolidación han sido valorados siguiendo métodos uniformes y de acuerdo con los principios y normas de valoración establecidos por la normativa del Banco de España. Todas las cuentas y transacciones importantes entre la Caja y las sociedades dependientes han sido eliminadas en el proceso de consolidación.

Los Administradores de la Caja estiman que las cuentas anuales del ejercicio 1996 de la Entidad y de las empresas dependientes serán aprobadas por la Asamblea General y por sus respectivas Juntas Generales sin variaciones significativas. Las cuentas comparativas de la Entidad y del Grupo del ejercicio 1995 fueron aprobadas en la Asamblea General de 17 de junio de 1996.

(3) Distribución de Resultados

La propuesta de distribución de resultados de la Caja para el ejercicio finalizado en 31 de diciembre de 1996 formulada por los Administradores de la Caja y pendiente de aprobación por la Asamblea General, es la siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>
Reservas	2.330
Fondo Obra Social y Cultural	<u>900</u>
	<u><u>3.230</u></u>

La propuesta de distribución de los resultados de las sociedades dependientes formuladas por los respectivos Consejos de Administración serán sometidas para su aprobación a las correspondientes Juntas Generales de Accionistas.

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Individuales y Consolidadas

(4) Principios y Criterios Contables Aplicados

Estas cuentas anuales han sido formuladas siguiendo los principios contables y normas de valoración establecidos por la Circular 4/1991 de 14 de junio del Banco de España y sus posteriores modificaciones, de los que los más significativos se presentan a continuación:

(a) Principio de devengo

Los ingresos y gastos se reconocen en función de su fecha de devengo y no en base a su fecha de cobro o pago a excepción de los intereses relativos a inversiones crediticias y otros riesgos sin inversión con prestatarios considerados de dudoso cobro que se abonan a resultados en el momento de su cobro. Asimismo, no se reconocen como ingresos hasta su cobro definitivo, los beneficios obtenidos en la venta, con cobro aplazado, de activos inmovilizados, salvo que las condiciones de la venta y la solvencia del deudor no permita albergar dudas sobre el buen fin de la operación.

Siguiendo la práctica general financiera, las transacciones se registran en la fecha en que se producen, que puede diferir de su correspondiente fecha valor, en base a la cual se calculan los ingresos y gastos financieros.

(b) Transacciones y saldos en moneda extranjera

Los saldos en moneda extranjera incluidos sus productos y costes devengados y no vencidos, se valoran al cambio medio ponderado ("fixing") del mercado de divisas del último día hábil de la fecha a que se refiere el balance de situación. Los beneficios o pérdidas que, en su caso, se originan al practicarse estas valoraciones, se reconocen como ingresos o gastos en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las operaciones de compra-venta de divisas a plazo se incluyen en "Cuentas de orden" a los tipos de cambio de contratación. Al cierre del mes, las operaciones abiertas se revalúan al cambio de futuro para el período que media hasta su vencimiento. Las diferencias positivas o negativas que se originan al practicar estas revalorizaciones se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el caso de operaciones dobles a futuro ("swaps") las diferencias obtenidas entre los cambios de contratación de plazo y contado son periodificadas durante la vida de los respectivos contratos, con contrapartida a las cuentas de ingresos o gastos, según corresponda.

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Individuales y Consolidadas

(c) Activos dudosos

Las inversiones crediticias y valores de renta fija, incluyendo los intereses liquidados y no cobrados, que se encuentran en situación irregular se clasifican en la cuenta patrimonial de activo "Créditos sobre clientes". Esta práctica contable se aplica también para las operaciones sobre las que existen garantías hipotecarias. Cuando las referidas deudas corresponden a titulares que están declarados en quiebra, sufren un deterioro irrecuperable de su solvencia o tienen una antigüedad de más de tres años en situación de morosidad, se dan de baja del activo del balance, clasificándose en cuentas de orden.

Se entiende que una deuda se halla en situación irregular cuando existe litigio entre las partes, los titulares se encuentran declarados en suspensión de pagos o concurso de acreedores, o cuando han transcurrido más de noventa días desde la fecha de vencimiento. En cualquier caso, la recuperación de la inversión se considera problemática cuando los titulares sufren un notorio deterioro de su solvencia.

Los productos financieros que se originan en estas deudas se reconocen como ingreso en el momento en que se perciben.

(d) Distribución de la cartera de valores

La cartera de valores se distribuye en cuatro categorías:

• Cartera de negociación

Se incluyen en este concepto aquellos valores que la Entidad mantiene en su activo con la finalidad de beneficiarse a corto plazo de las variaciones de sus precios, incorporando únicamente aquellos valores que coticen públicamente y cuya negociación sea ágil y profunda.

• Cartera de inversión a vencimiento

Se incluyen en este concepto aquellos valores que la Entidad ha decidido mantener hasta su amortización, siempre y cuando se cuente con capacidad financiera para ello y se cumplan las normas establecidas al efecto.

• Cartera de inversión ordinaria

Se incluye dentro de esta cartera aquellos valores que no hayan sido asignados a ninguna otra cartera.

La cartera así considerada figura en los epígrafes del balance de situación de Deudas del Estado, Obligaciones y otros valores de renta fija y Acciones y otros títulos de renta variable.

• Cartera de participaciones permanentes

Se incluyen dentro de esta cartera las participaciones destinadas a servir de manera duradera a las actividades de la Entidad y su Grupo consolidado.

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las Cuentas Anuales Individuales y Consolidadas

--

La cartera así considerada figura incluida en el epígrafe Participaciones y Participaciones en empresas del Grupo.

(e) Deuda del Estado, obligaciones y otros valores de renta fija

La cartera de valores de renta fija se ha valorado de acuerdo con los siguientes criterios:

- **Cartera de negociación**

Se contabiliza al precio de adquisición sin deducir el importe del cupón corrido.

Mensualmente se actualiza al valor de mercado entendido como la cotización de ese día. La contrapartida de esta actualización es la cuenta de ingresos o gastos del ejercicio.

- **Cartera de inversión a vencimiento**

Se presentan al precio de adquisición deducido, en su caso, el cupón corrido y las bonificaciones y comisiones obtenidas en el momento de la suscripción. Las diferencias positivas o negativas, entre el precio de adquisición y el valor de reembolso se periodifican durante la vida residual del valor, con abono o adeudo a resultados. Al importe resultante se le denomina precio de adquisición corregido.

- **Cartera de inversión ordinaria**

Se contabiliza al precio de adquisición corregido, deducido en su caso, el cupón corrido y las bonificaciones y comisiones obtenidas en el momento de la suscripción, las cuales se periodifican contra resultados durante la vida residual del valor.

En el caso de valores cotizados, trimestralmente se calcula para cada clase de valor la diferencia entre el precio de adquisición corregido, definido anteriormente, con el valor de la cotización, deducido, en su caso el cupón corrido, del último día hábil o por la media de los últimos diez días hábiles en mercados poco profundos o erráticos. Cuando las diferencias netas que surgen de estas comparaciones son pérdidas, éstas no se han llevado a resultados registrándose en una cuenta activa de periodificación con abono al fondo de fluctuación de valores.

En caso de enajenación, los beneficios o pérdidas respecto del precio de adquisición corregido se llevan a resultados, dotándose en el caso de los primeros una provisión, a integrar en el fondo de fluctuación de valores, por su importe.

Las minusvalías correspondientes a los valores cedidos a terceros con compromiso de recompra, se registran únicamente por la parte proporcional del período que media entre el término de la operación y la fecha de vencimiento del valor.

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las Cuentas Anuales Individuales y Consolidadas

Los títulos adquiridos a descuento se contabilizan por su valor de reembolso; la diferencia entre éste y el precio pagado se registra en "Cuentas de periodificación" del pasivo.

(f) Acciones y participaciones del capital

Los títulos de renta variable se registran en balance por su precio de adquisición.

Trimestralmente se dotan los oportunos fondos de fluctuación de valores cuando concurren alguna de las siguientes circunstancias:

- El valor medio de cotización del último trimestre o el del último día hábil es menor que el valor contable para los títulos que cotizan en Bolsa.
- El valor teórico de los títulos es inferior al valor contable cuando se trata de títulos que no cotizan en Bolsa.

La minusvalías procedentes de la aplicación de los criterios indicados en los párrafos anteriores se reconocen como pérdidas del ejercicio con abono al fondo de fluctuación de valores que se presenta como una disminución de los capítulos, "Acciones y otros títulos de renta variable", "Participaciones" y "Participaciones en empresas del Grupo".

El diferencial entre el precio pagado en las adquisiciones de empresas del grupo y asociadas, y el valor teórico contable que corresponde a dichas participaciones, corregido por el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la compra y que subsisten al cierre del ejercicio, en la parte que no sea imputable a elementos patrimoniales concretos de la empresa participada, se amortiza linealmente en un período de cinco años en el que se estima contribuye a la obtención de ingresos, salvo por la parte que pudiera ser absorbida por un incremento del valor teórico.

(g) Vista/plazo

En el balance de situación adjunto, se clasifican a la vista los débitos a clientes y saldos deudores o acreedores con entidades de crédito que pueden ser retirados en cualquier momento o sujetos a un preaviso de un día, y a plazo en el caso contrario.

(h) Fondos de provisión de insolvencias

Los fondos de provisión de insolvencias tienen por objeto cubrir las pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la realización de los saldos mantenidos con los prestatarios incluidos en el epígrafe "Créditos sobre clientes" del activo y otros riesgos sin inversión, que figuran en cuentas de orden. Los fondos constituidos se han determinado en función del estudio realizado sobre cada uno de los riesgos contraídos con los prestatarios más importantes y en base a los criterios establecidos en la Circular 4/1991 del Banco de España. Los fondos, así determinados, se presentan minorando el epígrafe "Créditos sobre clientes" del activo, y en el capítulo "Otras provisiones" del pasivo, cuando los fondos estén destinados a cubrir riesgos sin inversión.

(Continúa)

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las Cuentas Anuales Individuales y Consolidadas

La Circular 4/1991 contempla la obligación de constituir un fondo de provisión de insolvencias adicional, equivalente al 1% de las inversiones crediticias, títulos de renta fija, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria de otros sectores residentes y no residentes. Para créditos y préstamos hipotecarios sobre viviendas, oficinas y locales polivalentes plenamente terminados, fincas rústicas cuyas garantías hayan nacido con la financiación sobre tales bienes y cuando el valor de los bienes cubre completamente la suma del importe de las cuotas impagadas, el principal pendiente y los intereses de un año, el porcentaje que se aplica es del 0,5%.

(i) Activos materiales

El inmovilizado material, a excepción de los bienes adjudicados en pago de deudas, se presenta valorado a su coste de adquisición neto de las correspondientes amortizaciones acumuladas y provisiones específicas, regularizado de acuerdo con el Real Decreto 2219/1978 y actualizado parcialmente hasta 1996 de acuerdo con lo permitido por la legislación vigente.

Los bienes adjudicados en pago de deudas se contabilizan generalmente por el valor contable de los bienes aplicados o el valor de mercado de los activos si fuese inferior. Asimismo, la Entidad dota las correspondientes provisiones para los inmuebles adjudicados en pago de deudas, de acuerdo con la antigüedad de los mismos en función de los porcentajes establecidos en la circular 4/1991 del Banco de España, modificada por la circular 11/1993.

Las provisiones y fondos de saneamiento específicos que en su caso cubren los activos aplicados y quedan disponibles una vez cubierta, en su caso, la deuda por una valoración inferior de los activos adquiridos, se mantiene hasta el 25% del principal de los créditos o de la tasación, si ésta fuera menor. El resto de la cobertura se libera si la tasación no permite albergar dudas sobre su efectividad.

Las amortizaciones del inmovilizado material se practican de forma lineal, sobre los valores de coste o coste actualizado, durante el período de vida útil estimado para cada elemento o grupo de elementos, con arreglo a los siguientes coeficientes anuales:

	<u>Porcentajes de amortización</u>
Mobiliario	10%
Instalaciones	8% - 12%
Vehículos y maquinaria	10% - 25%
Equipos informáticos	15% - 25%
Inmuebles	1,5% - 2%

Las amortizaciones correspondientes al inmovilizado afecto a la Obra Benéfico-Social se dotan con cargo a la cuenta "Gastos de mantenimiento" de la citada Obra.

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las Cuentas Anuales Individuales y Consolidadas

Los gastos de mantenimiento y reparaciones de inmovilizado que no mejoran la utilización ni prolongan la vida útil de los respectivos activos se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en que se producen.

(j) Gastos de mantenimiento de la Obra Benéfico-Social

De acuerdo con la normativa contable vigente, los gastos de mantenimiento de la Obra Benéfico-Social incurridos en cada ejercicio, se presentan en el capítulo "Otras provisiones" del pasivo disminuyendo el Fondo Obra Benéfico-Social. El primer día del ejercicio siguiente se cancelan con cargo a dicho fondo.

(k) Operaciones de arrendamiento financiero

Los bienes cedidos en régimen de arrendamiento financiero ("leasing") por el Grupo, se presentan en el capítulo "Otros deudores" del epígrafe "Créditos sobre clientes" de los balances de situación consolidados por el importe principal neto de sus amortizaciones acumuladas, incluyendo el valor residual de la opción de compra.

El importe de las cuotas pendientes de estos bienes cedidos se presenta en "Cuentas de orden".

(l) Futuros financieros

Las operaciones de futuros financieros se registran en "Cuentas de Orden" a su valor de contratación, distinguiéndose entre las operaciones que son de cobertura y las que no lo son.

Mensualmente estas operaciones se valoran de acuerdo con los siguientes criterios:

Para las operaciones que no son de cobertura:

- Los futuros financieros contratados en mercados organizados se valoran a la cotización del día de cierre. Las diferencias positivas o negativas se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Los futuros financieros contratados en mercados no organizados se valoran realizando cierres teóricos de las posiciones. Cuando en el cierre teórico se ponen de manifiesto pérdidas potenciales se crean provisiones con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias. Los beneficios procedentes de estas operaciones se reconocen como ingreso en el momento de la liquidación de las operaciones.

Para los futuros financieros de cobertura el beneficio o pérdida de las operaciones se lleva a la cuenta de pérdidas y ganancias simétricamente a los ingresos o costes del elemento cubierto.

(m) Indemnizaciones por despido

Excepto en el caso de causa justificada, las sociedades vienen obligadas a indemnizar a sus empleados cuando cesan en sus servicios.

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Individuales y Consolidadas

--

Ante la ausencia de cualquier necesidad previsible de terminación anormal del empleo y dado que no reciben indemnizaciones aquellos empleados que se jubilan o cesan voluntariamente en sus servicios, los pagos por indemnizaciones, cuando surgen, se cargan a gastos en el momento en que se toma la decisión de efectuar el despido.

(n) Fondos de pensiones

De acuerdo con lo establecido en el Convenio Colectivo vigente para las Cajas de Ahorro, la Caja viene obligada a complementar a determinados empleados las pensiones que satisface la Seguridad Social en concepto de jubilación, incapacidad de carácter permanente y supervivencia (viudedad, orfandad y a favor de familiares), hasta alcanzar, en algunos casos, el 100% de la tabla salarial. - Además, la Entidad tiene el compromiso de actualizar cada año estos complementos de pensiones de acuerdo con los porcentajes establecidos en el convenio colectivo en vigor.

Los compromisos por pensiones causadas y por los riesgos devengados por pensiones no causadas al 31 de diciembre de 1996 se han calculado por profesionales independientes utilizando un tipo de actualización del 6% anual, y tablas de supervivencia GRM y GRF-80.

El cálculo anterior no incluye la valoración de las prestaciones por incapacidad permanente y supervivencia (viudedad, orfandad y a favor de familiares), del personal activo, que ha sido cubierto con Sa Nostra Compañía de Seguros de Vida, S.A., mediante la suscripción de una póliza de seguro de vida colectivo temporal renovable en cobertura de muerte e invalidez absoluta y permanente. El costo correspondiente a 1996 de dicho seguro ha ascendido a 82 millones de pesetas, aproximadamente, el cual figura registrado en el epígrafe "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias de 1996.

De las sociedades consolidadas Probanca Servicios Financieros, S.A. está obligada a complementar a sus empleados las pensiones que satisface la Seguridad Social, habiendo constituido el correspondiente fondo por un importe al 31 de diciembre de 1996, de 5 millones de pesetas. El resto de sociedades consolidadas no están obligadas en este sentido, razón por la que no han creado ningún fondo por este concepto:

(o) Impuesto sobre Sociedades

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes o temporales con el resultado fiscal, entendiendo éste como la base imponible del citado impuesto. El efecto impositivo de las diferencias temporales se incluye, en su caso, en las correspondientes partidas de impuestos anticipados o diferidos de los balances de situación adjuntos.

Los beneficios fiscales correspondientes a deducciones se consideran como un menor importe del Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio o período.

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las Cuentas Anuales Individuales y Consolidadas

(5) Deudas del Estado

El detalle de este epígrafe del balance de situación de la Entidad y del Grupo al 31 de diciembre de 1996 es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	Caja	Consolidado
Certificados del Banco de España	10.707	10.724
Letras del Tesoro	8.301	8.906
Otras deudas anotadas	41.204	41.489
Otros títulos	285	285
	60.497	61.404

Los importes de Letras del Tesoro representan el valor de reembolso de los adquiridos en firme por la Entidad y pendientes de vencimiento al 31 de diciembre de 1996. Estas letras devengan intereses anuales anticipados a tipos comprendidos entre el 5,75% y el 9,14% aproximadamente, y sus vencimientos se sitúan en su mayor parte entre el 10 de enero de 1997 y el 11 de julio de 1997.

Dentro de "Otras deudas anotadas" se incluyen al 31 de diciembre Obligaciones y Bonos del Estado a tipos comprendidos entre el 7,30% y el 10,90% y sus vencimientos se sitúan en su mayor parte entre el 28 de febrero de 1997 y 28 de febrero del 2009.

Una parte de estas Deudas del Estado ha sido cedida a clientes por un importe efectivo de 43.833 millones de pesetas y un nominal de 40.656, figurando registrada en los epígrafes de "Entidades de Crédito" y "Débitos a clientes" del pasivo del balance de situación adjunto. Del importe cedido, 20.425 millones de pesetas nominales corresponden a cesión de Deuda del Estado a varias compañías del grupo.

El desglose de la Deuda del Estado a 31 de diciembre de 1996 de la Entidad según su categoría es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	Caja	Consolidado
Cartera de inversión ordinaria	48.160	49.067
Cartera de inversión a vencimiento	12.337	12.337
	60.497	61.404

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las Cuentas Anuales Individuales y Consolidadas

Un resumen de los movimientos del fondo de fluctuación de valores durante el ejercicio 1996 es el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1995	315
Recuperación de fondos	(315)
Saldo al 31 de diciembre de 1996	<u>=</u>

(6) Entidades de Crédito de Activo

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

	<u>Millones de pesetas</u>	<u>Caja</u>	<u>Consolidado</u>
A la vista			
Cheques a cargo de entidades de crédito	2.237	2.237	
Otras cuentas	<u>-</u>	<u>35</u>	
	<u>2.237</u>	<u>2.272</u>	
Otros créditos			
Cuentas a plazo	22.449	17.429	
Adquisición temporal de activos	7.399	10.243	
Otras cuentas	<u>7.152</u>	<u>7.152</u>	
	<u>37.000</u>	<u>34.824</u>	

Cuentas a plazo recoge, principalmente, depósitos cedidos a entidades de crédito por un importe de 19.500 millones de pesetas, que devengan intereses anuales a tipos comprendidos entre el 6,33% y el 11,22%. Un importe de 1.995 millones corresponde a depósitos cedidos a entidades financieras en moneda extranjera. El resto de los importes corresponde a préstamos a entidades de crédito extranjeras en divisas.

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las Cuentas Anuales Individuales y Consolidadas

Al 31 de diciembre de 1996 el desglose de "Cuentas a plazo" y "Adquisición temporal de activos" de la Caja según el plazo de duración residual es el siguiente:

<u>Plazo</u>	<u>Millones de pesetas</u>	<u>Adquisición</u>
	<u>Cuentas</u>	<u>temporal</u>
	<u>a plazo</u>	<u>de activos</u>
Hasta 1 mes	14.534	-
Más de 1 mes hasta 3 meses	2.228	-
Más de 3 meses hasta 6 meses	157	1.051
Más de 6 meses hasta 1 año	2.076	6.348
Más de 1 año	<u>3.454</u>	<u>-</u>
	<u>22.449</u>	<u>7.399</u>

(7) Crédito sobre Clientes

La composición de este epígrafe del balance de situación de la Entidad al 31 de diciembre de 1996 es la siguiente:

	<u>Millones</u>	<u>de pesetas</u>
Crédito a las administraciones públicas españolas		16.528
Crédito a otros sectores residentes		
Crédito comercial	12.748	
Deudores con garantía real	141.084	
Otros deudores a plazo	82.881	
Deudores a la vista y varios	<u>6.671</u>	
		259.912
Crédito a no residentes	5.678	
Activos dudosos	11.354	
Aplicación fondo Obra Social	<u>2</u>	
		276.946
Menos, fondo de insolvencias		(8.300)
		<u>268.646</u>

Un detalle de "Deudores con garantía real" al 31 de diciembre de 1996 es como sigue:

	<u>Millones</u>	<u>de pesetas</u>
Préstamos y créditos con:		
Garantía hipotecaria	140.813	
Otras garantías reales	<u>271</u>	
		<u>141.084</u>

(Continúa)

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las Cuentas Anuales Individuales y Consolidadas

--

Al 31 de diciembre de 1996 Sa Nostra de Leasing, S.A. tiene un saldo de 8.422 millones de pesetas correspondiente a los activos cedidos en régimen de arrendamiento financiero y 181 millones de pesetas de activos dudosos. Asimismo, Probanca Servicios Financieros, S.A. tiene inversiones por 1.229 millones de pesetas.

Al 31 de diciembre de 1996 el desglose de la Entidad "Créditos sobre clientes" en pesetas, por plazos residuales es el siguiente:

<u>Plazo</u>	<u>Millones de pesetas</u>
Vencido y a la vista	14.556
Hasta 3 meses	15.956
Más de 3 meses hasta 1 año	32.293
Más de 1 año hasta 5 años	88.173
Más de 5 años	100.255
Vencimiento no determinado	<u>4.659</u>
	<u>255.892</u>

El importe total de las inversiones crediticias de vencimiento no determinado asciende a 14.905 millones de pesetas, y "Créditos sobre clientes" en moneda extranjera asciende a 10.808 millones de pesetas.

Un resumen de los movimientos del fondo de insolvencias de la Entidad durante el ejercicio 1996 es el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1995	7.596
Dotaciones con cargo a los resultados del ejercicio, netas de recuperaciones de activos provisionados	4.641
Cargos al fondo por cancelaciones de activos provisionados	(3.240)
Traspaso al fondo de insolvencias por inmuebles adjudicados (nota 12)	(676)
Recuperación por diferencia de cambio	<u>(21)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1996	<u>8.300</u>

Las amortizaciones de insolvencias de la Caja realizadas durante el período descrito ascendieron a 471 millones de pesetas.

El importe de los activos en suspenso recuperados de la Caja durante el ejercicio 1996 ha ascendido a 703 millones de pesetas.

Asimismo, la sociedad de arrendamiento financiero consolidada tiene un fondo de provisión de insolvencias al 31 de diciembre de 1996 de 181 millones de pesetas aproximadamente, de los cuales se han dotado con cargo a los resultados del ejercicio 1996 un importe de 58 millones de pesetas, netos de recuperaciones. Probanca Servicios Financieros, S.A. y Sa Nostra Index (SICAV) tienen un fondo de 13 y 12 millones de pesetas, respectivamente.

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las Cuentas Anuales Individuales y Consolidadas

(8) Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija

El detalle y movimiento de este epígrafe del balance de situación de la Entidad es el siguiente:

	Saldos al 31/12/95	Altas	Bajas	Traspasos	Millones de pesetas Saldos al 31/12/96
De emisión pública					
Administraciones territoriales	1.200	1.159	(1.517)	-	842
Otras administraciones públicas	<u>2</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2</u>
	1.202	1.159	(1.517)	-	844
Menos, fondo de fluctuación de valores	(4)	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4</u>	<u>-</u>
	<u>1.198</u>	<u>1.159</u>	<u>(1.517)</u>	<u>4</u>	<u>844</u>
Otras emisiones					
De entidades de crédito	3.219	1.400	(1.047)	-	3.572
De otros sectores residentes	5.306	349	(1.660)	-	3.995
De no residentes	<u>1.600</u>	<u>8.542</u>	<u>(2.046)</u>	<u>-</u>	<u>8.096</u>
	10.125	10.291	(4.753)	-	15.663
Menos, fondo de fluctuación de valores	(42)	<u>-</u>	<u>46</u>	<u>(4)</u>	<u>-</u>
	<u>10.083</u>	<u>10.291</u>	<u>(4.707)</u>	<u>(4)</u>	<u>15.663</u>
	<u>11.281</u>	<u>11.450</u>	<u>(6.224)</u>	<u>-</u>	<u>16.507</u>

Sa Nostra Index tiene invertidos 1.210 millones de pesetas en obligaciones y otros valores de renta fija. Asimismo, Probanca Servicios Financieros, S.A. aportan un saldo al balance consolidado de 1.403 millones de pesetas en emisión pública y 1.024 millones de pesetas en otras emisiones.

El importe de los títulos con vencimiento en 1997 de la Caja y las sociedades dependientes es de 4.621 millones de pesetas.

El desglose de las obligaciones y otros valores de renta fija de la Caja en función de su admisión a cotización es el siguiente:

	Millones de pesetas
Cotizados	15.304
No cotizados	<u>1.203</u>
	<u>16.507</u>

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las Cuentas Anuales Individuales y Consolidadas

Un resumen de los movimientos del fondo de fluctuación de valores durante el ejercicio 1996 es el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1995	46
Disponibilidades con abono a la cuenta de periodificación de activo	(46)
Saldo al 31 de diciembre de 1996	=

(9) Acciones y Otros Títulos de Renta Variable

El detalle y movimiento de este epígrafe del balance de situación de la Caja es el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>			
	<u>Saldos al 31/12/95</u>	<u>Altas</u>	<u>Bajas</u>	<u>Saldos al 31/12/96</u>
De entidades de crédito	-	954	(876)	78
De otros sectores residentes	1.360	4.460	(4.568)	1.252
De no residentes	<u>108</u>	<u>150</u>	<u>(8)</u>	<u>250</u>
Menos, fondo de fluctuación de valores	1.468	5.564	(5.452)	1.580
	<u>(5)</u>	<u>—</u>	<u>4</u>	<u>(1)</u>
	<u>1.463</u>	<u>5.564</u>	<u>(5.448)</u>	<u>1.579</u>

El desglose de las acciones y otros títulos de renta variable en función de su admisión a cotización es el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>
Cotizados	1.571
No cotizados	<u>8</u>
	<u>1.579</u>

Un resumen de los movimientos del fondo de fluctuación de valores durante el ejercicio 1996 es el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1995	5
Utilizaciones	(4)
Saldo al 31 de diciembre de 1996	<u>1</u>

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las Cuentas Anuales Individuales y Consolidadas

Probanca Servicios Financieros, S.A. posee inversiones en títulos de renta variable por 276 millones de pesetas que aportan al balance consolidado al 31 de diciembre de 1996.

(10) Participaciones

Su composición y movimiento en la Entidad durante el ejercicio 1996 es como sigue:

	Millones de pesetas		
	Saldos al 31/12/95	Altas	Saldos al 31/12/96
En entidades de crédito	<u>9</u>	-	<u>9</u>
Otras participaciones	1.378	2.195	3.573
Menos, fondo de fluctuación de valores	<u>(66)</u>	-	<u>(66)</u>
	<u>1.312</u>	<u>2.195</u>	<u>3.507</u>
	<u>1.321</u>	<u>2.195</u>	<u>3.516</u>

En el Anexo I se presenta un detalle de las empresas con participación de la Caja como mínimo de un 10 por cien del capital para aquellas sociedades que cotizan en Bolsa y el 20 por cien para el resto. Un detalle del número de acciones y el valor nominal de dichas sociedades poseídas por la Caja es el siguiente:

	Número de acciones	Valor nominal
Sociedad Balear de Capital		
Riesgo, S.A.	2.525	100.000
Servicios Insulares de Cobro, S.A.	2.000	1.000
Inmobiliaria Alcazar, S.A.	1.111.641	500
Gestió Mitjans de Pagament, S.L.	20	5.000
Cajas Españolas de Ahorro CEA (SICAV)	2.101	1.000.000

Durante 1996 la Caja ha adquirido el 21,88% de la sociedad de inversión de renta fija internacional "Cajas Españolas de Ahorro CEA, SICAV" por un importe de 2.101 millones de pesetas.

(11) Participaciones en Empresas del Grupo

La composición y movimiento de este epígrafe del balance de situación de la Caja al 31 de diciembre es como sigue:

	Millones de pesetas			
	Saldos al 31/12/95	Altas	Bajas	Saldos al 31/12/96
En entidades de Crédito	1.633	350	-	1.983
Otras	<u>1.994</u>	<u>712</u>	<u>(15)</u>	<u>2.691</u>
	<u>3.627</u>	<u>1.062</u>	<u>(15)</u>	<u>4.674</u>

(Continúa)

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las Cuentas Anuales Individuales y Consolidadas

En el Anexo I se presenta un detalle de las participaciones en empresas del Grupo.

Las participaciones en Servicios de Administración e Informática Balear, S.A. incluyen un importe de 7 millones de pesetas de capital suscrito pendiente de desembolso.

Un detalle por sociedades del número de acciones y el valor nominal de cada una de ellas poseídas por la Caja al 31 de diciembre de 1996 es el siguiente:

	<u>Número de acciones</u>	<u>Valor nominal</u>
AIE Servicios Financieros	1	100.000
Invernostra, S.A.	998	50.000
Sa Nostra de Inversiones, EFC, S.A.	84.998	10.000
Sa Nostra, Compañía de Seguros de Vida, S.A.	142.498	10.000
Servicios de Administración e Informática Balear, S.A.	510	10.000
Serbok, Correduría de Seguros, S.A.	4.800	2.000
SM2 Baleares, S.A.	102	50.000
Probanca Servicios Financieros, S.A.	800.000	1.000
Sa Nostra Index (SICAV)	1.200	1.000.000

El 18 de diciembre de 1996 Sa Nostra de Leasing, Sociedad de Arrendamiento Financiero, S.A. cambió su denominación por Sa Nostra de Inversiones, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A., ampliando su objeto social y su capital social en 350 millones de pesetas.

El detalle de este epígrafe del balance de situación del Grupo a 31 de diciembre de 1996 es el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>
Inmobiliaria Alcazar, S.A.	1.139
Sa Nostra, Compañía de Seguros de Vida, S.A.	1.425
Serbok, Correduría de Seguros, S.A.	10
Servicios Insulares de Cobro, S.A.	<u>3</u>
	<u>2.577</u>

(12) Activos Materiales

El detalle y movimientos del inmovilizado de la Entidad se incluye en el Anexo II, el cual forma parte integrante de esta nota.

El importe de 3.053 millones de pesetas de altas en el epígrafe "Otras inmuebles" incluye entre otros 2.884 millones de pesetas por adjudicaciones de inmuebles en pago de deudas.

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las Cuentas Anuales Individuales y Consolidadas

Al 31 de diciembre de 1996 el epígrafe "Otros inmuebles" del inmovilizado no afecto a O.B.S. incluye 6.836 millones de pesetas que corresponden al valor neto contable de inmuebles procedentes de regularización de créditos, y 1.824 millones de pesetas que corresponden al valor neto contable de activos inmovilizados para enajenación. No es presumible que la Entidad incurra en pérdidas al realizarse la venta de estos activos inmovilizados.

En el presente ejercicio, la Entidad se ha acogido a la actualización de balances regulada en el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, incrementando el valor de sus activos materiales en un importe de 2.855 millones de pesetas (véase nota 18) en base a la tabla de coeficientes de actualización publicada en el Real Decreto 2607/1996, de 20 de diciembre. Los elementos actualizados más significativos de cada partida de balance y el importe neto actualizado son los siguientes:

<u>Elemento actualizado</u>	<u>Millones de pesetas</u>
Edificio Ramon Llull, 2 y 4, Palma	92.031
Edificio Of. Plaza Rosellon, Palma	42.016
Local Avda. Jaime III 18, Palma	89.982
Local Of. Luca de Tena, Palma	38.204
Local Avda. España 2, Ibiza	36.833
Local Avda. Juan March, Esq. San Miguel, Palma	56.214
Local Isidor Macabich, Ibiza	30.034
Local Avda. Colon, Cala Millor	32.390
Local Avda. Gabriel Alomar y Villalonga, Palma	33.255
Terreno S'Hort de S'Escaire, Palma (Junto a Gesa)	393.200
Edificio Reverendo Fco. Sitjar 2, Palma	39.600
Edificio Reverendo Fco. Sitjar 1, Palma	<u>68.629</u>
	<u>952.388</u>

De mantener la Sociedad la totalidad de los elementos actualizados en el presente ejercicio, se estima que el gasto de amortización del próximo ejercicio se verá incrementado en un importe de 61 millones de pesetas, que tendrán la consideración de gasto deducible a efectos del Impuesto de Sociedades.

Al 31 de diciembre de 1996 los elementos totalmente amortizados del inmovilizado de la Entidad ascienden a 3.244 millones de pesetas.

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las Cuentas Anuales Individuales y Consolidadas

Un resumen de los movimientos de los fondos específicos de inmovilizado durante el ejercicio 1996 es el siguiente:

	Millones de pesetas			
	Fondo de insolven- cias por inmuebles adjudicados	Fondo inmuebles enajenación	Fondo de inmuebles en alquiler	Total
Saldos al 31 de diciembre de 1995	2.870	20	71	2.961
Dotaciones con cargo a resultados del ejercicio, netas de recuperaciones de activos provisionados	(87)	(1)	(9)	(97)
Utilizaciones	(219)	-	-	(219)
Traspaso del fondo de insolven- cias (nota 7)	<u>676</u>	—	—	<u>676</u>
Saldos al 31 de diciembre de 1996	<u>3.240</u>	<u>19</u>	<u>62</u>	<u>3.321</u>

Asimismo, el inmovilizado material neto de las sociedades consolidadas por integración global y proporcional asciende a un importe aproximado de 81 millones de pesetas. Las dotaciones a la amortización del ejercicio han ascendido a 10 millones de pesetas, aproximadamente.

(13) Entidades de Crédito de Pasivo

La composición de este epígrafe del balance de situación de la Entidad al 31 de diciembre de 1996 es la siguiente:

	Millones de pesetas
A la vista	
Cuentas mutuas	1.682
Aplicación de efectos	45
Otras cuentas	<u>48</u>
	1.775
A plazo o con preaviso	
Cuentas a plazo	<u>11.846</u>
	<u>13.621</u>

Cuentas a plazo recoge básicamente depósitos tomados a entidades de crédito en moneda extranjera.

Al 31 de diciembre de 1996 Sa Nostra de Inversiones Establecimiento Financiero de Crédito, S.A. tiene un saldo en cuenta corriente de 47 millones de pesetas.

(Continúa)

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las Cuentas Anuales Individuales y Consolidadas

Probanca Servicios Financieros, S.A. de 2.891 millones de pesetas, 2.852 millones de pesetas en cesión temporal de activos y 3.111 millones de pesetas de préstamos sindicados con entidades de crédito. Sa Nostra Index (SICAV) mantiene un saldo con entidades de crédito de 3 millones de pesetas.

Al 31 de diciembre de 1996 el desglose de los débitos a plazo en moneda extrajera por plazos residuales es el siguiente:

<u>Plazo</u>	<u>Millones de pesetas</u>
Hasta 1 mes	424
Más de 1 mes hasta 3 meses	4.636
Más de 3 meses hasta 6 meses	947
Más de 6 meses hasta 1 año	4.673
Más de 1 año hasta 5 años	—
	<u>10.680</u>

El desglose de los débitos a plazo en pesetas por plazos residuales es el siguiente:

<u>Plazo</u>	<u>Millones de pesetas</u>
Más de 1 año hasta 5 años	106
Más de 5 años	<u>1.060</u>
	<u>1.166</u>

Los saldos en entidades de crédito contenidos por las sociedades del Grupo ascienden a 7.600 millones de pesetas y corresponden a débitos a plazo.

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las Cuentas Anuales Individuales y Consolidadas

(14) Débitos a Clientes

La composición de este epígrafe del balance de situación de la Entidad al 31 de diciembre de 1996 es la siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>
Depósitos de ahorro	
A la vista	
Acreedores, administraciones públicas españolas	3.620
Acreedores, otros sectores residentes	
Cuentas corrientes	40.148
Cuentas de ahorro	<u>96.166</u>
	139.934
Acreedores, no residentes	<u>4.453</u>
	144.387
A plazo	
Acreedores, otros sectores residentes	185.848
Acreedores, no residentes	<u>6.335</u>
	<u>192.183</u>
	<u>336.570</u>
Otros débitos	
A la vista	
Acreedores, otros sectores residentes	<u>158</u>
A plazo	
Acreedores, administraciones públicas españolas	2.581
Acreedores, otros sectores residentes	<u>47.535</u>
	<u>50.116</u>
	<u>50.274</u>
	<u>386.844</u>

Al 31 de diciembre de 1996 el desglose de "Depósitos de ahorro a plazo de residentes" y "Otros débitos a plazo" por plazos residuales es el siguiente:

<u>Plazo</u>	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>Depósitos de ahorro</u>	<u>Otros débitos</u>
Hasta 3 meses	79.901	26.119
Más de 3 meses hasta 1 año	105.552	16.071
Más de 1 año hasta 5 años	395	3.473
Más de 5 años	-	<u>1.872</u>
	<u>185.848</u>	<u>47.535</u>

(Continúa)

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las Cuentas Anuales Individuales y Consolidadas

Los débitos a clientes de sociedades del Grupo incluyen además, 1.284 millones de pesetas.

(15) Otros Pasivos

La Obra Benéfico-Social de las Cajas de Ahorro (OBS) se regula por las normas contenidas en el Real Decreto 2290/1977, de 27 de agosto. Este Real Decreto indica que las Cajas de Ahorro destinarán a la financiación de obras sociales propias o en colaboración la totalidad de los beneficios de cada ejercicio que, deducidos los impuestos de conformidad con las normas vigentes, no hayan de integrar sus reservas.

Un resumen de los movimientos del Fondo de la Obra Benéfico-Social durante el ejercicio es el siguiente:

	Millones de pesetas		
	Reservas aplicadas a inmovilizado	Remanente fondo OBS	Total
Saldos al 31 de diciembre de 1995	330	739	1.069
Distribución del beneficio del ejercicio 1995	-	650	650
Gastos de mantenimiento del ejercicio 1995	-	(561)	(561)
Traspaso por inversiones, neto de amortizaciones	<u>3</u>	<u>18</u>	<u>21</u>
Saldos al 31 de diciembre de 1996	<u>333</u>	<u>846</u>	<u>1.179</u>

Dentro de este epígrafe "Otros pasivos" del balance de situación de la Caja se incluyen además, 1.845 millones de pesetas correspondientes a las reservas de la O.B.S.

(16) Otras Provisiones

La composición de este epígrafe de la Caja al 31 de diciembre de 1996 es como sigue:

	Millones de pesetas
Provisión para pasivos contingentes	183
Fondo Beneficio venta pago aplazado	115
Otras provisiones	159
Fondo personal licencia retribuida	727
Otros compromisos, personal activo	<u>58</u>
	<u>1.242</u>

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las Cuentas Anuales Individuales y Consolidadas

Fundamentalmente durante el ejercicio 1995 y parte de 1994, la Caja llevó a cabo un proceso de prejubilación de su personal. A dicho proceso se adscribieron voluntariamente aquellos empleados que reunían determinadas características. Durante el ejercicio 1995 se acogieron al acuerdo de situación de licencia retribuida 37 empleados de la Caja. A dicha fecha la insuficiencia de cobertura de los compromisos en situación de licencia retribuida de este colectivo no cubiertas por las pólizas en vigor o el fondo interno ascendía a 1.736 millones de pesetas, aproximadamente. Las hipótesis de valoración utilizadas por el experto independiente, para el cálculo de dicho importe eran las mismas que las de la Revisión Actuarial del Plan de Pensiones.

El Banco de España autorizó en el ejercicio 1995, a cubrir dicho déficit durante el ejercicio 1996 con cargo a reservas en la cuantía no soportada razonablemente por la cuenta de resultados de dicho ejercicio. Durante el ejercicio 1996 ha quedado cubierta en su totalidad los costes salariales, sociales y de pensiones con cargo a la cuenta de resultados de dicho ejercicio.

El movimiento experimentado en el ejercicio en el "Fondo personal licencia retribuida" es el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1995	
Dotación del ejercicio (véanse notas 20 y 21)	1.700
Primas pagadas a la compañía de seguros	(678)
Pago personal licencia retribuida	<u>(295)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1996	<u>727</u>

El saldo al 31 de diciembre de 1996 del "Fondo personal licencia retribuida" corresponde a los costes salariales y sociales del personal en situación de licencia retribuida. Los costes por pensiones han sido pagados en su totalidad a la compañía de seguros (véase nota 21).

(17) Reservas

El detalle de movimiento de las reservas de la Caja es el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>
Saldos al 31 de diciembre de 1995	20.315
Distribución del beneficio del ejercicio 1995	<u>2.185</u>
Saldos al 31 de diciembre de 1996	<u>22.500</u>

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las Cuentas Anuales Individuales y Consolidadas

(18) Reserva de Revalorización Real Decreto-Ley 7/1996

Acogiéndose a lo permitido por la legislación mercantil, la Caja ha procedido a actualizar al 31 de diciembre de 1996 el valor de su inmovilizado (véase nota 12).

El saldo de esta cuenta será indisponible hasta que la actualización sea comprobada y aceptada por las autoridades tributarias o esta comprobación no hubiera tenido lugar el 31 de diciembre de 1999. La única excepción corresponderá a aquellos casos de transmisión de elementos actualizados que den lugar a pérdidas, ya que el importe de la actualización correspondiente a los elementos transmitidos, y hasta el límite de la misma, se integrará en la base imponible del ejercicio y será, por consiguiente, distribuible. Una vez comprobada la actualización o transcurrido el plazo para su comprobación por las autoridades tributarias, el saldo de esta cuenta podrá ser destinado, libre de impuestos, a:

- Eliminación de resultados negativos del ejercicio o de ejercicios anteriores.
- Reservas de libre disposición, a partir del 31 de diciembre de 2.006.

En cualquier caso, el saldo de la cuenta únicamente será distribuible, directa o indirectamente, en la medida en que la plusvalía haya sido realizada, entendiéndose que ello se producirá cuando los elementos actualizados hayan sido contablemente amortizados en la parte correspondiente a dicha amortización, transmitidos o dados de baja en los libros.

El detalle de los conceptos que integran el saldo de la reserva de revalorización al 31 de diciembre de 1996 es el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>
Incremento neto de valor resultante de actualizar los activos (nota 12)	2.855
Gravamen del 3% sobre el importe actualizado	<u>86</u>
	<u><u>2.769</u></u>

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las Cuentas Anuales Individuales y Consolidadas

(19) Reservas en Sociedades Consolidadas

Un detalle por sociedades de estos epígrafes del balance de situación del Grupo al 31 de diciembre de 1996 es el siguiente:

	Millones de pesetas
Reservas en sociedades consolidadas	
Por integración global y proporcional	
Invernostra, S.A.	155
Sa Nostra de Inversiones, EFC, S.A.	218
Servicios de Administración e Informática Balear, S.A.	4
SM2 Baleares, S.A.	10
Probanca Servicios Financieros, S.A.	<u>11</u>
	398
Por puesta en equivalencia	
Sa Nostra, Compañía de Seguros de Vida, S.A.	931
Serbrok, Correduría de Seguros, S.A.	91
Inmobiliaria Alcazar, S.A.	<u>9</u>
	<u>1.031</u>
	<u>1.429</u>

(20) Gastos Generales de Administración de Personal

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

	Millones de pesetas	Caja	Consolidado
Sueldos y salarios	5.960	6.131	
Cargas sociales	1.135	1.181	
Seguridad Social	<u>678</u>	<u>678</u>	
Dotaciones a los fondos de pensiones internos	<u>7.773</u>	<u>7.990</u>	
Otros gastos	<u>403</u>	<u>408</u>	
	<u>8.176</u>	<u>8.398</u>	

El gasto de personal incurrido en el ejercicio 1996 para hacer frente al importe devengado por pensiones del personal en situación de licencia retribuida, ha ascendido a 678 millones de pesetas (véase nota 16).

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las Cuentas Anuales Individuales y Consolidadas

El número medio de empleados, distribuido por categorías ha sido el siguiente:

	<u>Caja</u>	<u>Sociedades Dependientes</u>
Jefes	216	12
Oficiales administrativos	371	18
Auxiliares administrativos	386	3
Titulados	12	-
Ayudantes de ahorro	18	-
Personal informático	59	26
Otros	<u>7</u>	<u>1</u>
	<u>1.069</u>	<u>60</u>

(21) Quebrantos Extraordinarios

Incluye 1.022 millones de pesetas en concepto de licencia retribuida que supone la dotación realizada en el ejercicio 1996 para cubrir la totalidad de los costes salariales y sociales del personal en dicha situación (véanse notas 16 y 20).

(22) Moneda Extranjera

El importe global de las partidas de activo y pasivo expresadas en moneda extranjera y convertidas a pesetas ascienden a 31 de diciembre de 1996 a 20.685 y 13.312 millones de pesetas, respectivamente.

El criterio de valoración empleado para calcular la conversión a pesetas es el descrito en la nota 4(b).

(23) Saldos con Sociedades Vinculadas

Los saldos más significativos mantenidos por la Caja al 31 de diciembre de 1996 con las Sociedades que figuran detalladas en Anexo I se detallan a continuación:

	<u>Millones de pesetas</u>
Operaciones de activo:	
Entidades de crédito. Otras cuentas	12.004
Créditos sobre clientes	<u>1.181</u>
	<u>13.185</u>
Operaciones de pasivo:	
Entidades de crédito	48
Débitos a clientes	<u>18.193</u>
	<u>18.241</u>

La cuenta de resultados no incluye importes significativos por transacciones con sociedades vinculadas.

(Continúa)

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Individuales y Consolidadas

--
(24) Remuneraciones y Saldos con Miembros de los Organos de Gobierno

Los miembros de los diferentes Organos de Gobierno de la Caja han percibido durante 1996 un importe de 15 millones de pesetas, aproximadamente, en concepto de dietas por asistencia, no existiendo remuneraciones prefijadas ni otro tipo de gastos durante el ejercicio terminado en 31 de diciembre de 1996 en calidad de miembro de los Organos de Gobierno, excepto por los que a su vez sean empleados de la Caja los cuales perciben los sueldos establecidos de acuerdo con el convenio colectivo vigente.

Las dietas recibidas por los miembros del Consejo de Administración de las entidades filiales consolidadas han ascendido a 309.000 pesetas.

El importe de los créditos concedidos por la Caja a los miembros de los Organos de Gobierno y personas vinculadas al 31 de diciembre de 1996 ascienden a 27 millones de pesetas, devengando unos intereses anuales comprendidos entre el 3% y el 12,5%. Dicho importe incluye préstamos a empleados por un total de 18 millones de pesetas, que de acuerdo con el convenio colectivo vigente devengan intereses comprendidos entre el 3% y el 12,5%.

Los miembros de los Organos de Administración de la Caja, que a su vez son empleados de la misma, tienen únicamente los seguros de vida y pensiones establecidos para todo el personal de la Entidad de acuerdo con su Convenio Colectivo. El resto de los miembros de los Organos de Administración que no sean empleados de la Caja únicamente tienen seguros de vida.

(25) Situación Fiscal

Los beneficios, determinados conforme a la legislación fiscal, están sujetos a un gravamen del 35% sobre la base imponible. De la cuota resultante pueden practicarse ciertas deducciones por inversiones.

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las Cuentas Anuales Individuales y Consolidadas

Debido al diferente tratamiento que la legislación fiscal permite para determinadas operaciones, el resultado contable difiere de la base imponible fiscal. A continuación se incluye una conciliación entre el beneficio contable del ejercicio y el beneficio fiscal que la Caja espera declarar tras la oportuna aprobación de las cuentas anuales:

	<u>Millones de pesetas</u>
Resultado contable del ejercicio, antes de impuestos	4.324
Diferencias permanentes	<u>(551)</u>
Base contable del impuesto	<u>3.773</u>
Diferencias temporales	
Originadas en el ejercicio	2.614
Reversión de ejercicios anteriores	<u>(1.107)</u>
Base imponible fiscal	<u>5.280</u>
Cuota al 35%	1.848
Deducciones por inversiones	<u>(31)</u>
Otras deducciones y bonificaciones	<u>(195)</u>
Cuota líquida	1.622
Retenciones y pagos a cuenta	<u>1.309</u>
Impuesto sobre Sociedades a pagar	<u>313</u>

El gasto del ejercicio por Impuesto sobre Sociedades se calcula como sigue:

	<u>Millones de pesetas</u>
Base contable por 35%	1.320
Deducciones y bonificaciones	<u>(226)</u>
	<u>1.094</u>

Además, el gasto del ejercicio por Impuesto sobre Sociedades de las sociedades consolidadas por integración global ha ascendido a 62 millones de pesetas.

La Entidad tiene el compromiso de mantener durante cinco años los activos fijos afectos a la desgravación por inversiones.

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las Cuentas Anuales Individuales y Consolidadas

-- -- --

El detalle de las diferencias permanentes en el reconocimiento de gastos e ingresos a efectos contables y fiscales es como sigue:

	<u>Millones de pesetas</u>
Gastos no deducibles	60
Dotación al Fondo Obra Benéfico-Social (nota 3)	(900)
Dotación al Fondo de Pensiones con cargo a resultados de 1996 que no originan diferencias temporales por personal activo	677
Dotación genérica provisión insolvencias, neta de recuperaciones	86
Pagos a pensionistas durante 1996	110
Recuperaciones por disponibilidad fondo de pensiones personal pasivo	(317)
Estudio actuarial personal activo y pasivo	(174)
Corrección monetaria transmisiones lucrativas	(93)
	<u>(551)</u>

El detalle de las diferencias temporales en el reconocimiento de gastos e ingresos a efectos contables y fiscales y de su correspondiente efecto impositivo acumulado anticipado o diferido es como sigue:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>Diferencia temporal</u>	<u>Efecto impositivo</u>
Impuestos anticipados		
Dotación al fondo de pensiones interno	2.134	747
Dotación al fondo de licencia retribuida	727	254
Dotación a otros fondos	294	103
Provisión para insolvencias	1.383	484
Fondo de amortización inmuebles adjudicados, en venta y en alquiler	213	75
Exceso amortización inmovilizado material	40	14
Traspaso oficina Sa Nostra	27	9
Adquisición y elaboración sistemas y programas	<u>134</u>	<u>47</u>
	<u>4.952</u>	<u>1.733</u>
Impuestos diferidos		
Amortización acelerada activos fijos	<u>370</u>	<u>129</u>
	<u>370</u>	<u>129</u>

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las Cuentas Anuales Individuales y Consolidadas

Los impuestos anticipados por dotaciones al fondo de pensiones han sido calculados de acuerdo con lo dispuesto en la circular 7/1991 del Banco de España, suponiendo un incremento de 174 millones de pesetas que ha sido considerado como una diferencia temporal originada en el ejercicio.

De acuerdo con la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cinco años. Al 31 de diciembre de 1996 la Caja y el Grupo tienen abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que le son aplicables desde el 1 de enero de 1992 (1 de enero de 1991 para el Impuesto sobre Sociedades), inclusive.

La Entidad considera que ha practicado adecuadamente las liquidaciones de los impuestos que le son aplicables. Sin embargo, en caso de inspección, podrían surgir discrepancias en la interpretación de la normativa vigente en relación con el tratamiento fiscal dado a determinadas operaciones y, por tanto, surgir pasivos adicionales de carácter fiscal. No obstante, la Entidad no espera que dichos pasivos, en caso de materializarse, afecten de manera significativa a las cuentas anuales adjuntas.

(26) Cuentas de Orden

Las cuentas de orden al 31 de diciembre de 1996 incluyen los siguientes conceptos e importes:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>Caja</u>	<u>Consolidado</u>
Pasivos contingentes		
Fianzas, avales y cauciones	<u>15.975</u>	<u>16.750</u>
Otros pasivos contingentes	<u>192</u>	<u>192</u>
	<u>16.167</u>	<u>16.942</u>
Compromisos		
Disponibles por terceros	<u>50.055</u>	<u>45.582</u>
Otros compromisos	<u>8</u>	<u>8</u>
	<u>50.063</u>	<u>45.590</u>
	<u>66.230</u>	<u>62.532</u>

(27) Cuadros de Financiación

Los cuadros de financiación de la Caja y el Grupo para los ejercicios 1996 y 1995 se presentan en el Anexo III el cual forma parte integrante de esta nota de la memoria de las cuentas anuales.

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES

Detalle de Empresas Participadas

31 de diciembre de 1996

	Denominación social	Actividad	Domicilio	Millones de pesetas				
				Método de consolidación	% de participación	Capital social	Reservas	Resultado del ejercicio
(a) Participaciones en empresas del Grupo								
AIE Servicios Financieros Invennostra, S.A.	Servicios Informáticos	Pº Castellana, 95 (Madrid)	I.P.	33,33	0,1	0,3	-	(2)
Sa Nostra, Compañía de Seguros de Vida, S.A.	Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	Ramón Llull, 2 (Palma de Mallorca)	I.G.	99,80	49,9	50	105	29 49,9
Servicios de Administración e Informática Balear, S.A.	Arrendamiento financiero	Avala, Jaime III, 18 (Palma de Mallorca)	I.G.	99,99	849,98	850	168	87 49,9
Setbrok, Correduría de Seguros, S.A.	Seguros	Ramón Llull, 2 (Palma de Mallorca)	P.E.	94,99	1.424,98	1.500	605	457 356
SM2 Baleares, S.A.	Servicios informáticos	Francisco Suau, 20 bis (Palma de Mallorca)	I.G.	51,00	1,42	10	7,3	3 -
Probanca Servicios Financieros, S.A.	Seguros	Patronato Oblero, 30-B (Palma de Mallorca)	P.E.	80,00	9,77	12	113	53,4 -
Sa Nostra Index, (SICAV)	Servicios informáticos	Antillón, 9 (Palma de Mallorca)	I.G.	45,94	5,1	11,1	19	- -
	Entidad financiera	Edificio Torre Europa, Paseo de la Castellana, 95 (Madrid)	I.P.	26,66	1.133	3.000	42	72 -
(b) Otras participaciones								
Sociedad Balear de Capital Riesgo, S.A.	Sociedad de inversión de capital variable	Avenue Emile Reuter, 11 (Luxemburgo)	I.G.	100,00	1.200	1.200	-	456 -
Servicios Insulares de Cobro, S.A.	Creación o fomento de societades	Aragón, 29 (Palma de Mallorca)	P.E.	22,14	252,5	1.140	N/D	- -
Immobilia Alcazar, S.A.	Recobro de saldos	C/Manuel Azana, nº 1, 1º (Palma de Mallorca)	P.E.	20,00	2,54	10	2	18,3 -
Gestió Mijangs de Pagament, S.L.	Immobiliaria	Plaza de las Cortes, 4 (Madrid)	P.E.	24,99	1.139,47	2.223	3.008	(154) -
Caja Española de Ahorro CEA, SICAV	Cobro saldos tarjetas	C/Ter, nº 16 (Palma de Mallorca)	P.E.	20,00	0,1	0,5	-	- -
	Sociedad Inversión	20, B. Estras (Luxemburgo)	P.E.	21,88	2.101	-	-	- -
								<u>3.495,6</u>

(I.G.) Integración Global
 (P.E.) Puesta en Equivalencia
 (I.R.) Integración Proporcional

Este Anexo forma parte integrante de las notas 2, 10 y 11 de la memoria de las cuentas anuales individuales y consolidadas del ejercicio 1996.

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES

Detalle de movimientos de los activos materiales
para el ejercicio anual terminado en
31 de diciembre de 1996

(Expresado en millones de pesetas)

	Saldos al 31/12/95	Abras	Bajas	Traspasos	Actualización de Balances	Saldos al 31/12/96
Inmovilizado afecto a O.B.S.						
Coste actualizado						
Otros inmuebles	1.666	6	—	—	1.672	
Mobiliario, instalaciones y otros	<u>597</u>	<u>45</u>	—	(1)	<u>641</u>	2.313
Amortización acumulada actualizada						
Otros inmuebles	266	24	—	—	290	
Mobiliario, instalaciones y otros	<u>268</u>	<u>45</u>	—	—	<u>313</u>	
Valor neto inmovilizado afecto a O.B.S.	<u>534</u>	69	—	—	603	
	<u>1.729</u>	<u>(18)</u>	—	(11)	<u>1.710</u>	
Inmovilizado no afecto a O.B.S.						
Coste actualizado						
Terrenos y edificios de uso propio	8.976	28	(16)	115	11.183	
Otros inmuebles	9.452	3.053	(2.699)	(223)	775	10.358
Mobiliario, instalaciones y otros	<u>8.946</u>	<u>1.088</u>	<u>(100)</u>	<u>109</u>	<u>10.043</u>	10.043
	<u>27.374</u>	<u>4.169</u>	<u>(2.815)</u>	<u>—</u>	<u>2.855</u>	31.584
Amortización acumulada actualizada						
Terrenos y edificios de uso propio	883	140	(5)	1	1.019	
Otros inmuebles	282	109	(71)	(1)	319	319
Mobiliario, instalaciones y otros	<u>5.033</u>	<u>803</u>	<u>(63)</u>	—	<u>5.773</u>	5.773
	<u>6.198</u>	<u>1.052</u>	<u>(139)</u>	<u>—</u>	<u>7.111</u>	7.111
Valor neto inmovilizado no afecto a O.B.S.	<u>21.176</u>	<u>3.117</u>	<u>(2.676)</u>	<u>—</u>	<u>2.855</u>	<u>24.473</u>
	<u>22.905</u>	<u>3.099</u>	<u>(2.676)</u>	<u>—</u>	<u>2.855</u>	<u>26.183</u>
Manos, fondos específicos	<u>(2.961)</u>	<u>(611)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(3.321)</u>	<u>—</u>
Total inmovilizado, neto	<u>19.944</u>	<u>2.488</u>	<u>(1.749)</u>	<u>(676)</u>	<u>2.855</u>	<u>22.862</u>

Este Anexo forma parte integrante de la nota 12 de la memoria de las cuentas anuales del ejercicio 1996.

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES

Anexo III
1/2

Cuadros de Financiación
para los ejercicios terminados en
31 de diciembre de 1996 y 1995

(Expresados en millones de pesetas)

		Aplicaciones		Orígenes	
		1996	1995	1996	1995
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)		2.390	-	Recursos generados de las operaciones	
Inversión crediticia (incremento neto)		26.993	36.430	Resultado del ejercicio	3.230
Títulos de renta fija (incremento neto)		-	17.836	Amortizaciones	1.062
Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)		112	-	Dotaciones netas de recuperaciones a fondos de insolvencias	4.620
Adquisiciones de inversiones permanentes				Amortizaciones de insolvencias	471
Compra de participaciones en empresas del Grupo y asociadas		3.257	2.444	Dotaciones a fondos de inmovilizado y otras provisiones	(326)
Compra de elementos de inmovilizado material		4.221	4.002	Beneficio neto en venta de inmovilizado	(365)
Impuesto actualización activos		7.478	6.446	Dotaciones al fondo de pensiones	(255)
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)		86	-	Rendimiento del fondo de pensiones	330
Venta de inversiones permanentes		(223)	149		—
Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas					8.437
Venta de elementos del inmovilizado material					5.585
				Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	
				7.146	-
				Títulos de renta fija (decremento neto)	11.770
				Títulos de renta variable no permanente (decremento neto)	-
				Acreedores (incremento neto)	25
				Venta de inversiones permanentes	18.306
				Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	15
				Venta de elementos del inmovilizado material	2.932
					2.947
					2.114
					36.836
					60.861

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Cuadros de Financiación
para los ejercicios terminados en
31 de diciembre de 1996 y 1995

(Expresados en millones de pesetas)

Aplicaciones	1996	1995	Orígenes	1996	1995
Inversión crediticia (incremento neto)			Recursos generados de las operaciones		
Títulos de renta fija (incremento neto)	28.065	40.329	Resultado del ejercicio	3.745	2.957
Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)			Amortizaciones	1.062	1.156
Adquisiciones de inversiones permanentes			Doraciones netas de recuperaciones a fondos de insolvencias	4.670	2.976
Compra de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	2.742	2.344	Amortizaciones de insolvencias	471	258
Compra de elementos de inmovilizado material	<u>4.266</u>	<u>4.016</u>	Dotaciones a fondos de inmovilizado y otras provisiones	(326)	156
Impuesto actualización activos	7.008	6.360	Dotaciones netas de la cartera de valores	(365)	(1.618)
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	<u>86</u>	<u>310</u>	Beneficio en venta de inmovilizado	(255)	(376)
			Dotaciones al fondo de pensiones	330	330
			Rendimiento del fondo de pensiones	<u>—</u>	<u>36</u>
				<u>—</u>	<u>—</u>
			Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	9.002	5.875
			Títulos de renta fija (descuento neto)	1.342	13.953
			Títulos de renta variable no permanente (descuento neto)	4.447	—
			Acredores (incremento neto)	—	6
			Venta de inversiones permanentes	18.912	42.372
			Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	<u>15</u>	<u>—</u>
			Venta de elementos del inmovilizado material	<u>2.932</u>	<u>2.114</u>
				<u>—</u>	<u>—</u>
			Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	2.947	2.114
				<u>—</u>	<u>2.463</u>
				<u>—</u>	<u>—</u>
				<u>36.650</u>	<u>66.683</u>

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión

—
Ejercicio 1996—

CRECIMIENTO DEL BALANCE

El marco económico en que se desarrolló nuestra actividad, a lo largo del pasado año, se caracterizó por tres factores fundamentales:

- Una caída continuada de los tipos de mercado, tanto para operaciones de activo como de pasivo.
- Un crecimiento sostenido de la economía, traducido en un mayor volumen de negocio y de disponibilidades en manos de particulares y empresas, pero con crecimiento mínimo del consumo directo de las economías domésticas.
- Finalmente, junto a los dos factores anteriores, el desarrollo continuado durante los últimos años en productos de desintermediación ha provocado un crecimiento espectacular del ahorro-inversión a través de productos alternativos (Fondos y Seguros) a los tradicionales bancarios.

En este contexto, a lo largo del ejercicio 1996 se ha producido en Sa Nostra una moderación en el crecimiento de las principales magnitudes, que se hace evidente al constatar un aumento patrimonial -medido sobre Balance Público- del orden del 7,2% frente al 11,9% del ejercicio anterior, así como las propias magnitudes más elocuentes relacionadas con Débitos a Clientes, superiores tan sólo en un 4,9% sobre el año anterior -después de haber registrado un 12,6% durante 1995- moderando así mismo el aumento en los Créditos sobre clientes en un 9,2% cuando el año anterior alcanzó una expansión muy próxima al 16%.

Dicho de otra forma, la variación de Depósitos ha caído a su mitad pasando de una ampliación del saldo de Débitos de clientes de 41.367 millones en 1995 a otra de 18.306 millones en 1996, al tiempo que la variación neta de créditos se ha visto reducida en una tercera parte al recortar desde una ampliación de 33.872 millones en 1995 a otra de 22.578 millones en 1996.

Esta moderación en el crecimiento de las rúbricas más vinculadas a la clientela habitual no ha sido casual sino siguiendo una estrategia voluntarista con el ánimo de defender los márgenes en un proceso de rápida caída en los tipos de interés, lográndose a fin de año las metas pretendidas de mejora absoluta en el margen de intermediación a través de una vigilancia permanente sobre los procesos de reconversión de activos y pasivos a los precios que situaba el mercado.

AHORRO

La favorable evolución de la economía balear, que se ha caracterizado por un lento despegue del consumo, también ha manifestado nuevas conductas de ahorro con preferencias por productos específicos liberados de retención fiscal, buscando amparo en las nuevas normas de tributación de las plusvalías tales como seguros mixtos y de capital diferido, y en franca retirada de los productos tradicionales que cada vez iban recortando retribución. Del entronque de tales actitudes con los diseños de la política comercial de la Caja se desprende un fortalecimiento en ciertos segmentos del mercado de empresas y profesionales nacido de un buen clima de colaboración mútuo; y la favorable reasignación en favor de recursos desintermediados, con ampliación de volúmenes que se están aproximando -en proporción tres a cuatro- a los crecimientos de depósitos en balance, figurando un importante despegue en la colocación de productos asegurados y en fondos de inversión.

INVERSION

En cuanto al volumen de inversión puesto a disposición por Sa Nostra, cabe señalar se alcanzan los 276.946 millones a fin de año en su valor previo a la deducción de los fondos de insolvencia.

Tal magnitud ha experimentado un aumento de 23.282 millones en el ejercicio, lo que representa tan sólo las dos terceras partes de lo que significó un año antes -fue 33.290 millones la variación de 1995-, con respectiva caída de tasa desde un 15,1% en 1995 a la actual 9,1%. Hay que interpretar este cambio evolutivo como consecuencia de un fuerte descenso en la partida de activos dudosos, al retroceder 3.439 millones a lo largo de 1996, sesgando lo que hubiera sido una trayectoria más sostenida del crédito en el presente año.

Como podrá verse, la nueva financiación otorgada en forma de préstamos y créditos ha superado la cota de los cien mil millones (101.851 M.), con aumento de 5.489 sobre el año anterior, constituidos en 28.290 operaciones que también superan en un 6,1% las propias del ejercicio precedente.

El principal destino sectorial de estos fondos ha sido de nuevo la vivienda, que llega a absorber un volumen de 37.964 millones a través de nuevos créditos, y ello a pesar de la prolongada competencia planteada sobre hipotecas por la banca ya desde el pasado año.

En segundo lugar y manteniendo ya más distancia con las siguientes rúbricas, figura la aplicación inversora en el sector productivo que absorbe una nueva financiación valorada en 31.818 millones que se ha ido reforzando a partir de los planteamientos estratégicos adoptados.

TESORERIA Y VALORES

El cuadro de origen y empleos se cierra en 1996 con una reducción de saldos Tesoreros, como los que corresponden al coeficiente de Caja (-1.561 millones) y a Deudas del Estado (-12.011 millones), y en cambio, una correspondiente mejora neta en Entidades de Crédito (+3.953 millones). A su vez ello se acompaña con un sustancial refuerzo en la Cartera de títulos, que alcanza un volumen final de 26.276 millones y variación neta en 1996 de 8.584 millones erigiéndose en el capítulo de máximo aumento en 1996 con una tasa de variación del 48,5% sobre el ejercicio precedente. Las inversiones más notables se realizan en emisiones de renta fija no públicas (+5.580 millones) y en participaciones de renta variable fuera de entidades de crédito (+2.195 millones), incurriendo en los beneficios de revalorización que han afectado a estas carteras.

INMOVILIZADO

El valor neto contable del Inmovilizado alcanza los 22.862 millones, atribuyéndose prácticamente todo su aumento a la revalorización por la actualización de balances, que ha permitido incorporar a activos materiales una apreciación de 2.855 millones y potenciar las reservas en 2.769 millones, atribuyéndose la diferencia a previsión de impuestos. Sin considerar esta actualización, el crecimiento neto del Inmovilizado representaba tan sólo una variación de 63 millones una vez incorporada una nueva plataforma informática en oficinas.

RED COMERCIAL Y PLANTILLA

La red de oficinas la componen 180 sucursales, entre las que se cuentan 21 de carácter automático. Durante al año la red operativa ha registrado siete inauguraciones, mientras la automática se ha visto ampliada en cinco. Cabe citar igualmente que el número de cajeros instalados asciende a 225 con incremento anual de 18.

En cuanto a dimensión de la plantilla, el número de empleados se eleva a 1.069, con incremento neto de 47 personas.

CUENTA DE RESULTADOS

El continuo deslizamiento a la baja en los tipos de interés ha seguido ejerciendo su presión sobre los márgenes, y las favorables expectativas de integración monetaria con Europa ha desencadenado la carrera por la competitividad entre las Entidades de Crédito, en la pretensión de tomar posiciones firmes en los respectivos mercados de actuación, dificultando la entrada de posibles competidores.

En este marco, el margen de intermediación se ha ido desplegando en una tónica de moderación en su crecimiento, llegando a alcanzar un 2,6% al cierre de año (8,0% en 1995), poniendo de manifiesto la efectividad de los reajustes de tasas ante las referencias del mercado, y aguantando el pulso competitivo y de eficiencia marcado por nuestros competidores.

En este orden de cosas sólo hemos podido registrar modestos crecimientos de producto financiero, del orden del 5,1%, frenando también la evolución de costes financieros, 7,1%, que arrastraban compromisos por las más altas tasas pactadas durante el ejercicio anterior. Análogamente, por la vertiente activa han debido negociarse acuerdos temporales sobre operaciones cuyas condiciones quedaban muy alejadas de los nuevos tipos actuales de contratación.

Si continuamos con la referencia de la cuenta de resultados escalar pública recomendada por el Banco de España, y añadimos al margen financiero los productos netos de servicios para determinar el margen ordinario, podemos comprobar como al mejorar estos últimos desde 2.000 millones en 1995 a 3.502 millones en 1996, con aumento de un 75,1%, se nivela muy favorablemente este último margen al situarse en 20.604 millones, superando, con un crecimiento del 10,3% la referencia anterior. Esta notable mejora en los otros productos ordinarios se atribuye a ingresos procedentes de operaciones financieras, que triplican los correspondientes de 1995.

Las otras comisiones ordinarias, vinculadas a cobros y pagos, sobre valores, fondos de inversión y diferencias en cambios, registran un crecimiento no despreciable, que roza el 14%.

El conjunto de gastos de explotación, que consideran al personal, los gastos-generales, tributos y amortizaciones se mantienen en la tónica de moderación de los últimos dos años, recortando tasa de aumento respecto al pasado año -del 6,9% en 1995 a un 5,4% en 1996- con una evolución muy positiva en respuesta a una política de incremento de la eficacia en los gastos de estructura fijados en base presupuestaria.

El margen de explotación, resultado operativo y suma algebraica de las partidas anteriores alcanza los 7.763 sobre millones, con un aumento apreciablemente superior al del pasado año -es decir, un 19,5%, frente al 14,9% de 1995- y se atribuye a la más moderada evolución de los costes operativos sobre la propia del margen ordinario, es decir, a una mejora en el margen de eficiencia. También este aumento supera el propio crecimiento del balance medio (A.T.M.) que ha sido del orden del 9,2%.

El saneamiento neto en amortizaciones y provisiones para insolvencia experimenta, a lo largo del ejercicio, una estabilización respecto al pasado año en sintonía con la evolución del índice de morosidad que cae desde un 5,83% a fin del pasado año, al 4,10% actual, aproximándose al índice general del sector. El saneamiento del crédito se sitúa en 2.792 millones en 1996 y sube 123 millones frente al pasado año, a una tasa de variación moderada del 4,6%.

La cobertura de los fondos de insolvencia ha quedado, a 31 de diciembre de 1996, en el 73,1%, superior al 60,2% de un año antes.

La totalidad de los costes salariales, sociales y de pensiones, correspondientes al personal que se acogió al proceso de prejubilación han quedado totalmente cubiertos con cargo a la cuenta de resultados del ejercicio 1996.

El beneficio neto antes de impuestos ha ascendido a 4.324 millones, superando en un 12,3% al ejercicio precedente, logrando mantener el índice sobre balance medio en un 0,99% mejorando el 0,96% del año anterior. Debe valorarse positivamente que este resultado previo a impuestos está básicamente apoyado en una buena evolución del margen de explotación, como resultado típico de la función de intermediación, incorporados los costes de transformación y que da la medida del resultado típico de la explotación de la caja.

El beneficio neto, una vez deducido el impuesto de sociedades, totaliza 3.230 millones y manifiesta un crecimiento del orden del 13,9%.

El Cash-Flow generado en el año se valora en 9.531 millones y experimenta un crecimiento del orden del 12,0%, reforzando su peso específico sobre balance.

RECURSOS PROPIOS

De acuerdo con la normativa vigente sobre valoración de recursos propios en base consolidada, contamos a 31 de diciembre de 1996 con 30.007 millones de pesetas que determina un exceso de 7.005 millones (5.215 millones un año antes). El progreso en la base de recursos propios es del 17,7% sobre 1995 una vez incorporada la regularización de balances.

6918

ACTIVIDAD DE FILIALES

En cuanto a la actividad de las empresas filiales, "Sa Nostra de Inversiones, E.F.C.S.A." amplía la inversión viva desde 7.345 millones del pasado año a 8.383 millones que la misma presenta a finales de 1996. Se distribuye a través de 2.212 operaciones que en su ochenta por ciento corresponde a leasing mobiliario.

"Sa Nostra, Cía de Seguros de Vida, S.A." alcanza unas provisiones técnicas de 35.516 millones de pesetas, es decir, 11.563 millones más que el ejercicio precedente, mientras el número de operaciones vivas se eleva a 32.021. Por lo que respecta a "Serbrok, Correduría de Seguros, S.A.", intermedia un total de operaciones superior a las 40.500, distribuidas entre el ramo de automóviles, multirriesgo-hogar y otros seguros generales.

El valor del patrimonio de los dos "Fondos de Inversión Mobiliarios" a fin de ejercicio asciende a 15.570 millones de pesetas, y a 4.369 el número de sus partícipes.

RESULTADOS CONSOLIDADOS

Los beneficios netos imputables a la Caja, procedentes de las empresas del grupo han sido de 1.020 millones de pesetas. Así, una vez abonados los dividendos correspondientes ha permitido consolidar 514 millones, que sumados a los 3.230 ya mencionados de la Caja, dan un resultado total neto del grupo de 3.744 millones.