

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

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

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

Las cuentas anuales adjuntas se presentan en cumplimiento de la normativa mercantil vigente; no obstante, la gestión de las operaciones del Banco y de las sociedades del Grupo se efectúa en bases consolidadas, con independencia de la imputación individual del correspondiente efecto patrimonial y de los resultados relativos a las mismas. En consecuencia, las cuentas anuales individuales del Banco (que actúa como banco y sociedad "holding", simultáneamente), no reflejan las variaciones financiero-patrimoniales que resultan de aplicar criterios de consolidación tanto a las inversiones financieras en las sociedades dependientes del Grupo consolidable como al resto de operaciones realizadas de forma indistinta por el Banco y por éstas (leasing, cobertura de fondo de pensiones, diferencias de cambio, dividendos, garantías cruzadas, etc., según se desglosa en la memoria adjunta), las cuales se reflejan, de hecho, en las cuentas anuales consolidadas sobre las que hemos emitido nuestro informe de auditoría con fecha 14 de febrero de 1997. El efecto de la consolidación, realizada en base a los registros contables de las sociedades que componen el Grupo Santander, en comparación con las cuentas anuales individuales adjuntas, supone, al 31 de diciembre de 1996, un incremento de las reservas por importe de 101.014 millones de pesetas y un incremento del beneficio neto del ejercicio 1996 de 35.560 millones de pesetas, así como un incremento de los activos al 31 de diciembre de 1996 de 9.592.882 millones de pesetas (en el ejercicio 1995 el efecto de la consolidación supone un incremento de las reservas, del beneficio neto y de los activos de 64.147, 30.364 y 7.989.475 millones de pesetas, respectivamente).

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

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

ARTHUR ANDERSEN

14 de febrero de 1997

Arturo de Sotomayor, Jefe de
Equipo de Auditoría

Arturo de Sotomayor, Jefe de
Equipo de Auditoría

Domicilio Social:
Ramundo Fdez. Villaverde, 05
28003 Madrid



1A3826766

CLASE 8ª

BANCO SANTANDER, S.A.BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1995 (NOTAS 1, 2, Y 3)

ACTIVO	Millones de Pesetas	
	1996	1995
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES		
Caja	28.945	26.791
Banco de España	33.331	50.424
Otros Bancos Centrales	501	558
	62.777	77.773
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 4)	1.859.628	1.781.162
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 5)		
A la vista	133.481	94.322
Otros Créditos	3.104.600	2.652.351
	3.238.081	2.746.673
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 6)	3.169.743	2.144.616
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 7)	411.495	411.516
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 8)	23.846	12.708
PARTICIPACIONES (Nota 9)	48.412	23.282
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 10)	640.519	739.446
ACTIVOS INMATERIALES	-	-
ACTIVOS MATERIALES (Nota 11)		
Terrenos y edificios de uso propio	25.851	24.249
Otros inmuebles	10.253	9.909
Mobiliario, instalaciones y otros	35.597	32.666
	71.701	66.824
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO	-	-
ACCIONES PROPIAS	-	-
OTROS ACTIVOS (Nota 12)	172.361	127.055
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 13)	384.924	344.426
PÉRDIDAS DEL EJERCICIO	-	-
TOTAL ACTIVO	10.083.487	8.475.481
CUENTAS DE ORDEN (Nota 22)	2.968.570	2.464.915

Las Notas 1 a 26 y los Anexos I, II y III descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de estos balances de situación.



1A3826768

CLASE 8ª

BANCO SANTANDER S.A.
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES
A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1995 (NOTAS 1, 2, Y 3)

(Millones de Pesetas)

	(Debe) / Haber	
	1996	1995
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 25)	697.899	538.974
<i>De los que: Cartera de Renta Fija</i>	217.523	166.728
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(613.862)	(463.998)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	18.577	56.337
<i>De acciones y otros títulos de renta variable</i>	1.196	2.169
<i>De participaciones (Nota 24)</i>	2.189	2.867
<i>De participaciones en el Grupo</i>	15.192	51.301
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	102.614	131.313
COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 25)	66.419	60.390
COMISIONES PAGADAS (Nota 25)	(7.846)	(6.897)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 25)	31.894	26.060
MARGEN ORDINARIO	193.081	210.866
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	409	1.289
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	(139.725)	(120.381)
<i>De personal (Nota 25)</i>	(90.721)	(80.621)
<i>Sueldos y salarios</i>	(71.852)	(62.860)
<i>Cargas sociales</i>	(14.485)	(13.746)
<i>de las que: pensiones</i>		
<i>Otros gastos administrativos</i>	(49.004)	(39.760)
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	(11.414)	(17.075)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(8.359)	(7.280)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	33.992	67.419
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (NETO) (Nota 6)	(16.388)	(17.956)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (NETO)	2.976	(8.119)
DOTACIÓN AL FONDO RIESGOS BANCARIOS GENERALES		
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 25)	39.060	23.675
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 25)	(6.007)	(12.567)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	53.633	52.452
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 21)	(3.595)	(7.422)
RESULTADO DEL EJERCICIO	50.038	45.030

Las Notas 1 a 26 y los Anexos I, II y III descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de estas cuentas de pérdidas y ganancias.



1A3826772

CLASE 8ª

Banco Santander, S.A. y Sociedades que integran el Grupo Santander.

Balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 1996, 1995 y 1994 (Notas 1, 2, 3 y 4).

Millones de pesetas

	1996	1995	1994
Activo			
Caja y depósitos en bancos centrales:			
Caja	76.756	64.393	57.988
Banco de España	61.749	105.088	77.887
Otros bancos centrales	72.839	42.982	45.266
	211.344	212.463	181.141
Deudas del Estado (Nota 5)	3.490.681	3.471.893	3.019.133
Entidades de crédito (Nota 6):			
A la vista	341.982	180.976	205.906
Otros créditos	4.221.884	3.443.929	2.685.681
	4.563.866	3.624.905	2.891.587
Créditos sobre clientes (Nota 7)	7.635.707	5.964.324	5.429.912
Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 8)	1.394.829	1.231.705	1.483.728
Acciones y otros títulos de renta variable (Nota 9)	361.918	213.975	244.584
Participaciones (Nota 10)	208.808	150.189	155.903
Participaciones en empresas del Grupo (Nota 11)	86.808	78.565	146.572
Activos inmateriales:			
Gastos de constitución y de primer establecimiento	1.440	5.766	5.650
Otros gastos amortizables	13.938	10.521	18.871
	15.378	16.287	24.521
Fondo de Comercio de consolidación (Nota 12):			
Por integración global	174.935	121.117	109.086
Por puesta en equivalencia	7.445	8.395	8.838
	182.380	129.512	117.924
Activos materiales (Nota 13):			
Terrenos y edificios de uso propio	210.777	136.999	144.766
Otros inmuebles	113.270	134.923	91.592
Mobiliario, instalaciones y otros	158.334	183.085	205.022
	482.381	455.007	441.380
Acciones propias (Notas 23 y 24)	3.630	4.215	4.672
Otros activos (Nota 14)	452.912	370.807	337.393
Cuentas de periodificación (Nota 15)	543.459	507.347	546.592
Pérdidas de ejercicios anteriores en sociedades consolidadas (Notas 24 y 25)	42.268	33.762	16.229
Total activo	19.676.369	16.464.956	15.041.271
Cuentas de orden (Nota 27)	4.107.362	4.025.038	3.723.413

Banco Santander, S.A. y Sociedades que integran el Grupo Santander

Balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 1996, 1995 y 1994 (Notas 1, 2, 3 y 4).

Millones de pesetas	1996	1995	1994
Pasivo			
Entidades de crédito (Nota 16):	309.392	47.633	98.166
A la vista	6.396.538	4.610.235	5.084.289
Otros débitos	6.705.930	4.657.868	5.182.455
Débitos a clientes (Nota 17):			
Depósitos de ahorro:	3.444.701	3.041.308	3.033.937
A la vista	3.591.365	3.376.648	2.766.553
A plazo			
Otros débitos:	125.682	59.753	49.323
A la vista	2.147.122	2.189.091	1.072.402
A plazo	9.308.870	8.666.800	6.922.215
Débitos representados por valores negociables (Nota 18):			
Bonos y obligaciones en circulación	865.913	697.548	742.188
Pagarés y otros valores	44.638	30.576	60.567
	910.551	728.124	802.755
Otros pasivos (Nota 14)	358.228	218.704	231.014
Cuentas de periodificación (Nota 15)	352.617	598.003	505.947
Provisiones para riesgos y cargas (Nota 19):			
Fondo de pensionistas	96.250	146.895	128.519
Provisión para impuestos	—	—	—
Otras provisiones	98.263	84.244	88.785
	194.513	231.139	217.304
Fondo para riesgos generales (Nota 20)	22.000	22.000	22.000
Diferencia negativa de consolidación (Nota 12)	9.819	5.392	6.058
Beneficios consolidados del ejercicio:			
Del Grupo	85.598	75.394	69.636
De minoritarios (Nota 22)	34.935	26.472	30.203
	120.533	101.866	99.839
Pasivos subordinados (Nota 21)	527.176	397.083	273.095
Intereses minoritarios (Nota 22)	352.199	285.469	271.892
Capital suscrito (Nota 23)	119.786	119.786	119.786
Primas de emisión (Nota 24)	150.831	150.831	150.831
Reservas (Nota 24)	201.618	183.982	157.430
Reservas de revalorización (Nota 24)	15.742	—	—
Reservas en sociedades consolidadas (Notas 24 y 25)	125.956	97.909	78.650
Total pasivo	19.676.369	16.464.956	15.041.271

Las Notas 1 a 25 y el Anexo I a VI forman parte integrante de estos balances de situación consolidados.



1A3826770

CLASE 8ª

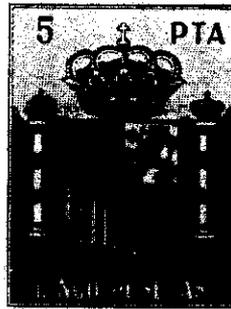
Banco Santander, S.A. y Sociedades que integran el Grupo Santander.
Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 1996, 1995 y 1994 (Notas I, 2, 3 y 4).

Miliones de pesetas	1996	1995	1994
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 30)	1.568.199	1.373.117	1.009.566
De las que: <i>cartera de renta fija</i>	434.465	424.907	287.295
Intereses y cargas asimiladas (Nota 30)	(1.195.025)	(1.037.739)	(730.390)
Rendimiento de la <i>cartera de renta variable</i> :			
De acciones y otros títulos de <i>renta variable</i>	4.818	6.261	5.606
De participaciones	13.686	7.369	6.927
De participaciones en el Grupo	3.393	770	2.166
	21.897	14.400	14.699
Margen de intermediación	395.071	349.778	293.875
Comisiones percibidas (Nota 30)	186.560	159.079	131.395
Comisiones pagadas (Nota 30)	(23.862)	(22.038)	(19.622)
Resultados de operaciones financieras (Nota 30)	79.017	55.655	(32.509)
Margen ordinario	636.786	542.474	373.139
Otros productos de explotación	31.786	37.236	37.420
Gastos generales de administración:			
De personal (Nota 30)	(265.781)	(237.131)	(164.035)
De los que:			
<i>Sueldos y salarios</i>	(199.434)	(170.713)	(120.713)
<i>Cargas sociales</i>	(43.662)	(42.186)	(26.705)
De las que: <i>pensiones</i>	(5.379)	(5.499)	(1.284)
Otros gastos administrativos	(134.619)	(117.712)	(95.001)
	(400.400)	(354.843)	(259.036)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmatrimoniales (Nota 13)	(49.165)	(46.648)	(32.637)
Otras cargas de explotación	(37.312)	(32.868)	(20.444)
Margen de explotación	181.695	145.351	98.442
Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia			
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	57.497	30.107	32.863
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	(13.965)	(8.713)	(3.136)
Correcciones de valor por cobro de dividendos	(17.079)	(8.037)	(10.638)
	26.453	13.357	19.089
Amortización del fondo de comercio de consolidación (Nota 12)	(20.161)	(15.552)	(6.072)
Beneficios por operaciones del Grupo:			
Beneficios por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global (Nota 10)	8.205	1.373	7.315
Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia (Notas 10 y 11)	32.876	12.609	6.676
Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el Grupo	1.198	2.729	7.819
Reversión de diferencias negativas de consolidación	-	98	-
	42.279	16.809	21.810
Quebrantos por operaciones del Grupo:			
Pérdidas por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global	(1.062)	(46)	(478)
Pérdidas por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	(420)	(207)	(699)
Pérdidas por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el Grupo	(3.033)	-	(1.834)
	(4.515)	(253)	(3.011)
Amortización y provisiones para insolvencias (neto) (Nota 7)	(59.420)	(34.123)	(20.613)
Sauqueamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	(497)	1.005	1.350
Beneficios extraordinarios (Nota 30)	51.063	62.083	50.874
Quebrantos extraordinarios (Nota 30)	(53.709)	(42.682)	(18.807)
Resultado antes de impuestos	163.188	145.995	143.062
Impuesto sobre beneficios (Nota 26)	(42.655)	(44.129)	(43.223)
Resultado consolidado del ejercicio	120.533	101.866	99.839
Resultado atribuido a la minoría (Nota 22)	34.935	26.472	30.203
Resultado atribuido al Grupo	85.598	75.394	69.636

Las Notas I, 2, 3 y 4, y el Anexo I, forman parte integrante de estas cuentas de pérdidas y ganancias con detalle.



CLASE 8.^a
~~1972~~



006420118

BANCO SANTANDER, S. A.

MEMORIA

CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS

EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 y 1995

(1) BASES DE PRESENTACIÓN Y PRINCIPIOS CONTABLES

RESEÑA HISTÓRICA

Banco Santander, S.A. (en adelante, el Banco) es la casa matriz del Grupo Santander, y fue creado el 21 de marzo de 1857 y constituido en su forma actual mediante escritura pública que se otorgó en Santander el 14 de enero de 1875, la cual fue inscrita en el libro Registro de Comercio de la Sección de Fomento del Gobierno de la Provincia de Santander. De dicha inscripción se hace referencia en el libro 5º de Sociedades del Registro Mercantil de Santander, en fecha 22 de diciembre de 1989.

En su domicilio social, Paseo de Pereda, números 9 al 12, Santander, pueden consultarse los estatutos sociales y demás información pública sobre la Sociedad.



006420119

CLASE 8.^a

BASES DE PRESENTACIÓN

Las cuentas anuales del Banco, que han sido formuladas por los Administradores del Banco, se han preparado en base a los registros de contabilidad de éste y se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/1991, de Banco de España y sus sucesivas modificaciones, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Banco. Dichas cuentas anuales incorporan, adicionalmente, los efectos de la actualización practicada al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio.

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 1996 se hallan pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas. No obstante, el Consejo de Administración del Banco opina que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios significativos.

PRINCIPIOS CONTABLES

Las cuentas anuales han sido preparadas de acuerdo con los principios contables y criterios de valoración generalmente aceptados que se indican en la Nota 2. No existe ningún principio contable obligatorio que, siendo significativo su efecto en la elaboración de las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

GRUPO SANTANDER

Banco Santander es la Sociedad Matriz del Grupo Santander y representa aproximadamente el 42% del activo total agregado del Grupo y el 41,5% del beneficio consolidado después de impuestos al 31 de diciembre de 1996 (43% y 44%, respectivamente, al 31 de diciembre de 1995). El crecimiento experimentado por el Grupo Santander en la última década, ha hecho que el Banco actúe también, en la práctica, como entidad "holding" tenedora de las acciones de las diferentes sociedades que lo componen, siendo sus resultados cada vez menos representativos de la evolución y resultados del Grupo. Así, en cada ejercicio, Banco Santander hace corresponder la cuantía de los dividendos a repartir a sus accionistas con los resultados obtenidos a nivel consolidado, teniendo en consideración el mantenimiento de los tradicionalmente altos niveles de capitalización del Grupo.



0C6420120

CLASE 8^a
~~XXXX~~

La gestión de las operaciones tanto del Banco como del resto del Grupo se efectúa en bases consolidadas, con independencia de la imputación individual del correspondiente efecto patrimonial. En consecuencia, las cuentas anuales individuales de Banco Santander no reflejan las variaciones patrimoniales que resultarían de aplicar criterios de consolidación o puesta en equivalencia, según procediera, a las inversiones financieras correspondientes a las sociedades dependientes, así como a las operaciones realizadas en el Grupo (leasing, cobertura de fondo de pensiones, diferencias de cambio, dividendos, garantías cruzadas, otras provisiones, etc.), las cuales, de hecho, se reflejan en las cuentas anuales consolidadas.

OTRAS CONSIDERACIONES

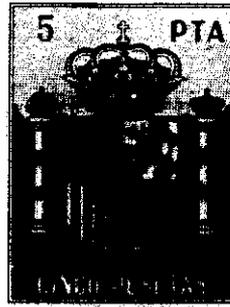
Santusa

En mayo de 1996, el Banco ha realizado una ampliación de capital en su filial Santusa Holding, S.L. (íntegramente participada por Banco Santander, S.A.) de, aproximadamente, 189.000 millones de pesetas mediante la aportación de las acciones de The Royal Bank of Scotland y de FFBPS (sociedad tenedora de las acciones de First Union Corporation), al coste en los libros del Banco de estas acciones.

En diciembre de 1996, el Banco ha vendido su participación en Santusa Holding, S.L. a Santander Holding International, S.A., por 421.000 millones de pesetas. Dicha operación ha sido financiada por el Banco, y se recoge en el saldo del capítulo "Créditos sobre clientes" del balance de situación al 31 de diciembre de 1996.

De las plusvalías contables surgidas en la venta (232.000 millones de pesetas, aproximadamente), conforme a la normativa de Banco de España, han sido bloqueadas mediante la constitución de un fondo específico no disponible hasta su realización efectiva, 205.000 millones de pesetas, que se incluyen en el saldo del capítulo "Otros pasivos" (véase Nota 12). El importe restante, 27.000 millones de pesetas, se recoge en el saldo del capítulo "Beneficios Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 1996, por corresponder a beneficios realizados efectivamente frente a terceros, de los que 19.835 millones corresponden a venta de acciones de First Union, y el resto, básicamente, a dividendos cobrados.

A continuación se presentan de forma resumida los balances de situación consolidados del Grupo Santander al 31 de diciembre de 1996 y 1995, y las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas:



006420121

CLASE 8ª
BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS RESUMIDOS DE BANCO**SANTANDER, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE INTEGRAN****EL GRUPO SANTANDER***(Millones de Pesetas)*

<u>ACTIVO</u>	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Caja y Depósitos en Bancos Centrales	211.344	212.463
Deudas del Estado	3.490.681	3.471.893
Entidades de crédito	4.563.866	3.624.905
Créditos sobre clientes	7.635.707	5.964.324
Obligaciones y otros valores de renta fija	1.394.829	1.231.705
Participaciones, participaciones en empresas del Grupo y acciones y otros títulos de renta variable	657.534	442.729
Activos inmateriales	15.378	16.287
Fondo de comercio de consolidación	182.380	129.512
Activos materiales	482.381	455.007
Acciones propias (Nota 19)	3.630	4.215
Otras cuentas	996.371	878.154
Pérdidas de ejercicios anteriores en sociedades consolidadas	42.268	33.762
	<u>19.676.369</u>	<u>16.464.956</u>
 <u>PASIVO</u>		
Entidades de crédito	6.705.930	4.657.868
Débitos a clientes	9.308.870	8.666.800
Débitos representados por valores negociables	910.551	728.124
Otras cuentas	910.845	816.707
Provisiones para riesgos y cargas	194.513	231.139
Fondo para riesgos generales	22.000	22.000
Diferencia negativa de consolidación	9.819	5.392
Beneficios consolidados del ejercicio	120.533	101.866
Pasivos subordinados	527.176	397.083
Intereses minoritarios	352.199	285.469
Capital y reservas	613.933	552.508
	<u>19.676.369</u>	<u>16.464.956</u>
Cuentas de orden	<u>4.107.362</u>	<u>4.025.038</u>



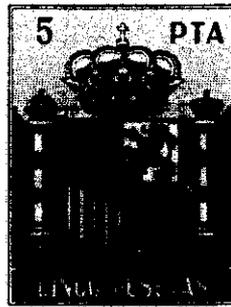
0C6420122

CLASE 8ª
~~XXXX~~

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS RESUMIDAS
DE BANCO SANTANDER, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
QUE INTEGRAN EL GRUPO SANTANDER

(Millones de Pesetas)

	(Debe) / Haber	
	1996	1995
Intereses y rendimientos asimilados	1.568.199	1.373.117
Intereses y cargas asimiladas	(1.195.025)	(1.037.739)
Rendimiento de la cartera de renta variable	21.897	14.400
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	395.071	349.778
Comisiones percibidas	186.560	159.079
Comisiones pagadas	(23.862)	(22.038)
Resultados de operaciones financieras	79.017	55.655
MARGEN ORDINARIO	636.786	542.474
Otros productos de explotación	31.786	37.236
Gastos generales de administración	(400.400)	(354.843)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(49.165)	(46.648)
Otras cargas de explotación	(37.312)	(32.868)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	181.695	145.351
Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia	26.453	13.357
Amortización del fondo de comercio de consolidación	(20.161)	(15.552)
Beneficios por operaciones del Grupo	42.279	16.809
Quebrantos por operaciones del Grupo	(4.515)	(253)
Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	(59.420)	(34.123)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	(497)	1.005
Beneficios extraordinarios	51.063	62.083
Quebrantos extraordinarios	(53.709)	(42.682)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	163.188	145.995
Impuesto sobre beneficios	(42.655)	(44.129)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	120.533	101.866
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	34.935	26.472
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	85.598	75.394



006420123

CLASE 8ª

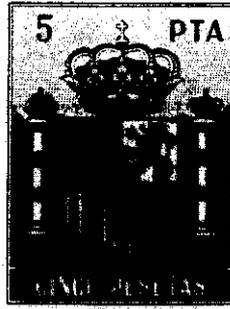
DETERMINACIÓN DEL PATRIMONIO

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

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Capital suscrito (Nota 19)	119.786	119.786
Reservas- (Nota 20)		
Primas de emisión	150.831	150.831
Reservas	184.292	183.982
Reserva de revalorización	15.742	-
	470.651	454.599
Más-		
Beneficio del ejercicio (Nota 3)	50.038	45.030
Menos-		
Dividendo activo a cuenta pagado (Notas 3 y 12)	(22.360)	(20.124)
Dividendo activo a cuenta no pagado (Notas 3 y 12)	(11.180)	(10.062)
Patrimonio neto al final de cada ejercicio	487.149	469.443
Menos-		
Dividendo complementario (Nota 3)	(15.972)	(14.534)
Patrimonio neto, después de la aplicación de los resultados del ejercicio	471.177	454.909



CLASE 8.^a



0C6420124

RECURSOS PROPIOS

Con la entrada en vigor de la Ley 13/1992, de 1 de junio, que se desarrolla con el R.D. 1343/1992, de 6 de noviembre y con el Real Decreto 2024/1995, de 22 de diciembre y la Orden de 30 de diciembre de 1992, modificada por la Orden de 4 de diciembre de 1996, así como con la Circular 5/1993 de Banco de España y sus sucesivas modificaciones, y con el Real Decreto 1245/1995, de 14 de julio, entró en vigor una nueva normativa relativa al cumplimiento de recursos propios mínimos en entidades de crédito. Dicha normativa culmina la adaptación a la normativa comunitaria en esta materia, y supone un nuevo enfoque en dicho cumplimiento, en el que entran a ponderar para determinar el volumen de recursos propios computables mínimos, entre otros aspectos: el riesgo de crédito, el riesgo de contrapartida, el riesgo de tipo de cambio y los límites en el inmovilizado material y a la concentración de riesgos, fijándose en el 8% los recursos propios mínimos computables calculados con los indicados criterios. Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, los recursos propios netos computables del Grupo Santander (dado que el Banco, como matriz del Grupo, realiza la declaración de recursos propios en régimen consolidado) exceden del importe mínimo exigido en la normativa establecida por Banco de España.

COMPARACIÓN DE LA INFORMACIÓN

Los aspectos más significativos que pueden afectar a la comparación de la información de las cuentas anuales de los ejercicios 1996 y 1995 son los siguientes:

1) Actualización de balances:

Según se indica en la Nota 11, el Banco ha actualizado su inmovilizado material al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio.

La plusvalía resultante de la actualización en el Banco asciende a 16.229 millones de pesetas, y ha sido abonada, neta del gravamen único del 3% (487 millones de pesetas), en el epígrafe "Reservas de revalorización" del balance de situación a 31 de diciembre de 1996 adjunto (véase Nota 20).

2) Circular 2/96:

El 19 de febrero de 1996 entró en vigor la Circular 2/96 de Banco de España que establece ciertas modificaciones a la Circular 4/1991. La entrada en vigor de dicha circular no ha tenido efecto significativo en las cuentas anuales del Banco.

Como consecuencia de la entrada en vigor de la mencionada circular, la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1995 difiere, en cuanto a su formato, presentación y reagrupamiento de cuentas, de la aprobada por la Junta General de Accionistas, habiéndose adaptado a los criterios de clasificación establecidos por la nueva circular.



006420125

CLASE 8.^a

3) Pasivos subordinados:

El saldo del capítulo "Débitos a clientes" del balance de situación al 31 de diciembre de 1995, recogía 228.000 millones de pesetas, aproximadamente, correspondientes a depósitos constituidos en el Banco por determinadas sociedades del Grupo, por las emisiones de acciones preferentes y pasivos subordinados, por éstas emitidos.

Durante el ejercicio 1996, se ha producido la subordinación de tales depósitos (y de los emitidos durante el ejercicio) por lo que al 31 de diciembre de 1996, en el saldo del capítulo "Pasivos Subordinados" (véase Nota 18) del balance de situación a dicha fecha, se recoge el citado importe.

2) PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD Y CRITERIOS DE VALORACIÓN APLICADOS

A continuación se describen los principios de contabilidad y criterios de valoración más significativos aplicados en la preparación de las cuentas anuales:

a) PRINCIPIO DEL DEVENGO -

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

b) TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA -

Los activos y pasivos denominados en moneda extranjera, incluyendo los de las cuentas anuales de las sucursales en el extranjero, se convierten a pesetas utilizando los tipos de cambio medios del mercado de divisas de contado español al cierre de cada ejercicio, a excepción de los saldos correspondientes a los Fondos de Dotación a sucursales y a las reservas y beneficios acumulados de las sucursales extranjeras, financiados en pesetas, que se valoran a los tipos de cambio históricos.



CLASE 8ª



0C6420126

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

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

La conversión a pesetas de los saldos mantenidos en monedas no cotizadas oficialmente en España se ha efectuado, básicamente, a través del dólar USA, utilizándose el tipo de cambio moneda local/dólar USA en el país de la emisión de la moneda y convirtiendo posteriormente a pesetas el importe en dólares USA, así obtenido, al tipo de cambio oficial de esta moneda en España al cierre de cada ejercicio.

Con objeto de mitigar el riesgo futuro por diferencias de cambio de una parte de las inversiones en sociedades dependientes extranjeras, se refinanció una posición equivalente en divisa. Las diferencias de valoración surgidas por esta posición se encuentran registradas en el epígrafe de "Otros Activos" de los balances de situación adjuntos, ascendiendo a 10.365 y 6.913 millones de pesetas a 31 de diciembre de 1996 y 1995, respectivamente. Estas diferencias de cambio se ven compensadas, en los casos aplicables, por las inversiones en sociedades dependientes extranjeras.

Las dotaciones de capital a las sucursales del Banco en el extranjero se encuentran financiadas en divisas por lo que las diferencias de cambio que se originan en dichas inversiones se ven compensadas por las derivadas de sus correspondientes financiaciones.

El contravalor en pesetas de las partidas del activo y pasivo expresadas en moneda extranjera al 31 de diciembre de 1996, ascienden a 3.171.160 y 3.242.417 millones de pesetas, respectivamente.



0C6420127

CLASE 8ª

c) FONDO DE INSOLVENCIAS-

Los fondos de insolvencias, que se presentan minorando los saldos de los capítulos "Entidades de Crédito", "Créditos sobre Clientes" y "Obligaciones y Otros valores de Renta Fija" de los balances de situación adjuntos, tienen por objeto cubrir las posibles pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la recuperación íntegra de los riesgos de todo tipo, excepto los de firma, contraídos por el Banco en el desarrollo de su actividad.

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

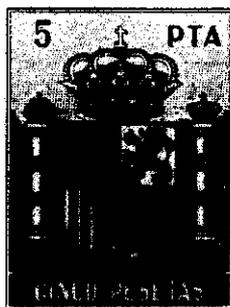
El fondo de insolvencias se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

- Riesgos nacionales y extranjeros, excepto riesgo-país, de manera individual, de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/1991. Además, siguiendo la normativa de Banco de España, existe una provisión adicional equivalente al 1% de las inversiones crediticias, títulos de renta fija del sector privado, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria (siendo el porcentaje del 0,5% para determinados créditos hipotecarios), de carácter genérico, destinada a la cobertura de riesgos no identificados específicamente pero que pudieran producirse en el futuro, que asciende al 31 de diciembre de 1996 y 1995 a 31.271 y 23.857 millones de pesetas, respectivamente.
- Riesgo país, en función de la clasificación estimada del grado de dificultad financiera de cada país.

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

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, los fondos de insolvencias existentes en el Banco satisfacen lo requerido por la normativa de Banco de España.

Las provisiones para cubrir las pérdidas en que se pueda incurrir como consecuencia de los riesgos de firma mantenidos por el Banco se incluyen en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Otras Provisiones" del pasivo de los balances de situación adjuntos (véase Nota 17).



0C6420128

CLASE 8.^a
~~NSAN~~

d) **DEUDAS DEL ESTADO, OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA-**

Los valores que constituyen la cartera de renta fija del Banco al 31 de diciembre de 1996 y 1995 se presentan, atendiendo a su clasificación, según los siguientes criterios:

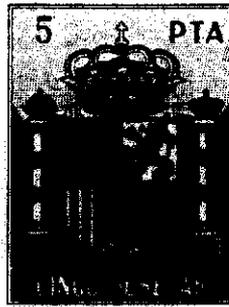
1.- Los valores asignados a la cartera de negociación, que está integrada por aquellos valores con los que se tiene la finalidad de obtener un beneficio a corto plazo, se presentan valorados a su precio de mercado al cierre del ejercicio o, en su defecto, al del último día hábil anterior a dicha fecha. Las diferencias producidas por las variaciones en su precio (sin incluir el cupón corrido) se registran por el neto, según su signo, en el capítulo "Resultados de Operaciones Financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

2.- Los valores asignados a la cartera de inversión a vencimiento, que está integrada por aquellos valores que el Banco ha decidido mantener hasta su vencimiento final por tener, básicamente, capacidad financiera para hacerlo o, en otro caso, por contar con financiación vinculada, se presentan valorados a su precio de adquisición, corregido, a partir del 1 de octubre de 1994, por el importe resultante de periodificar financieramente la diferencia positiva o negativa entre el valor de reembolso y el precio de adquisición, durante la vida residual del valor, y minorado, en general y en su caso, por el importe de las minusvalías adeudadas a resultados hasta el 30 de junio de 1994. A partir de la entrada en vigor de la Circular 6/1994 no es necesario constituir fondo de fluctuación de valores.

Al 31 de diciembre de 1996, las plusvalías de esta cartera respecto a su valor de mercado ascienden a 90.276 millones de pesetas (7.421 millones de pesetas a 31 de diciembre de 1995).

3.- Los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria son aquellos no clasificados en ninguna de las dos carteras anteriores. Para estos valores, se compara su precio de adquisición, corregido, según se define en el apartado anterior, y su valor de mercado, determinado éste, en el caso de títulos cotizados, en base a la cotización del último día hábil del ejercicio y en el caso de títulos no cotizados, en función del valor actual a tipos de interés de mercado a dicho día.

Las minusvalías correspondientes a los valores cedidos a terceros con compromiso de recompra se sanean, únicamente, por la parte proporcional al período comprendido entre la fecha prevista de recompra y la fecha de vencimiento.



006420129

CLASE 8.^a

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

La plusvalía neta, diferencia entre el valor de mercado y el precio de adquisición corregido de estos valores, asciende a 31 de diciembre de 1996 a 11.709 millones de pesetas (8.468 millones de pesetas a 31 de diciembre de 1995).

e) **VALORES REPRESENTATIVOS DE CAPITAL -**

Los valores de renta variable, distintos de los de negociación, se registran en los balances de situación adjuntos, teniendo en consideración el fondo de fluctuación de valores, por su precio de adquisición o su valor de mercado, el que sea menor.

El valor de mercado se ha determinado, en general, de acuerdo con los siguientes criterios:

- Títulos cotizados en Bolsa con participación inferior al 3%: cotización media del último trimestre o cotización del último día hábil de cada ejercicio, la que sea menor.
- Títulos no cotizados y cotizados con participación superior al 3%: al valor teórico-contable de la participación obtenido a partir del último balance de situación disponible (en algunos casos no auditado) corregido por el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan al cierre de cada ejercicio.

De acuerdo con la Circular 2/1996, en el caso de sociedades dependientes tenedoras de valores, se considera como valor teórico contable el que se deduce del balance subconsolidado de las mismas.

Con objeto de reconocer las minusvalías correspondientes, se ha constituido un fondo de fluctuación de valores que se presenta disminuyendo el saldo de los correspondientes capítulos del activo de los balances de situación adjuntos (véanse Notas 8, 9 y 10).

Véanse en los Anexos I y II las participaciones más significativas al 31 de diciembre de 1996.



006420130

CLASE 8ª

f) ACTIVOS MATERIALES-**Inmovilizado funcional-**

El inmovilizado material se presenta valorado a su coste de adquisición, actualizado al amparo de las diversas disposiciones legales aplicables (entre ellas, las recogidas en el Real Decreto-Ley 7/1996), menos la correspondiente amortización acumulada, o a su valor de mercado, si éste es menor.

La amortización del inmovilizado, se calcula aplicando el método lineal en función de los años de vida útil estimada de los diferentes elementos del activo inmovilizado.

Las dotaciones anuales realizadas equivalen a los porcentajes de amortización siguientes:

	<u>Porcentaje</u>
Inmuebles	2%
Mobiliario	7,5% a 10%
Instalaciones	6% a 10%
Equipos de oficina y mecanización	10% a 25%

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

Activos materiales adquiridos por aplicación de otros activos-

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

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

Las provisiones constituidas con cargo al capítulo "Quebrantos Extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, se incluyen minorando el saldo del epígrafe "Activos Materiales - Otros Inmuebles" de los balances de situación adjuntos (véase Nota 11).



006420131

CLASE 8.^a
~~XXXX~~

g) **INMOVILIZADO EN LEASING-**

El Banco sigue el criterio de contabilizar el inmovilizado adquirido mediante arrendamiento financiero en el capítulo "Otros Activos", que aparece en los balances de situación adjuntos neto de su amortización acumulada. Esta amortización (que no incluye la carga financiera de las operaciones de leasing) se registra con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias de acuerdo con el vencimiento de las cuotas de los contratos de arrendamiento financiero. Los cargos a resultados de los ejercicios 1996 y 1995 por este concepto ascienden a 3.641 y 8.829 millones de pesetas, respectivamente, y se recogen en el saldo del capítulo "Amortización y Saneamiento de activos materiales e inmateriales" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

Dado que estas operaciones se efectúan con sociedades del Grupo, el efecto de amortizar a un ritmo distinto al de la vida útil estimada de estos bienes, queda eliminado en las cuentas anuales consolidadas, tras el proceso de ajustes en consolidación.

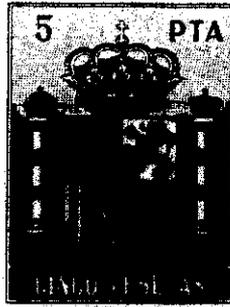
h) **ACTIVOS INMATERIALES-**

En general, los gastos de ampliación de capital, emisión de bonos de tesorería, nuevos productos y otros conceptos similares figuran contabilizados por los costes incurridos, netos de su amortización acumulada, y se amortizan con cargo a resultados, de acuerdo con los límites establecidos por la Circular 4/1991, en un plazo máximo de 5 años. Los cargos por estos conceptos a las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas han ascendido a 480 y 640 millones de pesetas en 1996 y 1995, respectivamente.

i) **COMPROMISOS POR PENSIONES-**

De acuerdo con el Convenio Colectivo laboral vigente, el Banco tiene asumido el compromiso de complementar las prestaciones de la Seguridad Social percibidas por sus empleados o derecho-habientes en caso de jubilación, incapacidad permanente, viudedad u orfandad. El primero de estos compromisos no es aplicable a aquellas personas empleadas a partir del 8 de marzo de 1980.

Desde el ejercicio 1987 y para la cobertura del pasivo devengado por los servicios prestados por su personal, tanto en activo como jubilado, el Banco tiene formalizados, al efecto, determinados contratos de cobertura de su indemnidad patrimonial por estos compromisos con una compañía de seguros del Grupo.



006420132

CLASE 8ª

Durante el ejercicio 1994, el Grupo Santander afectó determinados activos y sus rendimientos a la cobertura de una parte de las pensiones devengadas por personal pasivo. Por tanto, el coste devengado en los ejercicios 1996 y 1995 en materia de pensiones figura registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del Grupo Santander, debido a que dichos conceptos están asegurados, mediante los correspondientes contratos, por determinadas sociedades del Grupo.

Los estudios actuariales al 31 de diciembre de 1996 han sido efectuados en bases individuales por actuarios independientes, utilizando, básicamente, las siguientes bases técnicas:

- Tipo de interés técnico: 10,59% anual, para el pasivo y plazo cubiertos por financiación específica, y 6% para el resto.
- Tablas de mortalidad: GRM/F 1980.
- Tasa de revisión de pensiones: 0%.
- I.P.C. anual acumulativo: 3%.
- Tasa de crecimiento de los salarios: 4%
- Método de cálculo de los compromisos devengados por el personal en activo: acreditación proporcional año a año (projected unit credit), distribución lineal del coste estimado por empleado, en base a la proporción entre el número de años de servicio transcurridos y el número total de años de servicio esperados de cada empleado.

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, el pasivo actuarial devengado para la cobertura de estos compromisos, tanto con personal jubilado como en activo y prejubilados, asciende a 93.038 y 85.898 millones de pesetas, respectivamente. Del citado importe, 77.974 y 66.115 millones de pesetas, respectivamente, están cubiertos por los contratos mencionados anteriormente y no figuran registrados en los balances de situación adjuntos. El importe restante figura registrado en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas-Fondos de pensionistas" de los balances de situación adjuntos.

Los pagos totales realizados en 1996 y 1995 por compromisos de pensiones han ascendido a 8.788 y 8.026 millones de pesetas, respectivamente, de los que 4.069 y 3.583 millones de pesetas, respectivamente, corresponden a los reembolsados por la Entidad aseguradora.



CLASE 8ª



006420133

d) OPERACIONES DE FUTURO-

El Banco utiliza estos instrumentos tanto en operaciones de cobertura de sus posiciones patrimoniales, como en otras operaciones.

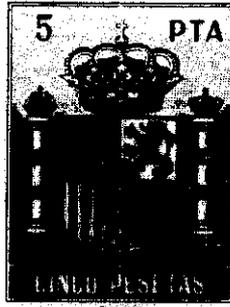
Estos instrumentos comprenden, entre otros, las compraventas de divisas no vencidas, las compraventas de valores no vencidas, los futuros financieros sobre valores y tipos de interés, el valor de ejercicio del instrumento financiero subyacente en opciones compradas y emitidas, los acuerdos sobre tipos de interés futuros -FRA-, las permutas financieras (de interés -IRS-, de interés en distintas divisas con intercambio de principal al inicio y al final de la operación - crosscurrency swap- y de divisas -swap de divisas-).

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

De acuerdo con la normativa del Banco de España, estas operaciones se contabilizan en cuentas de orden, bien por los derechos y compromisos futuros que puedan tener repercusión patrimonial, bien por aquellos saldos que fueran necesarios para reflejar las operaciones aunque no hubiera incidencia en el patrimonio del Banco. Por tanto, el nomenclador de estos productos (valor teórico de los contratos) no expresa ni el riesgo total de crédito ni el de mercado asumido por el Banco. Por otra parte, las primas cobradas y pagadas por opciones vendidas y compradas, respectivamente, se contabilizan en los capítulos: "Otros Activos/Pasivos" de los balances de situación adjuntos como un activo patrimonial para el comprador y como un pasivo para el emisor, hasta la fecha de vencimiento.

Las operaciones que han tenido por objeto y por efecto eliminar o reducir significativamente los riesgos de cambio, de interés o de mercado, existentes en posiciones patrimoniales o en otras operaciones, y utilizados, en su caso, para reducir el riesgo global a que se expone el Banco en su gestión, se consideran como de cobertura. En estas operaciones de cobertura, los beneficios o quebrantos generados se han imputado a resultados de forma simétrica a los costes o ingresos de los elementos cubiertos.

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



006420134

CLASE 8.ª

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

k) INDEMNIZACIONES POR DESPIDO-

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

l) IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES-

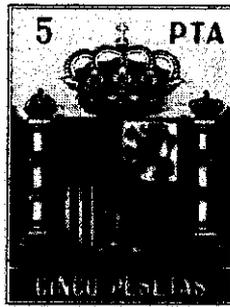
El gasto por Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiendo éstas como las producidas entre la base imponible y el resultado contable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

No obstante lo anterior, únicamente se han registrado contablemente ciertas diferencias temporales que han supuesto la anticipación de impuestos que tienen un período cierto de reversión, considerando el resto, a todos los efectos, como diferencias permanentes.

El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones por doble imposición, bonificaciones y deducción por inversiones, se considera como un menor importe del Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio, siempre y cuando sean efectivas al cumplirse los requisitos establecidos por la normativa vigente (véase Nota 21).



CLASE 8ª
~~XXXXX~~



0C6420135

(3) **DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS Y RETRIBUCIONES AL CONSEJO**

Distribución de resultados-

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

	Millones de pesetas
Beneficio neto del ejercicio 1996	50.038
<hr/>	
Distribución:	
Dividendos-	
A cuenta (Nota 12)	33.540
Complementario	15.972
Reservas voluntarias	526
	<hr/>
	50.038
	<hr/> <hr/>

De la cifra total destinada a dividendos, ya han sido distribuidos en el ejercicio 1996 unos dividendos a cuenta por un total de 22.360 millones de pesetas. El 31 de enero de 1997, el Banco distribuirá un dividendo a cuenta de 11.180 millones de pesetas, acordado por el Consejo de Administración el 9 de diciembre de 1996, que completa el dividendo a cuenta total que figura en la distribución del beneficio neto del ejercicio 1996. Dichos importes figuran contabilizados en el capítulo "Otros activos" del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 1996 (véase Nota 12).

Por otro lado, el dividendo a cuenta acordado y pendiente de distribución al 31 de diciembre de 1996, figura registrado en el capítulo "Otros pasivos" del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 1996 (véase Nota 12).

Los estados contables previsionales formulados por el Banco de acuerdo con los requisitos legales, poniendo de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución de los dividendos a cuenta del ejercicio 1996 fueron los siguientes:



CLASE 8^a



0C6420136

	Millones de pesetas		
	30.6.96	30.9.96	30.11.96
Beneficio antes de impuestos	29.697	39.809	46.078
Provisiones para el Impuesto sobre sociedades	(2.382)	(3.514)	(3.545)
Dividendos a cuenta satisfechos	-	(11.180)	(22.360)
	27.315	25.115	20.173
Dividendos a cuenta	11.180	11.180	11.180

Retribuciones al Consejo-

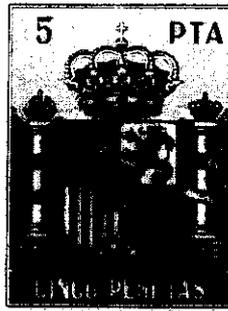
El artículo 37 de los Estatutos del Banco establece que los miembros del Consejo de Administración percibirán por el desempeño de sus funciones, en concepto de participación conjunta en el beneficio del ejercicio del Banco, una cantidad equivalente de hasta el 5% del importe de aquél. El Consejo, en uso de sus competencias, ha fijado el importe correspondiente en el 1,15% del beneficio del año (1,27% al 31 de diciembre de 1995).

Como consecuencia, la cifra a percibir por cada miembro del Consejo por este concepto se ha establecido en 15 millones de pesetas brutas al año durante los ejercicios 1996 y 1995. Los miembros de la Comisión Ejecutiva tienen establecida, además, una asignación de 26 millones de pesetas brutas anuales durante los ejercicios 1996 y 1995. Así pues, el total de las percepciones abonadas al conjunto de los miembros del Consejo de Administración, por el concepto de atenciones estatutarias, durante los ejercicios de 1996 y 1995 ascendió a 587 y 584 millones de pesetas, respectivamente.

Además, cada uno de los miembros del Consejo recibió, en concepto de dietas, y por cada asistencia, en razón del número de sesiones celebradas por el Consejo, la cantidad de 142.857 pesetas brutas, siendo la cuantía total abonada por este concepto a todos los miembros del Consejo durante los ejercicios 1996 y 1995 de 14 y 17 millones de pesetas, respectivamente.



CLASE 8.^a



006420137

(4) DEUDAS DEL ESTADO

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

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Certificados de Banco de España	79.723	95.584
Cartera de renta fija:		
De negociación	137.777	236.023
De inversión:		
. A vencimiento	1.287.600	280.186
. Ordinaria	354.528	1.169.369
	<u>1.859.628</u>	<u>1.781.162</u>

En cumplimiento de lo dispuesto por la Circular 2/1990 de Banco de España sobre coeficientes de caja de los intermediarios financieros, el Banco adquirió en 1990 certificados de depósito emitidos por Banco de España. Dichos activos tienen amortizaciones semestrales desde marzo de 1993 hasta septiembre del año 2000 y devengan un tipo de interés del 6%. Estos activos han sido cedidos temporalmente al Banco de España al 31 de diciembre de 1996 y 1995 (véase Nota 14).

La composición de los epígrafes "Cartera de Renta Fija - De Negociación" y "Cartera de Renta Fija - De Inversión Ordinaria" del detalle anterior es la siguiente:



CLASE 8.^a



0C6420138

Millones de pesetas

	1996		1995	
	Valor en libros	Valor de mercado	Valor en libros	Valor de mercado
De negociación-				
Letras del Tesoro	4.834	4.834	1.144	1.144
Otras deudas anotadas cotizadas	132.943	132.943	234.879	234.879
	137.777	137.777	236.023	236.023
De inversión Ordinaria-				
Letras del Tesoro (*)	157.633	158.213	742.238	742.942
Otras deudas anotadas cotizadas	156.645	162.894	371.540	378.385
Otros títulos no cotizados	40.250	40.250	55.591	55.591
	354.528	361.357	1.169.369	1.176.918

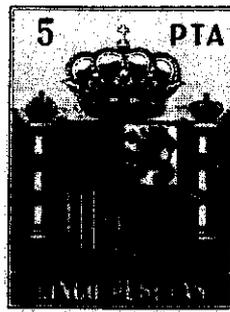
(*) Para un correcto cálculo de las plusvalías, en el valor de mercado se han incluido los intereses pendientes de devengo al cierre de cada ejercicio.

Por su parte, la composición de la cartera de inversión a vencimiento a 31 de diciembre de 1996 y 1995 es la siguiente:

Millones de pesetas

	1996		1995	
	Valor en libros	Valor de mercado	Valor en libros	Valor de mercado
De inversión a vencimiento:				
Otras deudas anotadas cotizadas	1.287.600	1.377.876	280.186	287.606

De los activos incluidos en los epígrafes "Deudas del Estado" y "Obligaciones y otros valores de renta fija" y de los adquiridos temporalmente, registrados en los capítulos "Caja y Depósitos en Bancos Centrales" y "Entidades de Crédito" (véase nota 5) de los balances de situación adjuntos, el Banco tenía cedidos



0C6420139

CLASE 8.^a
~~XXXX~~

al 31 de diciembre de 1996 y 1995 un importe de 2.183.989 y 1.757.055 millones de pesetas, respectivamente, a otros intermediarios financieros y a clientes y figuran contabilizados en los epígrafes "Entidades de Crédito - A Plazo o con preaviso" (véase Nota 14) y "Débitos a Clientes - Otros Débitos" (véase Nota 15) de los balances de situación adjuntos.

El tipo de interés medio anual de los títulos incluidos en los epígrafes "Otras deudas anotadas cotizadas", que recoge obligaciones, bonos y deuda del Estado, y "Otros títulos no cotizados" ha ascendido al 7,86% y al 6,50%, respectivamente, durante el ejercicio 1996 (9,73% y 9,50%, respectivamente, durante el ejercicio 1995).

El tipo de interés medio anual de las Letras del Tesoro durante el ejercicio 1996 ha ascendido al 6,75% (9,34% durante el ejercicio 1995).

El desglose de este capítulo por plazos de vencimiento al 31 de diciembre de 1996 y 1995 es el siguiente:

	Millones de pesetas				
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total
Saldos al 31 de diciembre de 1995					
Certificados de Banco de España	7.742	8.146	79.696	-	95.584
Cartera de renta fija:					
De negociación	-	15.790	181.630	38.603	236.023
De inversión:					
. A vencimiento	-	280.186	-	-	280.186
. Ordinaria	12.361	741.464	372.853	42.691	1.169.369
	20.103	1.045.586	634.179	81.294	1.781.162
Saldos al 31 de diciembre de 1996					
Certificados de Banco de España	8.558	8.828	62.337	-	79.723
Cartera de renta fija:					
De negociación	9.617	13.976	35.891	78.293	137.777
De inversión:					
. A vencimiento	-	-	1.003.854	283.746	1.287.600
. Ordinaria	15.506	143.679	115.217	80.126	354.528
	33.681	166.483	1.217.299	442.165	1.859.628

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995 no ha sido necesario constituir fondos de fluctuación de valores.



CLASE 8.^a



006420140

(5) ENTIDADES DE CRÉDITO - ACTIVO

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

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Por moneda:		
En pesetas	1.680.233	1.354.724
En moneda extranjera	1.564.280	1.393.645
Menos- Fondos de insolvencias (Nota 6)	(6.432)	(1.696)
	3.238.081	2.746.673
Por naturaleza:		
A la vista-		
Cuentas mutuas y efectos por aplicación	10.808	11.787
Cheques a cargo de entidades de crédito	33.760	7.260
Cámara de compensación	-	20.180
Otras cuentas	88.913	55.095
	133.481	94.322
Otros créditos-		
Depósitos de Entidades de Crédito y financieras	2.794.230	2.461.493
Adquisición temporal de Activos (Nota 4)	316.051	192.467
Activos dudosos	751	87
Menos- Fondos de insolvencias (Nota 6)	(6.432)	(1.696)
	3.104.600	2.652.351
	3.238.081	2.746.673



006420141

CLASE 8.^a

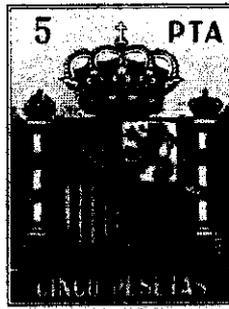
A continuación se indica el desglose por plazos de vencimiento, así como los tipos de interés al cierre de cada ejercicio del epígrafe "Otros créditos" de este capítulo de los balances de situación adjuntos, sin considerar los fondos de insolvencias:

Millones de pesetas

	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total	Tipo de interés al cierre del Ejercicio
Saldos al 31 de diciembre de 1995-						
Depósitos en entidades de crédito y financieras	1.574.471	504.616	363.943	18.550	2.461.580	7,46%
Adquisición temporal de activos	189.902	2.565	-	-	192.467	9,14%
	<u>1.764.373</u>	<u>507.181</u>	<u>363.943</u>	<u>18.550</u>	<u>2.654.047</u>	
Saldos al 31 de diciembre de 1996-						
Depósitos en entidades de crédito y financieras	1.862.367	823.460	72.334	36.820	2.794.981	6,17%
Adquisición temporal de activos	288.881	27.170	-	-	316.051	6,45%
	<u>2.151.248</u>	<u>850.630</u>	<u>72.334</u>	<u>36.820</u>	<u>3.111.032</u>	



CLASE 8.^a



0C6420142

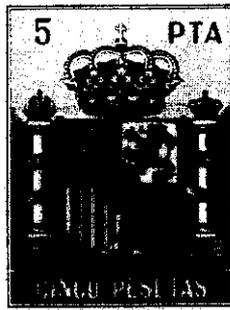
(6) CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

La composición de este capítulo de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y al sector que lo origina, es la siguiente:

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Por moneda:		
En pesetas	2.369.058	1.797.638
En moneda extranjera	850.523	406.764
Menos-Fondos de insolvencias	(49.838)	(59.786)
	<u>3.169.743</u>	<u>2.144.616</u>
Por sectores:		
Administraciones públicas	159.952	104.403
Otros sectores residentes	2.291.279	1.740.496
No residentes	768.350	359.503
Menos-Fondos de insolvencias	(49.838)	(59.786)
	<u>3.169.743</u>	<u>2.144.616</u>

La concentración por áreas geográficas con no residentes al 31 de diciembre de 1996 y 1995 era la siguiente:

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Resto Comunidad Europea	414.706	60.617
Estados Unidos de Norteamérica y Puerto Rico	99.205	65.339
Resto O.C.D.E.	29.868	31.400
Iberoamérica	118.813	88.204
Resto del mundo	105.758	113.943
	<u>768.350</u>	<u>359.503</u>



OC6420143

CLASE 8.^a

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

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Por plazo de vencimiento:		
Hasta 3 meses	1.420.248	1.237.269
Entre 3 meses y 1 año	1.014.461	512.985
Entre 1 año y 5 años	301.182	75.865
Más de 5 años	483.690	378.283
	3.219.581	2.204.402
Por modalidad y situación del crédito:		
Cartera comercial	55.747	34.371
Adquisición temporal de Activos	3.897	-
Deudores con garantía real	778.007	339.906
Efectos financieros	380.775	461.807
Otros deudores a plazo	1.716.043	1.202.630
Deudores a la vista y varios	247.445	101.206
Activos dudosos	37.667	64.482
	3.219.581	2.204.402

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

Por su parte, el saldo del epígrafe "Créditos sobre clientes - Deudores a la vista y varios" del detalle anterior al 31 de diciembre de 1995, incluía 4.360 millones de pesetas, aproximadamente, ingresados en la Hacienda Pública, siguiendo los tradicionales criterios de prudencia del Banco, mediante declaración voluntaria. Este importe, que ha sido recuperado en 1996, correspondía a retenciones a cuenta del Impuesto sobre Sociedades por operaciones en las que el Banco intervino como entidad gestora en nombre de otras entidades no vinculadas al Grupo Santander.



OC6420144

CLASE 8ª

Los riesgos directos de los consejeros del Banco Santander al 31 de diciembre de 1996, ascienden a 259 millones de pesetas en concepto de créditos, a tipos de interés anual entre el 4,89 % y el 8,5%; 537 millones de pesetas a papel comercial concedido a sociedades vinculadas a consejeros del Banco, a un tipo de interés anual del 6,75%; 50 millones de pesetas de avales prestados a entidades vinculadas a consejeros del Banco, con unas comisiones trimestrales del 0,10% ; y 6 millones de pesetas a créditos documentarios.

Los riesgos directos de los consejeros del Banco Santander al 31 de diciembre de 1995, ascendieron a 323 millones de pesetas en concepto de créditos, a tipo de interés anual entre el 4,89 % y el 11%; 852 millones de pesetas a papel comercial concedido a sociedades vinculadas a consejeros del Banco, a tipos de interés anual entre el 9% y el 12%, 91 millones de avales prestados a entidades vinculadas a consejeros del Banco, con unas comisiones trimestrales entre el 0,10% y 0,5%, y 39 millones de pesetas a créditos documentarios.

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1996 y 1995 en el saldo de la cuenta "Fondos de insolvencias", que tal y como se indica en la Nota 2-c, cubre los riesgos en mora y de riesgo-país, se muestra a continuación:

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Saldos al inicio del ejercicio	62.097	66.060
Provisión para créditos en mora	14.263	23.740
Provisión para riesgo-país	9.681	2.252
Créditos fallidos contra fondos	(18.402)	(12.767)
Fondos disponibles	(7.565)	(13.905)
Diferencias de cambio y trasposos entre fondos	(2.763)	(3.283)
Saldos al cierre del ejercicio	57.311	62.097



006420145

CLASE 8.^a
~~51554~~

En aplicación de la normativa de Banco de España acerca de la presentación de los fondos constituidos por riesgo en mora y riesgo-país, hay que desglosar estos conceptos entre Entidades de crédito, Créditos sobre clientes y Obligaciones y otros valores de renta fija. Así, el saldo asignado a cada una de estas líneas es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Entidades de crédito (Nota 5)	6.432	1.696
Créditos sobre clientes	49.838	59.786
Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 7)	1.041	615
Saldos al cierre del ejercicio	57.311	62.097

Los activos en suspenso recuperados en los ejercicios 1996 y 1995 ascienden a 3.997 y 3.136 millones de pesetas, respectivamente, y se presentan deduciendo del saldo del capítulo "Amortización y provisiones para insolvencias" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas. Asimismo, se han registrado amortizaciones de créditos insolventes con cargo al citado capítulo por importe de 4.006 y 9.005 millones de pesetas, en los ejercicios 1996 y 1995, respectivamente.

RIESGO-PAIS

Las provisiones para cubrir las posibles pérdidas que podrían producirse en la realización de la inversión crediticia y los depósitos cedidos con terceros (véase Nota 5), de la cartera de valores de renta fija (véase Nota 7) y de los avales y garantías prestados, correspondientes a entidades públicas y sector privado de países en dificultades de distinto grado exceden, en cada ejercicio, de los mínimos exigidos por la normativa de Banco de España (véase Nota 2-c). Al 31 de diciembre de 1996 y 1995 estas provisiones ascendían a 9.729 y 2.284 millones de pesetas, respectivamente.



OC6420146

CLASE 8ª
~~XXXXX~~**(7) OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA**

La composición por moneda, sector que lo origina, admisión o no a cotización, naturaleza y criterios de clasificación y valoración del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, es la siguiente:

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Por moneda:		
En pesetas	55.983	44.138
En moneda extranjera	356.553	367.993
Menos-Fondos de insolvencias (Nota 6)	(1.041)	(615)
	<u>411.495</u>	<u>411.516</u>
Por sectores:		
Administraciones Públicas	23.982	6.123
De entidades oficiales de crédito	6.346	5.490
De otros sectores residentes	23.216	32.526
De no residentes	358.992	367.992
Menos-Fondos de insolvencias (Nota 6)	(1.041)	(615)
	<u>411.495</u>	<u>411.516</u>
Por cotización:		
Cotizados	264.216	350.564
No cotizados	148.320	61.567
Menos-Fondos de insolvencias (Nota 6)	(1.041)	(615)
	<u>411.495</u>	<u>411.516</u>
Por naturaleza:		
Fondos Públicos	275.188	312.548
Pagarés y efectos	1.834	10.961
Bonos y obligaciones	31.547	38.417
Pagarés de empresa	8.589	2.271
Otros valores	95.378	47.934
Menos-Fondos de insolvencias (Nota 6)	(1.041)	(615)
	<u>411.495</u>	<u>411.516</u>
Por criterio de clasificación y valoración (Nota 2-d):		
De negociación	78.497	19.575
De inversión ordinaria	317.971	376.807
De inversión a vencimiento	16.068	15.749
Menos- Fondos de insolvencias (Nota 6)	(1.041)	(615)
	<u>411.495</u>	<u>411.516</u>



OC6420147

CLASE 8ª
~~5327~~

El valor de mercado de la cartera de inversión ordinaria ascendía, al 31 de diciembre de 1996 y 1995, a 321.810 y 377.726 millones de pesetas, respectivamente (véase Nota 2-d).

El tipo de interés medio anual de los valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 1996 era del 6,50% (9,21% al 31 de diciembre de 1995). El efecto de actualizar financieramente los valores de renta fija, cuyo tipo de interés es inferior al coste medio de los recursos ajenos del Banco, no es significativo.

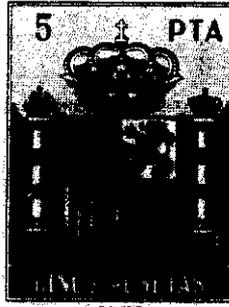
Asimismo, el saldo al 31 de diciembre de 1996 y 1995 del capítulo "Obligaciones y otros valores de renta fija" incluye 251.206 y 303.125 millones de pesetas, respectivamente, relativos a valores emitidos por el sector público no español, que corresponden, en su mayor parte, a países de la O.C.D.E.

Del total de la cartera de valores de renta fija del Banco al 31 de diciembre de 1996, 79.954 millones de pesetas vencen durante 1997.

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

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Saldos al inicio del ejercicio	412.131	549.074
Retiros netos	(19.942)	(67.206)
Amortizaciones	(13.631)	(45.269)
Diferencias de cambio	33.978	(24.468)
Saldos al cierre del ejercicio	412.536	412.131

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995 no ha sido necesario constituir fondo de fluctuación de valores.



OC6420148

CLASE 8ª

(8) ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge las acciones y títulos que representan participaciones en el capital de otras sociedades, con las que no existe una vinculación duradera ni están destinadas a contribuir a la actividad del Banco, así como las participaciones en fondos de inversión mobiliaria. El desglose del saldo de este capítulo en función de la moneda de contratación y de su admisión o no a cotización, neto del fondo de fluctuación de valores, se indica a continuación:

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Por moneda:		
En pesetas	22.504	11.174
En moneda extranjera	1.342	1.534
	23.846	12.708
Por cotización:		
Cotizado	490	3.854
No cotizado	23.494	9.372
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(138)	(518)
	23.846	12.708

En los saldos anteriores, no existen inversiones significativas en entidades de crédito al 31 de diciembre de 1996 y 1995.

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

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Saldos al inicio del ejercicio	13.226	53.200
Adiciones (retiros) netos	10.444	(40.025)
Otros movimientos	314	51
Saldos al cierre del ejercicio	23.984	13.226



CLASE 8ª



006420149

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

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Saldos al inicio del ejercicio	518	886
Más- Dotación (Liberación) neta del ejercicio	63	(338)
Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros	(443)	(30)
Saldos al cierre del ejercicio	138	518

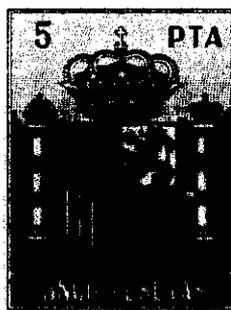
Las notificaciones efectuadas por el Banco en cumplimiento del artículo 86 de la Ley de Sociedades Anónimas, durante los ejercicios 1996 y 1995 más significativas se indican en el Anexo III.

(9) PARTICIPACIONES

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge los derechos sobre el capital de otras sociedades que, sin formar parte del Grupo, mantienen con éste una vinculación duradera y están destinadas a contribuir a la actividad del mismo, de acuerdo con el apartado 2 del artículo 185 de la Ley de Sociedades Anónimas y con la Circular 4/1991. En estas sociedades, que no están sometidas a la dirección única del Grupo, se mantiene una participación inferior al 50% y superior al 20% si las acciones no cotizan en Bolsa (superior al 3% si cotizan).

En el Anexo II se indican las sociedades asociadas al Banco incluyéndose los porcentajes de participación, directa e indirecta, y otra información relevante.

Por otra parte, al 31 de diciembre de 1996, no existen ampliaciones de capital en curso en ninguna filial significativa no consolidable.



006420150

CLASE 8.^a

El detalle de este capítulo de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y a su admisión o no a cotización, es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Por moneda:		
En pesetas	48.087	346
En moneda extranjera	325	22.936
	48.412	23.282
Por cotización:		
Cotizado	47.796	22.733
No cotizado	616	549
Menos- Fondo de fluctuación de valores	-	-
	48.412	23.282

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

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Saldos al inicio del ejercicio	23.282	25.105
Compras	47.814	559
Ventas y traspasos	(22.733)	(252)
Diferencias de cambio y otros	49	(2.130)
Saldos al cierre del ejercicio	48.412	23.282

El epígrafe "ventas" del detalle anterior, durante el ejercicio 1996 recoge la operación descrita en la Nota 1, referente a The Royal Bank of Scotland Group por 22.700 millones de pesetas, aproximadamente.



0C6420151

CLASE 8ª

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

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Saldos al inicio del ejercicio	-	2
Menos- Cancelación por ventas y otros	-	(2)
Saldos al cierre del ejercicio	-	-

(10) PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

Este capítulo recoge el valor contable, determinado de acuerdo con los criterios indicados en la Nota 2-e, de las acciones de sociedades con una participación directa o indirecta del Banco igual o superior al 50%, cuya actividad está directamente relacionada con la del Banco y están sometidas a la dirección única de éste. La Nota 1 incluye un resumen del balance de situación y de la cuenta de pérdidas y ganancias que resultan de aplicar criterios de consolidación a estas inversiones. Adicionalmente, en los Anexos I y II se incluye otra información relevante sobre estas sociedades.

El detalle de este capítulo de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y a su admisión o no a cotización, neto del fondo de fluctuación de valores, es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Por moneda:		
En pesetas	359.970	327.198
En moneda extranjera	280.549	412.248
	<u>640.519</u>	<u>739.446</u>
Por cotización:		
Cotizado	5.020	19.926
No cotizado	635.499	719.520
	<u>640.519</u>	<u>739.446</u>



0C6420152

CLASE 8ª

BANESTO

En el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, se recoge el coste de la participación del Banco en Atisa, S.A. (259.000 millones de pesetas, aproximadamente), sociedad filial a la que el Banco traspasó su participación en Banesto.

Al 31 de diciembre de 1.996 y 1.995, el Grupo tenía concedidas diversas opciones a inversores institucionales para la adquisición adicional de un 3%, aproximadamente, de las acciones de Banesto, cuyo vencimiento es el 7 de febrero de 1999.

Durante los ejercicios 1996 y 1995 se presentaron, por antiguos Administradores del Banco Español de Crédito, S.A., sustituidos por acuerdo del Consejo Ejecutivo del Banco de España de fecha 28 de diciembre de 1.993, unas demandas de impugnación de determinados acuerdos sociales adoptados por las Juntas Generales de Accionistas que aprobaron, entre otros aspectos, el Plan de Saneamiento de Banesto y las cuentas anuales de los ejercicios 1993 y 1994 de Banesto y del Grupo Banesto. Durante el ejercicio 1996, han sido judicialmente desestimadas y posteriormente apeladas por los demandantes, las distintas demandas presentadas sobre la legalidad de los acuerdos adoptados por la Junta General de Accionistas de Banesto que aprobó el Plan de Saneamiento, quedando aún pendiente la resolución de las relativas a la aprobación de las cuentas anuales correspondientes a los ejercicios 1993 y 1994. En opinión de los Administradores de Banesto y de sus asesores legales, no se espera ningún efecto como consecuencia de dichas demandas.

El Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios responderá frente al adjudicatario, Banco Santander, S.A. y en favor de Banco Español de Crédito, S.A., de acuerdo con lo establecido en el pliego de condiciones del concurso de adjudicación, de los resultados económicos desfavorables para este último derivados de los procedimientos que puedan seguirse contra el mismo, iniciados dentro del plazo de dos años desde la fecha de publicación de dicho pliego de condiciones, que se establezcan en sentencia firme, motivada por controversias de naturaleza asociativa y correspondientes a hechos acaecidos con anterioridad a la formalización de la compraventa de las acciones objeto de adjudicación. De acuerdo con lo establecido en el pliego de condiciones mencionado anteriormente, el adjudicatario renuncia en favor del Banco Español de Crédito, S.A. a cualquier derecho derivado de la garantía mencionada.

Por otro lado, la reclamación planteada por Carlisle Ventures, Inc., contra Banesto, en base a los acuerdos de suscripción de acciones firmados por ambas sociedades en la ampliación de capital de Banesto de agosto de 1993, hoy pendiente de sentencia firme, en opinión de los Administradores de Banesto cumple los requisitos antes mencionados a efectos de su cobertura por el Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios.



006420153

CLASE 8.^a**Adquisiciones y retiros-**

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

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Saldos al inicio del ejercicio	838.007	670.953
Compras y desembolsos en ampliaciones de capital	72.723	375.918
Ventas y traspasos netos a sociedades del Grupo	(166.472)	(193.322)
Diferencias de cambio y otros movimientos	(8.141)	(15.542)
Saldos al cierre del ejercicio	736.117	838.007

Durante los ejercicios 1996 y 1995, las adquisiciones y ventas más representativas de participaciones mayoritarias, fueron las siguientes:

Durante 1996, el principal incremento corresponde a la adquisición del Banco Santander Puerto Rico Corporation (antes denominado, BCH-Puerto Rico). Por la parte de las ventas, la más significativa se refiere a la sociedad FFBPS, aportada a una sociedad del Grupo (véase Nota 1).

Durante 1995, el incremento corresponde fundamentalmente a la creación de la sociedad del Grupo denominada Parasant.

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

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Saldos al inicio del ejercicio	98.561	90.639
Más- Dotación neta del ejercicio	(2.975)	8.112
Menos- Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros	12	(190)
Saldos al cierre del ejercicio	95.598	98.561



0C6420154

CLASE 8.^a**(11) ACTIVOS MATERIALES**

Los movimientos correspondientes a los ejercicios 1996 y 1995, en las diferentes cuentas de este capítulo han sido los siguientes:

	Millones de pesetas					
	Terrenos y Edificios de Uso Propio y otros Inmuebles		Mobiliario, Instalaciones y Otros		Total	
	1996	1995	1996	1995	1996	1995
Coste regularizado y actualizado						
Saldos al inicio del ejercicio	43.297	45.404	85.401	84.823	128.698	130.227
Adiciones	9.645	10.338	-	909	9.645	11.247
Salidas por bajas o reducciones	(14.750)	(12.445)	(1.260)	(331)	(16.010)	(12.776)
Efecto de la actualización (Notas 1 y 20)	5.330	-	10.899	-	16.229	-
Saldos al final del ejercicio	43.522	43.297	95.040	85.401	138.562	128.698
Amortización acumulada						
Saldos al inicio del ejercicio	2.115	1.896	52.735	45.712	54.850	47.608
Adiciones	554	265	6.739	7.341	7.293	7.606
Salidas por bajas o reducciones	(74)	(46)	(31)	(318)	(105)	(364)
Saldos al final del ejercicio	2.595	2.115	59.443	52.735	62.038	54.850
Fondo Saneamiento de Inmuebles Adjudicados	4.823	7.024	-	-	4.823	7.024
Saldos netos al final del ejercicio	36.104	34.158	35.597	32.666	71.701	66.824

Del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos al 31 de diciembre de 1996 y 1995, 13.175 y 15.306 millones de pesetas, respectivamente, corresponden a inmovilizado situado fuera del territorio español. La cuenta "Otros inmuebles" incluye, entre otros, los derivados de adjudicación por créditos no recuperados, registrados por su coste de adjudicación, en ningún caso superior al valor contable del crédito no recuperado, minorado por las provisiones constituidas por comparación con su valor de mercado. Estas provisiones al 31 de diciembre de 1996 y 1995 ascienden a 4.823 y 7.024 millones de pesetas y representan un 35,93% y un 41,56% respectivamente del valor registrado (13.422 y 16.901 millones de pesetas, respectivamente).



006420155

CLASE 8^a

Según indica la nota 2-f, el 31 de diciembre de 1996, el Banco actualizó su inmovilizado material al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio (con anterioridad se habían acogido a otras leyes de actualización). La plusvalía resultante de la actualización, neta del gravamen único del 3%, ha sido abonada a la cuenta "Reservas de Revalorización" (véase Nota 20). Como contrapartida de la plusvalía se han utilizado las cuentas correspondientes a los activos materiales actualizados, sin variar el importe de la amortización acumulada contabilizada.

El valor de mercado de los activos actualizados es superior al coste contable neto registrado después de la actualización practicada. Se estima que la actualización supondrá un aumento de las amortizaciones del ejercicio 1997 de, aproximadamente, 3.200 millones de pesetas.

(12) OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS

El detalle del saldo del capítulo "Otros activos" de los balances de situación adjuntos es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Hacienda Pública	40.590	45.690
Dividendo activo a cuenta distribuido (Notas 1 y 3)	33.540	20.124
Operaciones en camino	3.216	3.700
Opciones adquiridas	7.119	4.908
Diferencias de valoración y regularización de operaciones a plazo y en divisa	50.299	19.446
Derechos sobre bienes tomados en arrendamiento financiero (Nota 2-g)	29.947	22.974
Otros conceptos	7.650	10.213
	<u>172.361</u>	<u>127.055</u>

El importe del epígrafe "Otros activos-Hacienda Pública" de los balances de situación adjuntos, incluye los pagos a cuenta sobre el impuesto sobre beneficios, los saldos a favor del Banco por derechos activos frente a la Hacienda Pública derivados del Grupo fiscal consolidable y determinados impuestos anticipados.



006420156

CLASE 8ª

Por otro lado, el detalle de saldo del capítulo "Otros Pasivos" de los balances de situación adjuntos es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Obligaciones a pagar	65.122	56.128
Opciones emitidas	5.728	5.662
Operaciones en camino	1.226	2.481
Dividendos pendientes de distribución (Notas 1 y 3)	11.180	-
Otros conceptos (véase Nota 1)	223.165	10.968
	<u>306.421</u>	<u>75.239</u>

(13) CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN

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

	Millones de pesetas	
	1996	1995
ACTIVO:		
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento	1.044	840
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	343.078	294.336
Gastos pagados no devengados	3.513	4.132
Gastos financieros diferidos	9.629	11.221
Otras periodificaciones	28.053	34.525
Devengo de costes no vencidos de recursos tomados a descuento	(393)	(628)
	<u>384.924</u>	<u>344.426</u>
PASIVO:		
Productos anticipados de operaciones tomadas a descuento	18.755	82.463
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	318.770	326.122
Gastos devengados no vencidos	15.444	10.837
Otras periodificaciones	7.551	3.835
Devengo de productos no vencidos de inversiones tomadas a descuento	(6.914)	(34.207)
	<u>353.606</u>	<u>389.050</u>



CLASE 8.^a



006420157

(14) ENTIDADES DE CRÉDITO-PASIVO

El desglose de este capítulo de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y a la naturaleza de las operaciones, es el que se indica a continuación:

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Por moneda:		
En pesetas	1.962.116	1.411.017
En moneda extranjera	1.732.580	1.167.789
	3.694.696	2.578.806
Por naturaleza:		
A la vista-		
Cámara de Compensación	-	438
Otras cuentas	101.827	74.765
	101.827	75.203
A plazo o con preaviso-		
Banco de España - Dispuesto en cuenta de crédito	-	4.907
Cesión temporal de Certificados de Banco de España (Nota 4)	79.733	95.625
Cuentas a plazo	2.237.747	1.617.613
Cesión temporal de Activos (Nota 4 y 5)	1.184.627	737.393
Otras cuentas	90.762	48.065
	3.592.869	2.503.603
	3.694.696	2.578.806



0C6420158

CLASE 8^a

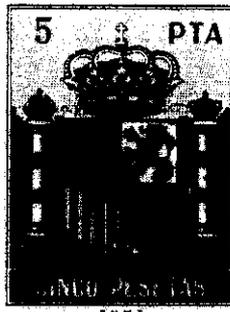
Al 31 de diciembre de 1996 y 1995 el Banco tenía cedidos al Banco de España 79.733 y 95.625 millones de pesetas, respectivamente, de Certificados emitidos por el propio Banco de España, adquiridos en cumplimiento de la normativa sobre el coeficiente de caja (véase Nota 4).

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

Millones de pesetas					Tipo de Interés al cierre del Ejercicio
Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total	
Saldos al 31 de diciembre de 1995:					
Dispuesto en cuenta de crédito de Banco de España	2.399	2.508	-	4.907	8%
Cesión temporal de Certificados de Banco de España	95.625	-	-	95.625	9%
Cuentas a plazo	937.451	492.701	39.421	1.665.678	6,92%
Cesión temporal de activos	717.342	20.051	-	737.393	9,28%
	<u>1.752.817</u>	<u>515.260</u>	<u>39.421</u>	<u>2.503.603</u>	
Saldos al 31 de diciembre de 1996:					
Cesión temporal de Certificados de Banco de España	79.733	-	-	79.733	6,25%
Cuentas a plazo	1.616.157	468.377	148.568	2.328.509	5,72%
Cesión temporal de activos	1.100.938	80.538	3.151	1.184.627	6,25%
	<u>2.796.828</u>	<u>548.915</u>	<u>151.719</u>	<u>3.592.869</u>	



CLASE 8ª
~~XXXXXX~~



006420159

(15) DÉBITOS A CLIENTES

La composición de este capítulo de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación, área geográfica y sector que lo origina, se indica a continuación:

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Por moneda:		
En pesetas	3.494.344	3.563.613
En moneda extranjera	794.681	858.039
	<u>4.289.025</u>	<u>4.421.652</u>
Por área geográfica:		
España	3.612.713	3.916.663
Resto Comunidad Europea	648.173	477.359
Resto del mundo	28.139	27.630
	<u>4.289.025</u>	<u>4.421.652</u>
Por sectores:		
Administraciones Públicas	124.435	120.685
Otros sectores residentes	3.289.953	3.363.641
No residentes	874.637	937.326
	<u>4.289.025</u>	<u>4.421.652</u>



OC6420160

CLASE 8ª

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

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Cuentas corrientes	759.100	771.758
Cuentas de ahorro	375.626	314.358
Imposiciones a plazo	1.100.485	1.198.673
Cesión temporal de activos	996.823	1.019.519
Otras cuentas	57.919	59.333
	<u>3.289.953</u>	<u>3.363.641</u>

El saldo de este capítulo al 31 de diciembre de 1996 y 1995 incluye Deuda del Estado cedida a clientes con compromiso de recompra por un importe de 999.362 y 1.019.661 millones de pesetas respectivamente (véase Nota 4).

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

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Depósitos de ahorro - A plazo -		
Hasta 3 meses	1.220.094	768.901
Entre 3 meses y 1 año	329.267	379.277
Entre 1 año y 5 años	216.419	577.692
Más de 5 años	151.539	352.534
	<u>1.917.319</u>	<u>2.078.404</u>
Otros débitos - A plazo -		
Hasta 3 meses	757.381	471.096
Entre 3 meses y 1 año	288.382	599.432
Entre 1 año y 5 años	-	-
Más de 5 años	-	-
	<u>1.045.763</u>	<u>1.070.528</u>



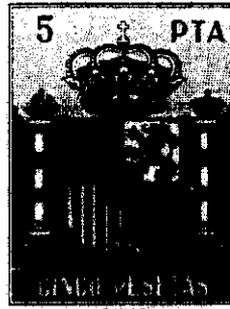
0C6420161

CLASE 8.^a

16) DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES

El desglose del epígrafe "Bonos y obligaciones en circulación" de este capítulo de los balances de situación adjuntos en función del tipo de empréstito es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1996	1995
En pesetas-		
<u>Convertibles:</u>		
"Equity notes" convertibles en acciones de Banco Santander de Negocios, S.A., o reembolsables en efectivo, con un tipo de interés fijo del 4%	-	2.000
<u>No convertibles:</u>		
Obligaciones con tipo de interés fijo del 8%, 8,25% y 8,75%	65.151	65.151
Bonos con tipo de interés fijo del 7,5% y 7,75%	59.530	59.530
Bonos con tipo de interés fijo del 7,625%	53.720	53.720
Obligaciones con tipo de interés fijo del 7,625%	93.300	93.300
Obligaciones con tipo de interés fijo entre el 7% y el 7,2%	1.750	-
En moneda extranjera-		
<u>No convertibles:</u>		
Obligaciones en libras esterlinas con tipo de interés fijo del 7,154% los diez primeros años y del LIBOR semestral más 0,25%, hasta su vencimiento	44.323	37.665
Bonos en dólares con tipo de interés del 5,53%	10.380	-
	<u>328.154</u>	<u>311.366</u>



006420162

CLASE 8.^a

Las obligaciones con tipo de interés fijo del 8%, 8,25% y 8,75% fueron emitidas mediante subasta a tipos de interés efectivos que oscilan entre el 8,27% y el 8,9%, y vencen en los años 2003 y 2008.

Los "equity notes" han sido reembolsados en efectivo durante el ejercicio 1.996.

Los bonos con tipos de interés fijo del 7,625% fueron emitidos a unos tipos de interés efectivos que oscilan entre el 8,537% y el 11,587% y vencen en los años 1997 y 1999.

Las obligaciones con un tipo de interés fijo del 7,625% fueron emitidas a unos tipos de interés efectivos que oscilan entre un 9% y un 11,9%, venciendo en los años 2001, 2004 y 2009.

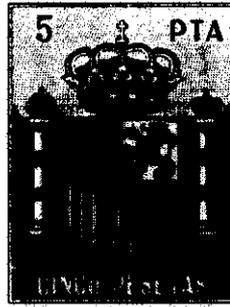
Las obligaciones en libras esterlinas, con tipo de interés fijo del 7,154% durante los primeros diez años y del LIBOR semestral, más 0,25% hasta su vencimiento en el año 2010, fueron emitidas con una prima del 4,18%.

A continuación se indica por plazos de vencimiento el saldo de este capítulo del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 1996:

	Millones de pesetas
1997	58.325
1998	10.380
1999	55.424
2000	-
2001	51.250
Después del 2001	152.775
	<hr/> 328.154 <hr/>

(17) PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

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



0C6420163

CLASE 8ª

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Saldos al inicio del ejercicio	37.957	36.732
Más: Dotación neta del ejercicio	11.680	6.411
Menos:		
Pagos a pensionistas	(4.719)	(4.443)
Fondos utilizados, traspasos y otros movimientos	(4.931)	(743)
Saldos al cierre del ejercicio	39.987	37.957

El importe del epígrafe "Fondo de pensionistas" y los "Pagos a pensionistas" corresponde a la cobertura del pasivo devengado no incluido en los contratos que se indican en la Nota 2-i y a los pagos efectuados desde este fondo, respectivamente.

Dentro de la cifra total de las obligaciones contraídas y cubiertas por el Grupo en materia de pensiones a lo largo de los años para el conjunto de su personal, tanto en activo como jubilado, y cuyo importe al 31 de diciembre de 1996 asciende a 93.098 millones de pesetas, están incluidos los importes correspondientes a los miembros del Consejo que han sido o son ejecutivos del Banco. Dicho importe, acumulado hasta la fecha mencionada del 31 de diciembre de 1996 y el capital total garantizado por seguros de vida a la misma fecha, asciende a un total de 2.797 millones de pesetas (2.398 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1995).

El saldo del epígrafe "Otras provisiones" del capítulo "Provisiones para riesgos y cargas" de los balances de situación a 31 de diciembre de 1996 y 1995 incluye los siguientes conceptos:

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Provisión de insolvencias para riesgos de firma	7.311	5.577
Fondo para minusvalías en operaciones de futuros	10.084	3.366
Otros fondos	7.528	9.231
	24.923	18.174



006420164

CLASE 8ª

(18) PASIVOS SUBORDINADOS

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995 el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos que recoge aquellas financiaciones que, a efectos de prelación de créditos, se sitúan detrás de los acreedores comunes, se desglosa como sigue:

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Obligaciones subordinadas en pesetas con un tipo de interés fijo del 10,5% anual y vencimiento en julio de 1998	9.632	9.632
Obligaciones subordinadas en pesetas con un tipo de interés fijo del 12,7% anual y vencimiento en diciembre del 2010	10.000	10.000
Obligaciones subordinadas en pesetas con un tipo de interés fijo del 10,75% anual y vencimiento en diciembre del 2010	13.350	13.350
Obligaciones subordinadas por un importe nominal de 10.250 millones de escudos portugueses con un tipo de interés variable y vencimiento en abril del 2005	8.581	8.323
Obligaciones subordinadas por un importe nominal de 15.000 millones de escudos portugueses, con un tipo de interés variable cada 6 meses en función del LIBOR del escudo y vencimiento en octubre del 2004	12.559	12.180
Depósitos subordinados	496.787	108.297
	<u>550.909</u>	<u>161.782</u>

El saldo de la cuenta de Depósitos subordinados del detalle anterior al 31 de diciembre de 1996, recoge los depósitos constituidos en el Banco por sociedades del Grupo emisoras de deuda subordinada y acciones preferentes, todos ellos en dólares, con el siguiente detalle:



006420165

CLASE 8ª



SOCIEDAD EMISORA	Millones de pesetas	Tipo de interés	VENCIMIENTO
Santander Financial Issuances Ltd.	26.255	LIBOR + 0,60%	Perpetua
Santander Financial Issuances Ltd.	52.510	LIBOR + 0,90%	Perpetua
Santander Financial Issuances Ltd.	12.077	LIBOR + 1%	Perpetua
Santander Finance Limited	31.785	7,375%	Perpetua
Santander Finance Limited	31.785	7,90%	Perpetua
Santander Finance Limited	25.428	8,125%	Perpetua
Santander Finance Limited	25.428	8,74%	Perpetua
Santander Finance Limited	25.428	8,54%	Perpetua
Santander Financial Issuances Ltd.	19.544	LIBOR *1,022 + max 0,467%	14/09/04
Santander Financial Issuances Ltd.	38.965	7,875% + max 0,23%	15/04/05
Santander Financial Issuances Ltd.	19.516	7,755 + max 0,17%	15/05/05
Santander Financial Issuances Ltd.	25.848	6,80% + max 0,31%	15/07/05
Santander Financial Issuances Ltd.	19.499	LIBOR *1,024 + Max 0,481%	24/08/05
Santander Financial Issuances Ltd.	25.999	7,25 + max 0,19%	1/11/15
Santander Financial Issuances Ltd.	38.747	6,375% + 0,22%	15/02/11
Santander Financial Issuances Ltd.	32.419	7% + max 0,22%	1/04/06
Santander Financial Issuances Ltd.	25.975	7,25% + max 0,19%	30/05/06
Santander Financial Issuances Ltd.	19.579	LIBOR * 1,02 + max 0,366%	17/10/06
TOTAL DEPOSITOS SUBORDINADOS	496.787		

Los intereses devengados en el ejercicio 1996 y 1995 por las financiaciones subordinadas han ascendido a 23.956 y a 10.778 millones de pesetas, respectiva y aproximadamente.



CLASE 8.^a
~~8.º~~



006420166

(19) CAPITAL SUSCRITO

Al 31 de diciembre de 1996 el capital social de Banco Santander se compone de 159.715.322 acciones nominativas de 750 pesetas nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, que cotizan en las principales bolsas nacionales y extranjeras.

Durante el año 1996 no se han registrado variaciones en el capital social del Banco.

El capital adicional autorizado por la Junta General de Accionistas al 31 de diciembre de 1996, asciende a 99.893 millones de pesetas. Los plazos de que disponen los Administradores para efectuar ampliaciones de capital hasta este límite finalizan en febrero de 1997 (40.000 millones de pesetas), y el resto en febrero del año 2000.

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, el Banco no poseía acciones propias en cartera.

Determinadas sociedades dependientes del Grupo adquirieron acciones del Banco que figuran registradas en los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 1996 y 1995 por importe, neto de las correspondientes provisiones, de 3.630 y 4.215 millones de pesetas (véase Nota 1).

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, en vigor a partir del ejercicio 1990, de las sociedades anteriores, las domiciliadas en España han constituido reservas indisponibles equivalentes al importe por el que figuran contabilizadas las acciones del Banco en sus correspondientes cuentas anuales. Asimismo, se han constituido reservas en las cuentas anuales consolidadas por las acciones del Banco adquiridas por sociedades dependientes no domiciliadas en España.

Dichas reservas, serán de libre disposición cuando desaparezcan las circunstancias que han obligado su constitución.



0C6420167

CLASE 8ª
(20) PRIMAS DE EMISIÓN Y RESERVAS

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, la composición de estos capítulos de los balances de situación adjuntos, antes de la aplicación de los beneficios correspondientes a cada ejercicio, es como sigue:

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Reserva legal	23.960	23.960
Primas de emisión de acciones	150.831	150.831
Reservas de revalorización (Nota 11)	15.742	-
Otras reservas de libre disposición	160.332	160.022
	350.865	334.813

Durante 1996 y 1995, los movimientos más importantes que han afectado a estas cuentas de reservas son los siguientes:

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Saldos al inicio de cada ejercicio	334.813	308.262
Beneficio neto del ejercicio anterior	45.030	62.032
Distribución de dividendos correspondiente al beneficio neto del ejercicio anterior	(44.720)	(35.481)
Reservas de revalorización	15.742	-
Saldos al cierre de cada ejercicio	350.865	334.813



CLASE 8ª



0C6420168

RESERVA LEGAL-

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las entidades que obtengan en el ejercicio económico beneficios, deberán dotar el 10% del mismo a la reserva legal. Estas dotaciones deberán hacerse hasta que la reserva alcance el 20% del capital social desembolsado. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital social ya aumentado. Salvo para esta finalidad y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

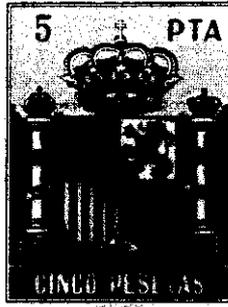
RESERVAS DE REVALORIZACIÓN. REAL DECRETO-LEY 7/1996, DE 7 DE JUNIO

A partir de la fecha en que la Administración tributaria haya comprobado y aceptado el saldo de la cuenta "Reservas de Revalorización" (o haya prescrito el plazo de tres años para su comprobación), dicho saldo podrá destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar resultados contables negativos y a ampliación del capital social. A partir del 1 de enero del 2007 podrá destinarse a reservas de libre disposición, siempre que la plusvalía monetaria haya sido realizada. Se entenderá la plusvalía realizada en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad.

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

PRIMAS DE EMISIÓN DE ACCIONES-

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas se permite expresamente la utilización del saldo de esta reserva para ampliar capital y no se establece restricción específica alguna en cuanto a su disponibilidad.



006420169

CLASE 8ª

(21) SITUACIÓN FISCAL

Los balances de situación adjuntos incluyen, según su saldo, dentro de los epígrafes "Otros Activos" ó "Débitos a Clientes - Otros Débitos", los importes correspondientes a los diferentes impuestos que son aplicables, entre los que se incluye la provisión para el Impuesto sobre Sociedades relativo a los beneficios de cada ejercicio, neto de retenciones y pagos a cuenta del mismo, efectuados en cada período.

El Banco se ha acogido a los beneficios fiscales relativos a las deducciones de la cuota del Impuesto sobre Sociedades, previstos en la normativa de dicho Impuesto. Si bien no se ha presentado aún la declaración del Impuesto sobre Sociedades para el ejercicio 1996, en el cómputo de la provisión para dicho impuesto se han considerado unas deducciones por inversiones en activos fijos nuevos, doble imposición sobre dividendos y doble imposición internacional por un importe total de 14.545 millones de pesetas, aproximadamente. En 1995 este importe ascendió a 12.585 millones de pesetas. Para que estas deducciones sean efectivas, deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.

El Banco tiene pendiente de inspección por las autoridades fiscales, los ejercicios 1993 a 1996 respecto a los principales impuestos que le son de aplicación.

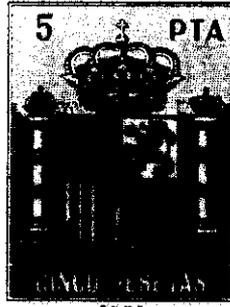
La conciliación del gasto por el Impuesto sobre sociedades, aplicando un tipo impositivo del 35% al resultado contable antes de impuestos y el gasto registrado por el impuesto sobre sociedades es la siguiente:

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Impuesto sobre sociedades al tipo impositivo del 35% sobre el beneficio del ejercicio, antes de la provisión para el impuesto	18.771	18.358
Aumentos (disminuciones) por diferencias permanentes:		
Deducciones	(14.545)	(12.585)
Diferencias permanentes	(631)	1.649
	<u>3.595</u>	<u>7.422</u>

Desde el ejercicio 1992, el Juzgado Central de Instrucción de Madrid mantiene abiertas unas diligencias previas para determinar las responsabilidades pecuniarias que pudieran declararse procedentes en relación con determinadas operaciones de cesión de crédito efectuadas por el Banco entre los ejercicios 1986 y 1989. En opinión



CLASE 8ª



0C6420170

del Banco y de sus asesores internos y externos, la resolución final de este acontecimiento será favorable y no requiere una provisión adicional específica, lo que ha sido corroborado por el auto de sobreseimiento parcial del citado juzgado, de 16 de julio de 1996, que ha supuesto un muy considerable avance a tal fin.

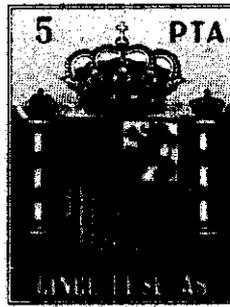
Por otra parte, el 28 de noviembre de 1995, el Banco recibió un requerimiento de la oficina del Fiscal del Distrito de Nueva York solicitando la remisión de documentación en relación con dichas diligencias previas. El Banco, en el marco de dicha investigación, remitió documentación en respuesta del requerimiento, sin que tampoco respecto de aquélla se requiera provisión específica. Desde febrero de 1996, el Banco no ha recibido comunicación alguna que cumplimentar de la Fiscalía del Distrito de Nueva York en relación con dicha investigación.

Adicionalmente, como consecuencia de la actuación inspectora de las autoridades fiscales, existen actas de inspección por importe de 5.066 millones de pesetas a las que el Banco manifestó su disconformidad. Asimismo, debido a posibles diferentes interpretaciones que pueden hacerse de las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por el sector bancario, los resultados de las inspecciones que en el futuro pudieran realizar las autoridades fiscales para los años pendientes de verificación podrían dar lugar a pasivos fiscales de carácter contingente, cuyo importe no es posible cuantificar de una manera objetiva. En opinión del Consejo de Administración del Banco, así como de sus asesores fiscales, la posibilidad de que en las inspecciones se materialicen dichos pasivos contingentes, o aquéllos correspondientes a las citadas actas de inspección, es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las cuentas anuales.

En cualquier caso, al 31 de diciembre de 1996, el Banco, dados sus tradicionales criterios conservadores, cuenta con provisiones y garantías suficientes para hacer frente a las contingencias que pudieran derivarse de estas situaciones.

El 17 de octubre de 1988, el Ministerio de Economía y Hacienda concedió la aplicación del Régimen de Declaración Consolidada durante el trienio 1989 a 1991 a Banco Santander como sociedad dominante y como dominadas a aquellas sociedades dependientes españolas que cumplan los requisitos exigidos al efecto por la normativa reguladora de la tributación sobre el beneficio consolidado de los Grupos de Sociedades. En los años 1991 y 1994 el Banco ha presentado el correspondiente escrito de solicitud de prórroga del citado Régimen de Tributación consolidado.

Durante 1996, las sociedades que integran el Grupo consolidable fiscal, han decidido acogerse al régimen fiscal de los Grupos de Sociedades previsto por la Ley 43/1995, de 27 de diciembre, durante los ejercicios 1997, 1998 y 1999. Dichos acuerdos han sido comunicados por el Banco al Ministerio de Economía y Hacienda.



006420171

CLASE 8^a
(22) CUENTAS DE ORDEN

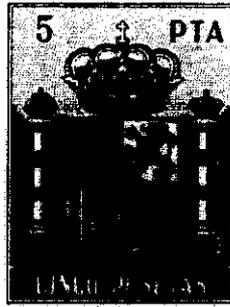
Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, este capítulo de los balances de situación adjuntos incluye, entre otros conceptos, los principales compromisos y contingencias contraídos en el curso normal de las operaciones bancarias, con el siguiente detalle:

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Pasivos contingentes:		
Redescuentos, endosos y aceptaciones	8.481	11.093
Fianzas, avales y cauciones	1.409.900	1.091.101
Otros pasivos contingentes	133.383	54.004
	1.551.764	1.156.198
Compromisos:		
Disponibles por terceros:		
Por entidades de crédito	271.589	257.919
Por otros sectores residentes	816.350	735.565
Por no residentes	325.918	274.558
Otros compromisos	2.949	40.675
	1.416.806	1.308.717
	2.968.570	2.464.915

(23) OPERACIONES DE FUTURO

Las principales operaciones de futuro no vencidas al 31 de diciembre de 1996 y 1995 se refieren a operaciones a plazo y futuros sobre tipos de cambio, permutas financieras (SWAPS) sobre tipos de interés, operaciones a plazo y futuros sobre tipos de interés, operaciones a plazo sobre activos financieros y opciones sobre tipos de interés, tipos de cambio y valores.

A continuación se presenta el desglose de valores nominales y/o contractuales por cada tipo de operaciones de futuro que mantiene el Banco al 31 de diciembre de 1996 y 1995:

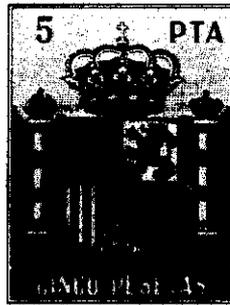


0C6420172

CLASE 8ª
~~XXXX~~

	Millones de pesetas	
	Nocionales y/o Contractuales	
	1996	1995
Compra- ventas de divisas no vencidas:		
Compras	6.317.451	4.336.139
Ventas	4.649.572	3.548.316
Compra- ventas de activos financieros:		
Compras	302.636	492.299
Ventas	191.382	200.842
Futuros sobre valores y tipos de interés:		
Comprados	970.674	182.952
Vendidos	464.223	155.390
Opciones:		
Sobre valores:		
Compradas	92.026	80.735
Emitidas	72.796	83.805
Sobre tipos de interés:		
Compradas	1.697.678	822.579
Emitidas	1.294.075	930.268
Sobre divisas:		
Compradas	245.325	232.052
Emitidas	206.617	239.546
Otras operaciones sobre tipos de interés:		
Acuerdos sobre tipos de interés futuros (FRA's)	1.057.973	1.527.028
Permutas financieras sobre tipos de interés (IRS's)	7.544.276	5.396.122
Otras	31.295	32.071
Total Operaciones de futuro	25.137.999	18.260.144

El importe nocional y/o contractual de los contratos formalizados, indicados anteriormente, no supone el riesgo total asumido por el Banco, ya que la posición neta en estos instrumentos financieros es la compensación y/o combinación de los mismos. Esta posición neta es utilizada por el Banco, básicamente, para la cobertura de riesgo de tipo de interés o de cambio y de precio de los activos subyacentes, cuyos resultados se incluyen en el capítulo "Resultados de operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas y, en su caso, incrementando o compensando los resultados de las inversiones y/o financiaciones para las que fueron formalizados como coberturas.



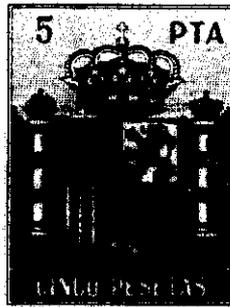
0C6420173

CLASE 8ª

(24) OPERACIONES CON SOCIEDADES PARTICIPADAS

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, el detalle aproximado de los saldos y operaciones más importantes mantenidos por el Banco con las Sociedades Consolidables, así como con otras en las que participa en su capital social con un porcentaje superior al 3% para cotizadas y al 20% para no cotizadas, pero que no son consolidables por tener una actividad no directamente relacionada con la del Banco o por no estar sometidas a la dirección única de éste, se muestra a continuación en las columnas "Empresas del Grupo consolidables" y "Empresas del Grupo no consolidables", respectivamente. Además, algunas de las pólizas de seguros para cobertura de riesgos han sido contratadas con una de estas sociedades (véase Nota 2-i). Los saldos mantenidos por el Banco con sociedades financieras con participaciones inferiores a dicho porcentaje, pero con administradores, accionistas o consejeros comunes, no son significativos a 31 de diciembre de 1996 y 1995.

	Millones de pesetas			
	Consolidables		No Consolidables	
	1996	1995	1996	1995
Activo-				
Entidades de crédito	1.251.013	984.678	94.900	80.735
Créditos sobre clientes	524.492	84.506	752	-
Obligaciones y otros valores de renta fija	13.053	12.425	-	-
	<u>1.788.558</u>	<u>1.081.609</u>	<u>95.652</u>	<u>80.735</u>
Pasivo-				
Entidades de crédito	246.513	294.819	-	986
Débitos a clientes	511.862	510.419	4.667	4.279
Otros pasivos	205.000	-	-	-
	<u>963.375</u>	<u>805.238</u>	<u>4.667</u>	<u>5.265</u>
Pérdidas y ganancias- Debe-				
Intereses y cargas asimiladas	80.559	62.117	-	-
Pérdidas y ganancias - Haber-				
Intereses y rendimientos asimilados	85.214	100.354	7.461	-
Resultados extraordinarios (Nota 1)	26.886	-	-	-
Rendimiento de la cartera de renta variable	13.617	51.301	1.576	2.867
	<u>125.717</u>	<u>151.655</u>	<u>9.037</u>	<u>2.867</u>
Cuentas de orden-				
Compromisos	145.354	166.761	-	34.834
Pasivos contingentes	856.469	665.091	13.778	12.227
	<u>1.001.823</u>	<u>831.852</u>	<u>13.778</u>	<u>47.061</u>



0C6420174

CLASE 8ª
~~XXXX~~**(25) CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**

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

1. DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

La distribución geográfica de los principales capítulos que componen las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, efectuada en base al país en que están localizadas las sucursales del Banco, es la siguiente:

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Intereses y rendimientos asimilados-		
España	583.367	500.177
Resto de Europa	82.918	12.161
América	24.886	20.478
Resto	6.728	6.158
	697.899	538.974
Comisiones percibidas-		
España	58.969	56.862
Resto de Europa	854	827
América	6.254	2.423
Resto	342	278
	66.419	60.390
Resultados de operaciones financieras-		
España	29.156	24.070
Resto de Europa	2.080	2.095
América	255	(868)
Resto	403	763
	31.894	26.060
Intereses y cargas asimiladas-		
España	471.062	397.471
Resto de Europa	115.080	40.551
América	22.602	19.629
Resto	5.118	6.347
	613.862	463.998



0C6420175

CLASE 8.^a

2. NATURALEZA DE LAS OPERACIONES

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

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Intereses y rendimientos asimilados-		
De Banco de España y otros bancos centrales	529	771
De entidades de crédito	201.769	185.490
De la cartera de renta fija	217.523	166.728
De créditos sobre clientes	223.809	210.565
Otros productos	54.269	(24.580)
	697.899	538.974
Comisiones percibidas-		
De pasivos contingentes	5.700	5.661
De servicios de cobros y pagos	28.682	29.639
De servicios de valores	4.408	4.830
De otras operaciones	27.629	20.260
	66.419	60.390
Resultados de operaciones financieras-		
Renta fija española y extranjera	47.615	26.803
Renta variable	1.079	(1.978)
Cambios y Derivados	(16.800)	1.235
	31.894	26.060
Intereses y cargas asimiladas-		
De Banco de España	36.155	47.784
De entidades de crédito	194.292	159.833
De acreedores	280.517	219.326
De empréstitos y otros valores negociables	27.418	29.102
Coste imputable a los fondos de pensiones constituidos (Nota 2-1)	1.415	1.819
Otros intereses	74.065	6.134
	613.862	463.998
Comisiones pagadas-		
Operaciones activas y pasivas	1.282	1.228
Comisiones cedidas	3.792	2.975
Otras comisiones	2.772	2.694
	7.846	6.897



006420176

CLASE 8.^a

3. RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS - CAMBIOS Y DERIVADOS-

Al 31 de diciembre de 1996, el saldo de este epígrafe recoge beneficios netos por diferencias de cambio por 4.870 millones de pesetas y pérdidas netas por operaciones de futuro de 21.670 millones de pesetas.

Las pérdidas en operaciones de negociación contratadas en mercados no organizados se encuentran provisionadas con cargo a resultados. Por otra parte, los beneficios en operaciones de negociación contratadas fuera de mercados organizados, no se reconocen en resultados hasta el momento de su liquidación.

4. GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN - DE PERSONAL

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

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Sueldos y salarios	71.852	62.860
Seguros sociales	14.485	13.746
Otros gastos	4.384	4.015
	90.721	80.621

El número de empleados del Banco al 31 de diciembre de 1996 y 1995, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

	Número de personas	
	1996	1995
Dirección General	50	50
Jefes y apoderados	7.772	7.275
Administrativos	3.469	3.824
Subalternos	85	136
	11.376	11.285



CLASE 8.^a
~~XXXX~~

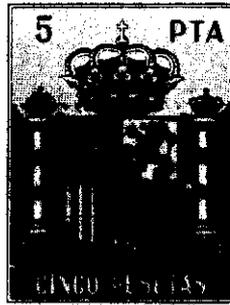


006420177

Los miembros del Consejo que son ejecutivos del Grupo han percibido, por todos los conceptos retributivos, durante los ejercicios 1996 y 1995, un total de 949 y 906 millones de pesetas, respectivamente, que están incluidos dentro del epígrafe "Gastos Generales de Administración - De personal". De estos importes, corresponden a percepciones salariales fijas 625 y 502 millones de pesetas, para los ejercicios de 1996 y 1995, respectivamente, siendo el resto retribuciones variables que se abonan en función de la consecución de los objetivos fijados para el Grupo.

5. BENEFICIOS Y QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS

Adicionalmente a lo indicado en la Nota 1, los saldos de estos capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas recogen, según su signo, los resultados procedentes de ventas de activos materiales e inmovilizaciones financieras, (4.642 y 4.346 millones de pesetas, respectivamente, de beneficios y quebrantos al 31 de diciembre de 1996), liberaciones y dotaciones a otros fondos y cobro de intereses de activos morosos y dudosos devengados en ejercicios anteriores.



OC6420178

CLASE 8ª

(26) CUADRO DE FINANCIACIÓN

A continuación se presenta el cuadro de financiación correspondiente a los ejercicios 1996 y 1995:

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Orígenes:		
Recursos generados de las operaciones		
Resultado del ejercicio-	50.038	45.030
Amortizaciones	11.414	17.075
Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y fondos genéricos	9.402	18.134
Sanearios directos de activos	4.006	11.488
Resultados netos en venta de participaciones e inmovilizado	(27.539)	(452)
	47.321	91.275
Títulos subordinados emitidos (incremento neto)	389.127	22.230
Inversión menos financiación en Banco España y Entidades de crédito y ahorro (variación neta)	639.478	-
Títulos de renta variable no permanente (disminución neta)	-	39.433
Acreedores (incremento neto)	-	1.551.324
Empréstitos (incremento neto)	16.788	-
Venta neta de inversiones permanentes	56.211	-
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	163.251	103.143
Total orígenes	1.312.176	1.807.405
Aplicaciones:		
Dividendos	48.468	39.229
Inversión menos financiación en Banco de España y Entidades de crédito y ahorro (variación neta)	-	735.112
Inversión crediticia (incremento neto)	1.041.435	299.060
Títulos de renta fija (incremento neto)	78.445	533.800
Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	11.201	-
Acreedores (disminución neta)	132.627	-
Empréstitos (disminución neta)	-	35.343
Adquisición de inversiones permanentes	-	164.861
Total aplicaciones	1.312.176	1.807.405

SOCIEDADES CONSOLIDADAS QUE INTEGRAN EL GRUPO SANTANDER

(Millones de Pesetas)

Se incluyen las sociedades más significativas, en conjunto más del 97% de la inversión del Grupo en este colectivo

Sociedad	Domicilio	Actividad	Directa	Indirecta	Capital (*)	Reservas (*)	Resultados Netos (**)	Coste Contable (***)
Banco Español de Crédito, S.A.	Madrid	Banca	0,39	52,02	245.064	(10.789)	22.397	248.218
Banco Santander Argentina	Argentina	Banca	-	99,99	13.446	(4.089)	(717)	14.125
Banco Santander Chile	Chile	Banca	-	65,15	57.691	16.404	12.858	73.167
Banco Santander de Negocios	Madrid	Banca	-	100,00	4.500	13.368	2.341	2.343
Banco Santander Filipinas	Filipinas	Banca	60,00	-	6.241	-	402	3.745
Banco Santander Guernsey	Guernsey	Banca	-	99,98	1.551	677	357	1.549
Banco Santander International Miami	E.E.U.U.	Banca	94,80	5,20	656	5.399	962	1.175
Banco Santander Perú	Perú	Banca	-	100,00	6.547	1.828	856	10.207
Banco Santander Puerto Rico	Puerto Rico	Banca	99,55	0,02	12.124	40.212	6.717	18.726
Banco Santander Puerto Rico Corp.	Puerto Rico	S. Cartera	98,98	-	27.398	9.746	362	37.095
Banco Santander Suiza	Suiza	Banca	-	99,96	2.912	1.093	183	3.429
Banco Santander Trust & Banking Corporation	Bahamas	Banca	-	100,00	131	204.331	2.094	208.415
Banco Santander Uruguay	Uruguay	Banca	-	100,00	21	1.672	1.047	1.684
Bansafina	Madrid	S. Financiera	99,67	0,33	903	1.084	187	660
Bansander de Leasing, S.A.	Madrid	Leasing	100,00	-	4.500	2.406	2.460	4.500
BSN Gestión, S.G.I.C.	Madrid	G. Fondos Inv.	-	100,00	330	726	577	337
BSN México	México	Banca	-	100,00	5.685	3.680	2.063	5.685
BSN Portugal	Oporto	Banca	-	99,99	4.394	1.215	504	4.922
BSN Sdad. Valores y Bolsa	Madrid	S. Valores	0,07	99,93	750	2.947	2.935	1.348
Casa de Bolsa Santander México	México	S. Valores	-	100,00	624	313	397	624
CC-Bank	Monchengladbach	Banca	-	100,00	4.636	5.892	4.827	20.967
CC-Leasing	Monchengladbach	Leasing	-	100,00	169	13	34	169
Santander Direkt Bank	Alemania	Banca	-	100,00	2.276	430	463	5.650
Gesbansander, S.G.I.C.	Madrid	G. Fondo Inv.	100,00	-	2.000	2.389	3.039	2.012
Hipotebansa	Madrid	Cdto. Hipot.	100,00	-	6.000	5.079	3.839	5.987
Open Bank	Madrid	Banca	100,00	-	13.000	(3.249)	(2.602)	13.036
Santander Ag. de Valores	Chile	S. Valores	-	65,36	2.524	-	296	1.620
Santander de Factoring	Madrid	Factoring	100,00	-	800	1.180	355	800
Santander Finance Ltd.	Islas Cayman	Financiera	100,00	-	19.277	-	(60)	19.416
Santander de Leasing, S.A.	Madrid	Leasing	75,00	25,00	2.500	100	178	2.500
Santander Financial Products	Irlanda	Financiera	-	100,00	1.313	(94)	1.166	1.313
Santander Investment Bank (S.I.B.)	Bahamas	Banca	-	99,96	656	21.417	11.842	22.132
Santander Investment Ltd.	Bahamas	Financiera	-	99,96	26.255	69	2.878	26.255
Santander Investment Securities	New York	S. Valores	-	100,00	9.846	(1.500)	313	9.846
Santander Investment, S.A.	Madrid	S. Financiera	100,00	-	51.230	2.199	2.670	51.429
Santander de Leasing	Chile	Leasing	-	87,28	1.403	3.202	672	810
Santander Overseas Bank	Puerto Rico	Banca	100,00	-	21.765	3.635	(298)	21.765

(*) Los datos de las sociedades extranjeras aparecen convertidos en pesetas al tipo de cambio al 31 de diciembre de 1996.

(**) Resultados netos referidos al ejercicio 1996. Los resultados de sociedades extranjeras aparecen convertidos en pesetas al tipo de cambio al cierre del ejercicio.

(***) Total coste de las participaciones mantenidas directamente por Banco Santander y por Sociedades del Grupo.



CLASE 8ª



0C6420179



CLASE 8ª



006420180

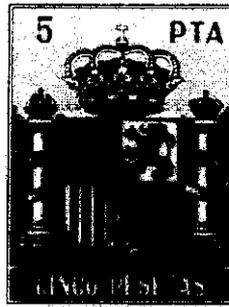
ANEXO II Página 1

SOCIEDADES COPARTICIPADAS CON THE ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP
(Millones de Pesetas)

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Participación		Capital (*)	Reservas (*)	Resultados Netos (**)	Coste Contable (***)
			B.S.	R.B.S.				
Consolidadas:								
Acebo	Bruselas	Inmobiliaria	96,99	2,89	495	(28)	(52)	49
BCI Leasing	Oporto	Leasing	78,08	12,80	753	(45)	33	58
BCI Rent	Oporto	Servicios	78,08	12,80	42	11	78	4
Banco de Comercio e Industria	Oporto	Banca	78,08	12,80	26.044	3.607	(448)	32.34
Cabel	Bruselas	S. Cartera	96,99	2,89	4.643	(2.703)	4	5.44
Vista Capital Expansión	Madrid	S. Cartera	50,00	50,00	100	65	103	8
En equivalencia:								
Royal Bank of Scotland (Gibraltar)	Gibraltar	Banca	49,99	50,01	1.108	129	80	55
Interbank On-line System Ltd.	Londres	Servicios	25,00	25,00	1.345	(1.664)	(1.594)	32



CLASE 8ª



0C6420181

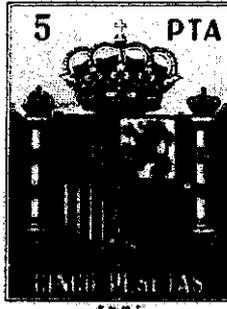
SOCIEDADES NO CONSOLIDABLES CON PORCENTAJE SUPERIOR AL 3% - COITIZADAS
(Millones de Pesetas)

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Participación		Capital (*)	Reservas (*)	Resultados Contables (**)
			Direccta	Indirecta			
En equivalencia:							
First Union Corporation (a)	E.E. U.U.	Banca	-	9,08	122.050	861.286	133.598
The Royal Bank of Scotland (a)	Reino Unido	Banca	-	9,89	45.431	447.668	97.290
Unión Resinera Española, S.A.	Bilbao	Química	72,38	18,12	600	3.901	277
Ebro Agrícolas Cia. de Aliment.	Barcelona	Alimentación	-	14,94	4.812	77.515	4.072
Estacionamientos Subterráneos	Madrid	Aparcamientos	-	12,09	2.188	5.324	502

(a) Datos de Capital, Reservas y Resultados a 30 de septiembre de 1996.



CLASE 8ª



SOCIEDADES SIGNIFICATIVAS NO CONSOLIDABLES CON PORCENTAJE SUPERIOR AL 20% - NO COTIZADAS
(Millones de Pesetas)

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Participación		Capital	Reservas	Resultados Netos
			Directa	Indirecta			
Bonalba 2000, S.A.	Alicante	Servicios	44,88	55,12	1.636 (*)	(45) (*)	(**)
BT Telecomunicaciones, S.A.	Madrid	Telecomun.	50,00	-	16.201	(1.532)	(136)
Cableuropa, S.A.	Madrid	Telecomun.	27,49	-	2.550	(88)	(3.382)
Santander Seguros, S.A.	Madrid	Seguros	99,99	0,01	2.500	734	(324)
Certidosa, S.A.	Madrid	Trans. Aéreo	100,00	-	6.050	(2.747)	877
Cía. de Reaseguros de Vida Soince	Chile	Seguros	-	100,00	4.819	(1.667)	1.878
Cía. de Seguros de Vida Santander	Chile	Seguros	-	100,00	5.395	892	31
Génesis, S.A., Seguros Generales	Madrid	Seguros	0,01	49,99	1.500	45	(1.338)
Inver-Suram, S.A.	Sta. Cruz de T.	Inmobiliaria	-	50,00	1.301	(18)	370
Orígenes AFJP	Argentina	G. Fond. Pens.	-	49,00	394	5.788	(1.612)
Realizaciones Turísticas, S.A.	Palma Mallorca	Turismo	-	96,48	718	605	(1.040)
Santander Met, S.A.	Madrid	S. Cartera	50,00	-	6.150	(425)	154
Seguros Génesis, S.A.	Madrid	Seguros	0,01	49,99	3.875	95	450
Sistemas 4B, S.A.	Madrid	Serv. Financ.	22,50	-	427	6.508	1.679
U.C.I., S.A.	Madrid	S. Cartera	50,00	-	9.200	(781)	1.354
Hotelera Càntabro Catalana, S.L.	Sta. Cruz de T.	Servicios	-	100,00	1.920	-	403
BICC Cables Energía y Comunic. S.A.	Barcelona	Fabr. Cond. Elect.	35,5	-	1.408	23.273	1.134
Superdipto, S.A.	Málaga	Alimentación	-	25,00	3.021	2.572	319

(*) Los datos de las sociedades extranjeras aparecen convertidos en pesetas al tipo de cambio al 31 de diciembre de 1996.

(**) Los resultados netos correspondientes a sociedades consolidadas están referidos a 1996 mientras que los de las no consolidadas corresponden a 1995 y aparecen convertidos en pesetas al tipo de cambio al cierre del ejercicio.

(***) Total coste de las participaciones mantenidas directamente por Banco Santander y por Sociedades del Grupo.

0C6420182

ANEXO III

NOTIFICACIONES SOBRE ADQUISICIÓN DE PARTICIPADAS
DURANTE LOS EJERCICIOS 1996 Y 1995



CLASE 8ª



(Art. 86 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas y Art. 53 de la Ley 24/1998 del Mercado de Valores):

Sociedad Participada	Fecha Notificación
Puleva, S.A.	09-05-1996
Unión Resinera Española	15-05-1996 y 28-10-1996
Fibansa	06-09-1996
Estacionamientos Subterráneos	19-07-1996
Ceivasa	07-04-1995, 18-09-1995 y 23-10-1995

OC6420183



CLASE 8.a



006420184

BANCO SANTANDER, S.A.

INFORME DE GESTION
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 1996

En el ejercicio 1996 Banco Santander ha obtenido un beneficio neto de 50.038 millones de pesetas, con un aumento del 11,1% sobre el año anterior. La cifra de activos totales se ha situado en 10 billones de pesetas al 31 de diciembre de 1996, un crecimiento del 19% respecto a la cifra de 1995.

El entorno económico español

El marco económico del negocio comercial del Banco Santander en España se ha caracterizado por una mejoría constante: el PIB creció algo más de medio punto por encima de la media europea y aumentó en un 2% su nivel de empleo.

El hecho económico más relevante del año ha sido la consecución de una muy significativa estabilidad de precios. En España, la tasa de inflación rompió la barrera del 3,5%, situando las expectativas inflacionistas por debajo del 3%. El aumento de credibilidad que este resultado supuso amplió el margen de actuación del Banco de España y conllevó a lo largo del año una reducción de los tipos de interés oficiales de 3,75 puntos porcentuales.

Los tipos de mercado, especialmente los de más largo plazo, registraron incluso una reducción mayor ligada, en buena medida, a la anticipación de un ritmo de corrección de los desequilibrios económicos adecuado para permitir que España se incorporase a la Moneda Unica en 1999. Los mercados de capitales respondieron positivamente, contribuyendo a un aumento del 42% en el índice bursátil IBEX-35 en el año.



CLASE 8ª



006420185

Evolución de los negocios y operaciones del Banco.

Banco Santander es la Sociedad matriz del Grupo Santander y representa aproximadamente el 42% del activo total agregado del Grupo y el 41,5% del beneficio consolidado después de impuestos al 31 de diciembre de 1996. El crecimiento experimentado por las sociedades del Grupo en la última década, ha hecho que el Banco actúe también, en la práctica, como entidad "*holding*" tenedora de las acciones de las diferentes sociedades que lo componen, siendo sus resultados cada vez menos representativos de la evolución y resultados del Grupo. Así, en cada ejercicio, el Banco hace corresponder la cuantía de los dividendos a repartir a sus accionistas con los resultados obtenidos a nivel consolidado.

Para ello, cada una de las filiales dedica la mayor parte de sus beneficios a reservas, destinando a la matriz exclusivamente los importes necesarios para permitir la retribución, vía dividendos, de los accionistas del Santander.

Los diferentes bancos, sociedades dependientes y participaciones accionariales que mantiene el Banco Santander en el ámbito internacional, están integrados en el Grupo a través de una estructura formada por distintas sociedades tenedoras de acciones que, en último término, son las titulares de los bancos y filiales en el exterior.

Esta estructura, perteneciente en su totalidad a Banco Santander, S.A., tiene como objetivo la optimización estratégica, económico-financiera y fiscal de la organización internacional, que permite definir las unidades más adecuadas a la hora de realizar operaciones de adquisición, venta o participación en otras entidades internacionales, la modalidad de financiación más conveniente en cada caso respecto de dichas operaciones, y el canal más adecuado para la transferencia a España de los beneficios obtenidos.

Como entidad comercial, en 1996, año caracterizado por la continua e intensa bajada de los tipos de interés, el Santander ha seguido mostrando una enorme capacidad de innovación y anticipación, lanzando nuevos productos y servicios y mostrando una enorme flexibilidad en sus movimientos de precios. Particular relevancia ha tenido su actuación en créditos hipotecarios y créditos al consumo, así como en fondos de inversión y pensiones, a través de sus sociedades gestoras.

Como entidad matriz del Grupo, en el campo internacional, además de continuar consolidando su ya tradicional presencia a través de Santander Investment y de la banca comercial en el extranjero, se han tomado decisiones importantes de ampliación de esta presencia bien directamente o bien a través de la estructura comentada, particularmente en Iberoamérica, donde el banco inició ya a comienzos de los 80 esta política de diversificación.



CLASE 8ª



006420186

En este sentido han sido operaciones destacables: las adquisiciones del B.C.H. en Puerto Rico y de la primera gestora de fondos de pensiones en Argentina, la fusión del Banco Santander Chile y Banco Osorno, además de las adquisiciones acordadas del Banco Mexicano y del Banco de Venezuela. En Europa se realizaron las adquisiciones del 50% del CC-Bank en Alemania hasta alcanzar el 100% de su capital, y el 10% del Inter-Europa Bank de Hungría.

Balance de situación

Los activos totales del Banco, aumentaron un 19% en el año, situándose en 10 billones de pesetas.

Los créditos sobre clientes se incrementaron en un 47,8%, alcanzando la cifra de 3.169.743 millones de pesetas. Esta evolución es resultado tanto de la actividad de Banco Santander como sociedad matriz del Grupo como de su actividad comercial, donde son especialmente significativos los incrementos de créditos hipotecarios y créditos consumo.

Los recursos ajenos en balance ascendieron a 5.168.088 millones de pesetas, con un incremento sobre 1995 del 5,6%.

La morosidad se situó a 31 de diciembre en 40.735 millones de pesetas, con un índice sobre activos de riesgo del 0,85% y una cobertura del 158,6%.

Resultados

En el ejercicio 96, Banco Santander ha obtenido un beneficio neto de 50.038 millones de pesetas con un aumento del 11,1% sobre el año anterior.

El margen de intermediación se sitúa en 102.614 millones de pesetas, con una caída del 21,9% sobre el año anterior.

No obstante, esta caída se produce por los menores dividendos que Banco Santander ha recibido de su Grupo económico, con una reducción entre años de 36.000 millones de pesetas, aproximadamente. Como ya se ha comentado, la política como holding de Banco Santander es la de detraer beneficios de sus participaciones vía dividendos sólo en la medida necesaria para retribuir a los accionistas de Banco Santander.



CLASE 8.^a



006420187

Eliminados los dividendos del Grupo, el margen de intermediación en el ejercicio 96 se incrementa en un 9,3%.

Las comisiones netas se sitúan en 58.573 millones de pesetas con un incremento del 9,5%, lo que unido a los Resultados de Operaciones financieras, con un saldo de 31.894 millones de pesetas, que supone un incremento del 22,4%, elevan el margen ordinario a 193.081 millones de pesetas, un 8,4% inferior a 1995 pero superior en un 11,5% si se excluyen los dividendos de sociedades del Grupo.

Del margen ordinario se han detraído 159.089 millones de pesetas en Gastos Generales de Administración y Amortizaciones, principalmente. Los Gastos Generales se incrementan en un 16,1% y las amortizaciones se reducen en un 33,2%.

Una vez deducidos los gastos, el margen de explotación se sitúa en 33.992 millones de pesetas, un 49,6% inferior a 1995 y superior en un 16,6% si en ambos ejercicios excluimos los dividendos de sociedades del Grupo.

Las dotaciones asignadas a insolvencias y riesgo país han ascendido a 16.388 millones de pesetas, un 8,7% inferior a las realizadas en 1995, y la provisión necesaria para la cobertura de las inversiones en el Grupo supuso una liberación de 2.976 millones de pesetas frente a los 8.119 millones de pesetas dotados en 1996.

Finalmente, los resultados extraordinarios netos han ascendido a 33.053 millones de pesetas y reflejan, principalmente, las plusvalías en la venta parcial fuera del Grupo de la participación en First Union.

El beneficio antes de impuestos asciende así a 53.633 millones de pesetas que después de detraer 3.595 millones de pesetas para impuestos sitúan el Beneficio Neto en los 50.038 millones de pesetas, ya comentados.

De estos 50.038 millones de pesetas del beneficio neto de Banco Santander, 526 millones de pesetas se destinan a reservas, y el resto a dividendos.



CLASE 8ª



006420188

Propuesta de distribución de beneficios

Con cargo a los resultados del ejercicio, los accionistas del Banco Santander percibirán un dividendo íntegro de 310 pesetas por acción ordinaria, lo que supone un incremento del 10,7% sobre el ejercicio anterior.

De la cifra total de dividendos, 49.512 millones de pesetas, ya fueron distribuidos a cuenta durante el ejercicio 1996 un total de 22.360 millones de pesetas. Del importe restante, 11.180 millones de pesetas se harán efectivos el 31 de enero de 1997 y 15.972 millones de pesetas en abril de 1997.

Capital y acciones propias

Al 31 de diciembre de 1996 el capital social del Banco es de 119.786 millones de pesetas, representado por 159.715.322 acciones de 750 pesetas de valor nominal cada una. A esta fecha, las sociedades consolidadas y no consolidadas del Grupo tenían en sus respectivas carteras un total de 898.185 acciones, equivalente al 0,56% del capital de Banco Santander, con un valor nominal de 674 millones de pesetas.

A 31 de diciembre de 1996 y 1995 el Banco no poseía acciones propias en cartera ni ha adquirido acciones durante el ejercicio.

Política de investigación y desarrollo

El Banco Santander, directamente o a través de su Grupo económico, ha sido pionero en el lanzamiento de productos y servicios innovadores que han contribuido a la alta calidad de los servicios dados a sus clientes a través de sus amplias redes de distribución. Así, la "Superlínea Santander" se ha consolidado como líder en servicios convencionales de banca por teléfono, captando un 20% de este mercado y con casi medio millón de usuarios.

En junio, el Santander introdujo el primer producto de banca telefónica GSM, conjuntamente con Telefónica de España. En el campo de la banca PC, en septiembre se lanzó la "tienda virtual" en España, ofreciendo su "Superplaza Santander". Asimismo lanzó el "Banco Supernet", un servicio en casa que utiliza tecnología Microsoft, el primero de su naturaleza en España.



CLASE 8.^a



006420189

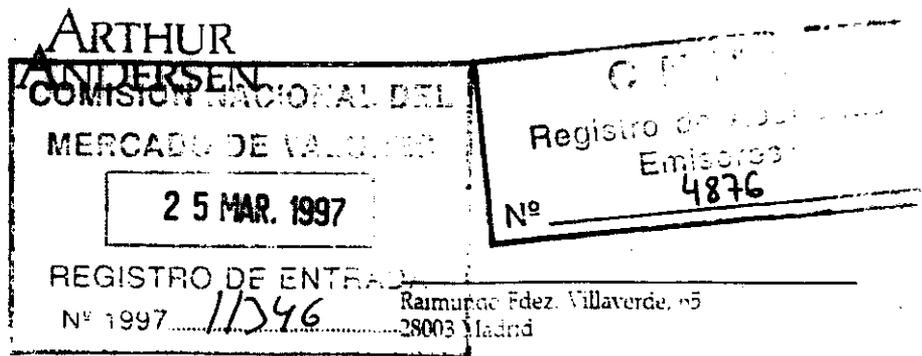
Perspectivas

Para 1997, las perspectivas del Banco Santander son ciertamente optimistas. Las fortalezas de sus negocios básicos le permitirán superar los retos de la globalización de los mercados bancarios y de la Unión Monetaria Europea.

Así, continuará orientando sus actividades hacia la creación de valor para sus accionistas desde una fuerte base de capital. Aprovechando las fortalezas de sus negocios básicos, mantendrá una trayectoria de crecimiento sostenido de su rentabilidad sobre recursos propios y de su beneficio por acción. Asimismo, someterá a revisión permanente sus estructuras de costes, continuará incrementando sus ingresos por comisiones en las áreas de negocio de mayor grado de madurez y mantendrá la alta calidad de sus activos en riesgo.

Hechos relevantes

Desde el cierre del ejercicio hasta la fecha de formulación de este informe de gestión no han sucedido hechos relevantes que mencionar en este documento.



INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

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

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de BANCO SANTANDER, S.A. y de las SOCIEDADES que integran el GRUPO SANTANDER (véanse Notas 1 y 3) que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 1996, 1995 y 1994 y las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la sociedad dominante. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Banco Santander, S.A. y las Sociedades que integran el Grupo Santander al 31 de diciembre de 1996, 1995 y 1994 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.

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

14 de febrero de 1997

I. Tomás González



1A3826771

CLASE 8.ª

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996
BANCO SANTANDER, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE INTEGRAN EL GRUPO SANTANDER

ACTIVO		Pesetas
1. CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES		
1.1. Caja		211.344.000.000
1.2. Banco de España	76.756.000.000	
1.3. Otros Bancos Centrales	61.749.000.000	
	72.839.000.000	
2. DEUDAS DEL ESTADO (Incluye los Certificados del BE)		3.490.681.000.000
3. ENTIDADES DE CREDITO		
3.1. A la vista	341.982.000.000	4.563.866.000.000
3.2. Otros créditos	4.221.884.000.000	
4. CREDITOS SOBRE CLIENTES		7.635.707.000.000
5. OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA		1.394.829.000.000
5.1. De emisión pública	889.946.000.000	
5.2. Otros emisores	504.883.000.000	
Pro memoria: títulos propios	99.000.000	
6. ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE		361.918.000.000
7. PARTICIPACIONES		208.808.000.000
7.1. En entidades de crédito	194.701.000.000	
7.2. Otras participaciones	14.107.000.000	
8. PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO		86.808.000.000
8.1. En entidades de crédito		
8.2. Otras	86.808.000.000	
9. ACTIVOS INMATERIALES		15.378.000.000
9.1. Gastos de constitución y de primer establecimiento	1.440.000.000	
9.2. Otros gastos amortizables	13.938.000.000	
9. bis. FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION		182.380.000.000
9. bis.1. Por integración global y proporcional	174.935.000.000	
9. bis.2. Por puesta en equivalencia	7.445.000.000	
10. ACTIVOS MATERIALES		482.381.000.000
10.1. Terrenos y edificios de uso propio	210.777.000.000	
10.2. Otros inmuebles	113.270.000.000	
10.3. Mobiliario, instalaciones y otros	158.334.000.000	
11. CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO		
11.1. Dividendos pasivos reclamados no desembolsados		
11.2. Resto		
12. ACCIONES PROPIAS		3.630.000.000
Pro-memoria: nominal	674.000.000	
13. OTROS ACTIVOS		452.912.000.000
14. CUENTAS DE PERIODIFICACION		543.459.000.000
15. PERDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS		42.268.000.000
15.1. Por integración global y proporcional	38.755.000.000	
15.2. Por puesta en equivalencia	3.513.000.000	
15.3. Por diferencias de conversión		
16. PERDIDAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO		
16.1. Del grupo		
16.2. De minoritarios		
TOTAL ACTIVO		19.676.369.000.000
1. PASIVOS CONTINGENTES		1.353.025.000.000
1.1. Redescuentos, endosos y aceptaciones	13.903.000.000	
1.2. Activos afectos a diversas obligaciones	342.000.000	
1.3. Fianzas, avales y cauciones	1.135.517.000.000	
1.4. Otros pasivos contingentes	203.263.000.000	



1A3826769

CLASE 8ª

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996
BANCO SANTANDER, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE INTEGRAN EL GRUPO SANTANDER

	Pesetas	
1. INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS		
De los que: De la cartera de renta fija	434.465.000.000	1.568.199.000.000
2. INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS		-1.195.025.000.000
3. RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE		21.897.000.000
3.1. De acciones y otros títulos de renta variable	4.818.000.000	
3.2. De participaciones	13.686.000.000	
3.3. De participaciones en el grupo	3.393.000.000	
A) MARGEN DE INTERMEDIACION		395.071.000.000
4. COMISIONES PERCIBIDAS		186.560.000.000
5. COMISIONES PAGADAS		-23.862.000.000
6. RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS		79.017.000.000
B) MARGEN ORDINARIO		636.786.000.000
7. OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACION		31.786.000.000
8. GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACION		-400.400.000.000
8.1. De personal		
De los que:	-265.781.000.000	
Sueldos y Salarios		
Cargas sociales	-199.434.000.000	
De las que: pensiones	-43.662.000.000	
Otros gastos administrativos	-5.379.000.000	
8.2. Otros gastos administrativos	-134.619.000.000	
9. AMORTIZACION Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES		-49.165.000.000
10. OTRAS CARGAS DE EXPLOTACION		-37.312.000.000
C) MARGEN DE EXPLOTACION		181.695.000.000
11. RESULTADOS NETOS GENERADOS POR SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA		26.453.000.000
11.1. Participaciones en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	57.497.000.000	
11.2. Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	-13.965.000.000	
11.3. Correcciones de valor por cobro de dividendos	-17.079.000.000	
12. AMORTIZACION DEL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION		-20.161.000.000
13. BENEFICIOS POR OPERACIONES GRUPO		42.279.000.000
13.1. Beneficios por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	8.205.000.000	
13.2. Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	32.876.000.000	
13.3. Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con Pasivos financieros emitidos por el grupo	1.198.000.000	
13.4. Reversión de diferencias negativas de consolidación		
14. QUEBRANTOS POR OPERACIONES GRUPO		-4.515.000.000
14.1. Pérdidas por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	-1.062.000.000	
14.2. Pérdidas por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	-420.000.000	
14.3. Pérdidas por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con Pasivos financieros emitidos por el grupo	-3.033.000.000	
15. AMORTIZACION Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (neto)		-59.420.000.000
16. SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (neto)		-497.000.000
17. DOTACION AL FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES		
18. BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS		51.063.000.000
19. QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS		-53.709.000.000
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		163.188.000.000
20. IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS		-42.655.000.000
E) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		120.533.000.000
E.1. Resultado atribuido a la minoría	34.935.000.000	
E.2. Beneficio atribuido al grupo	85.598.000.000	



1A3826772

CLASE 8ª

Banco Santander, S.A. y Sociedades que integran el Grupo Santander.

Balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 1996, 1995 y 1994 (Notas 1, 2, 3 y 4).

Millones de pesetas

	1996	1995	1994
Activo			
Caja y depósitos en bancos centrales:			
Caja	76.756	64.393	57.938
Banco de España	61.749	105.088	77.837
Otros bancos centrales	72.839	42.982	45.266
	211.344	212.463	181.141
Deudas del Estado (Nota 5)	3.490.681	3.471.893	3.019.133
Entidades de crédito (Nota 6):			
A la vista	341.982	180.976	205.906
Otros créditos	4.221.884	3.443.929	2.685.681
	4.563.866	3.624.905	2.891.587
Créditos sobre clientes (Nota 7)	7.635.707	5.964.324	5.429.912
Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 8)	1.394.829	1.231.705	1.483.728
Acciones y otros títulos de renta variable (Nota 9)	361.918	213.975	244.584
Participaciones (Nota 10)	208.808	150.189	155.903
Participaciones en empresas del Grupo (Nota 11)	86.808	78.565	146.572
Activos inmateriales:			
Gastos de constitución y de primer establecimiento	1.440	5.766	5.650
Otros gastos amortizables	13.938	10.521	18.871
	15.378	16.287	24.521
Fondo de Comercio de consolidación (Nota 12):			
Por integración global	174.935	121.117	109.086
Por puesta en equivalencia	7.445	8.395	8.838
	182.380	129.512	117.924
Activos materiales (Nota 13):			
Terrenos y edificios de uso propio	210.777	136.999	144.766
Otros inmuebles	113.270	134.923	91.592
Mobiliario, instalaciones y otros	158.334	183.085	205.022
	482.381	455.007	441.380
Acciones propias (Notas 23 y 24)	3.630	4.215	4.672
Otros activos (Nota 14)	452.912	370.807	337.393
Cuentas de peritificación (Nota 15)	543.459	507.347	546.592
Pérdidas de ejercicios anteriores en sociedades consolidadas (Notas 24 y 25)	42.268	33.762	16.229
Total activo	19.676.369	16.464.956	15.041.271
Cuentas de orden (Nota 27)	4.107.362	4.025.938	3.723.413

Banco Santander, S.A. y Sociedades que integran el Grupo Santander.

Balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 1996, 1995 y 1994 (Notas 1, 2, 3 y 4).

Millones de pesetas

	1996	1995	1994
Pasivo			
Entidades de crédito (Nota 16):			
A la vista	309.392	47.633	98.166
Otros débitos	6.396.538	4.610.235	5.084.289
	6.705.930	4.657.868	5.182.455
Débitos a clientes (Nota 17):			
Depósitos de aborro:			
A la vista	3.444.701	3.041.308	3.033.937
A plazo	3.591.365	3.376.648	2.766.553
Otros débitos:			
A la vista	125.682	59.753	49.323
A plazo	2.147.122	2.189.091	1.072.402
	9.308.870	8.666.800	6.922.215
Débitos representados por valores negociables (Nota 18):			
Bonos y obligaciones en circulación	865.913	697.548	742.188
Pagarés y otros valores	44.638	30.576	60.567
	910.551	728.124	802.755
Otros pasivos (Nota 14)	358.228	218.704	231.014
Cuentas de periodificación (Nota 15)	552.617	598.003	505.947
Provisiones para riesgos y cargas (Nota 19):			
Fondo de pensionistas	96.250	146.895	128.519
Provisión para impuestos	—	—	—
Otras provisiones	98.263	84.244	88.785
	194.513	231.139	217.304
Fondo para riesgos generales (Nota 20)	22.000	22.000	22.000
Diferencia negativa de consolidación (Nota 12)	9.819	5.392	6.053
Beneficios consolidados del ejercicio:			
Del Grupo	85.598	75.394	69.636
De minoritarios (Nota 22)	34.935	26.472	30.203
	120.533	101.866	99.839
Pasivos subordinados (Nota 21)	527.176	397.083	273.095
Intereses minoritarios (Nota 22)	352.199	285.469	271.892
Capital suscrito (Nota 23)	119.786	119.786	119.786
Primas de emisión (Nota 24)	150.831	150.831	150.831
Reservas (Nota 24)	201.618	183.982	157.430
Reservas de revalorización (Nota 24)	15.742	—	—
Reservas en sociedades consolidadas (Notas 24 y 25)	125.956	97.909	78.650
Total pasivo	19.676.369	16.464.956	15.041.271

Las Notas La U y La V de esta Memoria se expresan en millones de pesetas y forman parte integrante de estos balances de situación consolidados.



1A3826770

CLASE 8ª

Banco Santander, S.A. y Sociedades que integran el Grupo Santander.
Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 1996, 1995 y 1994 (Notas 1, 2, 3 y 4).

	1996	1995	1994
<i>Miliones de pesetas</i>			
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 30)	1.568.199	1.373.117	1.009.566
De los que: cartera de renta fija	434.465	424.907	287.295
Intereses y cargas asimiladas (Nota 30)	(1.195.025)	(1.037.739)	(730.390)
Rendimiento de la cartera de renta variable:			
De acciones y otros títulos de renta variable	4.818	6.261	5.606
De participaciones	13.086	7.369	6.927
De participaciones en el Grupo	3.393	770	2.166
Margen de intermediación	21.897	14.400	14.699
Comisiones percibidas (Nota 30)	395.071	349.778	293.875
Comisiones pagadas (Nota 30)	186.569	159.079	131.395
Resultados de operaciones financieras (Nota 30)	(23.862)	(22.038)	(19.622)
Margen ordinario	79.017	55.655	(32.509)
Otros productos de explotación	636.786	542.474	373.139
Gastos generales de administración:			
De personal (Nota 30)	31.786	37.236	37.420
De los que:			
Sueldos y salarios	(199.434)	(170.713)	(120.713)
Cargas sociales	(43.662)	(42.186)	(26.705)
De los que: pensiones	(5.379)	(5.429)	(1.284)
Otros gastos administrativos	(134.619)	(117.712)	(95.001)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales (Nota 13)	(400.400)	(354.843)	(259.036)
Otras cargas de explotación	(49.165)	(46.648)	(32.637)
Margen de explotación	(37.312)	(32.868)	(20.444)
Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia	181.695	145.351	98.442
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia			
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	57.497	30.107	32.863
Correcciones de valor por cobro de dividendos	(13.965)	(8.713)	(3.136)
Amortización del fondo de comercio de consolidación (Nota 12)	(17.079)	(8.037)	(10.638)
Beneficios por operaciones del Grupo:	26.453	13.357	19.089
Beneficios por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global (Nota 10)	(20.161)	(15.552)	(6.072)
Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia (Notas 10 y 11)			
Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el Grupo	8.205	1.373	7.315
Reversión de diferencias negativas de consolidación	32.876	12.609	6.676
Quebrantos por operaciones del Grupo:			
Pérdidas por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global	1.198	2.729	7.819
Pérdidas por enajenación de participaciones puestas en equivalencia		98	
Pérdidas por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el Grupo	42.279	16.809	21.810
Pérdidas por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el Grupo			
Pérdidas por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global	(1.062)	(46)	(478)
Pérdidas por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	(420)	(207)	(699)
Pérdidas por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el Grupo	(3.033)	-	(1.834)
Amortización y provisiones para insolvencias (neto) (Nota 7)	(4.515)	(253)	(3.011)
Saneamiento de inmobilizaciones financieras (neto)	(59.420)	(34.123)	(20.613)
Beneficios extraordinarios (Nota 30)	(497)	1.005	1.350
Quebrantos extraordinarios (Nota 30)	51.063	62.083	50.874
Resultado antes de impuestos	(53.709)	(42.682)	(18.407)
Impuesto sobre beneficios (Nota 26)	163.188	145.995	143.062
Resultado consolidado del ejercicio	(42.655)	(44.129)	(43.223)
Resultado atribuido a la minoría (Nota 22)	120.533	101.866	99.839
Resultado atribuido al Grupo	34.935	26.472	30.203
	85.598	75.394	69.636

Las Notas 1 a 7 y 9 a 13 forman parte integrante de este informe de estados financieros consolidados y pautados con el del



0E2396678

CLASE 8ª

BANCO SANTANDER, S.A. Y SOCIEDADES QUE INTEGRAN EL GRUPO SANTANDER. MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996, 1995 Y 1994

(1) Bases de presentación y principios de consolidación

Reseña histórica

Banco Santander, S.A. (en adelante, el Banco) es la casa matriz del Grupo Santander, y fue creado el 21 de marzo de 1857 y constituido en su forma actual mediante escritura pública que se otorgó en Santander el 14 de enero de 1875, la cual fue inscrita en el libro Registro de Comercio de la Sección de Fomento del Gobierno de la Provincia de Santander. De dicha inscripción se hace referencia en el libro 5º de Sociedades, del Registro Mercantil de Santander, en fecha 22 de diciembre de 1989. En su domicilio social, Paseo de Pereda, números 9 al 12, Santander, pueden consultarse los estatutos Sociales y demás información pública sobre la Sociedad.

Bases de presentación

Las cuentas anuales consolidadas de Banco Santander, S.A. y sociedades que integran, junto con el Banco, el Grupo Santander (en adelante, el Grupo) se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/1991 del Banco de España, y sus sucesivas modificaciones, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo. Dichas cuentas anuales consolidadas, formuladas por los Administradores del Banco, se han preparado a partir de los registros de contabilidad individuales del Banco y de cada una de las sociedades dependientes que, junto con el Banco, componen el Grupo e incorporan, adicionalmente, los efectos de la actualización practicada al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, por el Banco y por algunas de las sociedades del Grupo. Adicionalmente, incluyen ciertos ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar los criterios de contabilidad y de presentación seguidos por algunas sociedades dependientes, principalmente las extranjeras, con los aplicados por el Banco (véase Nota 2).

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 1996 del Grupo, del Banco y de determinadas sociedades consolidadas, se encuentran pendientes de aprobación por las respectivas Juntas Generales de Accionistas. No obstante, el Consejo de Administración del Banco opina que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios significativos.

Principios contables

En la elaboración de las cuentas anuales consolidadas se han seguido los principios contables y criterios de valoración generalmente aceptados descritos en la Nota 2. No existe ningún principio contable o criterio de valoración de carácter obligatorio que, siendo significativo su efecto en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas, se haya dejado de aplicar.

Principios de consolidación

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

Excepcionalmente, este principio no se ha aplicado a la sociedad SCI Gestión, S.A., que se ha valorado por el método de puesta en equivalencia al 31 de diciembre de 1996, 1995 y 1994 (véase Nota 7).

También se valoró por el método de puesta en equivalencia la participación del Grupo en el Grupo Totta y Açores al 31 de diciembre de 1994, como consecuencia de las limitaciones impuestas por el Banco de Portugal para el ejercicio de los derechos de voto y el posterior preacuerdo de venta a un tercero ajeno al Grupo (véanse Notas 3 y 11).

Todas las cuentas y transacciones significativas entre las sociedades consolidadas han sido eliminadas en el proceso de consolidación. Asimismo, la participación de terceros en el Grupo se presenta en el capítulo y en el epígrafe "Intereses Minoritarios" y "Beneficios Consolidados del Ejercicio - De minoritarios", de los balances de situación consolidados adjuntos (véase Nota 22).

Adicionalmente, las participaciones en sociedades dependientes no consolidables por no estar su actividad directamente relacionada con la del Banco (véase Nota 11), y las participaciones en otras empresas con las que se mantiene una relación duradera y están destinadas a contribuir a la



0E2396679

CLASE 8ª

actividad del Grupo, en las que se mantienen participaciones iguales o superiores al 20% e inferiores al 50% (si no cotizan) o superiores al 3% (si cotizan), se valoran por la fracción que del neto patrimonial representan esas participaciones (en adelante, asociadas), una vez considerados los dividendos percibidos de las mismas y otras eliminaciones patrimoniales (criterio de puesta en equivalencia).

Las restantes inversiones en valores representativos de capital se presentan en los balances de situación consolidados adjuntos de acuerdo con los criterios que se indican en la Nota 2-e.

Determinación del patrimonio

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

Millones de pesetas	1996	1995	1994
Capital suscrito (Nota 23)	119.786	119.786	119.786
Reservas (Notas 24 y 25)			
Primas de emisión	150.831	150.831	150.831
Reservas	201.618	183.982	157.430
Reservas de revalorización del Banco	15.742	—	—
Reservas en sociedades consolidadas (*)	125.956	97.909	78.650
Pérdidas de ejercicios anteriores en sociedades consolidadas	(42.268)	(33.762)	(16.229)
	451.879	398.960	370.682
Más—			
Beneficios consolidados del ejercicio—Del Grupo	85.598	75.394	69.636
Menos—			
Dividendo activo a cuenta pagado (Notas 4 y 14)	(22.360)	(20.124)	(16.376)
Dividendo activo a cuenta no pagado (Notas 4 y 14)	(11.180)	(10.062)	(8.188)
Acciones propias (Notas 23 y 24)	(3.630)	(4.215)	(4.672)
	(37.170)	(34.401)	(29.236)
Patrimonio neto al final de cada ejercicio	620.093	559.739	530.868
Menos—			
Dividendo complementario (Nota 4)	(15.972)	(14.534)	(10.917)
Patrimonio neto, después de la aplicación de los resultados del ejercicio	604.121	545.205	519.951

(*) Incorpora las reservas de revalorización de sociedades consolidadas (véase Nota 13)



OE2396680

CLASE 8ª**Recursos propios**

Con la entrada en vigor de la Ley 13/1992, de 1 de junio, que desarrolla el Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre y el Real Decreto 2024/1995, de 22 de diciembre y la Orden de 30 de diciembre de 1992, modificada por la Orden de 4 de diciembre de 1996, así como de la Circular 5/1993, del Banco de España y sus sucesivas modificaciones y del Real Decreto 1245/1995, de 14 de julio, entró en vigor una nueva normativa relativa al cumplimiento de recursos propios mínimos en entidades de crédito, tanto a nivel individual como de grupo consolidado. Dicha normativa culmina la adaptación a la normativa comunitaria en esta materia, y supone un nuevo enfoque en dicho cumplimiento, en el que entran a ponderar para determinar el volumen de recursos propios computables mínimos entre otros aspectos: el riesgo de crédito, el riesgo de contrapartida, el riesgo de tipo de cambio y se establecen límites en el inmovilizado material y a la concentración de riesgos, fijándose en el 8% los recursos propios mínimos computables calculados con los indicados criterios.

Asimismo, la mencionada Circular establece que las inmovilizaciones materiales netas y el

conjunto de los riesgos de los grupos consolidables de entidades de crédito con una misma persona o grupo económico, no podrán exceder del 70% y del 40% de los recursos propios computables, respectivamente, estableciéndose también límites a las posiciones en divisas, los cuales se cumplen al 31 de diciembre de 1996, 1995 y 1994.

A 31 de diciembre de 1996, 1995 y 1994 los recursos propios computables del Grupo exceden de los requerimientos mínimos exigidos por la citada normativa.

Composición de las provisiones y coberturas para riesgos

De acuerdo con los modelos establecidos por Banco de España, las provisiones y coberturas para riesgos figuran asignadas a los activos y/o en las cuentas correspondientes. El detalle que se indica a continuación muestra de forma agregada la composición de estas provisiones, coberturas y garantías, con independencia de su clasificación contable:

Millones de pesetas

	1996	1995	1994
Fondos de insolvencias y riesgo-país (Nota 7)	335.695	306.731	307.238
Fondos de fluctuación de valores (Notas 5, 8, 9, 10 y 11)	9.974	12.200	33.964
Cobertura de pensiones (*) (Nota 19)	272.066	253.992	240.524
Fondo para riesgos generales (Nota 20)	22.000	22.000	22.000
Fondo de cobertura de activos materiales (Nota 13)	42.725	39.334	20.696
Otras provisiones	—	130	173
Otras provisiones para riesgos y cargas (Nota 19)	98.263	84.244	88.785
Total	780.723	718.631	713.380

(*) Tal y como se indica en la Nota 2-j, parte de esta cobertura no figura registrada en los balances de situación consolidados adjuntos dado que las sociedades que las aseguran no son consolidables.



OE2396681

CLASE 8ª

Comparación de la información

Los aspectos más significativos que pueden afectar a la comparación de la información de las cuentas anuales consolidadas de los ejercicios 1996, 1995 y 1994 son los siguientes:

1. Actualización de balances:

Según se indica en la Nota 13, el Banco y algunas de las sociedades españolas del Grupo han actualizado su inmovilizado material al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996. La plusvalía resultante de la actualización, que asciende a 25.252 millones de pesetas, ha sido abonada, neta del gravamen único del 3% (758 millones de pesetas), a los capítulos "Reservas de Revalorización" y "Reservas en Sociedades Consolidadas" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1996 (véase Nota 24).

2. Incorporación del Grupo Banesto:

Tal y como se indica en la Nota 3, el 1 de agosto de 1994 el Grupo se adjudicó un porcentaje mayoritario del Banco Español de Crédito, S.A. (Banesto, en lo sucesivo), cuya consolidación se ha efectuado desde aquella fecha, por lo que el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1994 ya incorpora los saldos activos y pasivos del Grupo Banesto. Los datos más representativos, en millones de pesetas, de la cuenta de pérdidas y ganancias de éste, incorporados en la consolidación del Grupo al 31 de diciembre de 1994 fueron los siguientes: =

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al período comprendido entre el 1 de agosto y el 31 de diciembre de 1994			
Debe	Millones de pesetas	Haber	Millones de pesetas
Intereses y cargas asimiladas	140.611	Intereses y rendimientos asimilados	187.164
Gastos generales	61.522	Productos diversos y recuperación de fondos	88.256
Sancionamientos y quebrantos	63.348	Beneficios extraordinarios	10.242
Otros gastos	31.822	Otros ingresos	26.145
Resultado correspondiente al Grupo (*)	14.504		
	311.507		311.507

(*) Una vez considerados los ajustes de consolidación, derivados fundamentalmente de la amortización del fondo de comercio, del efecto fiscal, del coste financiero y de otros ajustes, el resultado, neto de estos efectos, que aportó al Grupo Santander en el ejercicio 1994, fue de 943 millones de pesetas.

3. Otras incidencias:

- Circular 2/96:
El 19 de febrero de 1996 entró en vigor la Circular 2/1996 del Banco de España que establece ciertas modificaciones a la Circular 4/1991. La entrada en vigor de dicha Circular no ha tenido un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas.

Como consecuencia de la entrada en vigor de la mencionada Circular, las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 1995 y 1994 adjuntas difieren de las aprobadas por las respectivas Juntas Generales de Accionistas, básicamente, en cuanto a su presentación, habiéndose adaptado a los criterios de

clasificación establecidos por la Circular 2/1996 citada.

Asimismo, de acuerdo con lo dispuesto en la mencionada Circular, en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1996, los ajustes y eliminaciones de consolidación imputables al Banco como entidad matriz, 17.326 millones de pesetas (básicamente fondos de fluctuación de valores y otras provisiones dotadas para las sociedades dependientes y/o asociadas), se han reclasificado del capítulo "Reservas en Sociedades Consolidadas" al capítulo "Reservas" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1996.



0E2396682

CLASE 8ª

- Como consecuencia de modificaciones introducidas por Banco de España durante el ejercicio 1995 en la presentación de las dotaciones y recuperaciones a otros fondos específicos en la parte que corresponde a inmovilizado, y a efectos comparativos, se modificó la presentación de los capítulos "Amortización y Saneamiento de Activos Materiales e Inmateriales" y "Beneficios/Quebrantos Extraordinarios" en las cuentas anuales al 31 de diciembre de 1994.
- Modificaciones en los criterios de valoración y presentación de la cartera de renta fija de acuerdo con la Circular 6/1994 del Banco de España (véase Nota 2-d).

(2) Principios de contabilidad y criterios de valoración aplicados

En la preparación de las cuentas anuales consolidadas se han aplicado los siguientes principios de contabilidad y criterios de valoración:

a) Principio del devengo

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

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

b) Transacciones en moneda extranjera

Los activos y pasivos denominados en moneda extranjera, incluyendo los de las cuentas anuales de las sociedades dependientes y sucursales en el extranjero, se han convertido a pesetas utilizando los tipos de cambio medios oficiales del mercado de divisas de contado español al cierre de cada ejercicio, a excepción de los saldos correspondientes a los Fondos de Dotación a sucursales y a las reservas y beneficios acumulados en sociedades dependientes y sucursales extranjeras, financiados en pesetas, que se han valorado a los tipos de cambio históricos.

Las cuentas de ingresos y gastos de las sociedades extranjeras consolidadas, se han convertido a los tipos de cambio medios de cada ejercicio.

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

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

La conversión a pesetas de los saldos mantenidos en monedas no cotizadas oficialmente en España se ha efectuado,



0E2396683

CLASE 8ª

básicamente, a través del dólar USA, utilizándose el tipo de cambio moneda local/dólar USA en el país de la emisión de la moneda y convirtiendo posteriormente a pesetas el importe en dólares USA así obtenido, al tipo de cambio oficial de esta moneda en España al cierre de cada ejercicio.

Con objeto de mitigar el riesgo futuro de diferencias de cambio, una parte de la inversión en sociedades dependientes extranjeras y de los fondos de dotación a las sucursales en el extranjero está financiada en la misma moneda de la inversión, con lo cual las diferencias de cambio que se originan en dichas inversiones se ven compensadas, en los casos aplicables, por las derivadas de sus correspondientes financiaciones.

Las diferencias deudoras netas que se han producido por la aplicación de los indicados criterios de conversión se incluyen en el capítulo "Pérdidas de ejercicios anteriores en Sociedades Consolidadas" del activo de los balances de situación consolidados adjuntos (véase Nota 25).

El contravalor en pesetas de las partidas del activo expresadas en moneda extranjera asciende a 7.547.633, 5.459.885 y 5.141.115 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1996, 1995 y 1994, respectivamente, mientras que el contravalor en pesetas de las partidas del pasivo a dichas fechas asciende a 7.834.590, 5.388.801 y 5.323.930 millones de pesetas, respectivamente.

c) Fondo de insolvencias

Los fondos de insolvencias, que se presentan minorando los saldos de los capítulos "Entidades de crédito", "Créditos sobre clientes" y "Obligaciones y otros valores de renta fija" de los balances de situación consolidados adjuntos, tienen por objeto cubrir las posibles pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la recuperación íntegra de los riesgos de todo tipo, excepto los de firma y los registrados en la sociedad SCI Gestión, S.A., del Grupo Banesto (cubiertos en la propia Sociedad - véase Nota 7), contraídos por el Banco y por sus sociedades dependientes consolidadas en el desarrollo de su actividad.

El saldo de los fondos de insolvencias se incrementa por las dotaciones registradas con

cargo a los resultados de cada ejercicio y se minoran por las cancelaciones de deudas consideradas como incobrables o que hayan permanecido más de tres años en situación de morosidad (seis años en el caso de operaciones hipotecarias) y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan de los importes previamente provisionados (véase Nota 7).

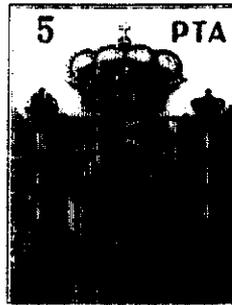
El fondo de insolvencias se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

1. Riesgos nacionales y extranjeros, excepto riesgo-país: de manera individual, de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/1991. Además, siguiendo la normativa del Banco de España, existe una provisión adicional, de carácter genérico, equivalente al 1% de las inversiones crediticias, títulos de renta fija del sector privado, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria (siendo el porcentaje 0,5% para determinados créditos hipotecarios) destinada a la cobertura de riesgos no identificados específicamente como problemáticos, pero que pudieran producirse en el futuro, que asciende al 31 de diciembre de 1996, 1995 y 1994 a 82.609, 63.286 y 62.025 millones de pesetas, respectivamente.
2. Riesgo-país: en función de la clasificación estimada del grado de dificultad financiera de cada país.

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

Al 31 de diciembre de 1996, 1995 y 1994, los fondos de insolvencias existentes en el Grupo exceden lo requerido por la normativa del Banco de España.

Las provisiones para cubrir las pérdidas en que se puede incurrir como consecuencia de los riesgos de firma mantenidos por el Banco y por sus sociedades dependientes se incluyen en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y



0E2396684

CLASE 8.^a

Cargas - Otras Provisiones" del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos (véase Nota 19).

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

Como consecuencia de las modificaciones introducidas por las Circulares 6/1994 y 2/1996, del Banco de España (véase Nota 1), los valores que constituyen la cartera de renta fija del Grupo al 31 de diciembre de 1996, 1995 y 1994 se presentan, atendiendo a su clasificación, según los siguientes criterios:

1. Los valores asignados a la cartera de negociación, que está integrada por aquellos valores con los que se tiene la finalidad de obtener un beneficio a corto plazo, se presentan valorados a su precio de mercado al cierre de cada ejercicio o, en su defecto, al del último día hábil anterior a dicha fecha. Las diferencias que se producen por las variaciones en su precio se registran (sin incluir el cupón corrido) por el neto, según su signo, en el capítulo "Resultados de Operaciones Financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.
2. Los valores asignados a la cartera de inversión a vencimiento, que está integrada por aquellos valores que el Grupo ha decidido mantener hasta su vencimiento final, por tener, básicamente, capacidad financiera para hacerlo o, en otro caso, por contar con financiación vinculada, se presentan valorados a su precio de adquisición, corregido, a partir del 1 de octubre de 1994, por el importe resultante de periodificar financieramente la diferencia positiva o negativa entre el valor de reembolso y el precio de adquisición, durante la vida residual del valor, y minorado, en general y en su caso, por el importe de las minusvalías adeudadas a resultados hasta el 30 de junio de 1994. A partir de la entrada en vigor de la Circular 6/1994 no es necesario constituir fondo de fluctuación de valores.

Al 31 de diciembre de 1996, las plusvalías de esta cartera respecto a su valor de mercado, ascienden a 168.075 millones de

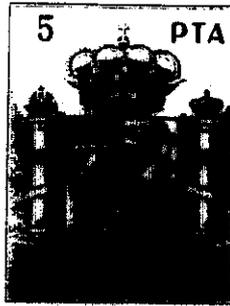
pesetas (14.699 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1995).

3. Los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria son aquellos no clasificados en ninguna de las dos carteras anteriores. Para estos valores, se compara su precio de adquisición corregido, según se define en el apartado anterior, y su valor de mercado, determinado éste en el caso de títulos cotizados, en función de la cotización del último día hábil de cada ejercicio y en el caso de títulos no cotizados, en función del valor actual a tipos de interés de mercado de dicho día.

Las minusvalías correspondientes a los valores cedidos a terceros con compromiso de recompra se sanean, únicamente, por la parte proporcional al período comprendido entre la fecha prevista de recompra y la fecha de vencimiento.

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

En las carteras de las entidades en las que el precio de adquisición corregido es superior al valor de mercado, la diferencia neta asciende al 31 de diciembre de 1996 a 1.233 millones de pesetas (4.171 y 51.683 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1995 y 1994, respectivamente). De este importe, 1.233 millones de pesetas (1.470 y 8.230 millones al 31 de diciembre de 1995 y 1994, respectivamente) que en general, corresponden al fondo de fluctuación de valores dotado hasta el 30 de junio de 1994 con cargo a resultados, figuran disminuyendo el saldo de los capítulos "Deudas del Estado" y "Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija". El importe restante, 2.701 y 43.453 millones de pesetas al 31 de diciembre de



0E2396685

CLASE 8.ª

1995 y 1994, respectivamente, no figura reflejado en los balances de situación consolidados adjuntos a dichas fechas, al compensarse entre sí el fondo de fluctuación de valores constituido por este importe y la cuenta deudora de periodificación contra la que se constituyó el fondo. A partir de la entrada en vigor de la Circular 6/1994, no es necesario efectuar dotaciones con cargo a resultados por tales diferencias, si bien éstas se consideran en el cálculo del coeficiente de recursos propios del Grupo.

De haberse aplicado estos criterios de valoración durante el primer semestre del ejercicio 1994, el beneficio neto de dicho ejercicio se habría visto incrementado en 10.435 millones de pesetas.

La plusvalía neta, diferencia entre el valor de mercado y el precio de adquisición corregido de estos valores, asciende al 31 de diciembre de 1996 a 22.436 millones de pesetas (15.255 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1995 - véanse Notas 5 y 8).

e) Valores representativos de capital

Los valores de renta variable, distintos de los de negociación, se registran en los balances de situación consolidados adjuntos, por su precio de adquisición regularizado y actualizado, en su caso, de acuerdo con la normativa legal aplicable, o a su valor de mercado, el que sea menor, con excepción de las participaciones en sociedades dependientes no consolidables del Grupo o en otras empresas en las que se posea una participación igual o superior al 20% (si no cotizan en Bolsa) o superiores al 3% (si cotizan), las cuales se valoran por la fracción que del neto patrimonial de la filial o empresa asociada representen esas participaciones, corregido por el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan al cierre de cada ejercicio.

Para el resto de los valores representativos de capital, el valor de mercado se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

1. Valores cotizados en Bolsa: cotización media del último trimestre o cotización del último día hábil de cada ejercicio, la que sea menor.

2. Valores no cotizados en Bolsa: al valor teórico-contable de la participación, obtenido a partir de los últimos estados financieros disponibles (en algunos casos no auditados) corregido por el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsisten al cierre de cada ejercicio.

Con objeto de reconocer las minusvalías correspondientes, se ha constituido un fondo de fluctuación de valores que se presenta disminuyendo el saldo de los correspondientes capítulos del activo de los balances de situación consolidados adjuntos (véanse Notas 9, 10 y 11). Con abono a los resultados de los ejercicios 1996 y 1995 se han liberado fondos por importe de 2.492 y 14.999 millones de pesetas, respectivamente, y con cargo a los resultados del ejercicio 1994 se han dotado a dichos fondos 14.261 millones de pesetas los cuales figuran registrados en los capítulos "Sanearamiento de Inmovilizaciones Financieras" y "Resultados de Operaciones Financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

f) Activos inmateriales

En general, los gastos de ampliación de capital, emisión de bonos de tesorería, nuevos productos y otros conceptos similares figuran contabilizados por los costes incurridos, netos de su amortización acumulada y se amortizan con cargo a resultados, de acuerdo con los límites establecidos por la Circular 4/1991, en un plazo máximo de cinco años. Durante el ejercicio 1994 se incorporaron gastos de software informático (por un importe neto de 14.699 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1994) procedentes de la entrada en el perímetro consolidable del Grupo Banesto, que se amortizan linealmente en un período máximo de 3 años. Los cargos a las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas por la amortización de estos gastos durante los ejercicios 1996, 1995 y 1994 han ascendido a 7.559, 12.366 y 5.059 millones de pesetas, respectivamente, y figuran registrados en el capítulo "Amortización y Sanearamiento de Activos Materiales e Inmateriales" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.



OE2396686

CLASE 8ª

g) *Fondo de comercio y diferencia negativa de consolidación*

Fondo de comercio

Las diferencias activas entre el coste de las participaciones en cada una de las sociedades incluidas en el perímetro de consolidación (consolidadas tanto por la aplicación del método de integración global como valoradas por el método de puesta en equivalencia) y los respectivos valores teórico-contables ajustados de las mismas, en la fecha de la primera consolidación, se han imputado de la siguiente forma:

1. En los casos aplicables directamente a los elementos patrimoniales de las sociedades dependientes, aumentando el valor de los activos (o reduciendo el de los pasivos) cuyos valores de mercado eran superiores a los valores netos contables deducidos de sus balances y cuyo tratamiento contable es similar al de los mismos activos del Grupo (amortización, devengo, etc.).
2. El resto se ha registrado como fondos de comercio de consolidación (véase Nota 31). Estos fondos de comercio se amortizan linealmente desde el momento de la compra en un plazo máximo de diez años, periodo mínimo en que el Grupo considera se beneficiará de estos fondos.

Los cargos a las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas por la amortización de

estos fondos, figuran registrados en el capítulo "Amortización del Fondo de Comercio de Consolidación" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

Diferencia negativa

Las diferencias negativas de consolidación que figuran en los balances de situación consolidados adjuntos con carácter de ingresos diferidos, se podrán abonar a resultados consolidados cuando se enajene, total o parcialmente, la participación en el capital de las sociedades participadas (véase Nota 12).

h) *Activos materiales*

Inmovilizado funcional

El inmovilizado material de las sociedades consolidadas se presenta a su coste de adquisición, actualizado al amparo de las diversas disposiciones legales aplicables (entre ellas, las recogidas en el Real Decreto-Ley 7/1996), menos la correspondiente amortización acumulada; o a su valor de mercado, si éste es menor.

La amortización se calcula aplicando el método lineal en función de los años de vida útil estimada como promedio de los diferentes elementos del activo inmovilizado. Las dotaciones anuales realizadas equivalen a los porcentajes de amortización siguientes:

	Porcentajes
Edificios de uso propio	2
Mobiliario	7,5 a 10
Instalaciones	6 a 10
Equipos de oficina y mecanización	10 a 25

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

Activos materiales adquiridos por aplicación de otros activos

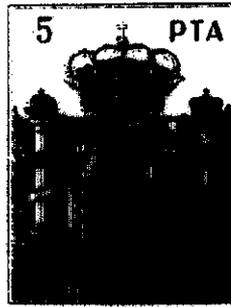
Estos activos materiales se presentan por el valor contable de los activos aplicados a su

adquisición o por el valor de tasación del activo adquirido, el menor de los dos.

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



CLASE 8ª
TABELIA



0E2396687

Las provisiones constituidas con cargo al capítulo "Quebrantos Extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, se incluyen minorando el saldo del epígrafe "Activos Materiales - Otros Inmuebles" de los balances de situación consolidados adjuntos (véase Nota 13).

i) *Acciones propias*

El saldo del capítulo "Acciones Propias" de los balances de situación consolidados adjuntos, corresponde a acciones del Banco adquiridas por sociedades dependientes consolidadas, y se reflejan a su coste de adquisición, neto de la provisión necesaria, determinada, en su caso, en función del valor que resulte más bajo entre el teórico-contable o el de cotización (véase Nota 23). Estas acciones representan el 0,56%, 0,74% y 0,86% del capital suscrito emitido por el Banco al 31 de diciembre de 1996, 1995 y 1994, respectivamente. A dichas fechas, las sociedades dependientes no consolidables no poseían acciones del Banco.

Los resultados producidos en las enajenaciones y correcciones de valor de acciones propias, figuran contabilizados en los capítulos "Quebrantos por Operaciones del Grupo" y "Beneficios por Operaciones del Grupo" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994 una parte significativa de las acciones propias tenían por objeto cubrir las opciones de compra que poseía The Royal Bank of Scotland Group (véase Nota 10). Estas acciones se valoraron a dichas fechas por el importe más bajo entre su cotización al cierre de cada ejercicio y el precio de ejercicio de la opción. En este sentido, el cargo en el capítulo "Quebrantos por Operaciones del Grupo", indicado anteriormente, figura neto de la valoración de estas opciones al 31 de diciembre de 1995 y 1994.

Al 31 de diciembre de 1996, 1995 y 1994, Banco Santander, S.A. no tenía acciones propias.

j) *Compromisos por pensiones-*

De acuerdo con el convenio colectivo laboral vigente, algunas entidades consolidadas

españolas tienen asumido el compromiso de complementar las prestaciones de la Seguridad Social que correspondan a sus empleados o a sus derechohabientes en caso de jubilación, incapacidad permanente, viudedad u orfandad. El primero de estos compromisos no es aplicable a aquellas personas contratadas por los bancos españoles a partir del 8 de marzo de 1980.

Desde el ejercicio 1987 y para la cobertura del pasivo devengado por los servicios prestados por su personal, tanto en activo como jubilado, el Grupo tiene formalizados, al efecto, determinados contratos de cobertura de su indemnidad patrimonial por estos compromisos con una entidad aseguradora dependiente y no consolidable por integración global.

Durante el ejercicio 1994 se afectaron determinados activos y sus rendimientos a la cobertura de una parte de las pensiones devengadas por personal pasivo (véase Nota 5) y se contrataron diversas pólizas con compañías de seguros ajenas al Grupo en cobertura de pensiones causadas por personal jubilado.

Como resultado de estas pólizas se produjeron unas menores necesidades de cobertura de los compromisos de pensiones, por un importe aproximado de 16.094 millones de pesetas que se registraron con abono a los resultados del ejercicio 1994 y se incluyeron en el capítulo de "Beneficios Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a dicha fecha.

En el capítulo "Quebrantos Extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 1996 y 1995, figuran registrados 15.543 y 9.927 millones de pesetas correspondientes a unos planes especiales de prejubilaciones efectuados durante dichos ejercicios.

Durante el ejercicio 1996, Banesto ha suscrito varias pólizas de seguros (en algunos casos con compañías de su grupo), para garantizar los pagos por complementos de pensiones causadas desde el 1 de agosto de 1994 hasta octubre de 1996, las pensiones diferidas comprometidas con el personal jubilado



0E2396688

CLASE 8ª

anticipadamente, así como compromisos con personal activo. Hasta entonces, dichos compromisos se encontraban cubiertos por un fondo interno. Las primas correspondientes a estas pólizas de seguros, han ascendido a 60.728 millones de pesetas, importe satisfecho en efectivo. Como resultado de estas pólizas de seguros, en las que el tipo de interés técnico anual garantizado es superior al tipo de interés técnico utilizado al 31 de diciembre de 1995 cuando dichos compromisos se encontraban en fondo de pensiones interno, han quedado fondos disponibles (11.342 millones de pesetas), que se han cancelado con abono al capítulo "Beneficios Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 1996.

Los estudios actuariales al 31 de diciembre de 1996 han sido efectuados en bases individuales por actuarios independientes, utilizando, básicamente, las siguientes bases técnicas:

- Tipo de interés técnico: 10.59% anual, para el pasivo y plazo cubiertos por la financiación específica y entre el 6% y el 6.5% para el resto.
- Tablas de mortalidad: GRM/F-80.
- Tasa de revisión de pensiones: 0%.
- I.P.C. anual acumulativo: 3%.
- Tasa de crecimiento de los salarios: 4%.
- Método de cálculo de los compromisos devengados por el personal en activo: Acreditación proporcional año a año (projected unit credit), distribución lineal del coste estimado por empleado, en base a la proporción entre el número de años de servicio transcurridos y el número total de años de servicio esperados de cada empleado.

Al 31 de diciembre de 1996, 1995 y 1994, el importe total de los compromisos devengados en el Grupo de acuerdo con estas hipótesis y considerando los planes de prejubilación comentados anteriormente, asciende a 272.066, 253.992 y 240.524 millones de pesetas, respectivamente. De este importe 175.816, 107.097 y 112.005 millones de pesetas, aproximadamente, están cubiertos por los contratos citados anteriormente y no figuran registrados en los balances de situación consolidados adjuntos, debido a que

las sociedades que los aseguran son ajenas al Grupo o no consolidables. El importe restante figura registrado en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Fondo de Pensionistas" de los balances de situación consolidados a dichas fechas (véase Nota 19).

Las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, incluyen cargos de 14.214, 16.584 y 6.347 millones de pesetas, respectivamente, al 31 de diciembre de 1996, 1995 y 1994, correspondientes al coste devengado en estos ejercicios por su personal en materia de pensiones. De estos importes 5.379, 5.409 y 1.284 millones de pesetas figuran registrados en el epígrafe "Gastos Generales de Administración - De Personal" en cada ejercicio, respectivamente, y el resto como costes financieros (véase Nota 30).

Los pagos totales realizados durante 1996, 1995 y 1994 por compromisos de pensiones han ascendido a 23.243, 21.003 y 8.540 millones de pesetas, respectivamente, de los que 13.162, 11.774 y 3.592 millones de pesetas, respectivamente, corresponden a los pagos reembolsados por las entidades aseguradoras.

k) Fondos especiales

El saldo de dichos fondos no está asignado a fin específico alguno y dado su carácter genérico se creó con cargo a los resultados consolidados de los ejercicios 1988 y 1989, en cobertura de eventuales riesgos de carácter extraordinario, de acuerdo con los tradicionales criterios de sana prudencia seguidos por el Grupo (véase Nota 20). De acuerdo con la normativa establecida por el Banco de España, el saldo de este fondo se considera como parte de las reservas patrimoniales a efectos del cumplimiento de las exigencias de recursos propios.

l) Operaciones de futuro

El Grupo utiliza estos instrumentos tanto en operaciones de cobertura de sus posiciones patrimoniales, como en otras operaciones (véase Nota 28).

Estos instrumentos comprenden, entre otros, las compraventas de divisas no vencidas, las compraventas de valores no vencidas, los



0E2396689

CLASE 8ª

futuros financieros sobre valores y tipos de interés, el valor de ejercicio del instrumento financiero subyacente en opciones compradas y emitidas, los acuerdos sobre tipos de interés futuros -FRA-, las permutas financieras (de interés -IRS-, de interés en distintas divisas con intercambio de principal al inicio y al final de la operación -crosscurrency swap- y de divisas -swap de divisas-).

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

De acuerdo con la normativa del Banco de España, estas operaciones se contabilizan en cuentas de orden, bien por los derechos y compromisos futuros que puedan tener repercusión patrimonial, bien por aquellos saldos que fueran necesarios para reflejar las operaciones aunque no hubiera incidencia en el patrimonio del Grupo. Por tanto, el nomenclador de estos productos (valor teórico de los contratos) no expresa ni el riesgo total de crédito ni el de mercado asumido por el Grupo. Por otra parte, las primas cobradas y pagadas por opciones vendidas y compradas, respectivamente, se contabilizan en los capítulos "Otros Activos/Pasivos" de los balances de situación consolidados adjuntos como un activo patrimonial para el comprador y como un pasivo para el emisor, hasta la fecha de vencimiento.

Las operaciones que han tenido por objeto y por efecto eliminar o reducir significativamente los riesgos de cambio, de interés o de mercado, existentes en posiciones patrimoniales o en otras operaciones, y utilizadas, en su caso, para reducir el riesgo global al que se expone el Grupo en su gestión, se consideran como de cobertura. En estas operaciones de cobertura, los beneficios o quebrantos generados se han imputado a resultados de forma simétrica a los costes o ingresos de los elementos cubiertos.

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

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

m) Indemnizaciones por despido

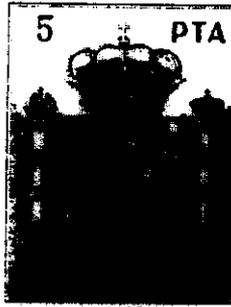
De acuerdo con la legislación vigente, existe la obligación de indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. No existe plan alguno de reducción de personal que haga necesaria la creación de una provisión por este concepto.

n) Impuesto sobre Sociedades

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

No obstante lo anterior, únicamente se han registrado contablemente las diferencias temporales que han supuesto la anticipación de impuestos derivadas de la constitución del fondo genérico (véase Nota 14), las que tienen un período cierto de reversión y de las surgidas en el cálculo del fondo de comercio de la inversión en Banesto (véase Nota 3), considerando el resto, a todos los efectos, como diferencias permanentes.

El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones por doble imposición, bonificaciones y deducción por inversiones, se considera como un menor importe del Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio (véase Nota 26), siempre y cuando sean efectivas al cumplirse los requisitos establecidos por la normativa vigente.



0E2396690

CLASE 8ª

(3) Grupo Santander

Banco Santander

El Banco es la Sociedad matriz del Grupo y representa aproximadamente el 42% del activo total agregado del Grupo y el 41,5% del beneficio consolidado después de impuestos al 31 de diciembre de 1996 (43% y 44%, al 31 de diciembre de 1995, respectivamente). El crecimiento experimentado por las sociedades del Grupo en la última década, ha hecho que el Banco actúe también, en la práctica, como entidad "holding" tenedora de las acciones de las diferentes sociedades que lo componen, siendo sus resultados cada vez menos representativos de la evolución y resultados del Grupo. Así, en cada ejercicio, el Banco hace corresponder la cuantía de los dividendos a repartir a sus accionistas con los resultados obtenidos a nivel consolidado, teniendo en consideración el mantenimiento de los tradicionalmente altos niveles de capitalización del Grupo.

Las cuentas anuales individuales del Banco se han preparado de acuerdo con los principios y criterios contables descritos en la Nota 2. No obstante, la gestión de las operaciones tanto del Banco como del resto del Grupo se efectúa en bases consolidadas, con independencia de la imputación individual del correspondiente efecto patrimonial. En consecuencia, las cuentas anuales individuales de

Banco Santander, S.A. no reflejan las variaciones patrimoniales que resultarían de aplicar criterios de consolidación o puesta en equivalencia, según procediera, a las inversiones financieras correspondientes a las sociedades dependientes así como a las operaciones realizadas en el Grupo (leasing, fondos de pensiones, diferencias de cambio, dividendos, garantías cruzadas, etc.) las cuales, de hecho, se reflejan en las cuentas anuales consolidadas.

A continuación se presentan de forma resumida los balances de situación del Banco al 31 de diciembre de 1996, 1995, 1994 y las cuentas de pérdidas y ganancias y cuadros de financiación correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas.



0E2396691

CLASE 8ª

Banco Santander, S.A. Balances de situación (resumidos) al 31 de diciembre de 1996, 1995 y 1994

Millones de pesetas

	1996	1995	1994
Activo			
Caja y depósitos en bancos centrales	62.777	77.773	76.604
Deudas del Estado	1.859.628	1.781.162	1.117.830
Entidades de crédito	3.238.081	2.746.673	2.243.613
Créditos sobre clientes	3.169.743	2.144.616	1.866.647
Obligaciones y otros valores de renta fija	411.495	411.516	546.923
Acciones y otros títulos de renta variable	23.846	12.708	52.314
Participaciones	48.412	23.282	25.105
Participaciones en empresas del Grupo	640.519	739.446	580.314
Activos materiales	71.701	66.824	78.378
Otros activos	172.361	127.055	136.634
Cuentas de periodificación	384.924	344.426	312.043
Total activo	10.083.487	8.475.481	7.036.405
Cuentas de orden	2.968.570	2.464.915	2.039.304
Pasivo			
Entidades de crédito	3.694.696	2.578.806	2.809.689
Débitos a clientes	4.289.025	4.421.652	2.870.328
Débitos representados por valores negociables	328.154	311.366	346.709
Otros pasivos	306.421	75.239	90.313
Cuentas de periodificación	353.606	389.050	253.002
Provisiones para riesgos y cargas	39.987	37.957	36.732
Beneficios del ejercicio	50.038	45.030	62.032
Pasivos subordinados	550.909	161.782	139.552
Capital suscrito	119.786	119.786	119.786
Primas de emisión	150.831	150.831	150.831
Reservas	200.034	183.982	157.431
Total pasivo	10.083.487	8.475.481	7.036.405



0E2396692

CLASE 8ª

Banco Santander, S.A. Cuentas de pérdidas y ganancias (resumidas) correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 1996, 1995 y 1994

<i>Millones de pesetas</i>	1996	1995	1994
Intereses y rendimientos asimilados	697.899	538.974	551.476
Intereses y cargas asimiladas	(613.862)	(463.998)	(447.622)
Rendimiento de la cartera de renta variable	18.577	56.337	81.240
Margen de intermediación	102.614	131.313	185.094
Comisiones percibidas	66.419	60.390	63.064
Comisiones pagadas	(7.846)	(6.897)	(6.795)
Resultados de operaciones financieras	31.894	26.060	(20.262)
Margen ordinario	193.081	210.866	221.101
Otros productos de explotación	409	1.289	2.584
Gastos generales de administración	(139.725)	(120.381)	(120.889)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmatrimoniales	(11.414)	(17.075)	(23.825)
Otras cargas de explotación	(8.359)	(7.280)	(5.921)
Margen de explotación	33.992	67.419	73.050
Amortización y provisiones para insolvencias (Neto)	(16.388)	(17.956)	(15.130)
Saneamiento de inmobilizaciones financieras (Neto)	2.976	(8.119)	774
Beneficios extraordinarios	39.060	23.675	19.383
Quebrantos extraordinarios	(6.007)	(12.567)	—
Resultado antes de impuestos	53.633	52.452	78.077
Impuesto sobre beneficios	(3.595)	(7.422)	(16.045)
Resultado del ejercicio	50.038	45.030	62.032



0E2396693

CLASE 8.ª

Banco Santander, S.A. Cuadros de financiación (resumidos) correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 1996, 1995 y 1994

Millones de pesetas	1996	1995	1994
Orígenes			
Recursos generados de las operaciones			
Resultado del ejercicio	50.038	45.030	62.032
Amortizaciones	11.414	17.075	23.946
Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y otros fondos	9.402	18.134	6.495
Sanearientos directos de activos	4.006	11.488	13.170
Beneficios netos en venta de inmovilizado y acciones propias	(27.539)	(452)	(3.516)
	47.321	91.275	102.127
Aportaciones externas de capital	—	—	128.912
Inversión crediticia (disminución neta)	—	—	45.500
Títulos de renta fija (disminución neta)	—	—	301.974
Títulos de renta variable no permanente (disminución neta)	—	39.433	—
Títulos subordinados emitidos (incremento neto)	389.127	22.230	—
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	639.478	—	—
Acreedores (incremento neto)	—	1.551.324	183.521
Empréstitos (incremento neto)	16.788	—	218.640
Venta de inversiones permanentes	56.211	—	—
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	163.251	103.143	—
	1.264.855	1.716.130	878.547
Total orígenes	1.312.176	1.807.405	980.674
Aplicaciones			
Dividendos	48.468	39.229	35.258
Títulos subordinados emitidos (disminución neta)	—	—	36.059
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	—	735.112	488.381
Inversión crediticia (incremento neto)	1.041.435	299.060	—
Títulos de renta fija (incremento neto)	78.445	533.800	—
Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	11.201	—	40.602
Acreedores (disminución neta)	132.627	—	—
Empréstitos (disminución neta)	—	35.343	—
Adquisición de inversiones permanentes	—	164.861	328.439
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	—	—	51.935
Total aplicaciones	1.312.176	1.807.405	980.674



0E2396694

CLASE 8ª**Estructura Internacional del Grupo**

En el ámbito internacional, los diferentes bancos, sociedades dependientes y participaciones accionariales que pertenecen al Grupo Santander, están integrados en el Grupo a través de una estructura formada por distintas sociedades tenedoras de acciones que, en último término, son las titulares de los bancos y filiales en el exterior.

Esta estructura, perteneciente en su totalidad a Banco Santander, S.A., tiene como objetivo la optimización estratégica, económico-financiera y fiscal de la organización internacional que permite definir las unidades más adecuadas a la hora de realizar operaciones de adquisición, venta o participación en otras entidades internacionales, la modalidad de financiación más conveniente en cada caso respecto de dichas operaciones, y el canal más adecuado para la transferencia a España de los beneficios obtenidos.

En los Anexos I a V se incluye información relevante sobre las sociedades del Grupo consolidadas y las valoradas por puesta en equivalencia.

Durante los ejercicios 1996, 1995 y 1994 las adquisiciones y ventas más representativas de participaciones mayoritarias del Grupo, fueron las siguientes:

Adquisiciones

1996

- Fusión Banco Santander Chile y Banco Osorno y La Unión:

Durante el ejercicio 1996, Banco Osorno y La Unión, S.A. (banco con 122 oficinas en Chile, con unos activos totales de, aproximadamente, 500.000 millones de pesetas, y con unos depósitos de clientes de 250.000 millones de pesetas, aproximadamente) y Banco Santander Chile acordaron la fusión de ambas entidades. Tras la fusión el Grupo pasó a controlar el 49,1% de la nueva entidad. Posteriormente, el Grupo ha adquirido un 25,5% adicional por, aproximadamente, 64.000 millones de pesetas. En noviembre de 1996, el Grupo ha realizado una oferta pública de acciones de Santander Chile Holding, la compañía que posee Banco Santander Chile (entidad fusionada). Al 31 de diciembre de 1996, la participación del Grupo en Banco Santander Chile asciende al 65,15% (véase Nota 12).

- Banco Santander Puerto Rico Corporation (antes, Banco Central Hispano Puerto Rico):

Durante el ejercicio 1996, el Grupo ha adquirido el 99,25% de las acciones del BCH Puerto Rico, con una inversión aproximada de 36.000 millones de pesetas (véase Nota 12). Los activos totales de esta entidad en la fecha de adquisición ascendían a, aproximadamente, 200.000 millones de pesetas.

- CC-Holding:

Al 31 de diciembre de 1995, el Grupo coparticipaba con The Royal Bank of Scotland Group en CC-Holding, sociedad de cartera propietaria de CC-Bank y CC-Leasing (las cuales fueron consolidadas en 1995 y 1994). Durante el ejercicio 1996, el Grupo ha adquirido el 50% restante de las acciones de la citada sociedad, por 25.000 millones de pesetas, aproximadamente, pasando a controlar íntegramente el mencionado grupo financiero alemán (véase Nota 12).

- Istituto Bancario San Paolo di Torino:

Durante el ejercicio 1996, el Grupo ha aumentado su participación hasta el 3% (1,82% al 31 de diciembre de 1995) del capital social del Istituto Bancario San Paolo di Torino. La inversión al 31 de diciembre de 1996 asciende a 21.162 millones de pesetas (véase Nota 12). A dicha fecha y hasta el 30 de junio de 1997, el Grupo tiene la opción de elevar su participación en un 3% adicional por un precio aproximado de 20.000 millones de pesetas.

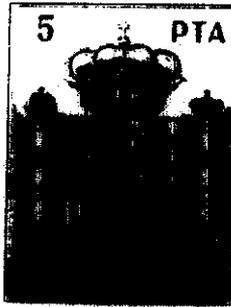
- Inter-Europa Bank:

Compra del 10% de las acciones del banco húngaro Inter-Europa Bank al Istituto Bancario San Paolo di Torino, por, aproximadamente, 6 millones de dólares americanos.

1995

- Banco Interandino y Banco Mercantil (Perú):

Durante el ejercicio 1995, el Grupo adquirió dos grupos financieros peruanos, con una inversión aproximada, al 31 de diciembre de 1995, de 10.762 millones de pesetas (véase Nota 12) y con unos activos totales, a dicha fecha, de aproximadamente 80.000 millones de pesetas.



0E2396695

CLASE 8ª

1994

- Adquisición de Banco Español de Crédito, S.A.:

Por aplicación de la Ley de Disciplina e Intervención de las Entidades de Crédito y en base a la situación en que se encontraba el Banco Español de Crédito, S.A., el 28 de diciembre de 1993 el Consejo Ejecutivo del Banco de España acordó la sustitución provisional de su Consejo de Administración y la designación de unos Administradores provisionales cuya actuación se desarrollaría bajo la supervisión del Banco de España, y entre cuyas responsabilidades se encontraba la de proponer al Banco de España y a su Junta General de Accionistas un Plan de Saneamiento.

En la Junta General Extraordinaria de Accionistas del Banco Español de Crédito, S.A., celebrada el 26 de marzo de 1994, se aprobó el Plan de Saneamiento presentado por los Administradores provisionales en los términos previamente aprobados por el Banco de España.

Como consecuencia del Plan de Saneamiento, el Fondo de Garantía de Depósitos suscribió una ampliación de capital por importe de 180.000 millones de pesetas, con lo que pasó a ser propietario de 450 millones de acciones, lo que representaba el 73,45% del capital de Banesto, asumiendo el compromiso de, a la mayor brevedad, y en todo caso en el plazo máximo de un año, ofrecer en venta las acciones suscritas, en condiciones suficientes de publicidad y concurrencia, a entidades con capacidad y solvencia, decidiendo a favor de aquella que presentara condiciones más ventajosas, previa autorización del Banco de España.

Adicionalmente a la ampliación de capital indicada anteriormente, el Plan de Saneamiento de Banesto incorporó los siguientes apoyos por parte del Fondo de Garantía de Depósitos:

- Subvención para compensación de pérdidas en activos dañados recomprados al Fondo de Garantía de Depósitos por 285.000 millones de pesetas.
- Préstamo a tipos de interés bonificados por un importe de 315.000 millones de pesetas a un plazo de cuatro años, con un efecto,

entonces estimado, en 41.000 millones de pesetas de valor actual equivalente (véanse Notas 2-d y 16).

El proceso de venta culminó con la adjudicación por subasta de los citados 450 millones de acciones al Banco Santander, S.A. Para que esta adjudicación pudiera perfeccionarse se precisaba, entre otros, el visto bueno de la Unidad de Fusiones de la Comisión Europea, lo que tuvo lugar durante el mes de junio de 1994.

El 1 de agosto de 1994 se formalizó la compraventa, habiéndose dividido las acciones en dos tramos:

- Tramo A: 368.670.298 acciones (60,18% de su capital).
- Tramo B: 81.329.702 acciones (13,27% de su capital).

La única diferencia entre las acciones de ambos tramos residía en el precio, pues todas ellas poseen los mismos derechos económicos y políticos.

El precio pagado por Banco Santander, S.A. fue de 762 pesetas por acción del tramo A y 400 pesetas por acción del tramo B, ascendiendo el importe total abonado a 313.458 millones de pesetas.

De acuerdo con las condiciones del contrato, Banco Santander, S.A. quedó obligado a ofrecer al resto de accionistas de Banesto las acciones del tramo B a un precio de 400 pesetas por acción, a razón de una acción nueva por cada dos antiguas. Asimismo durante un período mínimo de cuatro años el Grupo Santander ha quedado obligado a mantener la titularidad de, al menos, un 30 por ciento del capital de Banesto, así como a mantener durante ese mismo período su continuidad e integridad básica, comprometiéndose a no realizar reestructuraciones que, a juicio del Banco de España sean consideradas como significativas, y a no promover su fusión con otras entidades. Entre el 1 de octubre y el 15 de octubre de 1994 realizó la Oferta Pública de Venta de las acciones del tramo B a los antiguos accionistas de Banesto habiendo acudido a la misma el 84% del antiguo capital, lo que supuso una venta de 68.319.950



0E2396696

CLASE 8ª

acciones del tramo B (11,15% del capital de Banesto).

Al 31 de diciembre de 1996, 1995 y 1994, la participación del Grupo Santander en Banesto es de un 52,6%, 53,18% y 49,62%, respectivamente, con un coste contabilizado de 249.180, 252.271 y 232.478 millones de pesetas, respectivamente, habiéndose calculado un fondo de comercio en el momento de la adquisición de 105.954 millones de pesetas (véase Nota 12). En el porcentaje de participación del Grupo en Banesto al 31 de diciembre de 1996 y 1995, se incluye un 0,19% y un 0,27%, respectivamente, del capital social de Banesto poseído por el Grupo a través de una sociedad no consolidable por razón de su actividad (Santander Seguros, S.A., Sociedad de Seguros y Reaseguros, antes Cénit, S.A. -véase Anexo II-).

Por otro lado, al 31 de diciembre de 1996, 1995 y 1994, el Grupo tenía concedidas diversas opciones a inversores institucionales para la adquisición adicional de un 3%, aproximadamente, de las acciones de Banesto, cuyo vencimiento es el 7 de febrero de 1999.

Durante los ejercicios 1995 y 1996 se presentaron, por antiguos Administradores del Banco Español de Crédito, S.A., sustituidos por acuerdo del Consejo Ejecutivo del Banco de España de fecha 28 de diciembre de 1993, unas demandas de impugnación de determinados acuerdos sociales adoptados por las Juntas Generales de Accionistas que aprobaron, entre otros aspectos, el Plan de saneamiento de Banesto y las cuentas anuales de los ejercicios 1993 y 1994 de Banesto y del Grupo Banesto. Durante el ejercicio 1996, han sido judicialmente desestimadas y posteriormente apeladas por los demandantes, las distintas demandas presentadas sobre la legalidad de los acuerdos adoptados por la Junta General de Accionistas de Banesto que aprobó el Plan de saneamiento, quedando aún pendiente la resolución de las relativas a la aprobación de las cuentas anuales correspondientes a los ejercicios 1993 y 1994. En opinión de los Administradores de Banesto y de sus asesores legales, no se espera ningún efecto como consecuencia de dichas demandas.

El Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios responderá frente

al adjudicatario, Banco Santander, S.A. y en favor de Banco Español de Crédito, S.A., de acuerdo con lo establecido en el pliego de condiciones del concurso de adjudicación, de los resultados económicos desfavorables para éste último derivados de los procedimientos que puedan seguirse contra el mismo, iniciados dentro del plazo de dos años desde la fecha de publicación de dicho pliego de condiciones, que se establezcan en sentencia firme, motivada por controversias de naturaleza asociativa y correspondientes a hechos acaecidos con anterioridad a la formalización de la compraventa de las acciones objeto de adjudicación. De acuerdo con lo establecido en el pliego de condiciones mencionadas anteriormente, el adjudicatario renuncia a favor del Banco Español de Crédito, S.A. a cualquier derecho derivado de la garantía mencionada.

Por otro lado, la reclamación planteada por Carlisle Ventures, Inc., contra Banesto, en base a los acuerdos de suscripción de acciones firmados por ambas sociedades en la ampliación de capital de Banesto de agosto de 1993, hoy pendiente de sentencia firme, en opinión de los Administradores de Banesto cumple los requisitos antes mencionados a efectos de su cobertura por el Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios.

Ventas

- Venta del Grupo Totta y Açores: Durante el ejercicio 1995 se produjo la venta de la participación del Grupo Banesto en el Grupo Totta y Açores, al materializarse el preacuerdo de venta formalizado en el ejercicio 1994 (véase Nota 11).
- En octubre de 1994 se formalizó la venta de la totalidad de las acciones de Banesto Banco Shaw, S.A. propiedad del Grupo Banesto a una entidad ajena al Grupo.

Otras consideraciones

- Fusión First Union Corporation y First Fidelity Bancorporation: Durante el mes de junio de 1995 se anunció la fusión de ambos grupos financieros, en la que se estableció una ecuación de canje en base a la cotización de las acciones de ambos grupos, de



OE2396697

CLASE 8ª

1.35 acciones de First Union Corporation por cada acción de First Fidelity Bancorporation (en el que Grupo Santander participaba en un 29,9% en la fecha de anuncio de la fusión). La participación del Grupo en el capital social de First Union Corporation tras la fusión (cuya fecha de efecto ha sido el 1 de enero de 1996) ascendió al 11,4%. El incremento patrimonial de la fusión ha ascendido a, aproximadamente, 20.000 millones de pesetas (véase Nota 10) y se recoge en el saldo del epígrafe "Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia" de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 1996.

El grupo cuenta con unos activos equivalentes a 17 billones de pesetas, siendo el sexto banco norteamericano en volumen de activos. Durante el ejercicio 1996, el Grupo ha vendido acciones de First Union Corporation que representaban un 2,1% de su capital social, por, aproximadamente, 48.000 millones de pesetas, al objeto de reducir la participación por debajo del 10% y optimizar esta inversión en el consumo de recursos propios. Dicha enajenación ha supuesto un beneficio de, aproximadamente, 24.000 millones de pesetas que se recoge en el saldo del epígrafe "Beneficios por Operaciones Grupo - Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 1996.

La inversión en el capital social de First Union Corporation se ha valorado al 31 de diciembre de 1996 por la fracción que del neto patrimonial representa la participación (método de puesta en equivalencia), y se recoge en el saldo del capítulo "Participaciones" del balance de situación consolidado a dicha fecha (véase Nota 10). Al 31 de diciembre de 1996 la participación asciende al 9,1%, con un valor patrimonial de la inversión de 118.114 millones de pesetas.

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, la participación del Grupo en el capital social de First Fidelity Bancorporation se valoró por el

método de puesta en equivalencia y aparece recogida en el saldo del capítulo "Participaciones" de los balances de situación consolidados adjuntos a dichas fechas. Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, la participación del Grupo ascendía a 28,81% y 25,39%, respectivamente.

En relación con la mencionada fusión, y respecto de la adquisición de acciones realizada en el período previo al anuncio de la misma (conforme al "Investment Agreement" firmado en 1991 entre el Banco y First Fidelity), en el mes de agosto de 1995, el Banco envió determinada información solicitada por la "Securities and Exchange Commission" (Organismo supervisor de los mercados de capitales de los Estados Unidos) para su análisis, del que no se espera repercusión negativa.

Los activos totales e ingresos brutos del resto de sociedades consolidadas adquiridas y vendidas durante los ejercicios 1996, 1995 y 1994, con independencia de las mencionadas anteriormente, no son significativos con respecto a los correspondientes totales consolidados.

Adquisiciones posteriores al 31 de diciembre de 1996

- Grupo Invermexico:

En octubre de 1996 el Grupo llegó a un acuerdo con los accionistas de G.F. Invermexico para adquirir el 55% de dicho grupo, aproximadamente por 15.000 millones de pesetas, después de transferir al Fondo Bancario de Protección del Ahorro (FOBAPROA) cartera de crédito por un importe aproximado de 400.000 millones de pesetas. G.F. Invermexico tiene unos activos de 1,3 billones de pesetas y una cartera crediticia después de la transferencia de 400.000 millones de pesetas. Está previsto que la operación se realice en el primer trimestre de este año y, se estima, no generará fondo de comercio.

- Banco de Venezuela:

En el mes de enero de 1997, el Grupo ha adquirido el 94% del capital social de Banco



0E2396698

CLASE 8ª

de Venezuela por, aproximadamente, 48.000 millones de pesetas. Banco de Venezuela tiene unos activos de 180.000 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1996. Dicha adquisición originará un fondo de comercio de 16.000 millones de pesetas, aproximadamente.

(4) Distribución de resultados y retribuciones al Consejo

Distribución de resultados

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

<i>Millones de pesetas</i>	
Dividendos:	
A cuenta	33.540
Complementario	15.972
Reservas voluntarias	526
Beneficio neto del ejercicio 1996	50.038

De la cifra total destinada a dividendos, ya han sido distribuidos durante el ejercicio 1996 unos dividendos a cuenta por un total de 22.360 millones de pesetas. El 31 de enero de 1997, el Banco distribuirá un dividendo a cuenta de 11.180 millones de pesetas, acordado por el Consejo de Administración el 9 de diciembre de 1996, que completan el dividendo a cuenta total que figura en la distribución del beneficio neto del ejercicio 1996. Dichos importes figuran contabilizados en el capítulo "Otros activos" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1996 (véase Nota 14).

Por otro lado, el dividendo a cuenta acordado y pendiente de distribución al 31 de diciembre de 1996 figura registrado en el capítulo "Otros pasivos" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1996 (véase Nota 14).

Los estados contables previsionales formulados por el Banco de acuerdo con los requisitos legales, poniendo de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución de los dividendos a cuenta del ejercicio 1996, fueron los siguientes:

<i>Millones de pesetas</i>	30.6.96	30.9.96	30.11.96
Beneficio antes de impuestos	29.697	39.809	46.078
Provisiones para el Impuesto sobre Sociedades	(2.582)	(3.514)	(3.545)
Dividendos satisfechos	—	(11.180)	(22.360)
	27.115	25.115	20.173
Dividendo a cuenta	11.180	11.180	11.180



OE2396699

CLASE 8ª

Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración de Banco Santander

El artículo 37 de los Estatutos del Banco establece que los miembros del Consejo de Administración percibirán por el desempeño de sus funciones, en concepto de participación en el beneficio del ejercicio del Banco, una cantidad equivalente de hasta el 5% del importe de aquél. El Consejo, en uso de sus competencias, ha fijado el importe correspondiente en el 1,15% del beneficio del Banco del año (1,27% al 31 de diciembre de 1995).

Como consecuencia, la cifra a percibir por cada miembro del Consejo por este concepto se ha establecido en 15 millones de pesetas brutas al año (mismo importe que el año anterior). Los miembros de la Comisión Ejecutiva tienen establecida, además, una asignación de 26 millones de pesetas brutas anuales (mismo importe que el año anterior). Así pues, el total de las percepciones

abonadas al conjunto de los miembros del Consejo de Administración, por el concepto de atenciones estatutarias, durante los ejercicios 1996, 1995 y 1994, ascendió a 587, 584 y 703 millones de pesetas, respectivamente.

Además, cada uno de los miembros del Consejo recibió durante el ejercicio 1996, en concepto de dietas, y por cada asistencia, en razón del número de sesiones celebradas por el Consejo, la cantidad de 142.857 pesetas brutas, siendo la cuantía total abonada por este concepto a todos los miembros del Consejo durante los ejercicios 1996, 1995 y 1994, de 14, 17 y 21 millones de pesetas, respectivamente.

(5) Deudas del estado

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

<i>Millones de pesetas</i>	1996	1995	1994
Certificados de Banco de España	216.393	259.496	299.321
Cartera de Renta Fija:			
De negociación	416.906	604.968	401.083
De inversión ordinaria	612.182	1.787.324	1.465.082
De inversión a vencimiento	2.245.200	820.120	854.179
	3.490.681	3.471.908	3.019.665
Menos			
Fondo de fluctuación de valores	—	(15)	(532)
	3.490.681	3.471.893	3.019.133

En cumplimiento de lo dispuesto por la Circular 2/1990 del Banco de España, sobre coeficientes de caja de los intermediarios financieros, el Grupo adquirió en 1990 certificados emitidos por Banco de España. Dichos activos tienen amortizaciones

semestrales desde marzo de 1993 hasta septiembre del año 2000 y devengan un tipo de interés anual del 6%. Una parte importante de estos activos ha sido cedida temporalmente al Banco de España al 31 de diciembre de 1996, 1995 y 1994 (véase Nota 16).



0E2396700

CLASE 8.^a

La composición de los epígrafes "Cartera de renta fija - De negociación" y "Cartera de renta fija - De inversión ordinaria" del detalle anterior es la siguiente:

Millones de pesetas

	1996		1995		1994	
	Valor en Libros	Valor de Mercado (*)	Valor en Libros	Valor de Mercado (*)	Valor en Libros	Valor de Mercado (*)
De negociación						
Letras del Tesoro	5.220	5.220	1.436	1.436	102.708	102.708
Otras deudas anotadas cotizadas	411.686	411.686	603.532	603.532	298.375	298.375
	416.906	416.906	604.968	604.968	401.083	401.083
De inversión ordinaria						
Letras del Tesoro	349.189	350.275	1.113.002	1.114.563	730.258	728.226
Otras deudas anotadas cotizadas	217.696	229.405	608.984	620.554	646.577	624.604
Otros títulos cotizados	5.137	5.098	653	653	1.301	1.266
Otros títulos no cotizados	40.250	40.250	64.685	64.685	86.946	86.946
	612.182	625.028	1.787.324	1.800.455	1.465.082	1.441.042

(*) Para un correcto cálculo de las plusvalías, en el valor de mercado se han incluido los intereses pendientes de devengo al cierre de cada ejercicio.

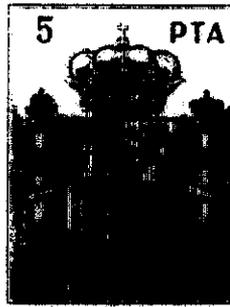
Tal y como se indica en la Nota 2-d, al 31 de diciembre de 1994, la diferencia entre el valor de mercado y el valor en libros de las carteras de inversión ordinaria de Deuda Pública y otros títulos de renta fija (véase Nota 8), neta del fondo de fluctuación de valores constituido al 30 de junio de 1994 con cargo a resultados, no figura reflejada en el balance de situación consolidado a dicha fecha por quedar este fondo neteado con la periódica que lo constituye; no obstante, ésta se considera en la evaluación del coeficiente de

recursos propios del Grupo. Al 31 de diciembre de 1996 y 1995 el valor de mercado es superior al coste en libros. La diferencia entre el valor de mercado y el valor en libros refleja las plusvalías no realizadas netas de los fondos de fluctuación de valores, constituidos con cargo a resultados u otras periodificaciones.

Por su parte, la composición de la cartera de inversión a vencimiento al 31 de diciembre de 1996, 1995 y 1994 es la siguiente:

Millones de pesetas

	1996		1995		1994	
	Valor en Libros	Valor de Mercado	Valor en Libros	Valor de Mercado	Valor en Libros	Valor de Mercado
Otras deudas anotadas cotizadas	2.245.128	2.413.203	820.120	834.908	854.167	813.662
Otros títulos cotizados	72	72	—	—	12	12
	2.245.200	2.413.275	820.120	834.908	854.179	813.674



0E2396701

CLASE 8ª

Al 31 de diciembre de 1996, figuran registrados en esta cartera a su coste de adquisición, determinados valores adquiridos por el Grupo Banesto por importe de 870.012 millones de pesetas, de los que 307.685 millones de pesetas fueron adquiridos con la financiación recibida del Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios (453.000 y 312.000 millones de pesetas, aproximada y respectivamente, al 31 de diciembre de 1995 y 441.000 y 318.000 millones de pesetas, aproximada y respectivamente, al 31 de diciembre de 1994 - véase Nota 3).

De los activos incluidos en el epígrafe "Deudas del Estado - Cartera de Renta Fija", en el capítulo "Obligaciones y otros valores de renta fija" y de los adquiridos temporalmente, registrados en los capítulos "Caja y Depósitos en Bancos Centrales" y "Entidades de Crédito" (véase Nota 6) de los balances de situación consolidados adjuntos, el Grupo tenía cedidos al 31 de diciembre de 1996, 1995 y 1994 un importe de 4.650.184, 3.897.293 y 3.200.492 millones de pesetas, respectivamente, a otros intermediarios financieros y a clientes y figuran contabilizados en los epígrafes "Entidades de Crédito - Otros Débitos" (véase Nota 16) y "Débitos a Clientes - Otros Débitos" (véase Nota 17) de los balances de situación consolidados adjuntos.

Por otro lado, de los activos incluidos en el epígrafe "Deudas del Estado - Cartera de Renta Fija - De inversión a vencimiento" el Grupo tiene afectos al fondo de pensiones los rendimientos de ciertos activos, con un valor nominal de 100.000 millones de pesetas (véase Nota 2-j) al 31 de diciembre de 1996, 1995 y 1994, y con un tipo de interés medio y un vencimiento al 31 de diciembre de 1996 de 10,59% y 8 años.

El tipo de interés medio anual de las Letras del Tesoro durante el ejercicio 1996 ha ascendido al 7,78%, (9,28% durante el ejercicio 1995 y 8,47% durante el ejercicio 1994).

Las cuentas "Otras deudas anotadas cotizadas", "Otros títulos no cotizados" y "Otros títulos cotizados" recogen obligaciones, bonos y Deuda del Estado y el tipo de interés medio anual ha ascendido al 8,12% y 6,27%, respectivamente, durante el ejercicio 1996, (9,80% y 9,50%, respectivamente, durante el ejercicio 1995 y 9,51% y 7,77%, respectivamente, durante el ejercicio 1994).



0E2396702

CLASE 8ª

El desglose de este capítulo por plazos de vencimiento al 31 de diciembre de 1996, 1995 y

1994, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, es el siguiente:

Millones de Pesetas

	Hasta 3 meses	Entre 3 meses 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total
Saldos al 31 de diciembre de 1996:					
Certificados de Banco de España	23.233	23.960	169.200	—	216.393
Cartera de Renta Fija					
De negociación	86.777	29.457	170.560	130.112	416.906
De inversión ordinaria	182.581	256.049	139.385	114.167	612.182
De inversión a vencimiento	51.573	77.131	1.482.758	633.738	2.245.200
	264.164	386.597	1.961.903	878.017	3.490.681
Saldos al 31 de diciembre de 1995:					
Certificados de Banco de España	21.011	22.116	216.369	—	259.496
Cartera de Renta Fija					
De negociación	6	88.764	280.704	235.494	604.968
De inversión ordinaria	154.149	1.069.229	413.935	150.011	1.787.324
De inversión a vencimiento	2	350.454	363.911	105.753	820.120
	175.168	1.530.563	1.274.919	491.258	3.471.908
Saldos al 31 de diciembre de 1994:					
Certificados de Banco de España	19.539	20.276	198.259	61.247	299.321
Cartera de Renta Fija					
De negociación	42.672	76.147	167.729	114.535	401.083
De inversión ordinaria	337.429	438.744	288.246	400.663	1.465.082
De inversión a vencimiento	—	8	765.090	89.081	854.179
	399.640	535.175	1.419.324	665.526	3.019.665

El plazo medio de la inversión a vencimiento, a excepción de la cartera afecta a los compromisos

por pensiones, al 31 de diciembre de 1996, 1995 y 1994, es de 4.2, 1.70 y 1.92 años, respectivamente.



OE2396703

CLASE 8ª

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de

valores" durante los ejercicios 1996, 1995 y 1994 se indica a continuación:

Millones de pesetas	1996	1995	1994
Salidas al inicio del ejercicio	15	532	1.879
Incorporación del fondo de fluctuación de valores de Banesto	—	—	62
Dotación neta del ejercicio	—	—	—
Provisión registrada	5	8	9.188
Fondos disponibles	(20)	(55)	(6.868)
Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros	—	(470)	(3.729)
Saldos al cierre del ejercicio	—	15	532

(6) Entidades de crédito-activo
El desglose del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos.

atendiendo a la moneda de contratación y a su naturaleza, es el siguiente:

Millones de pesetas	1996	1995	1994
Por moneda:			
En pesetas	2.267.994	1.858.149	1.577.251
En moneda extranjera	2.295.872	1.736.756	1.314.336
	4.563.866	3.624.905	2.891.587
Por naturaleza:			
A la vista			
Cuentas mutuas	35.071	24.545	76.898
Cámara de compensación	73.895	60.524	37.374
Efectos recibidos por aplicación	1.237	2.426	803
Otras cuentas	231.779	93.481	90.831
	341.982	180.976	205.906
Otros créditos			
Depósitos y otras cuentas de entidades de crédito y financieras	2.938.343	2.842.082	2.181.904
Adquisición temporal de activos (Nota 5)	1.283.541	601.847	506.205
	4.221.884	3.443.929	2.688.109
Menos			
Fondo de insolvencias (Nota 7)	—	—	(2.428)
	4.563.866	3.624.905	2.891.587



0E2396704

CLASE 8.^a

A continuación se indica el desglose por plazos de vencimiento, así como los tipos de interés al cierre de cada ejercicio del epígrafe "Otros créditos" de este capítulo, sin considerar los fondos de insolvencias:

Millones de pesetas					Total	Tipos de interés al cierre del ejercicio
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años		
Saldos al 31 de diciembre de 1996						
Depósitos y otras cuentas de entidades de crédito y financieras	2.250.359	586.666	81.575	19.243	2.938.343	6,27%
Adquisición temporal de activos	1.153.660	129.881	—	—	1.283.541	6,60%
	3.404.519	716.547	81.575	19.243	4.221.884	
Saldos al 31 de diciembre de 1995						
Depósitos y otras cuentas de entidades de crédito y financieras	2.253.967	513.177	78.973	15.965	2.842.082	7,88%
Adquisición temporal de activos	584.867	16.980	—	—	601.847	9,33%
	2.838.834	530.157	78.973	15.965	3.443.929	
Saldos al 31 de diciembre de 1994						
Depósitos y otras cuentas de entidades de crédito y financieras	1.707.109	455.194	11.235	8.366	2.181.904	7,38%
Adquisición temporal de activos	495.410	10.795	—	—	506.205	7,78%
	2.202.519	465.989	11.235	8.366	2.688.109	

(7) Créditos sobre clientes moneda de contratación y al sector que lo origina, es la siguiente:
La composición de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, atendiendo a la

Millones de pesetas	1996	1995	1994
Por moneda:			
En pesetas	4.679.840	4.156.468	3.693.868
En moneda extranjera	2.955.867	1.807.856	1.736.044
	7.635.707	5.964.324	5.429.912
Por sectores:			
Administraciones Públicas	308.896	176.619	99.951
Otros sectores residentes	4.532.834	4.144.236	3.954.576
No residentes	3.128.217	1.939.630	1.665.791
Menos- Fondos de insolvencias	(334.240)	(296.161)	(290.406)
	7.635.707	5.964.324	5.429.912



0E2396705

CLASE 8ª

La concentración por áreas geográficas del saldo con no residentes al 31 de diciembre de 1996, 1995 y 1994 era la siguiente:

Millones de pesetas	1996	1995	1994
Resto Unión Europea	1.013.190	743.556	544.080
Estados Unidos de Norteamérica y Puerto Rico	641.265	407.275	435.960
Resto OCDE	73.498	38.718	101.165
Iberoamérica	1.320.673	672.190	503.607
Resto del mundo	79.591	77.891	80.979
	3.128.217	1.939.630	1.665.791

Una parte significativa de las inversiones mantenidas con países iberoamericanos reflejan el incremento de actividad de los bancos y sociedades allí constituidos y adquiridos, en la concesión de créditos y préstamos a los residentes de cada uno de los distintos países.

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

Millones de pesetas	1996	1995	1994
Por plazo de vencimiento:			
Hasta 3 meses	3.016.542	2.427.861	2.327.317
Entre 3 meses y 1 año	1.962.883	1.287.701	955.073
Entre 1 año y 5 años	1.357.450	1.236.958	1.325.434
Más de 5 años	1.633.072	1.307.965	1.112.494
	7.969.947	6.260.485	5.720.318
Por modalidad y situación del crédito:			
Efectos financieros	73.520	47.161	45.483
Deudores con garantía real	2.315.760	1.580.195	1.506.374
Cartera comercial y otros deudores a plazo	4.509.765	3.547.402	3.142.673
Deudores a la vista y varios	445.667	472.108	437.375
Arrendamientos financieros	337.478	300.775	254.627
Activos dudosos	287.757	312.844	333.786
	7.969.947	6.260.485	5.720.318

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

Los riesgos directos de los Consejeros del Banco Santander al 31 de diciembre de 1996, ascienden a

259 millones de pesetas en concepto de créditos, a tipos de interés anuales entre el 4,9% y el 8,5%; 537 millones de pesetas a papel comercial concedido a sociedades vinculadas a consejeros del Banco, a un tipo de interés anual del 6,75%; 50 millones de pesetas a avales prestados a entidades vinculadas a



OE2396706

CLASE 8ª

consejeros del Banco, con unas comisiones trimestrales del 0,1% y 6 millones de pesetas a créditos documentarios.

Los riesgos directos de los consejeros del Banco Santander al 31 de diciembre de 1995, ascendieron a 323 millones de pesetas en concepto de créditos, a tipos de interés anuales entre el 4,89% y el 11,7%; 852 millones de pesetas a papel comercial concedido a sociedades vinculadas a consejeros del Banco, a tipos de interés anuales entre el 9% y el 12%; 91 millones de pesetas a avales prestados a entidades vinculadas a consejeros del Banco, con unas comisiones trimestrales entre el 0,10% y el 0,50%, y 39 millones de pesetas a créditos documentarios. Los riesgos directos de los Consejeros del Banco Santander al 31 de diciembre de 1994, ascendieron a 423 millones de pesetas en concepto de créditos, a tipos de interés anuales entre el 2% y el 12,5%; 2.263 millones de pesetas a papel comercial concedido a sociedades vinculadas a consejeros del Banco a tipos de interés anuales entre el 7,75% y el 11,65%; 4.115 millones de pesetas a avales prestados a entidades vinculadas a consejeros del Banco con unas comisiones trimestrales entre el 0% y el 0,50% y 30 millones de pesetas a créditos documentarios.

Por su parte, el saldo del epígrafe "Créditos sobre clientes - Deudores a la vista y varios" del detalle anterior, al 31 de diciembre de 1995, incluía 4.360 millones de pesetas, aproximadamente, ingresados en la Hacienda Pública, siguiendo los tradicionales criterios de prudencia del Grupo, mediante declaración voluntaria. Este importe, que ha sido objeto de recuperación durante el ejercicio 1996, correspondía a retenciones a cuenta del Impuesto sobre Sociedades por operaciones en las que el Banco intervino como entidad gestora en nombre de otras entidades no vinculadas al Grupo.

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

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondos de insolvencias", que tal y como se indica en la Nota 2.c, cubre los riesgos en mora y de riesgo-país, durante los ejercicios 1996, 1995 y 1994:

Millones de pesetas.	1996	1995	1994
Saldos al inicio del ejercicio	306.731	307.238	169.269
Incorporación de sociedades al Grupo	33.523	7.418	344.043
Dotación del ejercicio	97.982	121.852	87.903
Créditos fallidos contra Fondos	(57.237)	(25.620)	(34.984)
Fondos disponibles	(32.556)	(85.755)	(75.385)
Diferencias de cambio y otros	1.874	(4.584)	(393)
	340.323	320.549	490.453
Cancelaciones y traspasos	(4.628)	(13.818)	(183.215)
Saldos al cierre del ejercicio	335.695	306.731	307.238



OE2396707

CLASE 8ª

A continuación se desglosa el importe de los fondos de insolvencias en los capítulos en los que aparecen recogidos al 31 de diciembre de 1996, 1995 y 1994.

Millones de pesetas	1996	1995	1994
Entidades de Crédito (Nota 6)	—	—	2.428
Créditos sobre Clientes	334.240	296.161	290.406
Obligaciones y otros valores de Renta Fija (Nota 8)	1.455	10.570	14.404
	335.695	306.731	307.238

Los activos en suspenso recuperados en los ejercicios 1996, 1995 y 1994 ascienden a 10.422, 9.866 y 7.507 millones de pesetas, respectivamente, y se presentan reduciendo del saldo del capítulo "Amortización y Provisiones para Insolvencias" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas capítulo que recoge, por otra parte, las amortizaciones de créditos considerados como fallidos, que ascienden a 4.410, 7.392, y 15.602 millones de pesetas en los ejercicios 1996, 1995 y 1994, respectivamente.

Riesgo-país

Las provisiones para cubrir los posibles pérdidas que podrían producirse en la realización de la inversión crediticia y los depósitos cedidos con terceros (véase Nota 6), de la cámara de valores de renta fija (véase Nota 8) y de los avales y garantías prestados, correspondientes a entidades públicas y sector privado de países en dificultades de distinto grado, exceden, en cada ejercicio, de los mínimos exigidos por la normativa de Banco de España (véase Nota 2-c). Al 31 de diciembre de 1996, 1995 y 1994 estas provisiones ascendían a 52.811, 34.455 y 29.041 millones de pesetas.

SCI Gestión, S.A.

Dentro del capítulo "Créditos sobre clientes" al 31 de diciembre de 1996, 1995 y 1994, se incluye el crédito concedido por Banesto a SCI Gestión, S.A., con un límite de 315.000 millones de pesetas, en condiciones similares al recibido por Banesto del Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios (véase Notas 3 y 16) y con un saldo dispuesto a dichas fechas de 133.193, 208.019 y 298.602 millones de pesetas, respectivamente.

Banesto traspasó durante el ejercicio 1994 activos de la Corporación Industrial y otros de dudosa recuperabilidad a esta sociedad, cuya finalidad exclusiva es la de gestionar los activos a ella traspasados en régimen de liquidación, de manera que transcurridos cuatro años desde su constitución se disolverá, traspasando nuevamente a Banesto los saldos residuales que existan. Esta sociedad está participada íntegramente por Banesto al 31 de diciembre de 1996, 1995 y 1994.

Los activos traspasados por Banesto a SCI Gestión, S.A. durante el ejercicio 1994 incluyeron entre otros, créditos dudosos por un importe de 363.818 millones de pesetas, junto con sus correspondientes fondos de provisión para insolvencias por un importe de 179.710 millones de pesetas. El activo total al 31 de diciembre de 1996 de SCI Gestión, S.A., asciende a 296.880 millones de pesetas (383.016 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1995). Dentro de esta cifra se incluyen, al 31 de diciembre de 1996, créditos y préstamos en curso por importe de 24.131 millones de pesetas y créditos dudosos por un importe de 187.286 millones de pesetas, con unas provisiones específicas equivalentes al 86% de los créditos dudosos, aproximadamente.



0E2396708

CLASE 8ª

(8) Obligaciones y otros valores de renta fija
La composición por moneda, sector que lo
origina, admisión o no a cotización, naturaleza y

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

Millones de pesetas	1996	1995	1994
Por moneda:			
En pesetas	112.612	85.557	156.801
En moneda extranjera	1.283.672	1.156.718	1.341.331
	1.396.284	1.242.275	1.498.132
Por sectores:			
Administraciones Públicas	28.982	6.300	5.259
De entidades oficiales de crédito	6.570	9.627	57.571
De otras entidades de crédito residentes	7.379	18.620	7.009
De otros sectores residentes	40.475	27.109	61.470
De no residentes	1.312.373	1.180.619	1.366.823
	1.396.284	1.242.275	1.498.132
Por cotización:			
Cotizados	1.097.182	1.154.043	1.263.200
No cotizados	299.102	88.232	234.932
	1.396.284	1.242.275	1.498.132
Por naturaleza:			
Fondos Públicos	610.333	791.302	1.054.464
Pagarés y efectos	103.331	54.342	66.925
Bonos y obligaciones	467.292	244.830	188.807
Pagarés de empresa	14.651	14.828	47.317
Otros valores	200.677	136.973	140.619
	1.396.284	1.242.275	1.498.132
Por criterio de clasificación:			
De negociación	333.679	279.230	187.836
De inversión ordinaria	881.236	917.333	1.276.096
De inversión a vencimiento	181.169	45.712	34.200
	1.396.284	1.242.275	1.498.132
Menos			
Fondos de insolvencias (Nota 7)	(1.455)	(10.570)	(14.404)
	1.394.829	1.231.705	1.483.728



OE2396709

CLASE 8ª

Al 31 de diciembre de 1996, el valor de mercado de la cartera de inversión ordinaria y a vencimiento asciende a 1.070.540 millones de pesetas (975.650 y 1.290.351 millones de pesetas a 31 de diciembre de 1995 y 1994, respectivamente) (véanse Notas 3-d y 5).

El tipo de interés medio ponderado anual de los valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 1996, 1995 y 1994 era de un 7,38%, de un 7,60% y de un 9,06%, respectivamente. El efecto de actualizar financieramente los valores de renta fija cuyo tipo de interés es inferior al coste medio de los recursos ajenos del Grupo no es significativo.

Asimismo, el saldo al 31 de diciembre de 1996, 1995 y 1994 del epígrafe "Fondos Públicos" incluye 584.103, 701.602 y 1.015.536 millones de pesetas, respectivamente, relativos a valores emitidos por sector público no residente, que

corresponden, en su mayor parte, a países de la O.C.D.E.

Una parte de los fondos públicos en cartera al 31 de diciembre de 1996, 1995 y 1994 había sido cedida básicamente a acreedores del sector privado, y figura contabilizada en el epígrafe "Débitos a Clientes - Otros Débitos" de los balances de situación consolidados adjuntos (véase Nota 17).

Del total de la cartera de valores de renta fija del Grupo al 31 de diciembre de 1996, 309.165 millones de pesetas vencen durante 1997.

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

Millones de pesetas	1996	1995	1994
Saldos al inicio de cada ejercicio	1.243.722	1.505.830	1.544.109
Incorporación de Banesto	—	—	89.835
Adiciones netas	469.660	1.349.328	20.246
Amortizaciones	(385.624)	(1.547.174)	(110.230)
Diferencias en cambio	69.759	(64.262)	(38.780)
Saldos al cierre de cada ejercicio	1.397.517	1.243.722	1.505.830

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de

valores" durante los ejercicios 1996, 1995 y 1994 se indica a continuación:

Millones de pesetas	1996	1995	1994
Saldos al inicio de cada ejercicio	1.447	7.698	4.743
Incorporación de fondos de fluctuación de valores de Banesto	—	—	2.977
Dotación neta del ejercicio	(335)	(3.221)	7.567
Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros	121	(3.030)	(7.589)
Saldos al cierre de cada ejercicio	1.233	1.447	7.698



0E2396710

CLASE 8ª

(9) Acciones y otros títulos de renta variable
Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos recoge las acciones y títulos que representan participaciones del Grupo en el capital de otras sociedades inferiores al 20% (3% si cotizan en Bolsa), con las que no existe una

vinculación duradera ni están destinadas a contribuir a la actividad del Grupo, así como las participaciones en Fondos de Inversión Mobiliaria. El desglose del saldo de este capítulo en función de la moneda de contratación, y de su admisión o no a cotización se indica a continuación:

Millones de pesetas	1996	1995	1994
Por moneda:			
En pesetas	191.400	81.940	103.299
En moneda extranjera	170.498	132.035	141.285
	361.918	213.975	244.584
Por cotización:			
Cotizado	298.707	132.823	157.506
No cotizado	67.732	88.451	107.503
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(4.521)	(7.299)	(20.425)
	361.918	213.975	244.584

Al 31 de diciembre de 1996, 79.002 millones de pesetas corresponden a cartera de negociación. El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación

consolidados adjuntos durante los ejercicios 1996, 1995 y 1994, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se muestra a continuación:

Millones de pesetas	1996	1995	1994
Saldos al inicio de cada ejercicio	221.274	265.009	208.551
Incorporación de Banesto	—	—	18.141
Adiciones (retiros) netos	147.940	(41.540)	45.226
Traspasos a participaciones (Notas 3 y 10)	(11.363)	—	—
Diferencias de cambio	9.018	(2.195)	(6.909)
Saldos al cierre de cada ejercicio	346.439	221.274	265.009

De las adiciones producidas durante el ejercicio 1996 las más significativas se refieren a tomas de participación en el capital social de Endesa (60.000 millones de pesetas, aproximadamente, durante dicho ejercicio).

Las notificaciones efectuadas por el Grupo en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 86 de la Ley de Sociedades Anónimas, se indican en el Anexo VI.



OE2396711

CLASE 8.a

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de

valores" durante los ejercicios 1996, 1995 y 1994 se indica a continuación:

Millones de pesetas	1996	1995	1994
Saldo al inicio de cada ejercicio	7.299	20.425	2.944
Incorporación de fondos de Banespa	—	—	1.364
Dotación (aplicación) neta del ejercicio	(2.587)	(14.757)	12.497
Cancelación por utilización en ventas, saneamientos, traspasos y otros	(191)	1.631	3.620
Saldo al cierre de cada ejercicio	4.521	7.299	20.425

(10) Participaciones

Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos recoge los derechos sobre el capital de otras sociedades que, sin formar parte del Grupo, mantienen con éste una vinculación duradera y están destinadas a contribuir a la actividad del mismo, de acuerdo con el apartado 2

del artículo 185 de la Ley de Sociedades Anónimas y con la Circular 4/1991.

El detalle de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y a su admisión o no a cotización es el siguiente:

Millones de pesetas	1996	1995	1994
Por moneda:			
En pesetas	14.107	17.796	17.950
En moneda extranjera	194.701	132.393	137.953
	208.808 (*)	150.189	155.903
Por cotización:			
Cotizados	206.644	143.117	144.536
No cotizados	2.589	7.499	14.927
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(425)	(427)	(3.560)
	208.808 (*)	150.189	155.903

(*) De los que, 194.701 millones de pesetas corresponden a entidades de crédito.



OE2396712

CLASE 8ª

En el Anexo II se indican las sociedades asociadas al Grupo, incluyéndose los porcentajes de participación directa e indirecta, y otra información relevante.

consolidados durante los ejercicios 1996, 1995 y 1994, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se muestra a continuación:

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación

Millones de pesetas	1996	1995	1994
Saldos al inicio de cada ejercicio	150.616	159.463	94.677
Incorporación de participaciones de Banesto	—	—	40.181
Compras	15.593	22.843	30.294
Ventas	(32.424)	(13.084)	(43.536)
Traspaso de acciones y otros títulos de renta variable (Notas 3 y 9)	11.793	—	—
Traspaso a participaciones en empresas del Grupo (Nota 11)	(1.539)	—	—
Fusión First Unión - First Fidelity (Nota 3)	20.793	—	—
Diferencias de cambio y otros movimientos (*)	44.401	(18.606)	37.847
Saldos al cierre de cada ejercicio	209.233	150.616	159.463

(*) El saldo de la cuenta "Diferencias de cambio y otros movimientos" recoge, al 31 de diciembre de 1996, 18.233 millones de pesetas, derivados de la puesta en equivalencia del patrimonio de las sociedades participadas.

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de

valores" durante los ejercicios 1996, 1995 y 1994 se indica a continuación:

Millones de pesetas	1996	1995	1994
Saldos al inicio de cada ejercicio	427	3.560	322
Incorporación de fondos de fluctuación de valores de Banesto	—	—	2.334
Dotación (aplicación) neta del ejercicio	—	(203)	1.491
Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros	(2)	(2.930)	(587)
Saldos al cierre de cada ejercicio	425	427	3.560

En noviembre de 1988, el Grupo y The Royal Bank of Scotland Group firmaron una serie de acuerdos de índole financiera, tecnológica y comercial, por los cuales el Grupo adquirió en conjunto el 9,88% de las acciones de The Royal Bank of Scotland. Al 31 de diciembre de 1996, la

participación del Grupo en The Royal Bank of Scotland Group, asciende al 9,89% (9,88% al 31 de diciembre de 1995) y figura valorada a esta fecha por un importe de 49.838 millones de pesetas, aproximadamente, de acuerdo con los criterios indicados en la Nota 2-e (36.355 y 35.987



0E2396713

CLASE 8ª

millones de pesetas, respectivamente, al 31 de diciembre de 1995 y 1994). A su vez, The Royal Bank of Scotland Group adquirió 520.300 acciones de Banco Santander, así como una emisión de obligaciones convertibles y tres opciones que le permitían adquirir, adicionalmente, 1.560.900 acciones del Banco en un plazo máximo de cinco años. En el ejercicio 1990, The Royal Bank of Scotland Group convirtió las obligaciones citadas y ejerció la primera de las opciones adquiriendo un total de 1.040.600 acciones. En septiembre de 1993, el Grupo y The Royal Bank of Scotland Group suscribieron un nuevo acuerdo por el que se prorrogó hasta el 31 de mayo de 1996, el ejercicio de las opciones pendientes para la adquisición de 1.040.600 acciones de Banco Santander, S.A. A dicha fecha, The Royal Bank of Scotland Group ha procedido al ejercicio de dichas opciones.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 1996, el Consejo de Administración de First Union Corporation ha anunciado su intención de adquirir en Bolsa hasta 25 millones de acciones (de los 287 millones de acciones que forman su capital) para proceder a su amortización. En la fecha del anuncio (13 de enero de 1997) las acciones de First Union cotizaban a 75,5 dólares americanos.

Las plusvalías latentes que surgen al comparar el valor de mercado de las participaciones en The Royal Bank of Scotland Group y en First Union Corporation (véase Nota 3) respecto a su valor contable, ascienden al 31 de diciembre de 1996 a 186.000 millones de pesetas, aproximadamente.

(11) Participaciones en empresas del Grupo

Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos recoge la inversión en sociedades del Grupo que no se consolidan por no estar su actividad directamente relacionada con la del Grupo. En los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 1996, 1995 y 1994 se recoge la inversión del Grupo en SCI Gestión, S.A. (véase Nota 1), que conforme a la autorización de Banco de España, se valora por el método de puesta en equivalencia.

En el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1994 figura la inversión en el Grupo Totta & Açores (véase Nota 1). En este sentido el 28 de diciembre de 1994 se formalizó un preacuerdo de venta de la participación del Grupo en Grupo Totta & Açores a un inversor portugués, estando condicionada la venta en firme a ser autorizada la operación por el Ministerio de Finanzas y por el Banco de Portugal y a la dispensa al mencionado inversor de la obligación de efectuar una Oferta Pública de Adquisición de Acciones sobre la participación no poseída por el Grupo, de acuerdo con lo establecido al respecto en la legislación portuguesa en vigor. Dichas condiciones fueron cumplidas, obteniéndose la autorización y la dispensa señaladas, formalizándose el acuerdo de venta el 26 de abril de 1995. Como resultado de dicha venta se han obtenido plusvalías netas, que se encuentran registradas en el epígrafe "Beneficios por operaciones del Grupo - Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada al 31 de diciembre de 1995 (véase Nota 3).



0E2396714

CLASE 8ª

El detalle de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación, a su admisión o no a cotización y a la sociedad que lo origina, es el siguiente:

Millones de pesetas	1996	1995	1994
Por moneda:			
En pesetas	68.411	57.899	53.296
En moneda extranjera	18.397	20.666	93.276
	86.808	78.565	146.572
Por cotización:			
Cotizados	4.301	1.443	37.985
No cotizados	56.302	80.134	110.336
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(3.795)	(3.012)	(1.749)
	56.808	78.565	146.572
Por Sociedades:			
SCI Gestión, S.A. (Grupo Banesto - véase Nota 1)	897	873	1.240
Santander Met, S.A.	4.113	3.603	2.538
Ceridésa	5.473	6.018	3.035
Santander Seguros, S.A. (antes, Cénit)	1.204	1.260	859
Cía. de Seguros Vida Soince	7.438	6.194	5.721
Orígenes AFJP	2.558	1.899	3.475
Realizaciones Turísticas, S.A.	3.787	3.583	3.400
UCI	4.411	4.178	3.474
B.T. Telecomunicaciones	3.218	2.671	2.163
Activa Anticipar	3.631	—	—
Unión Resinera Española, S.A.	4.301	—	—
Lusitana de Inversiones, S.A. (Grupo Banesto)	—	—	44.464
AGF Unión Fénix, S.A. (Grupo Banesto)	—	—	9.564
Apartamientos y Construcciones, S.A. (Grupo Banesto)	574	7.052	7.054
Banco Totta y Açores (Grupo Banesto)	—	—	28.366
Costa Canaria de Veneguera (Grupo Banesto)	2.371	2.934	2.974
Crinaria, S.A. (Grupo Banesto)	3.278	3.968	4.396
Famishaw (Grupo Banesto)	—	—	1.718
Golf del Sur, S.A. (Grupo Banesto)	3.591	2.589	2.756
Mareuna, S.A. (Grupo Banesto)	5.849	6.546	7.021
Quiroo, S.A. de C.V. (Grupo Banesto)	2.274	2.479	2.690
Quiroocan, S.A. de C.V. (Grupo Banesto)	1.137	1.241	1.347
Banesto Inversiones (Grupo Banesto)	—	1.592	—
Banesto Seguros, S.A. (Grupo Banesto)	4.929	1.940	—
Resto sociedades	21.769	17.945	8.317
	86.808	78.565	146.572



0E2396715

CLASE 8ª

En los Anexos II, IV y V se indican los porcentajes de participación, directa e indirecta, y otra información relevante de dichas sociedades.

Por otra parte, al 31 de diciembre de 1996 no existen ampliaciones de capital en curso en ninguna filial significativa no consolidable.

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

<i>Millones de pesetas</i>	1996	1995	1994
Saldos al inicio de cada ejercicio	81.577	148.321	19.891
Incorporación de participaciones del Grupo Banesto	—	—	144.121
Compras	30.019	25.205	16.089
Ventas	(13.798)	(95.428)	(54.154)
Traspaso de participaciones (Nota 10)	1.539	—	—
Diferencias de cambio y otros movimientos (*)	(8.734)	3.479	22.374
Saldos al cierre de cada ejercicio	90.603	81.577	148.321

(*) El saldo de la cuenta "Diferencias de cambio y otros movimientos" recoge, al 31 de diciembre de 1996, 12.717 millones de pesetas de saldo acreedor, derivados de la puesta en equivalencia del patrimonio de las sociedades del Grupo.

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de

valores" durante los ejercicios 1996, 1995 y 1994 se indica a continuación:

<i>Millones de pesetas</i>	1996	1995	1994
Saldos al inicio de cada ejercicio	3.012	1.749	4.085
Incorporación del Fondo de Fluctuación de Valores del Grupo Banesto	—	—	1.533
Dotación (aplicación) neta del ejercicio	95	(39)	273
Utilización en ventas, saneamientos y otros movimientos	688	1.302	(4.142)
Saldos al cierre de cada ejercicio	3.795	3.012	1.749



OE2396716

CLASE 8a

(12) Fondo de comercio y diferencia negativa de consolidación Consolidación" de los balances de situación consolidados adjuntos ha sido el siguiente:
El movimiento habido en los ejercicios 1996, 1995 y 1994 en el capítulo "Fondo de Comercio de

Millones de pesetas	1996	1995	1994
Saldos al inicio de cada ejercicio	129.512	117.924	6.698
Adiciones (Nota 3)	83.605	35.978	117.395
Reducciones por ventas	(10.576)	(8.838)	(97)
Amortizaciones	(20.161)	(15.552)	(6.072)
Saldos al cierre de cada ejercicio	182.380	129.512	117.924

El desglose del "Fondo de Comercio de Consolidación" al 31 de diciembre de 1996, 1995 y 1994, en función de las sociedades que lo originan es el siguiente:

Millones de pesetas	1996	1995	1994
Sociedades consolidadas por integración global:			
Banco Español de Crédito, S.A.	87.319	98.954	101.540
Banco Santander- Perú	8.966	10.035	—
Fusa - Chile	5.293	6.790	—
Banco de Comercio e Industria	809	1.230	1.650
Fincard	844	1.650	2.332
Banco Santander Puerto Rico Corp.	7.918	—	—
Banco Santander Chile	42.472	—	—
CC-Holding	17.219	—	—
Plata Card	1.425	—	—
AFP Nueva Vida	1.580	—	—
Sociedades del Grupo Banesto	382	1.304	2.840
Otras sociedades	708	1.154	724
	174.935	121.117	109.086
Sociedades valoradas por puesta en equivalencia:			
Activa Anticipar AFJP	3.814	—	—
First Fidelity Bancorporation	—	5.868	—
Banco Totta & Açores	—	—	7.295
Otras sociedades	3.631	2.527	1.543
	7.445	8.395	8.838
	182.380	129.512	117.924



CLASE 8ª



OE2396717

Por otro lado, a 31 de diciembre de 1996, la composición del saldo del capítulo "Diferencia negativa de consolidación" del balance de

situación consolidado a dicha fecha se muestra a continuación:

<i>Millones de pesetas</i>	
Sociedades consolidadas por integración global:	
Inmovalsant	395
Otras sociedades	809
	1.204
Sociedades valoradas por puesta en equivalencia:	
The Royal Bank of Scotland	3.667
Istituto Bancario San Paolo di Torino	4.917
Otras sociedades	31
	8.615
	9.819

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, la principal partida que formaba el saldo de este capítulo de los

balances de situación consolidados a dichas fechas hacía referencia a The Royal Bank of Scotland.

(13) Activos materiales
El movimiento habido durante los ejercicios 1996, 1995 y 1994 en las cuentas de activos materiales y

de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:



0E2396718

CLASE 8ª

<i>Millones de Pesetas</i>	Terrenos y edificios de uso propio	Otros inmuebles	Mobiliario, instalaciones y otros	Total
Coste regularizado y actualizado:				
Saldos al 31 de diciembre de 1993	89.656	34.245	160.824	284.725
Incorporación del Grupo Banesto	74.652	68.060	138.345	281.057
Adiciones/retiros (neto)	2.559	(6.858)	40.385	36.086
Saldos al 31 de diciembre de 1994	166.867	95.447	339.554	601.868
Adiciones/retiros (neto)	8.921	45.208	(11.361)	42.768
Traspasos	(23.942)	—	23.942	—
Saldos al 31 de diciembre de 1995	151.846	140.655	352.135	644.636
Adiciones/retiros (neto)	66.494	(24.791)	(97.367)	(55.664)
Efecto de la actualización (Notas 22 y 24)	13.608	745	10.899	25.252
Saldos al 31 de diciembre de 1996	231.948	116.609	265.667	614.224
Amortización acumulada:				
Saldos al 31 de diciembre de 1993	16.826	387	71.523	88.736
Incorporación del Grupo Banesto	15.933	1.437	62.652	80.022
Adiciones	2.065	4.026	20.348	26.439
Retiros	(12.723)	(1.995)	(19.991)	(34.709)
Saldos al 31 de diciembre de 1994	22.101	3.855	134.532	160.488
Adiciones	5.987	2.620	25.675	34.282
Retiros	(3.370)	(743)	(1.028)	(5.141)
Traspasos	(9.871)	—	9.871	—
Saldos al 31 de diciembre de 1995	14.847	5.732	169.050	189.629
Dotaciones	7.383	—	34.223	41.606
Adiciones/retiros (neto)	(1.059)	(2.393)	(95.940)	(99.392)
Saldos al 31 de diciembre de 1996	21.171	3.339	107.333	131.843
Inmovilizado neto:				
Saldos al 31 de diciembre de 1994	144.766	91.592	205.022	441.380
Saldos al 31 de diciembre de 1995	136.999	134.923	183.085	455.007
Saldos al 31 de diciembre de 1996	210.777	113.270	158.334	482.381



OE2396719

CLASE 8ª

Del saldo de las cuentas "Coste regularizado y actualizado" y "Amortización acumulada" al 31 de diciembre de 1996, 1995 y 1994, 137.331 y 39.749; 108.349 y 33.269; y 110.971 y 28.474 millones de pesetas, respectivamente, corresponden a inmovilizado de entidades en el extranjero.

La cuenta "Otros Inmuebles" incluye, entre otros, los derivados de adjudicación por créditos no recuperados, registrados por su coste de adjudicación, en ningún caso superior al valor contable del crédito no recuperado, minorado por las provisiones constituidas por comparación con su valor de mercado. Estas provisiones al 31 de diciembre de 1996, 1995 y 1994 ascienden a 42.725, 39.334 y 20.696 millones de pesetas y representan un 30%, un 27% y un 23%, respectivamente, del valor registrado (143.566, 145.495 y 88.936 millones de pesetas, respectivamente).

El 31 de diciembre de 1996, el Banco y algunas de las sociedades españolas del Grupo actualizaron su inmovilizado material al amparo del Real Decreto-

Ley 7/1996 (con anterioridad se habían acogido a otras leyes de actualización). La plusvalía resultante de la actualización, neta del gravamen único del 3%, ha sido abonada a los capítulos "Reservas de Revalorización" y "Reservas en Sociedades Consolidadas" (en función del porcentaje de participación - véase Nota 24). Como contrapartida de la plusvalía se han utilizado las cuentas correspondientes a los activos materiales actualizados, sin variar el importe de la amortización acumulada contabilizada.

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

El incremento neto de valor resultante de las operaciones de actualización se amortizará en los períodos impositivos que resten para completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados. Se estima que la actualización supondrá un aumento en las amortizaciones del ejercicio 1997 de, aproximadamente, 3.200 millones de pesetas.

(14) Otros activos y otros pasivos
El detalle del saldo del capítulo "Otros activos" de

los balances de situación consolidados adjuntos es el siguiente:

Millones de pesetas	1996	1995	1994
Hacienda Pública	108.136	96.838	76.521
Dividendos activos a cuenta (Nota 4)	33.540	20.124	16.376
Operaciones en camino	6.595	24.679	11.947
Diferencias de valoración y regularización de operaciones a plazo y en divisa	167.697	122.540	126.575
Efecto impositivo del fondo para riesgos generales (Nota 20)	7.700	7.700	7.700
Opciones adquiridas	10.294	8.237	7.422
Otros conceptos	118.950	90.689	90.852
	452.912	370.807	337.393

El importe del epígrafe "Otros activos - Hacienda Pública" de los balances de situación consolidados adjuntos incluye los pagos a cuenta sobre el impuesto sobre beneficios.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 1996, dicho epígrafe recoge 34.800 millones de pesetas (38.000 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1995), aproximadamente, correspondientes al valor actual de créditos fiscales por compensación



OE2396720

CLASE 8ª

de pérdidas de sociedades del Grupo, y determinados impuestos anticipados, por importe de 14.000 millones de pesetas, aproximadamente (véanse Notas 2-j y 26).

Por otro lado, el detalle del saldo del capítulo "Otros pasivos" del balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 1996 es el siguiente:

Millones de pesetas

Obligaciones a pagar	91.263
Opciones emitidas	11.589
Operaciones en camino	3.045
Diferencia de valoración y regularización de operaciones a plazo y en divisas	153.749
Dividendos pendientes de distribución (Nota 4)	11.180
Otros conceptos	87.402
	358.228

(15) Cuentas de periodificación
La composición del saldo de estos capítulos del

activo y del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos es la siguiente:

Millones de pesetas

	1996	1995	1994
Activo:			
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento	8.702	9.465	12.042
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	453.371	398.604	431.310
Gastos pagados no devengados	11.647	5.952	7.737
Otras periodificaciones	74.974	98.955	100.239
Devengo de costes no vencidos de recursos tomados a descuento	(5.235)	(5.629)	(4.736)
	543.459	507.347	546.592
Pasivo:			
Productos anticipados de operaciones tomadas a descuento	41.335	122.862	64.319
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	432.366	455.441	384.788
Gastos devengados no vencidos	39.056	33.056	28.505
Otras periodificaciones	62.601	44.057	71.756
Devengo de productos no vencidos de inversiones tomadas a descuento	(22.741)	(57.413)	(43.421)
	552.617	598.003	505.947



OE2396721

CLASE 8ª

(16) Entidades de crédito-pasivo

La composición de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, atendiendo a la

moneda de contratación y a la naturaleza de las operaciones, es la que se indica a continuación:

Millones de pesetas	1996	1995	1994
Por moneda:			
En pesetas	3.862.898	3.145.594	3.356.910
En moneda extranjera	2.843.032	1.512.274	1.825.545
	6.705.930	4.657.868	5.182.455
Por naturaleza:			
A la vista			
Cuentas mutuas	15.080	5.124	55.806
Aplicación de efectos	2.126	1.996	1.933
Otras cuentas	292.186	40.513	40.427
	309.392	47.633	98.166
Otros débitos:			
Dispuesto en cuenta de crédito en Banco de España	—	23.582	26.526
Cesión temporal de Certificados de Banco de España (Nota 5)	211.316	253.211	292.254
Cuentas a plazo	3.449.282	2.360.844	2.352.250
Cesión temporal de activos (Nota 5)	2.735.940	1.972.598	2.413.259
	6.396.538	4.610.235	5.084.289
	6.705.930	4.657.868	5.182.455

El saldo de la cuenta "Cuentas a plazo" al 31 de diciembre de 1996, 1995 y 1994 incluye el préstamo recibido por Banesto durante el ejercicio 1994, del Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios, por importe de 315.000 millones de pesetas, amortizable en su

totalidad a su vencimiento el 1 de agosto de 1998. Los intereses se pagan por años vencidos, siendo el tipo de interés a aplicar: nulo el primer año, 3% el segundo año, 5,3% el tercer año y 7% el último año (véase Nota 3).



OE2396722

CLASE 8.^a

El desglose por plazos de vencimiento del saldo que figura registrado en el epígrafe "Otros débitos" de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, así como los tipos al cierre de cada ejercicio, es el siguiente:

<i>Millones de pesetas</i>						
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total	Tipos de interés al cierre del ejercicio
Saldos al 31 de diciembre de 1996:						
Cesión temporal de certificados de Banco de España	211.316	—	—	—	211.316	6,28%
Cuentas a plazo	2.070.680	771.596	534.537	72.469	3.449.282	5,73%
Cesión temporal de activos	2.346.732	385.834	3.324	—	2.735.940	6,39%
	4.628.728	1.157.430	537.861	72.469	6.396.538	
Saldos al 31 de diciembre de 1995:						
Dispuesto en cuenta de crédito de Banco de España	8.596	13.750	1.229	7	23.582	8,00%
Cesión temporal de certificados de Banco de España	253.211	—	—	—	253.211	8,93%
Cuentas a plazo	1.290.371	709.357	274.672	86.544	2.360.844	6,80%
Cesión temporal de activos	1.835.515	101.486	19.859	25.738	1.972.598	9,27%
	3.377.593	824.593	295.760	112.289	4.610.235	
Saldos al 31 de diciembre de 1994:						
Dispuesto en cuenta de crédito de Banco de España	3.963	4.194	18.369	—	26.526	8,00%
Cesión temporal de certificados de Banco de España	292.254	—	—	—	292.254	7,40%
Cuentas a plazo	1.475.825	427.934	397.139	51.352	2.352.250	7,21%
Cesión temporal de activos	2.175.508	124.744	36.622	76.385	2.413.259	7,36%
	3.947.550	556.872	452.130	127.737	5.084.289	



OE2396723

CLASE 8ª

(17) Débitos a clientes

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación consiguientes adjuntos,

atendiendo a la moneda de contratación, área geográfica y sector que lo origina, se indica a continuación:

Millones de pesetas	1996	1995	1994
Por moneda:			
En pesetas	6.568.746	6.500.698	4.928.314
En moneda extranjera	2.740.124	2.166.102	1.993.901
	9.308.870	8.666.800	6.922.215
Por área geográfica:			
España	6.331.459	6.361.353	4.994.598
Resto Unión Europea	1.301.914	1.085.103	799.549
Estados Unidos y Puerto Rico	744.860	649.647	664.697
Resto OCDE	32.758	23.159	47.164
Iberoamérica	806.708	464.898	352.574
Resto del mundo	91.171	82.640	63.633
	9.308.870	8.666.800	6.922.215
Por sectores:			
Administraciones Públicas	258.662	248.023	214.140
No residentes	3.085.558	2.492.976	2.263.035
Otros sectores residentes-			
Cuentas corrientes	1.320.994	1.257.581	1.282.507
Cuentas de ahorro	957.228	900.751	943.927
Imposiciones a plazo	1.966.312	2.033.490	1.499.500
Cesión temporal de activos (Notas 5, 6 y 8)	1.605.430	1.594.373	557.780
Otras cuentas	114.686	139.606	161.326
	5.964.650	5.925.801	4.445.040
	9.308.870	8.666.800	6.922.215

Una parte significativa de los débitos a clientes en países iberoamericanos refleja el incremento de la actividad de las entidades allí constituidas y

adquiridas, en la captación de pasivos a los residentes de cada uno de los distintos países.



0E2396724

CLASE 8.a

El vencimiento de los saldos de los epígrafes
"Depósitos de ahorro - A plazo" y "Otros débitos -

A plazo" de los balances de situación consolidados
adjuntos, se muestra a continuación:

Millones de pesetas	1996	1995	1994
Depósitos de ahorro - A plazo			
Hasta 3 meses	2.492.569	1.577.167	1.601.813
Entre 3 meses y 1 año	863.925	1.157.604	847.688
Entre 1 año y 5 años	182.643	608.978	260.776
Más de 5 años	52.223	32.899	56.276
	3.591.365	3.376.648	2.766.553
Otros débitos - A plazo			
Hasta 3 meses	1.575.405	906.447	540.187
Entre 3 meses y 1 año	476.127	1.160.098	493.949
Entre 1 año y 5 años	94.615	122.466	38.114
Más de 5 años	975	80	152
	2.147.122	2.189.091	1.072.402

El saldo de este capítulo al 31 de diciembre de
1996, 1995 y 1994 incluye activos monetarios y
fondos públicos cedidos a clientes con compromiso

de recompra por un importe efectivo de 1.914.244,
1.924.695 y 787.233 millones de pesetas,
respectivamente (véanse Notas 5, 6 y 8).

(18) Débitos representados por valores negociables
El desglose de este capítulo de los balances de

situación consolidados adjuntos, en función del
tipo de empréstito, es el siguiente:



OE2396725

CLASE 8ª

Millones de pesetas	1996	1995	1994
En pesetas:			
Convertibles			
"Equity notes" convertibles en acciones de Banco Santander de Negocios, S.A., o reembolsables en efectivo, y a un tipo de interés fijo del 4%	—	2.000	2.000
	—	2.000	2.000
No convertibles—			
Obligaciones con tipo de interés fijo entre el 7% y el 7,2%	1.750	—	—
Pagarés con tipo de interés fijo del 7,4%	14.670	—	—
Pagarés con tipo de interés fijo entre el 5,55% y el 7,32%	5.681	—	—
Bonos cupón cero de interés fijo	28.325	28.325	27.024
Bonos con tipo de interés fijo del 7,5% y 7,75%	59.530	59.530	57.500
Cédulas hipotecarias, con tipos de interés fijo entre el 10,75% y el 12,25%	—	—	6.527
Cédulas hipotecarias de cupón cero	496	496	496
Obligaciones con tipo de interés fijo del 8%, 8,25% y 8,75%	65.151	65.148	65.148
Bonos con tipo de interés fijo del 7,625%	25.395	25.344	53.714
Pagarés de empresa, con tipos de interés fijo entre el 7,90% y el 9,637%	17.802	25.039	7.356
Obligaciones con tipo de interés fijo del 7,625%	93.300	93.300	93.300
Bonos Ibox-35 cupón cero	—	—	332
Pagarés y otros valores emitidos por el Grupo Banesto	4.407	5.537	51.132
Bonos con tipo de interés fijo entre el 10,50% y el 11,50%	—	413	1.413
	316.507	303.132	363.942
En moneda extranjera:			
No convertibles—			
Bonos en francos suizos, con tipo de interés fijo del 4,75%	—	—	11.929
Obligaciones en dólares con tipo de interés variable, equivalente al 86,5% de la tasa del eurodólar en cada período	13.784	12.725	12.954
Bonos hipotecarios en Unidades de Fomento chilenas, con tipo de interés fijo entre 5,5% y 10%	151.236	54.906	32.501
Bonos en Unidades de Fomento chilenas, con tipo de interés fijo entre el 6,5% y 8,5%	8.519	1.987	2.372
Obligaciones en escudos portugueses con tipo de interés fijo entre 5,79% y 11%	2.007	2.510	2.768
Obligaciones en libras esterlinas con tipo de interés fijo del 7,154% los diez primeros años y del LIBOR semestral más 0,25% hasta su vencimiento	44.323	37.666	40.674
Obligaciones en dólares con tipos de interés variable sobre el LIBOR semestral	39.383	36.359	39.375
Obligaciones en dólares con tipo de interés variable entre el 86% y el 89% de la tasa del eurodólar	6.564	6.070	6.587
Obligaciones en escudos portugueses con tipo de interés variable del LIBOR por 1,85% menos 5%	2.093	2.030	2.068
Obligaciones en escudos portugueses con tipo de interés fijo los seis primeros meses del 11,562% y del LIBOR semestral más 0,125% hasta su vencimiento	2.093	2.030	2.068
Obligaciones en dólares con tipo de interés fijo del 6,82%	24.813	18.029	6.587
Bonos en liras italianas con tipo de interés fijo del 8,625%	11.150	9.959	10.530
Pagarés emitidos por el Grupo Banesto en dólares	—	—	79
Bonos en yenes con tipo de interés fijo entre el 4% y el 4,90%	12.459	12.945	18.494
Obligaciones en yenes con tipo de interés fijo del 4,70%	37.378	38.834	39.583
Bonos en francos franceses con tipo de interés fijo del 8,375%	49.972	49.554	49.286
Obligaciones en libras esterlinas con tipo de interés fijo del 7,90%	50.972	43.316	47.353
Obligaciones en dólares con tipo de interés variable del LIBOR trimestral	65.639	60.705	65.787
Obligaciones en yenes con tipo de interés fijo del 9,50%	—	1.757	1.899
Obligaciones en yenes con tipo de interés variable del LIBOR trimestral más 0,25%	—	—	1.883
Obligaciones en dólares con tipo de interés variable del LIBOR más 0,25%	—	18.322	19.782
Obligaciones en dólares con tipo de interés fijo entre el 5,40% y el 8,25%	—	2.291	22.254
Obligaciones en escudos portugueses con tipos de interés variable del LIBOR	11.248	8.120	—
Letras hipotecarias en dólares con tipo fijo del 10,25%	130	86	—
Bonos en dólares con tipo fijo del 8,5%	2.681	1.791	—
Bonos en dólares con tipos de interés del 5,53%	10.380	—	—
Bonos en nuevos soles con tipo de interés variable	537	—	—
"Eurocommercial paper" con tipo de interés fijo entre el 5,38% y el 5,58%	30.324	—	—
Obligaciones en dólares a tipo variable	16.353	—	—
Pagarés en dólares	6	—	—
	594.044	422.992	436.813
Saldo al cierre de cada ejercicio	910.551	728.124	802.755



OE2396726

CLASE 8.a

Las obligaciones con tipo de interés fijo del 8%, 8.25% y 8.75% fueron emitidas mediante subasta a tipos de interés efectivos que oscilan entre el 8.27% y el 8.9% y vencen en los años 2003 y 2008.

Los bonos con tipo de interés fijo del 7.625% fueron emitidos a unos tipos de interés efectivos que oscilan entre el 8.537% y el 11.587% y vencen en los años 1997 y 1999.

Las obligaciones con un tipo de interés fijo del 7.625% han sido emitidas con unos tipos de interés efectivos entre un 9% y un 11.9%, venciendo en los años 2001, 2004 y 2009.

Los bonos en francos franceses con tipo de interés fijo del 8.375%, las obligaciones en libras esterlinas con un tipo fijo del 7.90% y las obligaciones en dólares con un tipo de interés variable del LIBOR trimestral, vencen, respectivamente, en los años 2004, 2019 y 1997.

Los "Equity Notes" han sido reembolsados en efectivo durante el ejercicio 1996.

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

Millones de pesetas	Bonos y Obligaciones en circulación	Pagarés y otros valores	Total
Año de vencimiento:			
1997	174.185	41.205	215.391
1998	80.226	2.357	82.583
1999	97.730	1.003	98.733
2000	24.750	—	24.750
2001	73.921	—	73.921
Después de 2001	415.169	73	415.173
	865.913	44.638	910.551

(19) Provisiones para riesgos y cargas
A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en el saldo del capítulo "Provisiones

para Riesgos y Cargas" de los balances de situación consolidados durante los ejercicios 1996, 1995 y 1994:

Millones de pesetas	1996	1995	1994
Saldo al inicio de cada ejercicio	231.139	217.304	113.406
Incorporación del Grupo Banesto	—	—	146.607
Dotación con cargo a resultados del ejercicio	43.281	33.172	3.752
Pagos a pensionistas (Nota 2-j)	(10.031)	(9.229)	(4.948)
Fondos utilizados	(7.376)	(2.266)	(18.620)
Primas de seguros pagadas (Nota 2-j)	(60.728)	—	—
Fondos disponibles, traspasos y otros movimientos	(1.722)	(7.842)	(22.893)
Saldo al cierre de cada ejercicio	194.513	231.139	217.304



0E2396727

CLASE 8.a

Dentro de la cifra total de las obligaciones contraídas y cubiertas por el Grupo en materia de pensiones a lo largo de los años para el conjunto de su personal, tanto en activo como jubilado, y cuyo importe al 31 de diciembre de 1996 asciende a 272.066 millones de pesetas (253.992 y 240.524 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1995 y 1994), están incluidos los importes correspondientes a los miembros del Consejo que han sido o son ejecutivos del Grupo, y cuyo importe acumulado

hasta la fecha mencionada junto con el capital total garantizado por seguros de vida a dicha fecha, ascienden a 2.797 millones de pesetas (2.398 y 2.121 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1995 y 1994, respectivamente).

El saldo del epígrafe "Otras provisiones" del capítulo "Provisiones para Riesgos y Cargas" de los balances de situación consolidados adjuntos incluye los siguientes conceptos:

Millones de pesetas	1996	1995	1994
Fondo fluctuación cambio de divisas	---	656	610
Provisión de insolvencias para riesgos de firma	1.337	2.997	2.291
Fondo por minusvalías en operaciones de futuros	13.250	4.264	6.448
Otros fondos	83.676	76.327	79.436
	98.263	84.244	88.785

El saldo de la cuenta "Otros fondos" al 31 de diciembre de 1996, corresponde a provisiones constituidas tanto para corregir la valoración de

determinados activos, como para prevenir pasivos o cargas contingentes, y provienen, básicamente, del Grupo Banesto.

(20) Fondo para riesgos generales
Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, recoge la dotación efectuada en los ejercicios 1988 y 1989 para la constitución de un fondo genérico para riesgos extraordinarios que pudieran originarse en el

futuro. Por su parte, el capítulo "Otros Activos" de los balances de situación consolidados adjuntos recoge el efecto impositivo de este fondo que debe deducirse para determinar su efecto patrimonial (véanse Notas 2-k, 2-n y 14).

(21) Pasivos subordinados
El detalle del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, es el siguiente:



0E2396728

CLASE 8ª

Valores de prima	1986	1991	1994	Divisa	Importe en dólares (millones)	Tipo de interés	Fecha de vencimiento
Banco Santander S.A.							
Año 1988	9.52	1.63	1.63	Peseta		10.50%	Año 1994
Octubre 1994	12.56	11.80	12.48	Escudo portugués	11.80	Variable	Octubre 2004
Año 1995	6.68	6.68		Escudo portugués	6.25	Variable	Año 2004
Año 1995	10.09	10.09		Peseta		12.20%	Año 2018
Diciembre 1995	17.59	17.59		Peseta		10.25%	Diciembre 2008
Banco Financiera Comenzal							
Mayo 1989		16.15	16.14	Dólar	130	7.50%	Mayo 1995
Año 1990	26.25	24.72	24.44	Dólar	100	Variable	Perpetua
Año 1990	42.518	41.64	41.65	Dólar	400	Variable	Perpetua
Octubre 1990	12.67	11.70	11.18	Dólar	92	Variable	Perpetua
Febrero 1985	17.69	11.11		Dólar	150	Variable	Septiembre 2004
Año 1985	36.34	34.23		Dólar	130	7.10%	Año 2005
Mayo 1985	17.46	17.11		Dólar	130	7.75%	Mayo 2005
Año 1985	26.24	24.23		Dólar	130	6.95%	Año 2005
Año 1985	18.64	17.11		Dólar	130	Variable	Agosto 2005
Noviembre 1985	16.25	15.28		Dólar	130	7.25%	Noviembre 2005
Febrero 1986	36.34			Dólar	130	6.30%	Febrero 2011
Año 1986	22.14			Dólar	130	7.00%	Año 2006
Año 1986	16.55			Dólar	130	7.55%	Mayo 2006
Octubre 1986	15.81			Dólar	130	Variable	Octubre 2006
CC - Bank-AG							
Exposición 91, 94 y 95	9.74	4.48	5.84	Marco alemán	100	Extr. 4.5% y 4.25%	Extr. Nov. 91 y Dic. 2007
BCT							
Febrero 1994	1.78	1.15	1.20	Escudo portugués	10.000	Líbr. del escudo + 4 meses	Febrero 2004
Mayo 1994	1.0	1.0	6.20	Escudo portugués	7.500	Líbr. del escudo + 4 meses	Mayo 2004
BS Chile							
Febrero 1990	16.50			Peso chileno	11.140	10%	Febrero 2008
Año 1991	1.74			Peso chileno	4.650	7.5%	Año 2000
SAF Mutual							
Octubre 1994	1.26	1.13	1.14	Escudo portugués	1.500	11.125%	Octubre 2000
Febrero 1995	5.74			Escudo portugués	6.493	Variable	Octubre 2004
Banco Santander Perú							
Febrero 1985	2.4	2.5		Nuevo Sol	10	10%	Febrero 1999
Febrero 1985	2.8	2.6		Nuevo Sol	14	Variable	Febrero 1999
Septiembre 1994	0.3			Nuevo Sol	19	Variable	Septiembre 2004
Grupo Bancario Español de Crédito							
Marzo 1990			1.50	Peseta		11.25%	Marzo 1990
Diciembre 1990			19.76	Dólar		Líbr. Sca. 10.5%	Diciembre 1995
Junio 1991	1.00	1.00	1.00	Peseta		10.00% y 8.25%	Vencimiento Transitorio hasta Marzo 1999
Diciembre 1991	1.67	1.64	2.54	Peseta		12.7%	Diciembre 1998
Mayo 1992	11.17	11.11	11.14	Dólar	100	7.15% los 5 primeros años y Líbr. mensual + 1.5% posteriormente	Mayo 2000
Octubre 1990	23.76	23.05	23.56	Dólar	111	Líbr. Transcurr. + 0.5% por el 1 año y extr. 8.75% y 1.45% posteriormente	Perpetua
Año 1992	13.12	13.14	13.14	Dólar	100	Líbr. Sca. Transcurr. + 1.5%	Año 2000
Año 1992	19.29	19.11	19.14	Dólar	150	8.25%	Año 2000
Enero 1993	10.44	10.45	10.16	Peseta		12.15%	Enero 1998
Año 1990			2.6	Unidades de Fomento		10%	Año 2000
Saldo de cierre del ejercicio	327.76	27.24	270.95				



CLASE 8ª



OE2396729

Los tipos de interés de los bonos perpetuos en dólares son variables y se fijan en función del Libor del dólar a tres y seis meses, dependiendo de las emisiones.

Estas emisiones tienen el carácter de subordinadas, que a efectos de prelación de créditos, se sitúan detrás de todos los acreedores comunes, ninguna de ellas es convertible en acciones del Banco, y en el caso de las

emisiones de Santander Financial Issuances Ltd., se encuentran garantizadas por Banco Santander, S.A. o existen depósitos constituidos en el Banco no disponibles en garantía de dichas emisiones.

Los intereses devengados por los pasivos subordinados durante los ejercicios 1996, 1995 y 1994 han ascendido a 35.218, 28.766 y 16.307 millones de pesetas, respectivamente.

(22) Intereses minoritarios

El detalle, por sociedades del Grupo, del saldo del capítulo "Intereses Minoritarios" de los balances

de situación consolidados adjuntos se presenta a continuación:

Millones de pesetas	1996	1995	1994
Grupo Banesto	118.876	102.717	101.957
Santander Overseas Bank, Inc.	60.059	82.501	89.613
Santander Finance Ltd.	135.681	79.841	61.262
Banco de Comercio e Industria	4.801	5.785	5.861
Carmosa	3.098	3.260	3.424
Ceivasa	2.810	2.906	2.934
Grupo Santander Chile	17.362	395	391
CC-Holding	—	3.012	2.944
Banco Santander Filipinas	2.502	2.318	—
Resto de Sociedades	7.010	2.734	3.506
	352.199	285.469	271.892

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1996, 1995 y 1994 en el saldo de este

capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos se muestra a continuación:

Millones de pesetas	1996	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	311.941	302.095	164.987
Emisión de acciones preferentes	52.510	24.983	32.935
Amortización de acciones preferentes (29.566)	(29.566)	—	—
Dividendos satisfechos a minoritarios (18.344)	(18.344)	(15.748)	(16.783)
Incorporación del Grupo Banesto	—	—	101.957
Modificación de porcentajes de participación y salida de sociedades	16.272	(11.692)	(368)
Actualización en filiales consolidables (Nota 13)	4.166	—	—
Diferencias de cambio y otros	15.220	(14.169)	(10.836)
Saldo al final del ejercicio	352.199	285.469	271.892
Beneficio neto del ejercicio atribuido a la minoría	34.935	26.472	30.203
	387.134	311.941	302.095



0E2396730

CLASE 8ª

El saldo a 31 de diciembre de 1996 está generado principalmente por la adquisición de Banesto producida en el ejercicio 1994, así como por las emisiones en acciones preferentes. Durante los ejercicios 1996, 1995 y 1994 se han emitido acciones preferentes por unos importes de 400, 200 y 250 millones de dólares, no acumulativas,

garantizadas por Banco Santander, S.A. sin derecho a voto y con un dividendo anual fijo del 8,64%, 8,125% y 7,90%, respectivamente, efectuadas por el Santander Overseas Bank, Inc. y el Santander Finance Limited y suscritas por terceros ajenos al Grupo.

(23) Capital suscrito y acciones propias
Al 31 de diciembre de 1996, el capital social del Banco Santander, S.A. estaba formalizado en 159.715.322 acciones nominativas de 750 pesetas de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

españolas, así como en los mercados de Nueva York, Tokio, Londres, París, Frankfurt y Suiza, y tienen todas las mismas características y derechos.

Las variaciones registradas en el capital social durante los ejercicios 1994, 1995 y 1996, son las siguientes:

Las acciones del Banco en circulación cotizan en el mercado continuo de las Bolsas de valores

Millones de pesetas

Saldo al 31 de diciembre de 1993	84.230
25 de marzo de 1994:	
Emisión de 11.505 acciones al cambio de 5.215 pesetas por acción, en relación con la conversión de un nominal de 60 millones de pesetas de los bonos subordinados de la emisión de junio de 1991, con una prima de emisión de 51 millones de pesetas	8
25 de mayo de 1994:	
Emisión de 40.267 acciones al cambio de 5.215 pesetas por acción, en relación con la conversión de un nominal de 210 millones de pesetas de los bonos subordinados de la emisión de junio de 1991, con una prima de emisión de 180 millones de pesetas	30
24 de junio de 1994:	
Emisión de 7.450.380 acciones al cambio de 5.215 pesetas por acción en relación con la conversión de un nominal de 38.354 millones de pesetas de los bonos subordinados de la emisión de junio de 1991, con una prima de emisión de 33.266 millones de pesetas	5.588
30 de junio de 1994:	
Emisión de 39.906.387 acciones al cambio de 2.250 pesetas por acción, con una prima de emisión de 59.860 millones de pesetas en relación con la adquisición de Banesto	29.930
Saldo al 31 de diciembre de 1994	119.786
Saldo al 31 de diciembre de 1995	119.786
Saldo al 31 de diciembre de 1996	119.786



OE2396731

CLASE 8.ª

A continuación se indica el movimiento habido en importes nominales durante los ejercicios 1996.

1995 y 1994 en el capítulo "Acciones Propias" de los balances de situación consolidados adjuntos:

Millones de pesetas

Saldo al 31 de diciembre de 1993	2.508
Adquisición de acciones propias	3.098
Venta de acciones propias	(4.581)
Saldo al 31 de diciembre de 1994	1.025
Adquisición de acciones propias	4.385
Venta de acciones propias	(4.522)
Saldo al 31 de diciembre de 1995	888
Adquisición de acciones propias	6.357
Venta de acciones propias	(6.571)
Saldo al 31 de diciembre de 1996	674

Dichas acciones al 31 de diciembre de 1996 figuran registradas en el balance de situación consolidado adjunto por un coste neto en libros de 3.630 millones de pesetas.

Al 31 de diciembre de 1996, el capital adicional autorizado por la Junta General de Accionistas asciende a 99.893 millones de pesetas. Los plazos que disponen los Administradores para efectuar ampliaciones de capital hasta este límite finalizan en febrero de 1997 (40.000 millones de pesetas), y el resto en febrero del año 2000.

Por otra parte, al 31 de diciembre de 1996, 1995 y 1994 cotizan en Mercados de Valores las acciones

de Banco Español de Crédito, S.A.; Banco de Vitoria, S.A.; Banco Santander Chile, Banco de Comercio e Industria-Portugal, Bansaliber, S.A., Central de Inversiones en Valores, S.A. (Ceivasa), Financiera Bansander, S.A. (Fibansa), Norteña de Valores, S.A. (Norvasa), Cartera Mobiliaria, S.A. (Carmosa) y desde el ejercicio 1996, Santander Chile Holding. Al 31 de diciembre de 1996, las ampliaciones de capital en curso existentes en las sociedades del Grupo y los capitales adicionales autorizados por las Juntas Generales de Accionistas de las mismas, no son significativos en el contexto del Grupo.



0E2396732

CLASE 8ª

(24) Reservas

El movimiento que se ha producido en el saldo conjunto de las reservas durante los ejercicios

1996, 1995 y 1994, y cuya composición se indica en la Nota 1, se muestra a continuación:

<i>Millones de pesetas</i>	1996	1995	1994
Saldos al inicio de cada ejercicio	398.960	370.682	246.220
Beneficio neto del ejercicio anterior	75.394	69.636	66.381
Actualización Real Decreto-Ley 7/1996 (Nota 13)	15.742	—	—
Actualización Real Decreto-Ley 7/1996 en sociedades consolidables (Nota 13)	4.586	—	—
Prima de emisión de acciones	—	—	93.357
Dividendos correspondientes al ejercicio anterior	(44.720)	(35.481)	(32.731)
Otros movimientos, neto	1.917	(5.877)	(2.545)
Saldos al final de cada ejercicio (Nota 1)	451.879	398.960	370.682

Reservas y Reservas de Revalorización A 31 de diciembre de 1996, 1995 y 1994 la composición del saldo de estos capítulos de los balances de situación consolidados adjuntos.

correspondientes íntegramente a la Sociedad dominante tras el proceso de consolidación, es la siguiente:

<i>Millones de pesetas</i>	1996	1995	1994
Reservas restringidas			
Legal	23.960	23.960	20.356
Reservas para acciones de la Sociedad dominante	3.630	4.215	4.672
Reservas de Revalorización	15.742	—	—
Reservas de libre disposición			
Voluntarias y otras (Nota 1)	174.928	155.807	132.402
	217.360	183.982	157.430

Reserva legal

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las entidades españolas que obtengan en el ejercicio económico beneficios, deberán dotar el 10% del beneficio neto del ejercicio a la reserva legal. Estas dotaciones deberán hacerse hasta que la reserva alcance el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte de su saldo que

exceda del 10% del capital social ya aumentado. Salvo para esta finalidad, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin. El saldo que figura en el cuadro anterior, corresponde únicamente a la reserva legal de la Sociedad dominante.



0E2396733

CLASE 8ª

Reservas para acciones de la Sociedad dominante

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, se ha constituido a nivel consolidado, una reserva indisponible equivalente al importe por el que figuran contabilizadas las acciones del Banco en sociedades dependientes. Dicha reserva será de libre disposición cuando desaparezcan las circunstancias que han obligado a su constitución.

Primas de emisión

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

Los incrementos del ejercicio 1994 por importe de 93.357 millones de pesetas se derivan de las diferentes emisiones de acciones descritas en la Nota 23.

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

A partir de la fecha en que la Administración tributaria haya comprobado y aceptado el saldo de la cuenta "Reservas de revalorización" (o haya prescrito el plazo de tres años para su comprobación), dicho saldo podrá destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar resultados contables negativos, y a ampliación del capital social. A partir del 1 de enero del año 2007 podrá destinarse a reservas de libre disposición, siempre que la plusvalía monetaria haya sido realizada. Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad.

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



OE2396734

CLASE 8.a

(25) Reservas y pérdidas de ejercicios anteriores en sociedades consolidadas
El desglose por sociedades de estos capítulos de los balances de situación consolidados adjuntos.

atendiendo a la contribución de las mismas al Grupo, tras considerar la modificación introducida por la Circular 2/96 (véase Nota 1), se indica a continuación:

<i>Millones de pesetas</i>	1996	1995	1994
Reservas en sociedades consolidadas:			
Por integración global			
Banco Santander Puerto Rico	33.076	24.461	23.360
Banco Santander Chile	23.026	15.824	12.823
Banco Santander de Negocios	17.380	14.536	10.555
Grupo Banésio	10.599	9.438	—
Otras sociedades y ajustes de consolidación	874	7.781	21.612
	84.955	72.090	68.350
Por puesta en equivalencia			
Royal Bank of Scotland	12.453	5.398	—
First Union	25.974	14.852	8.241
Otras sociedades y ajustes de consolidación	2.574	5.569	2.059
	41.001	25.819	10.300
	125.956	97.909	78.650
Pérdidas de ejercicios anteriores en sociedades consolidadas:			
Por integración global			
Banco de Comercio e Industria	10.057	8.815	6.461
Banco Santander Trust	3.364	9.224	4.284
Ausant	6.122	4.946	3.715
CC-Bank	4.924	4.884	3.841
Otras sociedades y ajustes de consolidación	9.223	1.606	(4.249)
	33.755	29.475	14.052
Por puesta en equivalencia			
Seguros Santander, S.A. (antes Céait, S.A.)	1.248	1.649	222
Orígenes AFJP	1.189	745	—
Otras sociedades y ajustes de consolidación	1.076	1.893	1.955
	3.513	4.287	2.177
	42.268	33.762	16.229



OE2396735

CLASE 8.a

Dichos saldos incorporan las diferencias deudoras netas producidas por la aplicación de los criterios de conversión indicados en la Nota 2-b. El

desglose de las sociedades más significativas que originan las diferencias de cambio se indica a continuación:

Millones de pesetas	1996	1995	1994
Banco Santander Chile	(8.717)	(5.466)	(5.541)
Banco Santander Puerto Rico	(2.794)	(333)	(2.762)
Banco Santander - Uruguay	9.529	9.648	7.980
Banco de Santander - Argentina	12.258	11.986	11.695
Grupo Financiero México	8.132	7.391	4.383
Resio	8.477	9.611	1.373
	26.885	31.837	17.128

De los saldos que figuran registrados en el capítulo "Reservas en Sociedades Consolidadas" de los balances de situación consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 1996, 1995 y 1994, 33.394,

23.535 y 18.783 millones de pesetas, respectivamente, corresponden a reservas restringidas.

(26) Situación fiscal

El saldo del epígrafe "Débitos a Clientes - Otros Débitos" de los balances de situación consolidados adjuntos, incluye el pasivo correspondiente a los diferentes impuestos que son aplicables, entre los que se incluye la provisión por el Impuesto sobre Sociedades relativo a los beneficios de cada ejercicio, neto de las retenciones y pagos a cuenta del mismo efectuados en cada período.

El Grupo fiscal consolidable tiene abiertos a la inspección fiscal los ejercicios 1993, 1994, 1995 y 1996 respecto de los principales impuestos que le son de aplicación. Por su parte las restantes entidades consolidadas tienen, en general, pendientes de inspección por las autoridades fiscales los últimos cinco ejercicios de los principales impuestos que le son de aplicación, salvo aquellas en que se ha producido una

interrupción de la prescripción en base a actuaciones inspectoras.

Banco Santander, S.A. y algunas de las restantes sociedades consolidadas se han acogido a los beneficios fiscales relativos a las deducciones de la cuota del Impuesto sobre Sociedades, previstos en la normativa de dicho impuesto. Si bien no se ha presentado aún la declaración del Impuesto sobre Sociedades para el ejercicio 1996, en el cómputo de la provisión para dicho impuesto, que figura en el balance de situación y en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidados adjuntos, al 31 de diciembre de 1996, se han considerado deducciones por inversiones, doble imposición sobre dividendos y doble imposición internacional por un importe total de 14.565 millones de pesetas, aproximadamente.



0E2396736

CLASE 8ª

A continuación se muestra la conciliación entre el tipo impositivo general y el gasto registrado por el gasto por el Impuesto sobre Sociedades aplicando el citado impuesto:

Millones de pesetas	1996	1995	1994
Impuesto sobre Sociedades al tipo impositivo del 35%	57.116	51.098	50.072
Diferencias permanentes, incluidas deducciones:			
Banco Santander, S.A.	(15.081)	(11.602)	(11.283)
Resto del Grupo (*)	620	4.033	4.534
Otros conceptos	—	—	(100)
Provisión para el Impuesto sobre Sociedades, según las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas	42.655	44.129	43.223

(*) Incluye el efecto fiscal de los ajustes de consolidación (véase Nota 1) que han sido considerados diferencias permanentes por el Grupo, así como las diferencias surgidas por la existencia de distintos tipos impositivos entre España y otros países.

Desde el ejercicio 1992 el Juzgado Central de Instrucción de Madrid mantiene abiertas una diligencias previas para determinar las responsabilidades pecuniarias que pudieran declararse procedentes en relación con determinadas operaciones de cesión de crédito efectuadas por el Banco entre los ejercicios 1986 y 1989. En opinión del Banco y de sus asesores internos y externos, la resolución final de este acontecimiento será favorable y no requiere una provisión adicional específica, lo que ha sido corroborado por el auto de sobreseimiento del citado Juzgado, de 16 de julio de 1996, que ha supuesto un muy considerable avance a tal fin.

Por otro lado, el 28 de noviembre de 1995, el Banco recibió un requerimiento de la oficina del Fiscal del Distrito de Nueva York solicitando la remisión de documentación en relación con dichas diligencias previas. El Banco, en el marco de dicha investigación, remitió documentación en respuesta del requerimiento, sin que tampoco respecto de aquella se requiera provisión específica. Desde febrero de 1996, el Banco no ha recibido comunicación alguna que complementara de la Fiscalía del Distrito de Nueva York en relación con dicha investigación.

Adicionalmente, como consecuencia de la actuación inspectora de las autoridades fiscales, existen actos de inspección por importe de 5.066 millones de pesetas a las que el Banco y algunas sociedades del Grupo manifestaron su disconformidad; y se encuentran actualmente recurridas en las instancias jurisdiccionales pertinentes. Asimismo, debido a posibles diferentes interpretaciones que pueden hacerse de las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por el sector bancario, los resultados de las inspecciones que en el futuro pudieran realizar las autoridades fiscales para los años pendientes de verificación podrían dar lugar a pasivos fiscales de carácter contingente, cuyo importe no es posible cuantificar de una manera objetiva. En opinión del Consejo de Administración del Banco así como de sus asesores fiscales, la posibilidad de que en las inspecciones se materialicen dichos posibles pasivos contingentes, o aquellos correspondientes a las citadas actas de inspección, es remota, y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las cuentas anuales consolidadas.

En cualquier caso, al 31 de diciembre de 1996, el Grupo, dados sus tradicionales criterios de prudencia, tiene constituidas provisiones razonables para hacer



OE2396737

CLASE 8ª

frente a las contingencias que pudieran derivarse de estas situaciones.

Durante 1994 el Banco presentó la solicitud de prórroga del Régimen de Declaración Consolidada como sociedad dominante y como dominadas a aquellas sociedades dependientes españolas que cumplan los requisitos exigidos.

En 1996 las sociedades que integran el Grupo fiscal consolidado han acordado acogerse al régimen fiscal de los grupos de sociedades previsto por la Ley 43/1995, de 27 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades durante los ejercicios 1997, 1998 y 1999. Dichos acuerdos han sido comunicados por el Banco al Ministerio de Economía y Hacienda.

El resto de los bancos y sociedades del Grupo que no consolidan fiscalmente, presentan individualmente sus declaraciones de impuestos de

acuerdo con las normas fiscales aplicables en cada país.

Debido a las diferencias temporales entre los criterios de imputación contables y fiscales de ciertos ingresos y gastos, en relación con el Impuesto sobre Sociedades, al 31 de diciembre de 1996 se habían originado determinados impuestos anticipados relacionados con las dotaciones a los fondos de pensiones, que ascienden a 5.272 millones de pesetas, aproximadamente, que no están registrados en los libros contables, siguiendo un criterio de prudencia.

(27) Cuentas de orden

Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos incluye, entre otros conceptos, los principales compromisos y contingencias contraídos por el Grupo en el curso normal de sus operaciones, con el siguiente detalle:

Millones de pesetas	1996	1995	1994
Pasivos contingentes			
Redescuentos, endosos y aceptaciones	13.903	19.165	9.585
Activos afectos a diversas obligaciones	342	1.462	-
Fianzas, avales y cauciones	1.135.517	943.196	864.446
Otros pasivos contingentes	203.263	115.243	123.359
	1.353.025	1.079.066	997.390
Compromisos			
Cesiones temporales con opción de recompra	16.221	36.147	34.019
Disponibles por terceros:			
Por entidades de crédito	292.433	374.585	479.178
Por Administraciones Públicas	223.710	123.738	102.423
Por otros sectores	2.033.799	1.637.188	1.456.986
Otros compromisos	188.174	774.314	653.417
	2.754.337	2.945.972	2.726.023
	4.107.362	4.025.038	3.723.413



OE2396738

CLASE 8ª

(28) Operaciones de futuro

Las principales operaciones de futuro no vencidas, se refieren a operaciones a plazo y futuros sobre tipos de cambio y permutas financieras (swaps) sobre tipos de interés, operaciones a plazo y futuros sobre tipos de interés, operaciones a plazo sobre activos financieros y opciones sobre tipos de interés, tipos de cambio y valores.

A continuación se presenta el desglose de valores notacionales y/o contractuales por cada tipo de operaciones de futuro que mantiene el Grupo al 31 de diciembre de 1996 y 1995:

Millones de pesetas	Notacionales y/o contractuales	
	1996	1995
Compra-ventas de divisas no vencidas:		
Compras	7.008.140	7.079.189
Ventas	7.883.962	5.530.954
Compra-ventas de activos financieros:		
Compras	563.255	1.037.994
Ventas	484.349	791.210
Futuros sobre valores y tipos de interés:		
Comprados	2.565.122	480.737
Vendidos	1.485.569	694.051
Opciones:		
Sobre valores		
Compradas	142.029	129.915
Emitidas	115.437	143.083
Sobre tipos de interés		
Compradas	1.951.200	989.483
Emitidas	1.982.875	1.464.835
Sobre divisas		
Compradas	308.499	242.765
Emitidas	349.755	248.254
Otras operaciones sobre tipos de interés:		
Acuerdos sobre tipos de interés futuros (FRA's)	2.689.170	2.844.903
Permutas financieras sobre tipos de interés (IRS's)	9.629.099	6.544.596
Otras	31.400	114.372
	37.189.861	28.336.341

El importe notacional y/o contractual de los contratos formalizados, indicados anteriormente, no supone el riesgo total asumido por el Grupo, ya que la posición neta en estos instrumentos financieros es la compensación y/o combinación de los mismos. Esta posición neta es utilizada por el Grupo básicamente para la cobertura del riesgo de tipo de interés, del precio del activo subyacente o de cambio, cuyos resultados se incluyen en el

capítulo "Resultados de Operaciones Financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, y en su caso, incrementando o compensando los resultados de las inversiones para las que fueron formalizados como coberturas (véase Nota 30). De las operaciones a futuro, el 85% aproximadamente, vencen durante el ejercicio 1997.



OE2396739

CLASE 8a

(29) Operaciones con sociedades del Grupo no consolidables y otras empresas asociadas
El detalle de los saldos más significativos mantenidos por el Grupo, al cierre de los ejercicios 1996, 1995 y 1994, con aquellas sociedades no consolidables y otras empresas asociadas, así como

el efecto en las cuentas de resultados de las transacciones realizadas con ellas, se muestra a continuación. Además, algunas de las pólizas de seguros para cobertura de riesgos han sido contratadas con una de estas sociedades (véase Nota 2-j):

Millones de pesetas	1996	1995	1994
Activo:			
Entidades del crédito	95.178	80.735	80.751
Créditos sobre clientes (*)	249.270	298.703	386.973
	344.448	379.438	467.724
Pasivo:			
Débitos a clientes	27.065	18.052	11.882
Entidades de crédito	17.541	986	463
	44.606	19.018	12.345
Pérdidas y ganancias:			
Debe:			
Intereses y cargas asimiladas	1.076	493	834
Haber:			
Intereses y rendimientos asimilados (*)	23.108	12.900	13.311
Comisiones percibidas	620	348	
Cuentas de Orden:			
Pasivos contingentes	47.475	36.912	56.777
Compromisos	32.181	52.749	57.754
	79.656	89.661	114.531

(*) Los saldos de estas cuentas recogen, entre otros conceptos, el crédito concedido a SCI Gestión, S.A., por su sociedad dominante y los rendimientos de dicho crédito.



OE2396740

CLASE 8.a

(30) Cuentas de pérdidas y ganancias
En relación con las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas, a continuación se indica determinada información relevante:

pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, efectuada en base al país en que están localizadas las sucursales del Banco y sociedades del Grupo que los originan, es la siguiente:

a) Distribución geográfica
La distribución geográfica de los principales capítulos que componen las cuentas de

Millones de pesetas	1996	1995	1994
Intereses y rendimientos asimilados			
España	1.135.423	1.017.550	711.902
Resto de Europa	116.413	116.362	119.697
América	508.635	231.830	168.218
Resto	7.023	7.375	9.749
	1.568.199	1.373.117	1.009.566
Comisiones percibidas			
España	131.285	119.415	94.880
Resto de Europa	16.504	15.257	15.666
América	38.929	24.032	20.357
Resto	642	375	492
	186.560	159.079	131.395
Resultados de operaciones financieras			
España	42.528	33.264	(31.144)
Resto de Europa	17.694	4.502	(6.332)
América	13.447	17.181	5.386
Resto	228	708	(419)
	79.017	55.655	(32.509)
Intereses y cargas asimiladas			
España	328.229	774.585	497.988
Resto de Europa	123.973	79.675	95.387
América	237.865	177.135	131.706
Resto	4.958	6.344	5.309
	1.195.025	1.037.739	730.390



OE2396741

CLASE 8.a

b) Naturaleza de las operaciones

El detalle de determinados capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas,

atendiendo a la naturaleza de las operaciones que las originan, se indica a continuación:

<i>Millones de pesetas</i>	1996	1995	1994
Intereses y rendimientos asimilados			
De Banco de España y otros bancos centrales	2.771	3.943	2.812
De entidades de crédito	328.629	280.876	168.408
De la cartera de renta fija	434.465	424.907	287.295
De créditos sobre clientes	697.689	625.711	463.724
Otros productos	104.645	37.680	-87.327
	1.568.199	1.373.117	1.009.566
Comisiones percibidas			
De pasivos contingentes	13.199	12.179	9.143
De servicios de cobros y pagos	69.418	63.337	43.592
De servicios de valores	63.465	44.611	39.859
De otras operaciones	40.478	38.952	38.801
	186.560	159.079	131.395
Resultados de operaciones financieras			
Renta fija española y extranjera	61.122	45.402	(32.740)
Renta variable	23.091	21.086	(6.841)
Cambios y Derivados	(5.196)	(10.833)	7.072
	79.017	55.655	(32.509)
Intereses y cargas asimiladas			
De Banco de España	78.985	116.750	76.907
De entidades de crédito	379.371	291.737	213.387
De acreedores	534.700	470.669	282.065
De empréstitos y subordinados	101.685	91.280	58.010
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos (Nota 2-j)	8.835	11.175	8.866
Otros intereses	91.449	56.128	91.155
	1.195.025	1.037.739	730.390
Comisiones pagadas			
Operaciones activas y pasivas	5.117	4.579	4.384
Comisiones cedidas	9.438	9.216	9.125
Otras comisiones	9.307	8.243	6.113
	23.862	22.038	19.622



0E2396742

CLASE 8ª

c) Resultados de operaciones financieras – Cambios y Derivados

El saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas recoge los beneficios (pérdidas) netos (as) de las operaciones de negociación (véase Nota 2-I).

Al 31 de diciembre de 1996, el saldo de este epígrafe recoge beneficios netos por diferencias de cambio por 5.510 millones de pesetas y pérdidas netas por operaciones de futuro de 10.706 millones de pesetas.

Las pérdidas en operaciones de negociación contratadas en mercados no organizados se encuentran provisionadas con cargo a resultados.

Por otra parte, los beneficios en operaciones de negociación contratadas fuera de mercados organizados, no se reconocen en resultados hasta el momento de su liquidación.

d) Gastos generales de administración – De personal

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

Millones de pesetas	1996	1995	1994
Sueldos y salarios	199.434	170.713	120.713
Seguros sociales	38.283	36.777	25.424
Dotaciones a los fondos de pensiones internos (Nota 2-j)	4.615	4.866	794
Aportaciones a fondos de pensiones externos (Nota 2-j)	764	543	490
Otros gastos	22.685	24.232	16.614
	265.781	237.131	164.035

Los miembros del Consejo que son ejecutivos del Grupo han percibido, por todos los conceptos retributivos, durante los ejercicios 1996, 1995 y 1994, un total de 949, 906 y 783 millones de pesetas, respectivamente, que están incluidos dentro del epígrafe "Gastos Generales de Administración - Personal". De estos importes, corresponden a percepciones salariales fijas 625, 502 y 499, millones de pesetas para los ejercicios de 1996, 1995 y 1994, respectivamente, siendo el resto retribuciones variables que se abonan en función de la

consecución de los objetivos fijados por el Grupo.

El coste financiero de los rendimientos por intereses generados a favor del fondo de pensiones constituido se registra en el capítulo "Intereses y Cargas Asimiladas" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, registrándose los pagos realizados por complemento de pensiones con cargo a los fondos constituidos (véanse Notas 2-j y 19)



0E2396743

CLASE 8ª

El número medio de empleados del Grupo en los ejercicios 1996, 1995 y 1994 (considerando en el ejercicio 1994 el número medio de empleados del

Grupo Banesto desde su fecha de incorporación al Grupo Santander), distribuido por categorías, es el siguiente:

<i>Número de personas</i>	1996	1995	1994
Dirección General	156	153	146
Jefes y Apoderados	14.233	14.110	10.965
Administrativos	11.395	11.097	7.651
Subalternos	195	201	219
Extranjero	15.032	12.761	9.143
Otras sociedades no bancarias	1.576	1.562	1.108
	42.587	39.884	29.232

e) Beneficios y quebrantos extraordinarios. Adicionalmente a lo indicado en la Nota 2-j, los saldos de estos capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas recogen, según su signo, los resultados procedentes de enajenaciones de inmovilizado material y financiero (16.036 y 11.003 millones de pesetas, respectivamente, de beneficios y quebrantos al 31

de diciembre de 1996), cobro de intereses de activos morosos y dudosos devengados en ejercicios anteriores y liberaciones y dotaciones a otros fondos, entre los que destacan provisiones para activos adjudicados (6.369 millones de pesetas de dotación al 31 de diciembre de 1996).



0E2396744

CLASE 8ª

(31) Cuadro de financiación
A continuación se presenta el cuadro de

financiación consolidado correspondiente a los
ejercicios 1996, 1995 y 1994:

Millones de pesetas	1996	1995	1994
Orígenes:			
Recursos generados en las operaciones			
Resultado del ejercicio	120.533	101.866	99.839
Amortizaciones	69.326	62.200	37.570
Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y fondos genéricos	99.953	17.830	5.425
Saneamientos directos de activos	4.410	7.892	15.602
Pérdidas en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado	15.107	4.344	5.096
Beneficios en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado	(55.090)	(22.964)	(25.315)
	254.239	171.168	138.217
Aportaciones externas al capital			
En emisión de acciones	—	—	128.913
Venta de acciones propias	—	3.186	12.737
Intereses minoritarios (incremento)	40.258	—	106.905
Títulos subordinados emitidos (incremento neto)	130.093	123.988	94.089
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	1.110.220	—	111.226
Acreedores (incremento neto)	642.070	1.744.585	2.776.492
Empréstitos (incremento neto)	182.427	—	563.726
Venta de inversiones permanentes			
Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	46.239	139.219	105.775
Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	22.766	38.369	53.696
Títulos de renta variable no permanente (disminución neta)	—	45.366	—
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	—	96.617	16.743
Total orígenes	2.428.312	2.362.498	4.108.519
Aplicaciones:			
Dividendos	46.956	39.229	35.258
Reembolso de participaciones en el capital por adquisición de acciones propias	1.250	—	—
Inversión crediticia (incremento neto)	1.741.225	578.401	1.792.617
Títulos de renta fija (incremento neto)	181.577	197.469	1.486.880
Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	145.356	—	38.977
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	—	1.289.227	—
Compra de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	45.612	51.527	287.039
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	153.464	115.388	467.748
Empréstitos (disminución)	—	74.631	—
Intereses minoritarios (disminución)	—	16.626	—
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	112.872	—	—
Total aplicaciones	2.428.312	2.362.498	4.108.519



0E2396745

CLASE 8ª

ANEXO I

Sociedades consolidadas que integran el Grupo Santander.
Se incluyen las sociedades más significativas, en conjunto más del 97% de la inversión del Grupo en este colectivo.
Millones de pesetas

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Participación			Resultados			Coste Contable (***)
			Directa	Indirecta	Capital (*)	Reservas (*)	Netos (**)		
Banco Español de Crédito, S.A.	Madrid	Banca	0,29	52,21	245.064	(10.739)	22.397	248.218	
Banco Santander Argentina	Argentina	Banca	—	99,99	13.446	(4.069)	(717)	14.125	
Banco Santander Chile	Chile	Banca	—	65,15	57.691	16.404	12.858	71.167	
Banco Santander de Negocios	Madrid	Banca	—	100,00	4.500	13.368	2.341	2.343	
Banco Santander Filipinas	Filipinas	Banca	60,00	—	6.241	—	402	3.745	
Banco Santander Guernsey	Guernsey	Banca	—	99,98	1.551	677	357	1.549	
Banco Santander Internacional Miami	E.E. U.U.	Banca	94,80	5,20	656	5.399	862	1.175	
Banco Santander Perú	Perú	Banca	—	100,00	6.547	1.828	856	10.207	
Banco Santander Puerto Rico	Puerto Rico	Banca	99,55	0,02	12.124	40.212	6.717	18.726	
Banco Santander Puerto Rico Corp.	Puerto Rico	S. Cartera	98,98	—	27.398	9.746	362	37.095	
Banco Santander Suiza	Suiza	Banca	—	99,96	2.912	1.093	183	3.429	
Banco Santander Trust & Banking Corporation	Bahamas	Banca	—	100,00	131	204.531	2.094	208.415	
Banco Santander Uruguay	Uruguay	Banca	—	100,00	21	1.673	1.047	1.684	
Bansafina	Madrid	S. Financiero	99,67	0,33	903	1.084	187	660	
Bansander de Leasing, S.A.	Madrid	Leasing	100,00	—	4.500	2.406	2.460	4.500	
BSN Gestión, S.G.I.I.C.	Madrid	G. Fondos Inv.	—	90,00	330	726	577	337	
BSN México	México	Banca	—	100,00	5.685	3.680	2.063	5.685	
BSN Portugal	Oporto	Banca	—	99,99	4.394	1.215	504	4.922	
BSN Sdad. Valores y Bolsa	Madrid	S. Valores	0,07	99,93	750	2.947	2.935	1.348	
Casa de Bolsa Santander México	México	S. Valores	—	100,00	624	313	397	624	
CC-Bank	Monchengladiach	Banca	—	100,00	4.636	5.892	4.827	20.967	
CC-Leasing	Monchengladiach	Leasing	—	100,00	169	13	34	169	
Santander Direkt Bank	Alemania	Banca	—	100,00	2.276	430	463	5.650	
Gesbansander, S.G.I.I.C.	Madrid	G. Fondo Inv.	100,00	—	2.000	2.389	3.039	2.012	
Hipotobansa	Madrid	Cdo. Hipot.	100,00	—	6.000	5.079	3.839	5.987	
Open Bank	Madrid	Banca	100,00	—	13.000	(3.249)	(2.602)	13.036	
Santander Ag. de Valores	Chile	S. Valores	—	65,36	2.524	—	296	1.620	
Santander de Factoring	Madrid	Factoring	100,00	—	800	1.180	355	800	
Santander Finance Limited	I. Cayman	Financiera	100,00	—	19.277	—	(60)	19.416	
Santander de Leasing, S.A.	Madrid	Leasing	75,00	25,00	2.500	100	178	2.500	
Santander Financial Products	Irlanda	Financiera	—	100,00	1.313	(94)	1.166	1.313	
Santander Investment Bank (S.I.B.)	Bahamas	Banca	—	99,96	656	21.417	11.842	22.152	
Santander Investment Ltd.	Bahamas	Financiera	—	99,96	26.255	69	2.878	26.255	
Santander Investment Securities	New York	S. Valores	—	100,00	9.846	(1.500)	313	9.846	
Santander Investment, S.A.	Madrid	S. Financiera	100,00	—	51.230	2.199	2.670	51.429	
Santander de Leasing	Chile	Leasing	—	87,28	1.403	3.202	672	810	
Santander Overseas Bank	Puerto Rico	Banca	100,00	—	21.765	3.635	(298)	21.765	

(*) Los datos de las sociedades extranjeras aparecen convertidos en pesetas al tipo de cambio al 31 de diciembre de 1996.

(**) Resultados netos retenidos al ejercicio 1996. Los resultados de sociedades extranjeras aparecen convertidos en pesetas al tipo de cambio al cierre del ejercicio.

(***) Total coste de las participaciones mantenidas directamente por Banco Santander y por Sociedades del Grupo.



OE2396746

CLASE 8.a

ANEXO II

Sociedades coparticipadas con The Royal Bank of Scotland Group.

Millones de pesetas

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Participación		Capital (*)	Resultados		Coste Contable (***)
			B.S.	P.B.S.		Reservas (*)	Netas (**)	
Consolidadas:								
Acebo	Bruselas	Inmobiliaria	96,99	2,89	495	(28)	(52)	495
BCI Leasing	Oporto	Leasing	78,08	12,80	753	(45)	33	568
BCI Rent	Oporto	Servicios	78,08	12,80	42	11	78	48
Banco de Comercio e Industria	Oporto	Banca	78,08	12,80	26.044	3.607	(448)	32.540
Cabel	Bruselas	S. Cartera	96,99	2,89	4.643	(2.703)	4	5.447
Vista Capital Expansión	Madrid	S. Cartera	50,00	50,00	100	65	103	87
En equivalencia:								
Royal Bank of Scotland (Gibraltar)	Gibraltar	Banca	49,99	50,01	1.108	129	80	554
Interbank On-line System Ltd.	Londres	Servicios	25,00	25,00	1.345	(1.664)	(1.594)	324

Sociedades no consolidables con porcentaje superior al 3% - cotizadas.

Millones de pesetas

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Participación		Capital (*)	Resultados		
			Directa	Indirecta		Reservas (*)	Netas (**)	
En equivalencia:								
Fitz Union Corporation (a)	E.E.U.U.	Banca	—	9,08	122.050	861.266	133.598	
The Royal Bank of Scotland (a)	Reino Unido	Banca	—	9,89	45.431	447.668	97.290	
Unión Resinera Española, S.A.	Bilbao	Química	72,38	—	18.12	600	3.901	
Ebro Agrícola Cía. de Aliment.	Barcelona	Alimentación	—	14,64	4.812	77.515	4.072	
Estacionamientos Subterráneos	Madrid	Aparcamiento	—	12,09	2.188	5.324	502	

(a) Datos de Capital, Reservas y Resultados a 30 de septiembre de 1998.



0E2396747

CLASE 8.^a

ANEXO II

Sociedades significativas no consolidables con porcentaje superior al 20% - no cotizadas.

Millones de pesetas

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Participación		Capital (*)	Reservas (**)	Resultados Netos (**)
			Directa	Indirecta			
Bonaiba 2000, S.A.	Alcañiz	Servicios	44,58	55,12	1.634	(45)	(1136)
BT Telecomunicaciones, S.A.	Madrid	Telecomunic.	50,00	—	16.201	(1.532)	(3.382)
Cableuropa, S.A.	Madrid	Telecomunic.	71,49	—	2.550	(88)	(324)
Santander Seguros, S.A.	Madrid	Seguros	99,99	0,01	2.500	734	877
Cerodesa, S.A.	Madrid	Trans. Aéreo	100,00	—	6.090	(2.747)	1.878
Cía. de Reaseguros de Vida Soince	Chile	Seguros	—	100,00	4.819	(1.667)	31
Cía. de Seguros de Vida Santander	Chile	Seguros	—	100,00	5.395	892	(1.338)
Génesis, S.A., Seguros Generales	Madrid	Seguros	0,01	49,99	1.500	45	370
Inver-Suram, S.A.	Sta. Cruz de T.	Inmobiliaria	—	70,00	1.301	(18)	(1.612)
Origenes AFJP	Argentina	G. Fond. Pens.	—	49,00	594	5.788	(1.040)
Realizaciones Turísticas, S.A.	Palma Mallorca	Turismo	—	96,48	718	605	154
Santander Mex, S.A.	Madrid	S. Cartera	50,00	—	6.150	(425)	450
Seguros Génesis, S.A.	Madrid	Seguros	0,01	49,99	3.875	95	1.679
Sistemas 4B, S.A.	Madrid	Serv. Financ.	22,50	—	427	6.508	1.354
U.C.I., S.A.	Madrid	S. Cartera	50,00	—	9.200	(781)	403
Hotelera Cástabro Catalana, S.L.	Sta. Cruz de T.	Servicios	—	100,00	1.920	—	—
BICC Cables Energía y Comunic. S.A.	Barcelona Fabr. Cond. Elect.		35,5	—	1.408	25.273	1.134
Superdiplo, S.A.	Málaga	Alimentación	—	25,00	3.021	2.572	319

(*) Los datos de las sociedades extranjeras están en conversiones en pesetas al tipo de cambio al 31 de diciembre de 1996.

(**) Los resultados netos correspondientes a sociedades consolidadas están referidos a 1996 mientras que los de las no consolidadas corresponden a 1995 y aparecen convertidos en pesetas al tipo de cambio al cierre del ejercicio.

(***) Total coste de las participaciones mantenidas directamente por Banco Santander y por Sociedades del Grupo.



0E2396748

CLASE 8ª

ANEXO III

Principales sociedades consolidadas que conforman el grupo consolidado Banco Español de Crédito en el que el Grupo Santander participa en un 52,6% al 31 de diciembre de 1996

Millones de pesetas

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Participación			Datos de la Sociedad		
			Directa	Indirecta	Total	Capital	Reservas	Resultados (*)
Banco de Desarrollo Económico Español, S.A.	Madrid	Banca	99,89	—	99,89	2.092	5.604	38
Banco de Vizcaya S.A. (sociedad cotizada en Bolsa)	Vitoria	Banca	87,36	2,15	89,51	5.337	6.901	362
Banco General, S.A.	Madrid	Banca	100,00	—	100,00	1.215	(206)	14
Banesto Bolsa, S.A., Sdad. Valores y Bolsa	Madrid	Mercado Valores	100,00	—	100,00	750	1.128	143
Banesto Factoring, S.A. Entidad de Financiación	Madrid	Factoring	99,75	0,25	100,00	398	287	26
Banesto Finance, Ltd.	I. Cayman	Financiera	100,00	—	100,00	1	5	7
Banesto Fondos, S.A.	Madrid	I. Mobiliaria	100,00	—	100,00	160	2.063	155
Banesto Gruppo Finanziario, S.p.A.	Milán	Financiera	—	100,00	100,00	557	(210)	(1.768)
Banesto Holdings, Ltd.	Guernsey	I. Mobiliaria	100,00	—	100,00	13.091	589	362
Banesto Mediterranean Holdings, Ltd.	Malta	I. Mobiliaria	—	100,00	100,00	219	(1.141)	840
Banesto Pensiones, Entidad Gestora Fondos de Pensiones, S.A.	Madrid	Financiera	97,87	1,89	99,76	944	230	1.075
Banesto Renting, S.A.	Madrid	Financiera	100,00	—	100,00	350	(107)	6
Banesto Servicios y Tecnología Aplicada, S.A.	Madrid	Servicios	99,99	0,01	100,00	688	—	—
Desarrollo Informático, S.A.	Madrid	Informática	100,00	—	100,00	1.281	402	178
Dubébas, S.A.	Madrid	Financiera	100,00	—	100,00	3.676	427	145
Gedivert e Inmuebles, S.A.	Madrid	Financiera	100,00	—	100,00	558	—	(2.112)
Informática, Servicios y Productos, S.A.	Madrid	Servicios	100,00	—	100,00	4.047	(5)	(219)
Inmobiliaria Centro Levante, S.A.	Madrid	I. Inmobiliaria	100,00	—	100,00	109	—	(653)
Inversiones Banesto, Ltda.	S. Chile	Financiera	—	100,00	100,00	4.016	(1.083)	(255)
Inversiones Iberia, Ltd.	S. Chile	Financiera	—	100,00	100,00	3.929	(2.445)	(94)
Kemble Properties, Ltd.	Reino Unido	Financiera	—	100,00	100,00	1	998	(1.614)
Lefael Arrendadora, S.A. de C.V.	Méjico	Financiera	—	20,00	20,00	173	(122)	26
Liquidez Empresarial Factorizado, S.A. de C.V.	Méjico	Financiera	—	20,00	20,00	173	(877)	(56)
Nordin, S.A.	Madrid	Terceros activos	100,00	—	100,00	10	—	(781)
Valita Properties	Reino Unido	Financiera	100,00	—	100,00	3.650	—	—

(*) Los resultados de las sociedades al 31 de diciembre de 1996 están pendientes de ser aprobados por las respectivas Juntas Generales de Accionistas.

Nota: Los Administradores del Grupo Banesto consideraron conveniente no publicar el importe neto registrado en sus libros y/o en los de las sociedades dependientes para estas participaciones, por entender, al encontrarse parte de ellas en negociación, que la divulgación de esta información podría perjudicar tanto a Banesto como a las propias sociedades.



0E2396749

CLASE 8ª

ANEXO IV

Principales sociedades del Grupo Banesto no consolidables al 31 de diciembre de 1996.

Se incluyen las sociedades más significativas del Grupo Banesto en este colectivo:

Millones de pesetas

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Participación			Capital	Reservas	Resultados (*)
			Directa	Indirecta	Total			
En equivalencia:								
Aparcamiento y Construcciones, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	100,00	—	100,00	464	168	(39)
Banesto Seguros, S.A.	Madrid	Seguros	100,00	—	100,00	2.298	2.084	550
Costa Canaria de Venequera, S.A.	Las Palmas	Inmobiliaria	—	99,10	99,10	2.650	(191)	(67)
Crinaria, S.A.	Cebrinas	Hostelería	—	100,00	100,00	391	17	(172)
Golf del Sur, S.A.	Tenerife	Inmobiliaria	—	100,00	100,00	860	824	—
Inversiones Turísticas, S.A.	Sevilla	Hostelería	100,00	—	100,00	220	57	(133)
Marema, S.A.	G. Canaria	Turismo	—	100,00	100,00	140	382	424
Newcomar, S.L.	Málaga	Inmobiliaria	30,00	50,00	80,00	4.525	(634)	(217)
Plazaforma 61, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	—	100,00	100,00	610	(1.662)	(1.173)
Quiroocan, S.A. de C.V.	México	Inmobiliaria	—	100,00	100,00	214	(2)	—
Quiroo, S.A. de C.V.	México	Inmobiliaria	—	100,00	100,00	426	(3)	—
S.C.I. Gestión, S.A.	Madrid	Tenencia de Actos	100,00	—	100,00	1.220	(343)	20

(*) Los resultados de las sociedades al 31 de diciembre de 1996 están pendientes de ser aprobados por las respectivas Juntas Generales de Accionistas.
 Nota: Los Administradores del Grupo Banesto han considerado conveniente omitir el importe neto registrado en sus libros y/o en las de las sociedades dependientes para estas participaciones, por entender, al encontrarse parte de ellas en reestructuración y/o venta, que la divulgación de esta información podría perjudicar tanto a Banesto como a las propias sociedades.
 Asimismo, no figura en esta relación la participación directa e indirecta del 99,38% en la Corporación Industrial y Financiera de Banesto, S.A., ni las que ésta posee de otras sociedades, dado el proceso de desinversión que se está realizando en esta entidad.

ANEXO V

Sociedades asociadas del Grupo Banesto.

Se incluyen las sociedades más significativas del Grupo Banesto en este colectivo:

Millones de pesetas

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Participación			Capital	Reservas	Resultados (*)
			Directa	Indirecta	Total			
Compañía Concesionaria del Túnel de Solier	Palma de Maiorca	Construcción	—	32,70	32,70	2.771	—	—
Sistemas 4B, S.A. (**)	Madrid	Servicios	16,00	—	16,00	427	2.240	1.282

(*) Los resultados de las sociedades al 31 de diciembre de 1996 están pendientes de ser aprobados por las respectivas Juntas Generales de Accionistas.
 (**) Adicionalmente a la participación a través del Grupo Banesto, el Grupo Santander participa en estas sociedades al 31 de diciembre de 1996 (véanse Anexos I y II).
 Nota: Los Administradores del Grupo Banesto han considerado conveniente omitir el importe neto registrado en sus libros y/o en las de las sociedades dependientes para estas participaciones, por entender, al encontrarse parte de ellas en reestructuración y/o venta, que la divulgación de esta información podría perjudicar tanto a Banesto como a las propias sociedades.
 Asimismo, no figura en esta relación la participación directa e indirecta del 99,38% en la Corporación Industrial y Financiera de Banesto, S.A., ni las que ésta posee de otras sociedades, dado el proceso de desinversión que se está realizando en esta entidad.



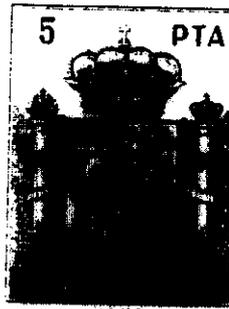
0E2396750

CLASE 8ª

ANEXO VI

Notificaciones sobre adquisición de participadas durante los ejercicios 1996, 1995 y 1994. (Art. 86 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas y Art. 53 de la Ley 24/1988 del Mercado de Valores).

	Fecha notificación
Newcomer, S.L.	22-07-1994 y 30-09-1996
Inmobiliaria Laukatz, S.A.	11-12-1996
Golf del Sur, S.A.	29-04-1996
Plataforma 61, S.A.	04-11-1996
Puleva, S.A.	09-05-1996
Unión Resinera Española	15-05-1996 y 28-10-1996
Fibansa	06-09-1996
Estacionamientos Subterráneos	19-07-1996
Banesto Seguros	19-06-1995
Financiera Finaval, S.A.	07-04-1995
Ceivara	07-04-1995, 18-09-1995 y 23-10-1995
Banesto (y Grupo Banesto)	01-08-1994 y 10-08-1994
SABA	10-11-1994
Grupo Anaya	17-05-1994



0E2396751

CLASE 8ª

**BANCO SANTANDER, S.A. Y SOCIEDADES QUE INTEGRAN EL GRUPO SANTANDER
INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 1996**

En el ejercicio 1996 el Grupo Santander ha obtenido un beneficio neto de 120.533 millones de pesetas, con un aumento del 18,33% sobre el año anterior. El beneficio atribuible al Grupo fue de 85.598 millones de pesetas, un 13,53% superior al registrado el año anterior. La cifra de activos totales se ha situado en 19,7 billones de pesetas al 31 de diciembre de 1996, un crecimiento del 19,5% respecto a la cifra de 1995.

1.- El entorno económico español

El marco económico del negocio del Grupo Santander en España se ha caracterizado por una mejoría constante: el PIB creció algo más de medio punto por encima de la media europea y aumentó en un 2% su nivel de empleo.

El hecho económico más relevante del año ha sido la consecución de una muy significativa estabilidad de precios. En España, la tasa de inflación rompió la barrera del 3,5%, situando las expectativas inflacionistas por debajo del 3%. El aumento de credibilidad que este resultado supuso, amplió el margen de actuación del Banco de España y conllevó a lo largo del año una reducción de los tipos de interés oficiales de 3,75 puntos porcentuales.

Los tipos de mercado, especialmente los de más largo plazo, registraron incluso una reducción mayor, ligada en buena medida, a la anticipación de que el ritmo de corrección de los desequilibrios económicos era adecuado para permitir que España se incorporase a la Moneda Única en 1999. Los mercados de capitales respondieron positivamente, contribuyendo a un aumento del 42% en el índice bursátil IBEX-35 en el año.

2.- Evolución de los negocios y operaciones del Grupo

Durante el ejercicio 1996, el Grupo Santander ha desarrollado una amplia actividad tanto en el mercado nacional como en los mercados externos, confirmándose como institución líder de la banca española.

En España, y en un año caracterizado por la continua e intensa bajada de los tipos de interés, el Santander ha seguido mostrando una enorme capacidad de innovación y anticipación, lanzando nuevos productos y

servicios y mostrando una enorme flexibilidad en sus movimientos de precios. Particular relevancia han tenido su actuación en créditos hipotecarios y créditos al consumo, así como en fondos de inversión y pensiones.

En el campo internacional, además de continuar consolidando su ya tradicional presencia a través de Santander Investment y de la banca comercial en el extranjero, se han tomado decisiones importantes de ampliación de esta presencia, particularmente en Iberoamérica, donde el banco inició ya a comienzos de los 80 esta política de diversificación.

En este sentido han sido operaciones destacables: las adquisiciones del BCH en Puerto Rico y de la primera gestora de fondos de pensiones en Argentina, la fusión del Banco Santander Chile y Banco Osorno, además de las adquisiciones acordadas del Banco Mexicano y del Banco de Venezuela. En Europa se realizaron las adquisiciones del 50% del CC-Bank en Alemania hasta alcanzar el 100% de su capital, y el 10% del Inter-Europa Bank de Hungría.

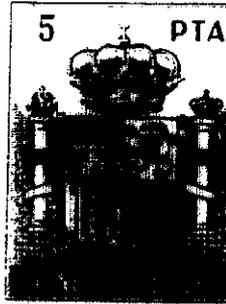
Santander Investment, filial del Grupo, ha desarrollado una notable actividad en el área de la banca de inversión, especialmente en Iberoamérica y en los mercados emergentes.

2.1. Balance de situación

Los activos totales del Grupo aumentaron un 19,5% hasta alcanzar los 19,7 billones de pesetas al 31 de diciembre de 1996. Adicionalmente, el Grupo gestionaba a esa fecha 4,6 billones de pesetas de recursos de clientes fuera de balance en fondos de inversión y de pensiones y patrimonios administrados.

Durante el ejercicio, las partidas de créditos sobre clientes se incrementaron en un 27,31% hasta situarse en 7.969.947 millones de pesetas. Asimismo, la cartera de valores se incrementó en un 7,71%, situándose en 5.543.044 millones de pesetas.

A 31 de diciembre de 1996, los recursos ajenos incluidos en balance ascendieron a



OE2396752

CLASE 8ª

10.746.597 millones de pesetas, con un aumento del 9,75%. Los recursos ajenos gestionados fuera de balance (fondos de inversión y de pensiones y patrimonios administrados) se situaron a dicha fecha en 4.616.375 millones de pesetas, un incremento del 69,21% respecto a 1995.

La morosidad del Grupo se situó a 31 de diciembre de 1996 en 289.547 millones de pesetas, con un índice de dudosos y morosos sobre activos de riesgo del 3,12% a dicha fecha y una tasa de cobertura del 97,83%, la cual teniendo en cuenta las garantías hipotecarias afectas a esta morosidad, sitúa el porcentaje total de cobertura en el 135,88%.

Los recursos propios en sentido amplio del Grupo, es decir, patrimonio neto, intereses minoritarios y obligaciones subordinadas, alcanzan 1.518.431 millones de pesetas a 31 de diciembre de 1996. Los recursos propios computables netos, de acuerdo con los criterios del Banco de España, alcanzan los 1.128.252 millones de pesetas, representando un ratio de capital del 10,95% y con un exceso sobre el nivel mínimo exigido de 304.124 millones de pesetas.

Aplicando los criterios del BIS (Banco Internacional de Pagos de Basilea), el total de recursos propios es de 1.218.673 millones de pesetas. El coeficiente de solvencia (BIS ratio) se sitúa en el 11,73% frente al establecido para 1996 del 8%. El primer tramo o capital básico, representa por sí solo un 7,60%.

2.2. Resultados

En el ejercicio 1996 el Grupo Santander ha obtenido un beneficio neto de 120.533 millones de pesetas, con un aumento del 18,33% sobre el año anterior. El beneficio atribuido al Grupo, después de descontar intereses de minoritarios, creció un 13,53%, situándose en 85.598 millones de pesetas.

El margen de intermediación, diferencia entre ingresos y costes financieros, ha alcanzado la cifra de 395.071 millones de

pesetas lo que supone un crecimiento del 12,95% respecto al obtenido en 1995. Las comisiones netas aumentaron en un 18,72% hasta alcanzar 162.698 millones de pesetas debido principalmente al fuerte crecimiento derivado de los fondos de inversión y de las operaciones de banca de inversiones. Los resultados por operaciones financieras generaron unos beneficios de 79.017 millones de pesetas, un aumento del 41,98% con respecto al año anterior.

El margen ordinario del Grupo ha ascendido a 636.786 millones de pesetas, un incremento del 17,39% respecto al año anterior.

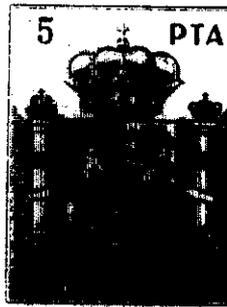
Los gastos generales de administración, que comprenden los gastos de personal y otros gastos administrativos, crecieron un 12,84% durante el ejercicio, situándose en 400.400 millones de pesetas. Las amortizaciones y saneamientos de activos materiales e inmateriales han supuesto una cantidad total de 49.165 millones de pesetas, un crecimiento del 5,40% respecto a 1995.

Con todo lo anterior, el Grupo ha obtenido un margen de explotación de 181.695 millones de pesetas, un incremento del 25,00% respecto a 1995.

Los resultados por puesta en equivalencia alcanzaron la cifra de 26.453 millones de pesetas originados principalmente por las participaciones estratégicas en Royal Bank of Scotland y First Union.

La dotación para amortización del fondo de comercio de consolidación ascendió a 20.161 millones de pesetas, un 29,64% superior a la efectuada en 1995. De dicho total, 11.425 millones de pesetas corresponden a la adquisición de la participación en Banesto.

Los resultados por operaciones del Grupo ascendieron a 37.764 millones de pesetas, un incremento del 128,10% respecto a 1995. Esta cifra incluye 24.069 millones de pesetas de plusvalía obtenidos en la



0E2396753

CLASE 8ª

venta del 2,1% de la participación en First Union.

El Grupo destinó a provisiones para insolvencias 59.420 millones de pesetas, un 74,13% más que en el ejercicio anterior debido a la prudente política de provisionamiento de la morosidad desarrollada por el Grupo y a un incremento en las provisiones por riesgo-país.

Los resultados extraordinarios netos se situaron en 2.646 millones de pesetas negativos. En este importe se incluyen los resultados procedentes de enajenaciones del inmovilizado material y financiero, el cobro de intereses de activos dudosos devengados en años anteriores y liberaciones y dotaciones a otros fondos, destacando pensiones y activos adjudicados.

Con todo ello, el beneficio antes de impuestos alcanza la cifra de 163.188 millones de pesetas, superior en un 11,78% al registrado el año anterior. Tras deducir una provisión para el Impuesto sobre Sociedades por importe de 42.655 millones de pesetas, el beneficio neto consolidado ascendió a 120.533 millones de pesetas, un 18,33% superior al correspondiente a 1995.

Del resultado consolidado un 71,02%, 85.598 millones de pesetas corresponde al Grupo y un 28,98%, 34.935 millones de pesetas a minoritarios. El Beneficio atribuido al Grupo correspondiente al ejercicio 1996 aumentó en un 13,53% con respecto al obtenido en 1995.

3.- Propuesta de distribución de beneficios

Con cargo a los resultados del ejercicio, los accionistas del Banco Santander percibirán un dividendo íntegro de 310 pesetas por acción ordinaria, lo que supone un incremento del 10,72% sobre el ejercicio anterior.

De la cifra total de dividendos, 49.512 millones de pesetas, ya han sido distribuidos a cuenta del ejercicio 1996 un total de 33.540 millones

de pesetas. El importe restante, 15.972 millones de pesetas, se hará efectivo en abril de 1997.

4.- Capital y acciones propias

Al 31 de diciembre de 1996 el capital social del Banco es de 119.786 millones de pesetas, representado por 159.715.322 acciones de 750 pesetas de valor nominal cada una. A esta fecha, las sociedades consolidadas y no consolidadas del Grupo tenían en sus respectivas carteras un total de 898.185 acciones, equivalente al 0,56% del capital de Banco Santander, con un valor nominal de 674 millones de pesetas.

Durante el ejercicio, las sociedades del Grupo adquirieron 8.476.890 acciones representativas del 5,31% del capital social del Banco, por importe nominal de 6.357 millones de pesetas e importe efectivo de 52.995 millones de pesetas y vendieron 8.762.303 acciones representativas del 5,49% del capital social del Banco, por importe nominal de 6.571 millones de pesetas e importe efectivo de 53.908 millones de pesetas.

5.- Política de investigación y desarrollo

El Grupo Santander ha sido pionero en el lanzamiento de productos y servicios innovadores que han contribuido a la alta calidad de los servicios dados a sus clientes a través de sus amplias redes de distribución. Así, la "Superlínea Santander" se ha consolidado como líder en servicios convencionales de banca por teléfono, captando un 20% de este mercado y con casi medio millón de usuarios.

En junio, el Santander introdujo el primer producto de banca telefónica GSM, conjuntamente con Telefónica de España. En el campo de la banca PC, en septiembre se lanzó la "tienda virtual" en España, ofreciendo su "Superplaza Santander". Asimismo lanzó el "Banco Supernet", un servicio en casa que utiliza tecnología Microsoft, el primero de su naturaleza en España.

Open Bank, la filial española del Grupo sin sucursales que ofrece banca por teléfono, multiplicó su base de clientela en más del 270% y cuadruplicó sus recursos de clientes



0E2396754

CLASE 8.a

mediante el desarrollo de nuevos productos y servicios (fondos de pensiones, créditos hipotecarios, etc.).

6.- Perspectivas

Para 1997, las perspectivas del Grupo Santander son ciertamente optimistas. Las fortalezas de sus negocios básicos le permitirán superar los retos de la globalización de los mercados bancarios y de la Unión Monetaria Europea.

El Grupo Santander continuará orientando sus actividades hacia la creación de valor para sus accionistas desde una fuerte base de capital. Aprovechando las fortalezas de sus negocios básicos, mantendrá una trayectoria de crecimiento sostenido de su rentabilidad sobre recursos propios y de su beneficio por acción. Asimismo, someterá a revisión permanente sus estructuras de costes, continuará incrementando sus ingresos por comisiones en las áreas de negocio de mayor grado de madurez y mantendrá la alta calidad de sus activos en riesgo.

7.- Hechos relevantes

Desde el cierre del ejercicio hasta la fecha de formulación de este informe de gestión no han sucedido hechos relevantes que mencionar en este documento.