



Raimundo Fdez. Villaverde, 65
28003 Madrid

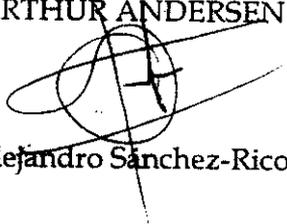
INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de
Hispanamer Banco Financiero, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales de HISPAMER BANCO FINANCIERO, S.A. (en adelante el Banco), sociedad integrada en el Grupo Banco Central Hispanoamericano, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 1996 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores del Banco. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. El 2 de septiembre de 1996 se formalizó la fusión de Hispanamer Banco Financiero, S.A. y Banco Central Hispano Hipotecario, S.A. mediante la absorción del segundo por el primero en la forma establecida en el Proyecto de Fusión (véase Nota 1).
3. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 1996, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 1996. Con fecha 28 de marzo de 1996, emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 1995, en el que expresamos una opinión con una salvedad por incertidumbre.
4. Según se indica en la Nota 3-e, el Banco sigue la práctica de registrar su participación en el capital social de sus entidades participadas a su coste de adquisición o a su valor de realización (valor teórico contable), el menor de los dos, con independencia del porcentaje de participación que posea en las mismas. El Banco ha presentado sus cuentas anuales consolidadas con sus Sociedades Dependientes, habiendo emitido con fecha 3 de marzo de 1997 nuestro informe de auditoría sobre las mismas en el que expresamos una opinión con una incertidumbre. El efecto de la consolidación, realizada en base a los registros contables de las sociedades que componen el Grupo Hispanamer Banco Financiero, en comparación con las cuentas anuales individuales adjuntas, supone un incremento del activo y del patrimonio al 31 de diciembre de 1996 de 353.879 y 2.192 millones de pesetas, respectivamente, así como un incremento de los beneficios del ejercicio de 2.415 millones de pesetas.

5. Al 31 de diciembre de 1996 el Banco tenía contabilizados créditos fiscales e impuestos anticipados, procedentes de ejercicios anteriores y netos de recuperaciones del ejercicio 1996, por importe de 789 y 176 millones de pesetas que figuran registrados en el capítulo "Otros Activos" del activo del balance de situación (véanse Notas 13 y 23). A dicha fecha, una Sociedad Dependiente del Banco tenía contabilizados créditos fiscales e impuestos anticipados, netos de las recuperaciones del ejercicio 1996, y asimismo, procedentes de ejercicios anteriores por 945 y 1.890 millones de pesetas. La recuperación de dichos activos dependerá de la capacidad del Banco y de su sociedad dependiente para generar beneficios suficientes en los próximos ejercicios.
6. En nuestra opinión, excepto por los efectos de cualquier ajuste que pudiera ser necesario si se conociera el desenlace final de la incertidumbre descrita en el párrafo 5 anterior, las cuentas anuales del ejercicio 1996 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Hispamer Banco Financiero, S. A. al 31 de diciembre de 1996 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
7. El informe de gestión adjunto del ejercicio 1996 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Banco, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 1996. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Banco.

ARTHUR ANDERSEN



Alejandro Sánchez-Rico

3 de marzo de 1997



0E2389114

CLASE 8.ª

HISPAMER BANCO FINANCIERO, S.A.

**CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996,
E INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 1996**

DETALLE DE PARTICIPACIONES

ANEXO I

Sociedad (**)	Domicilio	Actividad	Porcentaje de Participación al 31-12-96		Fondo de Fluctuación de Valores	Valor Neto en Libros de la Sociedad	Valor Teórico Contable de la Participación	Millones de Pesetas			Datos de cada Sociedad Participada (*)		
			Directa	Indirecta				Coste en Libros de la Participación al 31-12-96	Reservas	Resultado Neto del Ejercicio	Dividendos a Cuenta	Valor	
												Capital	Teórico
Hispana de Titulización, S.A.	Madrid	Financiación	20,00%	-	(36)	24	27	170	-	(33)	-	137	139
Mulleras de Sabero y Anexas, S.A.	Madrid	Minería	50,00%	-	(36)	305	336	950	3%	(73)	-	871	1.574
						305	329						

(*) Datos obtenidos de cuentas anuales correspondientes al ejercicio 1996.

(**) Adicionalmente el Banco tiene una participación indirecta (a través de Hispaner Servicios Financieros, E.F.C., S.A.) en Altijari Factoring, S.A. (sociedad con sede en Marruecos) cuyo coste neto contable asciende a 56 millones de pesetas, que no difiere significativamente del valor teórico contable de dicha participación.

DETALLE DE PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

ANEXO II

Grupo nacional:	Domicilio	Actividad	Porcentaje de Participación al 31-12-96		Fondo de Fluctuación de Valores	Valor Neto en Libros de la Sociedad	Valor Teórico Contable de la Participación	Millones de Pesetas			Datos de cada Sociedad Participada (*)		
			Directa	Indirecta				Coste en Libros de la Participación al 31-12-96	Reservas	Resultado Neto del Ejercicio	Dividendos a Cuenta	Valor	
												Capital	Teórico
Hispaner Servicios Financieros, E.F.C., S.	Madrid	Financiación	99,99%	0,01%	(447)	12.428	12.428	11.894	1.060	(526)	-	12.428	343.664
Unión Internacional de Financiación, E.F.	Madrid	Financiación	99,99%	0,01%	(164)	195	195	196	37	8	-	195	199
Fiat Financiera, E.F.C., S.A.	Madrid	Financiación	50,00%	-	-	2.088	4.138	3.578	2.904	1.793	-	8.275	66.899
Santana Credit, E.F.C., S.A.	Madrid	Financiación	50,00%	-	-	149	170	300	19	21	-	348	3.024
Fiat Leasing, E.F.C., S.A.	Madrid	Leasing	50,00%	-	-	149	923	1.550	(199)	494	-	1.845	21.593
Hispaner Auto-renting, S.A.	Madrid	Renting	99,99%	0,01%	(54)	281	281	125	16	140	-	281	6.315
Hispaner Renting, S.A.	Madrid	Renting	99,99%	0,01%	(89)	86	86	75	(4)	15	-	86	5.982
Hispaner Metales Preciosos, S.A.	Madrid	Financiación	99,99%	0,01%	(36)	7	10	10	-	-	-	10	10
Anulaza de Inversiones, S.A.	Madrid	Instrumental	99,99%	0,01%	-	4.972	5.071	4.910	120	370	(329)	5.071	5.400
Grupo internacional:													
Ibercrédito Sociedade Financeira para	Lisboa	Financiación	100,00%	-	(427)	989	1.015	847	30	138	-	1.015	6.401
Aquisições a Crédito, S.A.						21.965	24.317						

(*) Datos obtenidos de cuentas anuales correspondientes al ejercicio 1996.

III SPAMER BANCO FINANCIERO, S.A.

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1995 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4)
(Millones de Pesetas)



CLASE 8ª



OE2389115

ACTIVO	1996	1995 (*)	PASIVO	1996	1995 (*)
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES:			ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 15):		
Caja			A la vista		67
Banco de España	261	190	A plazo o con preaviso	70.273	28.468
Otros bancos centrales				70.273	28.535
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 5)	261	190	DÉBITOS A CLIENTES (Nota 16):		
	4.248	455	Depósitos de ahorro:		
			A la vista	7.740	5.785
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 6):			A plazo	1.308	230
A la vista	318	400	Otros débitos:	6.432	5.555
Otros créditos	81.706	50.013	A la vista	23	35
	85.024	50.473	A plazo	21	35
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 7)	3.346	403		7.763	5.820
OPERACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 8)			DÉBITOS REPRESENTATIVOS POR VALORES NEGOCIABLES (Nota 17):		
In emisión pública			Bonos y obligaciones en circulación	3.162	3.457
Otros emisiones	267	343	Pagarés y otros valores		
	267	343		3.162	3.457
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 9)	818	47	OTROS PASIVOS (Nota 19)	971	320
PARTICIPACIONES (Nota 10)				7.048	4.546
En entidades de crédito	24	35	CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 14)		
Otras participaciones	305	305	PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 18):		
	329	340	Fondo de provisiones		
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 11)			Provisión para impuestos		
En entidades de crédito	15.819	12.013	Otras provisiones	1.306	1.165
Otras	5.316	5.094		1.306	1.165
	21.195	17.107	FONDO PARA RIESGOS GENERALES		
ACTIVOS INMATERIALES:			BENEFICIOS DEL EJERCICIO	351	49
Gastos de constitución y de primer establecimiento	125	160	PASIVOS SUORDINADOS		
Otros gastos amortizables	100	39	CAPITAL SUSCRITO (Nota 20)	12.492	12.492
	225	199	PRIMAS DE EMISIÓN (Nota 21)	7.578	7.578
ACTIVOS MATERIALES (Nota 12):			RESERVAS (Nota 22)	11.594	11.492
Terranos y edificios de uso propio	620	991	RESERVAS DE REVALORIZACIÓN		
Otros inmuebles	409	61	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES		
Mobiliarios, instalaciones y otros	314	370			
	1.343	1.422	TOTAL PASIVO	122.610	75.446
CAPITAL SUSCRITO NO DEBILITADO				357.653	65.413
ACCIONES PROPIAS					
OTROS ACTIVOS (Nota 13)	2.376	2.121			
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 14)	3.186	2.346			
PÉRDIDAS DEL EJERCICIO					
TOTAL ACTIVO	122.610	75.446			
CUENTAS DE ORDEN (Nota 24)	357.653	65.413			

(*) Se presenta, numérica y exclusivamente, a efectos comparativos.

HISPAMER BANCO FINANCIERO, S.A.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS

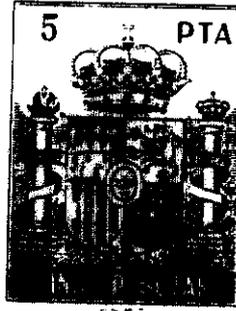
EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1995 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4)

(Millones de Pesetas)

	(Debe/Haber)	
	Ejercicio 1996	Ejercicio 1995 (*)
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 26)		
De los que: cartera de renta fija	9.708	4.823
	237	96
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 26)	(7.658)	(3.807)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE:		
De acciones y otros títulos de renta variable	8	23
De participaciones	329	476
De participaciones en el Grupo (Nota 11)	337	510
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	2.387	1.526
COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 26)	191	516
COMISIONES PAGADAS	(101)	(128)
RESULTADOS POR OPERACIONES FINANCIERAS	28	1.106
MARGEN ORDINARIO	2.505	3.020
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	11	374
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN:		
De personal (Nota 26)		
De los que:		
Sueldos y salarios	(544)	(1.341)
Cargas sociales	(282)	(870)
De las que: pensiones	(180)	(182)
Otros gastos administrativos	(96)	(773)
	(550)	(773)
	(1.094)	(2.114)
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	(173)	(170)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(15)	(30)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	1.234	1.080
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (Nota) (Nota 7)	79	(341)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (Nota) (Notas 9, 10 y 11)	(656)	(1.874)
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS GENERALES		
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 26)	306	2.634
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 26)	(390)	(1.450)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	573	49
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(222)	
RESULTADO DEL EJERCICIO	351	49

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 27 y los Anexos I y II descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 1996.



OE2389116

CLASE 8ª

HISPAMER BANCO FINANCIERO, S.A.

MEMORIA

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO

EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

(1) RESEÑA DEL BANCO

Hispamer Banco Financiero, S.A. (en adelante, el Banco), constituido bajo la denominación social de "Banco de Fomento, S.A." en 1963, es una entidad de derecho privado, sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España. Su domicilio social se encuentra en la calle Costa Brava, nº 12 de Madrid.

Su objeto social es recibir fondos del público en forma de depósito, préstamo, cesión temporal de activos financieros u otras actividades análogas que lleven aparejada la obligación de su restitución, aplicándolos por cuenta propia a la concesión de créditos u operaciones de análoga naturaleza. Asimismo, como sociedad holding de un grupo financiero (Grupo Hispamer Banco Financiero - en adelante, el Grupo-), gestiona y administra la cartera de participaciones en sus sociedades dependientes (véase párrafo siguiente), repercutiendo a las mismas determinadas comisiones sobre la financiación otorgada y sobre otros servicios prestados al Grupo.

El Banco está integrado en el Grupo Banco Central Hispanoamericano, cuya entidad matriz (Banco Central Hispanoamericano, S.A.) participaba directamente al 31 de diciembre de 1996 en un 98,72% del capital social del Banco. Este no cotiza en Bolsa y desarrolla íntegramente su actividad en el territorio español, para lo que dispone de una sucursal propia y de un Grupo financiero (Grupo Hispamer Banco Financiero), que cuenta con 92 sucursales distribuidas por el territorio nacional y realiza actividades de arrendamiento financiero, financiación de compras de cualquier tipo de bienes de consumo efectuadas por terceros, renting, financiación de operaciones mediante la modalidad de factoring, etc. Asimismo, el Banco posee una entidad financiera dependiente que desarrolla su actividad fuera de España. Por otra parte, a dicha fecha, el Banco no cuenta con agentes a los que les sea aplicable la Circular 5/1995, del Banco de España.

Las relaciones existentes entre el Banco y las demás entidades del Grupo en que está integrado, en ocasiones da lugar a que se realicen transacciones que responderán a una estrategia global del Grupo (véanse Notas 3-e. 11 y 25).

Durante el ejercicio 1995, se produjo la fusión de Banco de Fomento, S.A. y de Corporación Financiera Hispamer, S.A. mediante la absorción de la segunda por el primero de acuerdo con la Ley 29/1991, de 16 de diciembre, de adecuación de determinados conceptos impositivos a las Directivas y Reglamentos de las Comunidades europeas. En cumplimiento del artículo 14 de la citada Ley 29/1991, los

requisitos de información establecidos figuran detallados en la Memoria que forma parte de las Cuentas Anuales del ejercicio 1995, aprobada por la Junta General de Accionistas del Banco celebrada el 25 de abril de 1996.

**Fusión de Hispamer Banco Financiero,
S.A. y Banco Central Hispano
Hipotecario, S.A.-**

El 2 de septiembre de 1996 se formalizó en escritura pública la fusión del Banco con Banco Central Hispano Hipotecario, S.A. mediante la absorción de éste último por el primero, con disolución sin liquidación de Banco Central Hispano Hipotecario, S.A. y transmisión en bloque, a título de sucesión universal, de su patrimonio al Banco.

Los Consejos de Administración del Banco y Banco Central Hispano Hipotecario, S.A. en sus reuniones separadas celebradas los días 25 y 29 de abril de 1996, respectivamente, aprobaron el "Proyecto de Fusión" que contempla, entre otros, los siguientes acuerdos:

1. El procedimiento de fusión es la absorción del Banco Central Hispano Hipotecario, S.A. por el Banco.
2. La relación de canje de la fusión, determinada en función de los patrimonios aportados a su valor teórico-contable, se efectúa a razón de dos acciones de nueva emisión del Banco, de 500 pesetas de valor nominal cada una, de iguales características y derechos que las existentes en el momento de la emisión, por cada once acciones del Banco Central Hispano Hipotecario, S.A., de 100 pesetas de valor nominal cada una, sin compensación complementaria alguna en dinero.
3. La ampliación de capital del Banco en la cantidad necesaria para hacer frente al canje de las acciones del Banco Central Hispano Hipotecario, S.A. en la proporción acordada.
4. Se consideran como Balances de Fusión, a los efectos previstos en el artículo 239 de la Ley de Sociedades Anónimas, los cerrados por ambas entidades el día 31 de diciembre de 1995.
5. La fecha a partir de la cual las operaciones del Banco Central Hispano Hipotecario, S.A. se consideran realizadas a efectos contables por cuenta del Banco y a partir de la cual las nuevas acciones dan derecho a participar en las ganancias sociales es la del 1 de enero de 1996.
6. No se asigna ningún tipo de ventaja a favor de los Administradores de las dos entidades intervinientes en la operación de fusión, ni a favor del experto independiente que interviene en el proceso.



OE2389117

CLASE 8ª

- 3 -

Desde el punto de vista fiscal, la fusión se sometió al régimen de neutralidad regulado en el Título VIII, Capítulo VIII de la Ley 43/1995 de 27 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades, a cuyos efectos se procedió a realizar la preceptiva comunicación al Ministerio de Economía y Hacienda, que autorizó la fusión mediante Resolución de 28 de junio de 1996.

Asimismo, y de acuerdo con el artículo 236.2 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, un experto independiente designado por el Registro Mercantil, ha emitido un informe favorable sobre el mencionado Proyecto de Fusión; proyecto que fue aprobado por las Juntas Generales Extraordinarias de Accionistas de ambas Entidades celebradas el día 28 de junio de 1996. El acuerdo de fusión fue inscrito en el registro Mercantil el 27 de septiembre de dicho año.

Con carácter previo a la fusión descrita anteriormente, el Banco había adquirido acciones representativas del 99,99% del capital social del Banco Central Hispano Hipotecario, S.A. El precio de compra de dichas acciones, realizada en su práctica totalidad al Banco Central Hispanoamericano, S.A., se determinó en función del valor neto contable del Banco Central Hispano Hipotecario, S.A. al 31 de diciembre de 1995, y ascendió a 5.255 millones de pesetas (véase Nota 11). De acuerdo con lo establecido en el artículo 249 de la Ley de Sociedades Anónimas, las acciones que el Banco poseía de la entidad absorbida no se canjearon por acciones nuevas emitidas como consecuencia de la fusión, por lo que el Banco únicamente tuvo que ampliar su capital social en la cuantía de 80.500 pesetas.

El Balance de fusión (resumido) de la entidad absorbida (Banco Central Hispano Hipotecario, S.A.) que corresponde al cerrado por la entidad a 31 de diciembre de 1995, se presenta a continuación:

Activo	Millones de Pesetas	Pasivo	Millones de Pesetas
Caja y Depósitos en Bancos Centrales	49	Entidades de crédito...	73.494
Deudas del Estado	1.437	Débitos a clientes	882
Entidades de crédito	1.055	Otros pasivos	241
Créditos sobre clientes, neto	77.958	Cuentas de periodificación	2.478
Obligaciones y otros valores de renta fija	36	Provisiones para riesgos y cargas	565
Participaciones	61	Capital suscrito	2.279
Activos inmateriales	24	Primas de emisión	30
Activos materiales, neto	930	Reservas	2.855
Otros activos	851	Reservas de revalorización	806
Cuentas de periodificación	538		
Pérdidas del ejercicio	691		
Total activo	83.630	Total pasivo	83.630
Cuentas de orden	13.820		

Asimismo, la cuenta de pérdidas y ganancias (resumida) de la entidad absorbida correspondiente al ejercicio 1995, se presenta a continuación:

Debe	Millones de Pesetas	Haber	Millones de Pesetas
Intereses y cargas asimiladas	8.117	Intereses y rendimientos asimilados	8.705
Comisiones pagadas	73		
Pérdidas por operaciones financieras	1		
Gastos generales de administración	1.151	Comisiones percibidas	52
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	53		
Amortización y provisiones para insolvencias	71	Beneficios extraordinarios	41
Quebrantos extraordinarios	13	Pérdidas del ejercicio	691
Impuesto sobre Sociedades	10		
Total debe	9.489	Total haber	9.489

Con carácter previo a la formalización de la fusión, Banco Central Hispano Hipotecario, S.A. efectuó las siguientes transacciones:

1. Con fecha 11 de abril de 1996, Banco Central Hispano Hipotecario, S.A. cedió en bloque a Banco Central Hispanoamericano, S.A. los activos y pasivos correspondientes a los servicios centrales y las oficinas de Banco Central Hispano Hipotecario, S.A., a excepción de los inmuebles. Los efectos económicos de la misma se entienden producidos el día 31 de marzo de 1996. A continuación se muestran los datos principales de dicha cesión, según el coste en libros de los activos y pasivos traspasados:



0E2389118

CLASE 8ª

- 5 -

	Millones de Pesetas
Operaciones de activo-	
Inversión crediticia	62.355
Activos dudosos	368
Provisión de insolvencias	(567)
Cartera de renta variable	61
Cartera de renta fija	1.357
Mobiliarios e instalaciones	96
Otros activos	150
Cuentas de periodificación	56
	63.876
Operaciones de pasivo-	
Acreedores	(65.870)
Fondo de pensiones interno	(102)
Otras provisiones para riesgos y cargas	(41)
	(66.013)
Coste neto para el Banco de la operación	(2.137)

Dado que los pasivos cedidos superaban los activos cedidos en 2.137 millones de pesetas, el Banco pagó a Banco Central Hispanoamericano, S.A. dicho importe.

Por otra parte, de acuerdo con el contrato de cesión, Banco Central Hispano Hipotecario, S.A. sólo respondía de la existencia y legitimidad de las operaciones, pero en ningún caso asumía el riesgo de insolvencia desde la fecha de la cesión. Tras la fusión, el Banco se ha subrogado en dicha responsabilidad. Banco Central Hispanoamericano, S.A. ha asumido todas las obligaciones en materia laboral con el personal activo adscrito a las sucursales traspasadas.

2. Con fecha 12 de abril de 1996, Banco Central Hispano Hipotecario, S.A. cedió a Gestiones y Desarrollos Patrimoniales, S.A. (sociedad perteneciente al Grupo Banco Central Hispanoamericano) determinados inmuebles, algunos de ellos procedentes de adjudicaciones de créditos producidas en el ejercicio 1996. El precio de la cesión, determinado en función del valor neto contable de los mismos, ascendió a 1.343 millones de pesetas. A continuación se presenta el detalle de los importes objeto de la cesión:

	Millones de Pesetas
Coste de los inmuebles	1.539
Menos-	
Amortización acumulada	(79)
Fondo de equipos adjudicados	(117)
Valor neto contable	1.343

(2) **BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES, PRINCIPIOS CONTABLES, COMPARACIÓN DE LA INFORMACIÓN Y DETERMINACIÓN DEL PATRIMONIO**

Bases de presentación de las cuentas anuales-

Las cuentas anuales del Banco han sido obtenidas de sus registros contables y se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/1991, de 14 de junio, del Banco España, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Banco.

Las cuentas anuales del Banco correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 1996, que han sido formuladas por el Consejo de Administración, se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas. No obstante, el Consejo de Administración del Banco estima que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios significativos.

Principios contables-

En la elaboración de las cuentas anuales se han seguido los principios contables y criterios de valoración descritos en la Nota 3. Con fecha 27 de febrero de 1997, los Administradores del Banco han formulado cuentas anuales consolidadas del Grupo Hispamer Banco Financiero, que se presentan separadas de las cuentas anuales del Banco; por ello, en la preparación de las cuentas anuales del Banco no se ha aplicado el principio de consolidación. Si se hubiese efectuado la consolidación de las cuentas anuales del Banco con las de sus sociedades dependientes, los activos y patrimonio neto al 31 de diciembre de 1996 se habrían incrementado en 353.879 y 2.192 millones de pesetas, respectivamente, y los beneficios del ejercicio se habrían incrementado en 2.415 millones de pesetas. Aparte de lo indicado, no existe ningún principio contable obligatorio que, siendo significativo su efecto en la elaboración de las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

El Banco mantiene participaciones en tres sociedades que, de acuerdo con la Ley 13/1985, de 25 de mayo, y la Circular 4/1991, de 14 de junio, del Banco de España hubieran sido susceptibles de valorarse por el método de puesta en equivalencia (véase Nota 10). El Banco no las ha incluido en sus cuentas anuales consolidadas, ya que el efecto de la aplicación de los citados criterios no es significativo en relación con sus cuentas anuales. (En el Anexo I se muestra información de dichas sociedades).

Comparación de la información-

La cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 1995 adjunta difiere de la incluida en las cuentas anuales aprobadas por la Junta General de Accionistas en su reunión de fecha 25 de abril de 1996, dado que para ser comparativa con la



OE2389119

CLASE 8ª

- 7 -

correspondiente al ejercicio 1996, se ha adaptado al formato de presentación de la cuenta de pérdidas y ganancias pública contemplado en la Circular 2/1996 de 30 de enero. No obstante, este cambio en el formato de presentación no ha supuesto modificación en los saldos de las cuentas ni, por lo tanto, en el resultado del ejercicio.

Por otra parte, la entrada en vigor de la mencionada Circular, en otros aspectos regulados por la misma, no ha tenido un efecto patrimonial significativo en las cuentas anuales del Banco.

Determinación del patrimonio-

Debido a la aplicación de las normas en vigor para la presentación de las cuentas anuales de las entidades de crédito, para efectuar una evaluación del patrimonio neto del Banco al 31 de diciembre de 1996, hay que considerar los siguientes capítulos de los balances de situación adjuntos.

	Millones de Pesetas
Capital suscrito (Nota 20)	12.492
Primas de emisión (Nota 21)	7.570
Reservas (Nota 22)	11.594
Beneficios del ejercicio	351
Menos- Dividendo a cuenta (Notas 4 y 13)	(200)
Patrimonio neto contable	31.807

(3) PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD Y CRITERIOS DE VALORACIÓN APLICADOS

A continuación se describen los principios de contabilidad y los 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 periodo de devengo, aplicándose el método financiero para aquellas operaciones con plazos de liquidación superior a doce meses. No obstante, siguiendo el principio de prudencia, y de acuerdo con lo dispuesto en la

normativa del Banco de España, los intereses devengados por los deudores dudosos se reconocen como ingreso en el momento de su cobro, tal como se indica en el apartado c) de esta Nota.

b) *Transacciones en moneda extranjera-*

Los saldos denominados en moneda extranjera se registran contablemente por su contravalor en pesetas utilizando los tipos de cambio medios oficiales (fixing) del mercado de divisas de contado español vigentes al último día hábil del ejercicio 1996, a excepción de las participaciones denominadas en moneda extranjera de carácter permanente no cubiertas, para las que se utiliza el tipo de cambio existente el día de su adquisición, de acuerdo con la normativa del Banco de España.

Al 31 de diciembre de 1996 el contravalor en pesetas de los saldos del activo y del pasivo expresados en moneda extranjera ascendía a 1.051 y 5 millones de pesetas, respectivamente.

c) *Créditos sobre clientes, otros activos a cobrar y fondo de insolvencias-*

Las cuentas a cobrar, reflejadas fundamentalmente en los capítulos "Créditos sobre Clientes" y "Entidades de Crédito" del activo del balance de situación al 31 de diciembre de 1996, se contabilizan generalmente por el importe efectivo entregado o dispuesto por los deudores, salvo las correspondientes a activos emitidos a descuento con plazo original de vencimiento hasta doce meses, que se reflejan por su importe nominal, registrándose la diferencia entre dicho importe y el efectivo dispuesto en cuentas de periodificación del pasivo del balance de situación adjunto.

El Fondo de insolvencias, calculado por aplicación de las normas contempladas en la Circular 4/1991, tiene por objeto cubrir las posibles pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la recuperación íntegra de los riesgos crediticios contraídos por el Banco en el desarrollo de su actividad financiera, excepto los riesgos de firma. Dicho Fondo de insolvencias se dota, de acuerdo con la Circular 4/1991 del Banco de España, del siguiente modo:

1. Deudores dudosos: de manera individual, mediante la aplicación de porcentajes (crecientes en función de la antigüedad de los saldos vencidos) sobre la deuda pendiente de pago.
2. Operaciones no vencidas: provisión adicional equivalente al 1% de las inversiones crediticias, títulos de renta fija del sector privado, riesgos de firma, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria (siendo el porcentaje del 0,5% para los créditos con garantía hipotecaria sobre viviendas,



0E2389120

CLASE 8ª

- 9 -

oficinas y locales polivalentes terminados y fincas rústicas), de carácter genérico, destinada a la cobertura de riesgos no identificados específicamente pero que pudieran producirse en el futuro.

El Fondo de insolvencias se muestra minorando el saldo del capítulo "Créditos sobre clientes" del balance de situación al 31 de diciembre de 1996 adjunto, salvo por lo que se refiere a las provisiones para cubrir las pérdidas que, en su caso, se puedan derivar de los riesgos de firma mantenidos por el Banco que se presentan en el saldo del epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" del pasivo del balance de situación al 31 de diciembre de 1996 (Nota 18).

El saldo del Fondo de insolvencias se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a los resultados del ejercicio y se minoran por las cancelaciones de deudas consideradas fallidas y por las provisiones que dejan de ser necesarias.

d) Deudas del Estado y Obligaciones y otros valores de renta fija-

Según se indica en las Notas 5 y 8, todos los valores del Banco al 31 de diciembre de 1996 están clasificados como "Cartera de inversión a vencimiento", tal como se define en la Circular 6/1994, del Banco de España. Estos activos se valoran a su precio de adquisición, que en ningún caso supera a su valor de reembolso.

e) Valores representativos de capital-

Los valores de renta variable se registran en el balance de situación adjunto por su precio de adquisición, regularizado y actualizado, en su caso, de acuerdo con la normativa aplicable, con independencia del porcentaje de participación que el Banco posea o a su valor de realización (valor teórico contable de cada participación), si este último fuese inferior.

Las minusvalías que se ponen de manifiesto como consecuencia de la aplicación de estos criterios se encuentran cubiertas con fondos de fluctuación de valores, que se presentan disminuyendo el saldo de los correspondientes capítulos del activo del balance de situación al 31 de diciembre de 1996 adjunto (véanse Notas 9, 10 y 11).

En los Anexos I y II se recoge información relevante de las participaciones del Banco al 31 de diciembre de 1996.

f) Activos inmateriales-

Este capítulo del balance de situación adjunto incluye:

1. La parte pendiente de amortizar de los gastos de ampliación de capital que figura registrada en el epígrafe "Gastos de constitución y primer establecimiento" del balance de situación adjunto. Estos gastos se amortizan linealmente en un periodo máximo de cinco años.

2. Los gastos incurridos en el desarrollo de proyectos informáticos, que se amortizan linealmente en un período de tres años, y figuran registrados en el epígrafe "Otros gastos amortizables".

Los cargos a la cuenta de pérdidas y ganancias durante en el ejercicio 1996 en concepto de amortización han ascendido a 70 millones de pesetas y se incluyen en el saldo del capítulo "Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

g) *Activos materiales-*

El inmovilizado material del Banco se refleja a su coste de adquisición, menos la correspondiente amortización acumulada.

La amortización se calcula, de acuerdo con el método lineal, en función de los años estimados de vida útil de los diferentes elementos, mediante la aplicación de los siguientes porcentajes anuales:

	Porcentaje Anual de Amortización
Inmuebles	1,5% - 2%
Instalaciones	6% - 12%
Mobiliario y equipos de oficina	10%
Equipos informáticos	15% - 20%
Vehículos	14%

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

h) *Compromisos por pensiones-*

De acuerdo con el convenio colectivo vigente, la banca española tiene asumido el compromiso de complementar las prestaciones de la Seguridad Social que corresponden a sus empleados, o a sus derechohabientes, en caso de jubilación, incapacidad permanente, viudedad u orfandad. Este compromiso no es aplicable a aquellos empleados, ajenos al sector bancario, contratados en entidades bancarias a partir del 8 de marzo de 1980.

Para cubrir estos compromisos, el Banco ha venido suscribiendo en años pasados pólizas de seguros colectivos de rentas con Banco Vitalicio de España, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. (entidad antes asociada a Banco Central Hispanoamericano, S.A. y perteneciente al Grupo Assicurazioni Generali) para la



0E2389121

CLASE 8ª

- 11 -

cobertura de los compromisos por pensiones, contemplados en el convenio colectivo vigente, con su personal tanto activo (incluidos prejubilados) como pasivo (jubilados y pensionistas).

En el ejercicio 1996 se ha suscrito con la misma compañía de seguros una nueva póliza de seguro colectivo de rentas para la cobertura de los mencionados compromisos con el personal tanto prejubilado como pasivo (incluidos pensionistas) procedentes de Banco Central Hispano Hipotecario, S.A. (véase Nota 1). El importe de la prima satisfecha correspondiente a dicha póliza ha ascendido a 496 millones de pesetas, que se ha registrado con cargo al epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Fondo de Pensionistas" del pasivo del balance de situación adjunto (véase Nota 18).

Con las pólizas suscritas hasta el 31 de diciembre de 1996, el Banco tenía cubiertos la totalidad de los compromisos existentes a dicha fecha con su personal tanto activo como prejubilado o jubilado (incluidos pensionistas derechohabientes).

La situación al 31 de diciembre de 1996 de las provisiones matemáticas constituidas por la mencionada Compañía de Seguros y las principales hipótesis utilizadas en su determinación, se muestran a continuación:

	Número de Personas Cubiertas	Interés Técnico Garantizado (*)	Tablas de Mortalidad Utilizadas	Millones de Pesetas
				Provisiones Matemáticas Constituidas
Personal procedente del Banco Central Hispano Hipotecario-Prejubilados	2	8% los primeros 15 años 4% (**) desde 01-04-2011	GRM/F-80 (***)	174
Causadas	5	8% los primeros 15 años 4% (**) desde 01-04-2011	GRM/F-80	315
Resto de personal- No causadas (incluidos prejubilados)	52	6% los primeros 15 años	PEM/F-80 ajustadas	465
Causadas	196	6% los primeros 15 años	PEM/F-80 ajustadas y para un colectivo las tablas GRM/F-80	2.597

(*) Tipos de interés garantizados para el número de años indicado en función de la cartera de valores que la compañía de seguros tiene afecta a las pólizas.

(**) Si este porcentaje es superior al tipo resultante de aplicar el 60% al tipo de interés de la Deuda Pública a 10 años (o asimilable) se aplicará este último tipo resultante.

(***) Con vigencia mínima de 8 años contados a partir de 1996.

En las pólizas antes mencionadas se incluyen sendas cláusulas por las que la compañía de seguros procederá a efectuar una cuenta de reajuste de las primas cobradas, basada en la supervivencia de los colectivos asegurados y en la rentabilidad real de la materialización de la provisión técnica matemática en los contratos. El reajuste de primas será la suma del reajuste financiero y del reajuste técnico. Dicho reajuste ha supuesto una prima adicional de 10 millones de pesetas que el Banco ha registrado en el epígrafe "Gastos Generales de Administración- De personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias de dicho ejercicio adjunta.

Por otro lado, durante el ejercicio 1996, y como consecuencia del contrato de cesión de oficinas (procedentes del Banco Central Hispano Hipotecario, S.A.) suscrito por el Banco con Banco Central Hispanoamericano, S.A. (véase Nota 1), el personal en activo que prestaba sus servicios en las sucursales cedidas ha pasado a depender



0D8260986

CLASE 8.ª

- 13 -

de éste último. El fondo de pensiones interno constituido al 31 de diciembre de 1995 por el banco absorbido para cobertura de compromisos por pensiones con dicho personal (102 millones de pesetas) se ha cedido a Banco Central Hispanoamericano, S.A.

i) *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 constitución de una provisión por este concepto.

j) *Impuesto sobre Sociedades-*

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

El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones por inversiones en elementos nuevos del inmovilizado material se considera como un menor importe del Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio. Para que estas deducciones sean efectivas deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.

El Banco tributa en régimen de declaración consolidada junto con el Grupo Banco Central Hispanoamericano. La política seguida por dicho Grupo, para el conjunto de las entidades que tributan en régimen de declaración consolidada, en relación con el Impuesto sobre Sociedades a pagar resultante, consiste en imputar a las distintas entidades con bases imponibles positivas, en forma proporcional, el mencionado impuesto en función de las bases imponibles repercutidas al Grupo, una vez consideradas las posibles aplicaciones de créditos fiscales generados en ejercicios anteriores que dichas entidades hayan realizado a nivel individual en el ejercicio; siguiendo este criterio, el Banco no ha reconocido ninguna cuenta a pagar a Banco Central Hispanoamericano, S.A., en concepto de Impuesto de Sociedades, al haber aplicado parte de los créditos fiscales e impuestos anticipados que había contabilizado en ejercicios anteriores (véase Nota 23).

(4) DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

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

	Millones de Pesetas
Beneficio neto del ejercicio 1996	351
Distribución:	
Dividendo activo a cuenta (Notas 2 y 13)	203
Reserva voluntaria	148
	351

El Consejo de Administración del Banco, en reunión celebrada el día 20 de diciembre de 1996, acordó abonar a los accionistas un dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 1996 por un importe de 203 millones de pesetas (véase Nota 13).

El estado contable previsional formulado por el Banco, de acuerdo con los requisitos legales, poniendo de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución de dicho dividendo a cuenta fue el siguiente:

	Millones de Pesetas
Resultados de la Sociedad-	
Resultado antes de impuestos a 30-11-1996	417
Previsión Impuesto de Sociedades	(146)
Beneficio neto	271
Beneficio de libre disposición	271
Situación de tesorería-	
Disponible en las Pólizas de Crédito en bancos a 30-11-1996	3.982
Depósitos a corto plazo a favor de la entidad	5.533
Liquidez disponible a 30-11-1996	9.515

(5) DEUDAS DEL ESTADO

La composición del saldo de este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 1996 es la siguiente:

	Millones de Pesetas
Certificados del Banco de España	4.235
Otros títulos cotizados	13
	4.248



0E2389123

CLASE 8ª

- 15 -

De acuerdo con lo dispuesto por la Circular 2/1990 del Banco de España, sobre coeficientes de caja de las entidades de crédito, los certificados del Banco de España que permanecen en poder del Banco, tienen amortizaciones semestrales que se iniciaron en marzo de 1993 y finalizarán en septiembre del año 2000, y devengan un tipo de interés anual del 6%. Durante el ejercicio 1996 el Banco ha adquirido a Hispamer Servicios Financieros, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A., (sociedad integrada en el Grupo - véase Anexo II) certificados del Banco de España a un precio equivalente a su valor nominal, por importe de 4.263 millones de pesetas. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 1996 se habían efectuado cesiones temporales de dichos activos al Banco de España por importe de 4.231 millones de pesetas (véase Nota 15).

La totalidad de los valores registrados en este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 1996 adjunto corresponden a "Cartera de inversión a vencimiento".

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

	Millones de Pesetas			
	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 Año y 5 Años	Total
Certificados de Banco de España	455	469	3.311	4.235
Otros títulos cotizados	-	-	13	13
	455	469	3.324	4.248

El movimiento del saldo de este capítulo del balance de situación adjunto durante el ejercicio 1996 ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas
Saldo al inicio del ejercicio	455
Incorporación de los saldos procedentes de Banco Central Hispano Hipotecario, S.A. (Nota 1)	1.437
Compras	4.263
Menos-	
Venta a Banco Central Hispanoamericano, S.A. (Nota 1)	(1.321)
Amortizaciones	(586)
Saldo al cierre del ejercicio	4.248

(6) ENTIDADES DE CRÉDITO-ACTIVO

El desglose al 31 de diciembre de 1996 del saldo de este capítulo del activo del balance de situación, constituido íntegramente por saldos denominados en pesetas, atendiendo a su naturaleza, es el siguiente:

	Millones de Pesetas
A la vista-	
Cuentas mutuas	57
Otras cuentas	261
	318
Otros créditos-	
Depósitos cedidos a entidades de crédito y financieras	84.706
	84.706
	85.024

Del saldo de este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 1996, 78.343 millones de pesetas corresponden a depósitos cedidos a sociedades dependientes del Banco (de los que 5.224 millones corresponden a la aplicación de los recursos obtenidos por la venta al contado realizada en el ejercicio 1991 de las acciones de La Cruz del Campo, S.A. - véase Nota 16 - y 4.525 millones de pesetas corresponden a préstamos subordinados).

Asimismo se incluyen 5.533 millones de pesetas correspondientes a la parte pendiente de vencimiento del cobro aplazado a determinadas Cajas de Ahorros, como consecuencia de algunas de las operaciones de cesión de oficinas realizadas en ejercicios anteriores. Estos cobros aplazados devengan intereses a tipo variable referenciado al Mibor y cuentan con el afianzamiento del Banco Central Hispanoamericano, S.A.

A continuación se indica el desglose por plazos de vencimiento, así como los tipos medios de interés al cierre del ejercicio del epígrafe "Otros créditos" de este capítulo del balance de situación adjunto:

	Millones de Pesetas					Tipo Medio 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	
Depósitos de entidades de crédito y financieras	51.829	26.886	5.625	366	84.706	7,7%



0E2389124

CLASE 8ª

- 17 -

En noviembre de 1996, el Banco ha suscrito determinados contratos con sociedades pertenecientes al Grupo, en virtud de los cuales se subroga en la posición jurídica de acreedor que Hispaner Servicios Financieros, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A. (sociedad dependiente) ostentaba frente a aquellas en determinados depósitos cedidos a plazo. El precio de subrogación, que ascendió a 15.064 millones de pesetas (cuyos fondos se han obtenido mediante financiación recibida de Banco Central Hispanoamericano - véase Nota 15) equivale al valor contable de los créditos cedidos, de acuerdo con el siguiente detalle por sociedades del Grupo prestatario:

	Millones de Pesetas		
	Principal	Intereses Devengados al 15-10-96	Total
Fiat Leasing, E.F.C., S.A.	3.750	166	3.916
Fiat Financiera, E.F.C., S.A.	9.850	435	10.285
Santana Credit, E.F.C., S.A.	835	28	863
	14.435	629	15.064

El importe correspondiente a los intereses devengados transferidos y pendientes de cobro al cierre del ejercicio figura registrado en el capítulo "Otros activos" del balance de situación al 31 de diciembre de 1996 (véase Nota 13).

(7) CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

Al 31 de diciembre de 1996, la composición del saldo de este capítulo del balance de situación, constituido íntegramente por saldos denominados en pesetas, atendiendo al sector que lo origina, era la siguiente:

	Millones de Pesetas
Por sectores:	
Administraciones Públicas	1
Otros sectores residentes	3.321
Otros sectores no residentes	61
	3.383
Menos- Fondo de insolvencias	(37)
	3.346

A continuación se indica el desglose del saldo de este capítulo del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 1996, sin considerar el saldo de la cuenta "Fondo 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
Por plazo de vencimiento:	
Vencido	34
A la vista	209
Hasta 3 meses	2.423
Entre 3 meses y 1 año	327
Entre 1 año y 5 años	39
Más de 5 años	351
	3.383
Por modalidad y situación del crédito:	
Deudores por tarjetas de crédito	2.423
Deudores con garantía real	342
Otros deudores a plazo	443
Activos dudosos	65
Deudores a la vista y varios	110
	3.383

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

De acuerdo con la normativa de clasificación de deudas de dudoso cobro establecidas por el Banco de España, la cuenta "Activos dudosos" del detalle anterior incluye 31 millones de pesetas correspondientes al capital pendiente de vencimiento de operaciones clasificadas como de dudoso cobro.

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondos de Insolvencias", durante el ejercicio 1996 se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas
Saldo al inicio del ejercicio	4
Más-	
Incorporación de la provisión procedente de Banco Central Hispano Hipotecario, S.A.	688
Dotación con cargo a la cuenta de resultados del ejercicio	37
Menos-	
Recuperaciones con abono a la cuenta de resultados del ejercicio	(116)
Trasposos por venta de cartera (Nota 1)	(567)
Trasposos a fondo de bienes adjudicados (Nota 12)	(12)
Otros movimientos	3
Saldo al cierre del ejercicio	37



3385542

OE2389125

CLASE 8ª

- 19 -

La dotación, neta de recuperaciones, del ejercicio se presenta en el capítulo "Amortización y Provisiones para Insolvencias" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1996 adjunta.

Adicionalmente, de acuerdo con la normativa en vigor del Banco de España, la provisión para insolvencias por riesgos de firma y la cobertura genérica sobre otros elementos de activo, por importe de 10 millones de pesetas figura registrada en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Otras provisiones" (véase Nota 18) del pasivo del balance de situación al 31 de diciembre de 1996.

(8) OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA

La composición por sector que lo origina, admisión o no a cotización y naturaleza del saldo de este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 1996, constituido íntegramente por saldos denominados en pesetas, es la siguiente:

	Millones de Pesetas
Por sectores:	
De Entidades Oficiales de Crédito	246
De otras entidades de crédito residentes	10
De otros sectores residentes	11
	267
Por cotización:	
Cotizados	21
No cotizados	246
	267
Por naturaleza:	
Fondos Públicos	246
Bonos y obligaciones	11
Otros valores	10
	267

Al 31 de diciembre de 1996 la totalidad de la cartera incluida en este capítulo estaba clasificada por el Banco como "Cartera de inversión a vencimiento".

Al 31 de diciembre de 1996, el saldo del epígrafe "Obligaciones y otros valores de renta fija" incluía 246 millones de pesetas de Cédulas del Banco de Crédito Industrial, con una rentabilidad media anual del 5% al cierre de dicho ejercicio. Estos títulos fueron adquiridos en su día para el cumplimiento del coeficiente de inversión, siendo en la actualidad de libre disposición para su exclusiva venta a entidades de depósito. El tipo de interés medio anual de los restantes valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 1996 ascendía al 4,89%, aproximadamente. 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.

Al cierre del ejercicio 1996, no existían obligaciones u otros títulos de renta fija afectos a obligaciones propias ni de terceros.

(9) ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE

El saldo de este capítulo del balance de situación adjunto está constituido en su práctica totalidad por participaciones en el fondo de inversión mobiliaria promovido por el Banco: Hispamer Dinero 1 FIAMM, fondo que actualmente se está comercializando. A continuación se desglosa el porcentaje de participación y otra información relevante:

Porcentaje de Participación al 31-12-96	Millones de Pesetas	
	Valor Neto en Libros de la Participación	Valor Liquidativo al 31-12-96
53,55%	810	826

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo del balance de situación adjunto durante el ejercicio 1996, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas
Saldo al inicio del ejercicio	90
Compras	2.001
Ventas	(1.281)
Saldo al cierre del ejercicio	810

El saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores", correspondiente a minusvalías en participaciones en sociedades no vinculadas vendidas durante el ejercicio, ha tenido el siguiente movimiento durante el ejercicio 1996:



0E2389126

CLASE 8ª

- 21 -

	Millones de Pesetas
Saldo al inicio del ejercicio	43
Más- Dotación del ejercicio (Nota 3-e)	21
Menos- Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros	(64)
Saldo al cierre del ejercicio	-

(10) PARTICIPACIONES

Al 31 de diciembre de 1996 el saldo de este capítulo del balance de situación recogía las participaciones en el capital de otras sociedades que, sin formar parte del Grupo económico, mantienen con el Banco una vinculación duradera y están destinadas a contribuir a la actividad del mismo, de acuerdo con el apartado 2 de artículo 185 de la Ley de Sociedades Anónimas y con la Circular 4/1991 del Banco de España; es decir, sociedades en las que se posee una participación igual o superior al 20% si las acciones no cotizan en Bolsa o más del 3% si cotizan en Bolsa.

El desglose del saldo de este capítulo (compuesto en su totalidad por participaciones en pesetas en sociedades que no cotizan en Bolsa) es el siguiente:

	Millones de Pesetas
Coste de adquisición	365
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(36)
	329

El movimiento que se ha producido durante el ejercicio 1996 en el saldo de este capítulo del balance de situación, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas
Saldo al inicio del ejercicio	365
Incorporación de la cartera de la entidad absorbida (Nota 1)	61
Ventas	(61)
Saldo al cierre del ejercicio	365

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante el ejercicio 1996 se indica a continuación:

	Millones de Pesetas
Saldo al inicio del ejercicio	25
Dotaciones con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 3-e)	11
Saldo al cierre del ejercicio	36

En el Anexo I se indica el porcentaje de participación y otra información relevante de las sociedades participadas por el Banco.

(11) PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

Este capítulo del balance de situación adjunto recoge los derechos sobre el capital de las sociedades dependientes (todas ellas no cotizadas) que integran, junto con el Banco, el Grupo Hispamer Banco Financiero, en las que el Banco participa, directa o indirectamente, en forma mayoritaria en el capital social o mantiene un control efectivo en la gestión.

El detalle del saldo de este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 1996, atendiendo a la moneda de contratación y al tipo de actividad que desarrolla la entidad participada, es el siguiente:

	Millones de Pesetas
Por moneda:	
En pesetas	21.396
En moneda extranjera	1.416
	22.812
Por actividad:	
En entidades de crédito	17.287
En resto de sociedades	5.525
	22.812
Menos- Fondo de Fluctuación de valores	(1.617)
	21.195

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo del balance de situación adjunto, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se indica a continuación:



OE2389127

CLASE 8ª

- 23 -

	Millones de Pesetas
Saldo al inicio del ejercicio	28.910
Adiciones (ampliaciones de capital)	12.887
Compras	5.689
Amortización de las acciones del Banco Central Hispano Hipotecario, S.A. a consecuencia de la Fusión (Nota 1)	(5.255)
Amortización de las acciones de las sociedades absorbidas por Hispamer Servicios Financieros, E.F.C., S.A. (anteriormente Hispamer, Sociedad de Crédito Hipotecario, S.A.)	(17.572)
Ventas	(1.847)
Saldo al 31 de diciembre de 1996	22.812

En el Anexo II se recoge el detalle de las sociedades dependientes que componían el Grupo al 31 de diciembre de 1996, incluyéndose los porcentajes de participación, directa e indirecta, y otra información relevante.

El movimiento que se ha producido en los saldos de la cuenta "Fondo de Fluctuación de Valores" del balance de situación al 31 de diciembre de 1996 adjunto y, únicamente, por aquellos conceptos relativos a participaciones en empresas del Grupo, durante el ejercicio 1996 se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas
Saldo al inicio del ejercicio	11.803
Más-	
Dotaciones netas con cargo a resultados del ejercicio (Nota 3-e)	1.627
Menos-	
Aplicación por amortización de las acciones de las sociedades absorbidas por Hispamer Servicios Financieros, E.F.C., S.A.	(10.271)
Liberaciones de fondos	(1.003)
Utilizaciones en ventas	(539)
Saldo al cierre del ejercicio	1.617

Durante el ejercicio 1996, las adquisiciones, ampliaciones de capital, ventas, y otros movimientos más representativos de participaciones en empresas del Grupo fueron las siguientes:

1. Compras:

El 3 de abril de 1996 el Banco adquirió acciones representativas del 99,996% del capital social del Banco Central Hispano Hipotecario, S.A. por un precio de adquisición de 5.255 millones de pesetas (véase Nota 1).

Durante el ejercicio 1996, Fiat Financiera, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A. ha ampliado su capital social en 278 millones de pesetas, con una prima de emisión de 225 millones de pesetas, como consecuencia de la fusión por absorción de Pegaso Lea, S.A. por la sociedad dependiente mencionada. Asimismo, Iveco Pegaso, S.A. (adquirente de las nuevas acciones en su condición de accionista único de la sociedad absorbida por Fiat Financiera, E.F.C., S.A.) vendió al Banco 13.879 acciones de la sociedad dependiente mencionada por un precio de 432 millones de pesetas, con lo que éste mantiene el porcentaje de participación anterior a dicha ampliación de capital.

Asimismo, en 1996 el Banco ha adquirido 4.000 acciones, representativas del 50% del capital social de Harpur Ibérica, S.A. (actualmente Hispamer Metales Preciosos, S.A.) por un precio de 2 millones de pesetas, aproximadamente.

2. Ampliaciones de capital:

En agosto de 1996 se formalizó en escritura pública la fusión de Hispamer Hipotecario, Sociedad de Crédito Hipotecario, S.A. con Hispamer Leasing, Sociedad de Arrendamiento Financiero, S.A., Hispamer Financiación, Entidad de Financiación, S.A., Hispamer Factoring, Entidad de Financiación, S.A., e Hispamer Servicios Financieros, S.A., mediante la absorción de las cuatro últimas por la primera, con disolución sin liquidación de las mismas, y transmisión en bloque, a título de sucesión universal, de su patrimonio a Hispamer Hipotecario, Sociedad de Crédito Hipotecario, S.A., sociedad que cambió su denominación social por Hispamer Servicios Financieros, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas de esta última sociedad, en reunión celebrada el día 27 de junio de 1996, acordó realizar una ampliación del capital social por 6.344 millones de pesetas para hacer frente al canje de las acciones de las sociedades absorbidas, con una prima de emisión de 957 millones de pesetas.



OE2389128

CLASE 8ª

- 25 -

Adicionalmente, el Banco ha acudido a las ampliaciones de capital de sus sociedades dependientes, de acuerdo con el siguiente detalle:

Sociedad	Miles de Pesetas	
	Capital Social	Prima de Emisión
Hispamer Servicios Financieros, E.F.C., S.A. (*)	5.000	-
Hispamer Auto-Renting, S.A.	50	50
Ibercredito- Sociedad Financeira para Aquisiçoes a Crédito, S.A.	243	243

(*) Adicional a la realizada como consecuencia de la fusión.

3. Ventas:

Con fecha 7 de octubre de 1996 el Banco vendió la participación del 50% que mantenía en el capital social de Intrum Justitia Ibérica, S.A. al Banco Central Hispanoamericano, S.A. por un importe de 75 millones de pesetas. Esta participación tenía en el momento de la venta un coste en libros de 10 millones de pesetas, por lo que el Banco contabilizó un beneficio de 65 millones de pesetas, que figura registrado en el capítulo "Beneficios extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1996 adjunta (véase Nota 26). Dado que dicha transacción se realizó entre sociedades del Grupo, la Sociedad constituyó un fondo de 65 millones de pesetas que figura registrado en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" del balance de situación adjunto, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1996.

Por otra parte, con fecha 2 de enero de 1996 el Banco vendió la participación del 100% que mantenía en el capital social de Central Hispano Leasing, Sociedad de Locação Financeira Móvilíaria, S.A. a B.C.P. Leasefactor, S.G.P.S., S.A. por un precio equivalente al valor neto contable en los libros del Banco en el momento de la venta. El coste en libros de la participación ascendía a 1.837 millones de pesetas, y el fondo de fluctuación de valores, constituido para ajustar dicho coste al valor teórico contable de la sociedad participada ascendía a 539 millones de pesetas.

4. Otros movimientos.

Durante el ejercicio 1996, el Banco ha registrado dividendos por importe de 329 millones de pesetas distribuidos por Andaluza de Inversiones, S.A., que figuran incluidos en el saldo del epígrafe "Rendimiento de la Cartera de Renta Variable - De participaciones en el Grupo", de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

En cumplimiento de lo establecido en la Ley 3/1994, de 14 de abril y en el Real Decreto 692/1996, de 26 de abril sobre el Régimen Jurídico de los Establecimientos Financieros de Crédito, algunas de las sociedades participadas se han transformado en establecimientos financieros de crédito durante el ejercicio 1996, modificando su denominación social y ampliando su objeto social. El detalle de las sociedades dependientes que han modificado su denominación social durante el ejercicio 1996 es el siguiente:

Anterior Denominación Social	Nueva Denominación Social
Hispaner Hipotecario, Sociedad de Crédito Hipotecario, S.A.	Hispaner Servicios Financieros, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A.
Santana Credit, Entidad de Financiación, S.A.	Santana Credit, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A.
Fiat Leasing, Sociedad de Arrendamiento Financiero, S.A.	Fiat Leasing, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A.
Fiat Financiera, Entidad de Financiación, S.A.	Fiat Financiera, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A.
Unión Internacional de Financiación, Entidad de Financiación, S.A.	Unión Internacional de Financiación, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A.
Harpur Ibérica, S.A.	Hispaner Metales Preciosos, S.A.

(12) ACTIVOS MATERIALES

El detalle del coste, regularizado y actualizado, del inmovilizado material y de su correspondiente amortización acumulada al 31 de diciembre de 1996 es el siguiente:

	Millones de Pesetas
Coste regularizado y actualizado:	
Terrenos y edificios uso propio	663
Otros inmuebles	506
Mobiliario, instalaciones y otros	1.568
	2.737
Amortización acumulada:	
Terrenos y edificios uso propio	(43)
Otros inmuebles	(95)
Mobiliario, instalaciones y otros	(1.254)
	(1.392)
Fondo específico de bienes adjudicados	(2)
Inmovilizado neto	1.343



0E2389129

CLASE 8ª

- 27 -

El movimiento habido durante el ejercicio 1996 en las cuentas de activos materiales y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas			
	Terrenos y Edificios de Uso Propio	Otros Inmuebles	Mobiliario, Instalaciones v Otros	Total
Coste regularizado y actualizado:				
Saldo al inicio del ejercicio	1.079	79	1.575	2.733
Incorporación de los saldos procedentes de Banco Central Hispano Hipotecario, S.A. (Nota 1)	28	972	227	1.227
Adiciones	-	549	76	625
Trasposos	(416)	416	-	-
Cesión a Banco Central Hispanoamericano, S.A. y a Gestión y Desarrollos Patrimoniales, S.A. (Nota 1)	(28)	(1.510)	(259)	(1.797)
Retiros	-	-	(51)	(51)
Saldo al 31 de diciembre de 1996	663	506	1.568	2.737
Amortización acumulada:				
Saldo al inicio del ejercicio	(88)	(18)	(1.205)	(1.311)
Incorporación de los saldos procedentes de Banco Central Hispano Hipotecario, S.A. (Nota 1)	-	(74)	(156)	(230)
Dotaciones del ejercicio	(16)	(9)	(78)	(103)
Cesión a Banco Central Hispanoamericano, S.A. y a Gestión y Desarrollos Patrimoniales, S.A. (Nota 1)	-	79	162	241
Trasposos	61	(73)	12	-
Retiros	-	-	11	11
Saldo al 31 de diciembre de 1996	(43)	(95)	(1.254)	(1.392)
Fondo específico de bienes adjudicados:				
Saldo al inicio del ejercicio	-	-	-	-
Incorporación de los saldos procedentes de Banco Central Hispano Hipotecario, S.A. (Nota 1)	-	(67)	-	(67)
Traspaso del saldo de un fondo compensatorio procedente de Banco Central Hispano Hipotecario, S.A. (*)	-	(40)	-	(40)
Traspaso de fondos de insolvencias (Nota 7)	-	(12)	-	(12)
Cesión a Gestión y Desarrollos Patrimoniales, S.A. (Nota 1)	-	117	-	117
Retiros	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 1996	-	(2)	-	(2)
Inmovilizado, neto				
Saldo al 31 de diciembre de 1996	620	409	314	1.343

(*) Corresponde al saldo de un fondo de cobertura de intereses no cobrados de operaciones de dudoso cobro que figuraban dentro de balance al 31 de diciembre de 1995 y provisionados en su totalidad.



0E2389130

CLASE 8ª

- 29 -

Durante el ejercicio 1996, el Banco ha vendido diversos elementos de su inmovilizado material a Banco Central Hispanoamericano, S.A., y a Gestión y Desarrollos Patrimoniales, S.A. (sociedad perteneciente al Grupo Banco Central Hispanoamericano), tal y como se señala en la Nota 1. Las cantidades satisfechas como consecuencia de esta cesión se corresponden con el valor neto contable de los activos cedidos.

(13) OTROS ACTIVOS

El detalle al 31 de diciembre de 1996 del saldo de este capítulo del balance de situación es el siguiente:

	Millones de Pesetas
Hacienda Pública-	
Créditos fiscales registrados por activación de Bases Imponibles Negativas (Nota 23)	789
Impuesto sobre beneficios anticipado (Nota 23)	176
Impuesto sobre el Valor Añadido	189
Retenciones y pagos a cuenta del Impuesto sobre Sociedades	357
Dividendo activo a cuenta (Notas 2 y 4)	200
Intereses a cobrar por depósitos activos subrogados (Nota 6)	614
Otros conceptos	51
	2.376

(14) CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN

La composición del saldo de este capítulo del activo y del pasivo del balance de situación al 31 de diciembre de 1996 es la siguiente:

	Millones de Pesetas
Activo:	
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	3.153
Gastos pagados no devengados	3
Otras periodificaciones	28
Gastos financieros diferidos y de emisión de bonos de caja	2
	3.186
Pasivo:	
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	6.970
Gastos devengados no vencidos	21
Otras periodificaciones	57
	7.048

(15) ENTIDADES DE CRÉDITO

La composición del saldo de este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 1996, compuesto íntegramente por saldos denominados en pesetas, atendiendo a la naturaleza de las operaciones, es la que se indica a continuación:

	Millones de Pesetas
Por moneda:	
En pesetas	70.273
En moneda extranjera	-
	70.273
Por naturaleza:	
A la vista	-
A plazo o con preaviso-	
Cesiones temporales de activos (Nota 5)	4.231
Cuentas a plazo	66.042
	70.273



OE2389131

CLASE 8ª

- 31 -

El desglose por plazos de vencimiento del saldo que figura registrado en el epígrafe "Entidades de Crédito - A plazo o con preaviso" de este capítulo del balance de situación, así como los tipos medios al 31 de diciembre de 1996, es el siguiente:

	Millones de Pesetas					Interés Medio del Ejercicio
	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses v 1 Año	Entre 1 Año v 5 Años	Más de 5 Años	Total	
Cesiones temporales de activos Cuentas a plazo	454	468	3.309	-	4.231	7,07%
	36.322	12.070	17.284	366	66.042	7,77%
	36.776	12.538	20.593	366	70.273	

En noviembre de 1996 el Banco ha suscrito determinados contratos con Hispamer Servicios Financieros, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A. (sociedad perteneciente al Grupo) y con Banco Central Hispanoamericano, S.A., en virtud de los cuales se subroga en la posición jurídica de deudor que dicha sociedad dependiente ostentaba ante Banco Central Hispanoamericano en determinados depósitos a plazo prestados por éste último. El precio de subrogación, que asciende a 14.382 millones de pesetas, se calculó en función del valor contable de los créditos cedidos, de acuerdo con el siguiente detalle:

	Millones de Pesetas
Principal	13.785
Intereses devengados al 31 de octubre de 1996	597
Precio de venta	14.382

El importe correspondiente a los intereses transferidos y pendientes de cobro se registran en el capítulo "Otros pasivos" del balance de situación al 31 de diciembre de 1996 (véase Nota 19).

(16) DÉBITOS A CLIENTES

La composición del saldo de este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 1996, atendiendo a la moneda de contratación y sector, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas
Por moneda:	
En pesetas	7.763
	7.763
Por sectores:	
Administraciones Públicas	23
Otros sectores residentes	7.740
No residentes	-
	7.763

Al 31 de diciembre de 1996, el detalle del saldo de este capítulo por naturaleza de las cuentas se indica a continuación:

	Millones de Pesetas
Cuentas corrientes a la vista	990
Cuentas ahorro vivienda	110
Imposiciones a plazo	6.322
Otras cuentas-	
A la vista	318
A plazo	23
	7.763

El desglose por plazos de vencimiento residual de los saldos que figuran registrados en el epígrafe "Depósitos de ahorro - A plazo" del balance de situación, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas
A la vista (cuentas de ahorro vivienda)	110
Depósitos de ahorro - A plazo-	
Hasta 3 meses	228
Entre 3 meses y 1 año	870
Entre 1 año y 5 años	5.224
	6.432

Dentro del saldo de este epígrafe del pasivo del balance de situación adjunto se incluye el importe correspondiente al pago aplazado de la operación de compra de acciones de La Cruz del Campo, S.A. realizada el 23 de enero de 1991 y que fueron posteriormente vendidas al contado el 5 de febrero de 1991 (véase Nota 6). El pago de dicha operación se formalizó en pagarés mercantiles con vencimientos de principal en



OE2389132

CLASE 8ª

- 33 -

1998 y 1999, que devengan un tipo de interés comprendido entre el 13,75% y el 14% anual. El importe pendiente de pago al 31 de diciembre de 1996 asciende a 5.224 millones de pesetas.

(17) DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES

El desglose del saldo de este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 1996 en función del tipo de empréstitos es el siguiente:

	Total
Bonos Serie 28, con tipo de interés variable	1.546
Bonos Serie 29, con tipo de interés variable	1.542
Bonos Serie 30, con tipo de interés variable	74
	3.162

El tipo de interés anual para las distintas emisiones es variable y está comprendido entre el 7,875% y el 8,25%, estando establecido al 31 de diciembre de 1996 en el 8% por término medio, para las tres emisiones. Estos títulos se amortizan por su valor nominal.

El vencimiento previsto del saldo de este capítulo al 31 de diciembre de 1996 es el siguiente:

	Millones de Pesetas
1997	1.546
1998	1.542
1999	74
	3.162

(18) PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo del balance de situación durante el ejercicio 1996, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas		
	Fondo de Pensionistas	Otras Provisiones	Total
Saldo al inicio del ejercicio	-	1.165	1.165
Más-			
Incorporación de saldos de la entidad absorbida (Nota 1)	519	46	565
Dotación con cargo a:			
Resultados del ejercicio (Nota 26)	72	291	363
Otras aportaciones	28	-	28
Menos-			
Pagos realizados a Banco Vitalicio (Notas 3-h)	(496)	-	(496)
Pagos realizados a AT&T Capital Corporation	-	(70)	(70)
Otras utilizaciones	(21)	(3)	(24)
Traspasos de fondos a Banco Central Hispanoamericano, S.A. (Nota 1)	(102)	(41)	(143)
Fondos disponibles (Nota 26)	-	(2)	(2)
Saldo al cierre del ejercicio	-	1.386	1.386

Al 31 de diciembre de 1996, la composición del saldo del epígrafe "Otras provisiones" del capítulo "Provisiones para Riesgos y Cargas" del balance de situación adjunto es la siguiente:

	Millones de Pesetas
Fondo por contingencias fiscales (Nota 23)	1.179
Fondos para riesgos de firma (Notas 2-c y 7)	10
Otras provisiones - Otras	197
	1.386

(19) OTROS PASIVOS

Al 31 de diciembre de 1996, la composición del saldo de este capítulo del balance de situación es la siguiente:



0E2389133

CLASE 8ª

- 35 -

	Millones de Pesetas
Otras obligaciones a pagar	170
Intereses a pagar por depósitos pasivos subrogados (Nota 15)	597
Otros conceptos	204
	971

(20) CAPITAL SUSCRITO

Al 31 de diciembre de 1996, el capital social de Hispamer Banco Financiero, S.A. estaba materializado en 24.984.110 acciones nominativas de 500 pesetas de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, todas ellas con idénticos derechos políticos y económicos.

(21) 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.

(22) RESERVAS

Al 31 de diciembre de 1996, la composición del saldo de este capítulo del balance de situación es la siguiente:

	Millones de Pesetas
Reservas restringidas:	
Reserva legal	3.309
Reservas de libre disposición:	
Reservas de fusión	262
Reservas voluntarias y otras	8.023
	11.594

No se ha producido movimiento en el saldo de los epígrafes "Reserva legal" y "Reservas de fusión" durante el ejercicio 1996.

El movimiento que se ha producido en el saldo del epígrafe "Reservas voluntarias y otras" del balance de situación durante el ejercicio 1996 se detalla a continuación:

	Millones de Pesetas
Saldo al inicio del ejercicio	7.921
Distribución del beneficio neto del ejercicio anterior	49
Otros conceptos (*)	53
Saldo al cierre del ejercicio	8.023

(*) El incremento de reservas de 53 millones de pesetas ("Otros conceptos") corresponde a la menor utilización de la dotación efectuada en 1995, con cargo a reservas (aprobadas por el Banco de España), para la externalización de compromisos por pensiones.

Recursos propios-

La Circular 5/1993, de 26 de marzo, de Banco del España establece, en su norma primera, que el cumplimiento de recursos propios será de aplicación a los grupos y subgrupos consolidables de entidades de crédito, así como a las entidades de crédito individuales integradas o no en un grupo o subgrupo consolidable de entidades de crédito, definiendo, entre otros aspectos, los elementos que componen los recursos propios, los grupos de riesgo y ponderaciones de los activos, las deducciones y los límites en el cómputo de los recursos propios. Asimismo, establece como caso general que, en ningún caso, los recursos propios podrán ser inferiores al 8% de las cuentas patrimoniales, los compromisos y demás cuentas de orden que presenten riesgos de crédito, ponderados atendiendo a la naturaleza de la contraparte y a las garantías y características de los activos o riesgos.

En el caso de Hispamer Banco Financiero, S.A., y dado que más del 90% de sus acciones son propiedad del Grupo Banco Central Hispanoamericano, los requerimientos de recursos propios a nivel individual son del 50% de los generales.

Al 31 de diciembre de 1996, el Banco, cumplía los requisitos mínimos establecidos en dicha Circular.

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 beneficio del ejercicio a la reserva legal. Estas dotaciones deberán hacerse hasta que la reserva alcance el 20% del capital social desembolsado, límite superado al 31 de diciembre de 1996. 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



0E2389134

CLASE 8ª

- 37 -

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.

(23) SITUACIÓN FISCAL

El Banco tributa en régimen de declaración consolidada dentro del Grupo Banco Central Hispanoamericano.

El saldo al 31 de diciembre de 1996 del epígrafe "Débitos a Clientes - Otros débitos" del balance de situación incluye el pasivo correspondiente a los diferentes impuestos que le son aplicables al Banco (véase Nota 16). El importe correspondiente a los pagos a cuenta del Impuesto sobre Sociedades así como las retenciones a cuenta del mismo figuran registrados en el capítulo "Otros Activos" del balance de situación (véase Nota 13).

El Banco tiene sujetos a inspección para los principales impuestos que le son de aplicación, los ejercicios fiscales comprendidos entre 1991 y 1996, ambos inclusive.

Durante el ejercicio 1993, las Autoridades Fiscales inspeccionaron para los principales impuestos de aplicación al Banco, los ejercicios fiscales comprendidos entre 1984 y 1988, ambos inclusive, así como ejercicios posteriores en el caso de determinados conceptos impositivos relativos al Impuesto sobre Sociedades, y al Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales y Actos Jurídicos Documentados (amortización de Bonos de Caja desde 1989 a 1993, ambos inclusive). Como resultado de dicha inspección, se levantaron actas por un importe total de 2.478 millones de pesetas, de las cuales habían sido ya pagadas por el Banco en el ejercicio 1993 con cargo a fondos constituidos al efecto un importe de 114 millones de pesetas, existiendo por tanto actas a las que el Banco manifestó su disconformidad por importe de 2.364 millones de pesetas. Adicionalmente, y como consecuencia de las posibles diferentes interpretaciones de la normativa fiscal aplicable a las operaciones realizadas por la banca, los resultados de las inspecciones que en el futuro pudieran realizar las Autoridades Fiscales para los años sujetos a verificación podrían dar lugar a pasivos fiscales de carácter contingente, cuyo importe no es posible cuantificar de una manera objetiva.

Por estos motivos, se mantiene un fondo para la cobertura de los pasivos que en su caso se pudieran materializar de 1.179 millones de pesetas, que es suficiente, en opinión de los Administradores del Banco para cubrir los mismos (véase Nota 18).

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

	Millones de Pesetas
Beneficio del ejercicio, antes de la provisión para el Impuesto sobre Sociedades	573
Beneficio de Sociedades en transparencia fiscal	481
Dividendos de Sociedades en transparencia fiscal (Nota 11)	(329)
Retenciones a cuenta de sociedades en transparencia fiscal (Nota 26)	(111)
Aumentos por diferencias permanentes	12
Disminución por diferencias permanentes	(19)
Disminución por diferencias temporales	(81)
Base imponible	526

De acuerdo con la normativa aplicable, el Banco registró en el ejercicio 1995 un crédito fiscal, como consecuencia del reconocimiento del efecto fiscal de bases imponibles negativas, de 973 millones de pesetas. En 1996 se han aplicado 184 millones de pesetas; por tanto, al 31 de diciembre de 1996 el saldo del crédito fiscal ascendía a 789 millones de pesetas, y se recoge en el capítulo "Otros activos" del balance de situación adjunto (véase Nota 13). La Sociedad tiene aún seis años para compensar con beneficios futuros dicho crédito fiscal.

Debido a las diferencias temporales entre los criterios de imputación contables y fiscales de determinados ingresos y gastos en relación con el Impuesto sobre Sociedades, al 31 de diciembre de 1996 existían impuestos anticipados por importe de 176 millones de pesetas que figuran registrados, de acuerdo con la normativa del Banco de España, en el capítulo "Otros Activos" del balance de situación adjunto (véase Nota 13). A continuación se presenta un detalle del movimiento del saldo de la cuenta "Impuestos anticipados" habido durante el ejercicio 1996:

	Millones de Pesetas
Saldo al inicio del ejercicio	400
Más-	
Incorporación del saldo al 1 de enero de 1996 de la entidad absorbida	8
Menos- Reversión de impuestos anticipados registrados en ejercicios anteriores	(232)
Saldo al cierre del ejercicio	176



0E2389135

CLASE 8ª

- 39 -

(24) CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre de 1996, este capítulo del balance de situación, incluía los principales compromisos y contingencias contraídos por el Banco en el curso normal de sus operaciones, con el siguiente detalle:

	Millones de Pesetas
Pasivos contingentes:	
Fianzas, avales y cauciones	52.307
Compromisos:	
Disponibles por terceros-	305.346
De los que por otros sectores residentes	29.463
	357.653

Al cierre del ejercicio 1996, el Banco tenía concedidos avales a Banco Central Hispanoamericano, S.A. por un total de 46.383 millones de pesetas. Asimismo, determinados compromisos del Banco han sido avalados por Banco Central Hispanoamericano, S.A. por un importe de 19.676 millones de pesetas, y figuran registrados en otras cuentas de orden.

(25) OPERACIONES CON SOCIEDADES DEL
GRUPO BANCO CENTRAL
HISPANOAMERICANO

A continuación, se muestran los saldos al 31 de diciembre de 1996 de las principales operaciones realizadas por el Banco con entidades del Grupo Financiero e Industrial del Banco Central Hispanoamericano:

	Millones de Pesetas		
	Entidades del Grupo del Grupo Hispamer Banco Financiero	Otras Entidades del Grupo Banco Central Hispano-americano	Total
BALANCE DE SITUACIÓN:			
Activo-			
Entidades de crédito	78.393	139	78.532
Otros activos	618	200	818
Cuentas de periodificación	2.707	24	2.731
	81.718	363	82.081
Pasivo-			
Entidades de crédito	-	39.580	39.580
Otros pasivos	-	597	597
Cuentas de periodificación	-	1.113	1.113
	-	41.290	41.290
Cuentas de orden (Nota 24)- Pasivos contingentes	5.106	46.798	51.904
CUENTA DE RESULTADOS (Nota 25):			
Gastos-			
Intereses y cargas asimiladas	-	2.465	2.465
Comisiones pagadas	26	44	70
	26	2.509	2.535
Ingresos-			
Intereses y rendimientos asimilados	6.457	-	6.457
Rendimiento de la cartera de renta variable	329	-	329
Beneficios extraordinarios	111	138	249
	6.897	138	7.035

(26) CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

En relación con la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1996, a continuación se indica determinada información relevante:



OE2389136

CLASE 8ª

- 41 -

Naturaleza de las operaciones-

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

	Millones de Pesetas
Intereses y rendimientos asimilados-	
De entidades de crédito	7.303
De la cartera de renta fija	237
De créditos sobre clientes	2.168
	9.708
Comisiones percibidas-	
De pasivos contingentes	84
De servicios de cobros y pagos	77
De servicios de valores	2
De otras operaciones	28
	191
Intereses y cargas asimiladas-	
De Banco de España	228
De entidades de crédito	5.783
De acreedores	1.373
De empréstitos y otros valores negociables	274
	7.658

Gastos Generales de Administración - De personal-

La composición del saldo de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1996 es la siguiente:

	Millones de Pesetas
Sueldos y salarios	282
Seguros sociales	84
Gastos por Fondos de Pensiones-	
Con cargo a provisión para riesgos y gastos (Nota 18)	72
Otros	24
Otros gastos	82
	544

El número medio de empleados del Banco durante el ejercicio 1996, distribuido por categorías, era el siguiente:

	Número de Personas
Dirección General	2
Jefes	36
Administrativos y otros	13
	51

Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración-

Durante el ejercicio 1996, el Banco ha registrado los siguientes importes por retribuciones devengadas por los miembros del Consejo de Administración:

	Millones de Pesetas
Sueldos	33
Dietas	19
Participaciones Estatutarias	9
Otros	53
	114

Las obligaciones contraídas al 31 de diciembre de 1996, en materia de seguros de vida respecto a los miembros anteriores y actuales del Consejo de Administración, se derivan exclusivamente de su condición de empleados y ascienden a 2 millones de pesetas, aproximadamente. No existen compromisos por pensiones.

Al 31 de diciembre de 1996 el Banco no tenía anticipos ni créditos concedidos a los miembros de su Consejo de Administración.



0E2389137

CLASE 8ª

- 43 -

Quebrantos extraordinarios-

La composición del saldo de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias es la siguiente:

	Millones de Pesetas
Pérdidas por enajenación de inmovilizado	3
Dotaciones netas a fondos específicos (Nota 18)	289
Quebrantos de ejercicios anteriores	47
Otros quebrantos	51
	390

Beneficios extraordinarios-

La composición de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias es la siguiente:

	Millones de Pesetas
Beneficio en venta de inmovilizaciones financieras (Nota 11)	65
Ingreso por retenciones practicadas a Andaluza de Inversiones, S.A. (Sociedad transparente) (Nota 23)	111
Aportación de Banco Central Hispanoamericano, S.A. para atender compromisos por pensiones del personal procedente del Banco Central Hispano Hipotecario, S.A (Nota 18)	72
Otros	78
	326

(27) CUADRO DE FINANCIACIÓN

A continuación se muestran los cuadros de financiación de la Sociedad correspondientes a los ejercicios 1996 y 1995:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995 (*)
ORÍGENES:		
Recursos generados de las operaciones		
Resultado del ejercicio	1.217	696
Más-		
Amortizaciones	351	49
Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y fondos genéricos	173	170
Pérdidas por enajenación de inmovilizado	866	2.333
Menos-		
Beneficios en ventas de participaciones e inmovilizado	3	-
Otros	(65)	(1.856)
Aportaciones externas al capital	(111)	-
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	-	9.500
Inversión crediticia (disminución neta)	7.116	-
Títulos de renta fija (disminución neta)	-	21.808
Títulos de renta variable no permanente	-	4.395
Acreedores (incremento neto)	-	4
Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	1.943	-
Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	1.510	1.502
Otros conceptos activos menos pasivos	1.934	14.645
Total orígenes	2.060	-
	15.780	52.550
APLICACIONES:		
Dividendos pagados	200	-
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	-	9.608
Inversión crediticia (incremento neto)	-	-
Títulos de renta fija (incremento neto)	2.976	-
Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	3.717	-
Acreedores (disminución neta)	720	-
Empréstitos (disminución neta)	-	8.224
Compra de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	295	1.152
Compra de elementos del inmovilizado material e inmaterial	6.020	27.510
Otros conceptos activos menos pasivos	1.852	957
Total aplicaciones	-	5.099
	15.780	52.550

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos.



0E2389138

CLASE 8ª

HISPAMER BANCO FINANCIERO, S.A., Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
QUE COMPONEN EL GRUPO HISPAMER BANCO FINANCIERO

INFORME DE GESTIÓN
Ejercicio 1.996

Las Cuentas Anuales de Hispamer Banco Financiero y de su Grupo consolidado correspondientes al ejercicio 1996, han sido auditadas por Arthur Andersen e incluyen los balances de situación, las cuentas de resultados del ejercicio y las memorias de notas explicativas. El Informe de Gestión resume las principales características de la evolución del Grupo y destaca las perspectivas de futuro más significativas.

Marco externo general y específico del sector bancario, financiación y leasing

El ejercicio 1996, se ha caracterizado por la recuperación gradual de la producción industrial acompañada de un estancamiento del consumo privado y público con unas tasas de crecimiento del 1,8% y 0,9% respectivamente y un moderado crecimiento del empleo, aunque con un ritmo más lento de lo esperado. Esta situación unida al buen comportamiento de la inflación cuya tasa se situó al cierre del ejercicio en el 3,2%, parecen confirmar el punto de inflexión de la economía española. El Producto Interior Bruto tuvo una tasa media de crecimiento moderada, situándose la misma en el 2,3%. La tasa de paro se redujo por debajo del 23% de la población activa, que tuvo un crecimiento interanual del 2,1%, y ha impedido una reducción más significativa de la misma. El déficit en términos de Contabilidad Nacional se situó en el objetivo del 3,3% del PIB, con desviaciones importantes tanto en los ingresos como en los gastos acumulados.

El saldo de la balanza por cuenta corriente registró un superávit cercano a los 200.000 millones que se compara con prácticamente un equilibrio en el mismo periodo del año anterior. Este resultado se ha debido al fuerte crecimiento de las exportaciones muy superior al de las importaciones, y al aumento del flujo de servicios con un incremento de los ingresos netos por turismo. El comportamiento de la balanza financiera fue favorable dada la fuerte entrada de capitales por préstamos y depósitos, afectando positivamente a los niveles de reservas de divisas que aumentaron en más de 2 billones de pesetas.

Los tipos de interés registraron importantes descensos en todos los plazos, en relación con el año anterior, llegando hasta 2,5 puntos en los tipos de intervención y siendo más acentuadas estas variaciones a partir del segundo semestre del ejercicio. Ello motivó un menor crecimiento de los depósitos bancarios y una derivación de los recursos de clientes hacia los fondos de inversión, mucho más pronunciado en bancos que en cajas, con importantes aumentos en el patrimonio de dichos fondos. Este diferente comportamiento por sectores explica la diferente evolución de los depósitos en bancos y cajas. La reducción a lo largo del año de los tipos de interés ha tenido un reflejo casi simultáneo en los créditos concedidos a la clientela, consecuencia de la fuerte competencia existente en el sector y la debilidad de la demanda.

El comportamiento de los mercados financieros hizo que el diferencial a 10 años con Alemania descendiera hasta los 112 puntos básicos, por el aumento de las expectativas de entrada de España en la

U.E.M. lo que redujo las rentabilidades a 10 años hasta el 7%. En cuanto al mercado bursátil los recortes significativos en los tipos de intervención, que han pasado del 8.75% en enero al 6.25% en diciembre, acompañados de la evolución del mercado de deuda han impulsado a la Bolsa Española hasta superar la barrera de los 400 puntos, alcanzando máximos históricos situándose al cierre del año en el 444,77.

Dentro del marco armonizador del sistema financiero español a las directivas de la Unión Europea, en el ejercicio, se aprobaron las normas relativas al régimen jurídico de los Establecimientos Financieros de Crédito que se contienen en el Real Decreto 692/96, de 26 de abril, sobre los términos reglamentarios en que dichas entidades de crédito deben ejercer su actividad a partir del 31.12.96, fecha en la que todas las antiguas entidades de financiación, leasing, factoring e hipotecario deberán haberse transformado adaptando sus estatutos al nuevo régimen jurídico. Aquellas entidades que al 1 de enero no se hubieran realizado esta transformación deberán abstenerse de operar como entidades de crédito.

El sector de leasing se vio favorablemente afectado por las disposiciones contenidas en la Ley 43/95 de 27 de diciembre, del impuesto sobre sociedades por las que se equiparaba la parte de las cuotas de arrendamiento financiero satisfechas correspondientes a la recuperación del coste del bien como cualquier otra adquisición de inmovilizado nuevo elevando las tablas de amortización fiscalmente deducibles, tomando como base el duplo del coeficiente de amortización lineal según tablas de amortización oficialmente aprobadas. Estos porcentajes se multiplican adicionalmente por el 1,5, en las empresas de reducida dimensión.

Evolución de las operaciones del Grupo consolidado Hispamer Banco Financiero

En 1996, el Grupo Hispamer Banco Financiero ha concluido su programa de racionalización societaria y adaptación a la Segunda Directiva Comunitaria sobre entidades de crédito mediante la fusión por absorción por una sola compañía Hispamer Servicios Financieros, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A., de las sociedades de financiación y leasing en las que el Banco participaba al 100%.

Simultáneamente, y de acuerdo con el marco estratégico del BCH para la optimización de recursos, aprovechamiento de sinergias y racionalización de su grupo bancario, el Banco Central Hispano Hipotecario fue absorbido por la cabecera del Grupo Hispamer Banco Financiero.

Las magnitudes financieras relevantes del Grupo Hispamer Banco Financiero, presentan unas mejoras significativas en 1996, tanto a nivel de balance de situación como de cuenta de resultados. La actividad desarrollada a través de la red de 92 sucursales por el Grupo Hispamer, como entidad financiera especializada en créditos al consumo, leasing, factoring, hipotecario y renting, alcanza la cifra de 252.568 millones de pesetas, en nuevas operaciones crediticias, con un aumento del 16,80% sobre el ejercicio anterior, resaltando el mayor peso del crédito comercial en los productos destinados a la financiación de bienes, con un crecimiento anual del 20,42%, lo que ha permitido continuar en la posición de líder en su sector y mantener la cuota de penetración en el sector de automoción. La inversión crediticia neta ha tenido un crecimiento interanual del 6,05%, considerando la inversión correspondiente a las sociedades integradas proporcionalmente. El aumento interanual del inmovilizado adquirido en el ejercicio destinado a operaciones de renting en las modalidades de automoción y servicios fue el 23,27%.

Los activos dudosos han descendido el 30%, reduciéndose sensiblemente el ratio de morosidad sobre inversión crediticia que pasa del 8,8% en 1995, al 5,8% en 1996, incluidos créditos con garantía real, y manteniéndose la cobertura de fondos de provisión en el 74%.



0E2389139

CLASE 8ª

El Grupo Hispamer Banco Financiero ha realizado un importante esfuerzo de mejora de la productividad a través de nuevos programas comerciales orientados a la segmentación y diferenciación de productos y clientes, nuevos sistemas de análisis y seguimiento de riesgos, y una racionalización de los procesos operativos y de distribución de productos. Es destacable la optimización de la eficiencia de los canales de distribución por medio del desarrollo de centros de atención telefónica para la resolución instantánea de operaciones, diferenciados en los sectores de automoción y bienes de consumo y de la potenciación de la especialización de la red comercial.

Todo ello, ha influido de manera significativa en la cuenta de resultados de Hispamer Banco Financiero, que refleja a su vez estas continuas mejoras en la gestión y actividad del grupo, tanto en su valores absolutos como en su comparación.

El margen financiero tuvo un aumento interanual del 14,86%.

El margen de explotación aumentó un 67,50%.

El resultado consolidado después de impuestos se ha elevado a 2.766 millones de pesetas, con un aumento interanual del 170%, afianzando los objetivos de dinamización de las líneas de negocio, calidad de los activos y productividad.

Balance de situación

Al 31 de diciembre de 1996, los activos totales del balance consolidado ascienden a 476.489 millones de pesetas, lo que representa un crecimiento del 3,30%, respecto del ejercicio anterior. La inversión crediticia neta se ha elevado hasta los 414.076 millones de pesetas, frente a los 396.429 millones del ejercicio anterior. En las políticas de inversión del Grupo se ha dado prioridad a los criterios de calidad y diversificación sobre el crecimiento de las magnitudes; aun así, hay que destacar el crecimiento continuado de la inversión.

Los créditos dudosos se sitúan en 31 de diciembre de 1996 en 25.860 millones de pesetas, con un descenso anual del 30%. El ratio de créditos dudosos sobre inversión crediticia, incluidos los créditos con garantía real, ha disminuido en el ejercicio del 8,8% al 5,8%, la cobertura de los fondos de provisión constituidos se mantuvo en el 74%.

Los fondos propios al 31 de diciembre de 1996, incluidos minoritarios, ascienden a 38.150 millones de pesetas, después de la distribución del beneficio obtenido.

A nivel individual los activos totales de Hispamer Banco Financiero alcanzaron la cifra de 122.610 millones de pesetas, frente a 75.446 millones de pesetas en 1995.

Resultados

La cuenta de resultados consolidada del Grupo antes de impuestos, en el ejercicio 1996, presenta significativos avances. El resultado bruto del Grupo Hispamer Banco Financiero alcanza la cifra de 3.692 millones frente a 1.545 millones en el ejercicio anterior.

El margen de explotación asciende a 6.479 millones de pesetas, con un aumento de 67,50% respecto a 1995.

En base a la presentación figurada en los estados públicos, los Resultados Extraordinarios netos generaron un quebranto en el ejercicio de 640 millones de pesetas, frente a 2.076 millones de beneficios en el ejercicio anterior. Asimismo, las provisiones netas del ejercicio para insolvencias ascendieron a 2.009 millones de pesetas, frente a 3.785 millones en el ejercicio anterior, lo que significa un 0,49% sobre la inversión crediticia neta en comparación con el 0,95% del ejercicio anterior.

El beneficio neto atribuible se ha situado en 1.863 millones de pesetas, frente a 393 millones del ejercicio anterior.

Los principales ratios financieros reflejan la consolidación de la mejora de la evolución del Grupo Hispamer Banco Financiero.

A nivel individual Hispamer Banco Financiero obtuvo un resultado antes de impuesto de 573 millones de pesetas, frente a 49 millones del ejercicio anterior y un beneficio neto de 351 millones de pesetas.

Propuesta de distribución del resultado

La distribución del beneficio neto obtenido por Hispamer Banco Financiero, S.A. en el ejercicio 1996 por 351 millones de pesetas, se someterá a la aprobación de la Junta General de Accionistas conforme a la siguiente propuesta:

A Reservas voluntarias	148 millones
A Dividendo	203 millones

Las Reservas legales se encuentran cubiertas de acuerdo con lo establecido en la Ley de Sociedades Anónimas.

Acciones propias

La sociedad no ha realizado durante 1996 ninguna operación con acciones propias, asimismo no existe ningún saldo por este concepto en su balance a 31.12.96.

Tecnología y sistemas

Durante 1996, se han implantado nuevos sistemas de información de gestión soportados en aplicaciones informáticas orientadas a la segmentación, medición de la rentabilidad y seguimiento comercial por clientes. Asimismo, hay que destacar la optimización realizada en los canales de distribución por medio de la implantación de centros de atención telefónica para la resolución instantánea de operaciones e incrementar sustancialmente la agilidad y calidad de servicio al cliente. La instalación de estos centros ha supuesto la mejora de la dotación de equipos informáticos tendentes a aumentar la capacidad y rendimiento de nuestros sistemas.

Perspectivas

Los indicadores de actividad y empleo apoyan las expectativas de recuperación de la demanda interna y las previsiones del Banco de España, prevén la consolidación de la recuperación en 1997, con un crecimiento del PIB alrededor del 2,7%.

El descenso de la inflación (del 3,2% al 2,9%) y de la inflación subyacente (del 3% al 2,8%), en enero de 1997 mejoran las previsiones para final de año que podrán situarla por debajo del 2,3% previsto, lo que



0E2389140

CLASE 8ª

reforzaría las posibilidades de nuevos descensos de los tipos de intervención del Banco de España que se sitúan, según sus previsiones, entorno al 5% a finales de 1997.

El déficit del Estado medido en términos de Contabilidad Nacional, considerando la caída de la recaudación fiscal permite estimar una desviación en el presupuesto de 1997 cercana a los 300.000 millones de pesetas, por lo que sería probable el anuncio de recortes en el gasto para asegurar el cumplimiento del objetivo de déficit para 1997.

Los mercados financieros se mantendrán con ligeras tensiones motivadas por los comentarios sobre el posible retraso del acceso de España y otros países del sur de Europa en la U.E.M. o la prolongación del calendario general, lo que generará mayor volatilidad en los mercados, así como cierta inestabilidad en los tipos a largo plazo.

Este entorno y el intenso grado de competitividad de nuestro sector exigen desarrollar un extraordinario esfuerzo de gestión por lo que, la orientación de la estrategia del grupo se acentuará en las siguientes líneas:

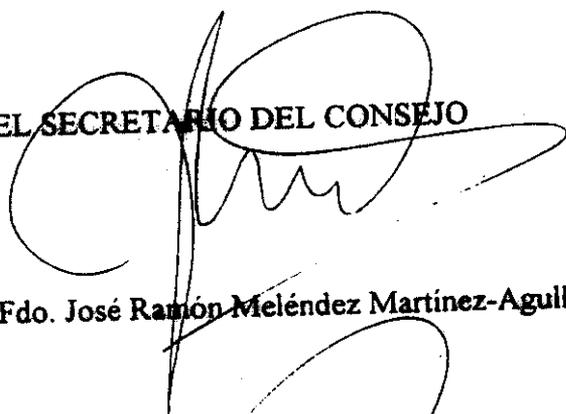
- Dinamización del negocio comercial basado en la gestión diferenciada por segmentos de mercado, con una gama completa y permanentemente actualizada de sus productos, que nos permita aumentar el tamaño de nuestro balance.
- Énfasis en la calidad de la inversión crediticia y gestión intensiva de las recuperaciones de los créditos morosos.
- Seguimiento del control exhaustivo de los costes de explotación con mejoras continuas de la productividad.
- Defensa de la rentabilidad mediante la optimización del tipo medio de la inversión y la reducción de los costes de los recursos ajenos.

La actual configuración del Grupo Hispamer Banco Financiero, así como su especialización y posición en los mercados de financiación y leasing permiten anticipar, a pesar de la fuerte competencia existente en este mercado, mayores expectativas de negocio y generación de recursos en el grupo, acordes a su estructura de balance y recursos propios.

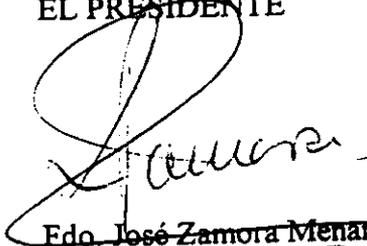
Diligencia que levanta el Secretario del Consejo de Administración de la Sociedad HISPAMER BANCO FINANCIERO, S.A., Don José Ramón Meléndez Martínez-Agullo, para hacer constar que todos los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad, han procedido a suscribir el presente documento, que se compone de 27 hojas de papel timbrado, impresas por ambas caras, referenciadas con la numeración OE2389114 a OE2389121, OD8260986 y OE2389123 a OE2389140, todas ellas inclusive, comprensivo de la Memoria, Balance de Situación, Cuenta de Pérdidas y Ganancias e Informe de Gestión, correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de Diciembre de 1996, firmando todos y cada uno de los señores Consejeros de la Sociedad, cuyos nombres y apellidos constan a continuación, de lo que doy fe.

Madrid, a 27 de Febrero de 1997.

EL SECRETARIO DEL CONSEJO

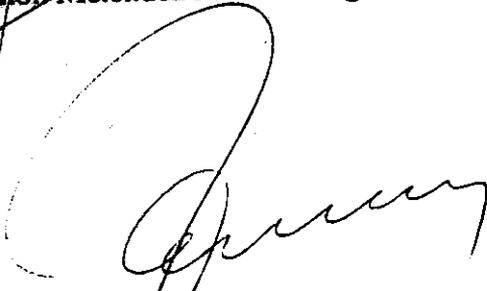

Fdo. José Ramón Meléndez Martínez-Agullo

EL PRESIDENTE

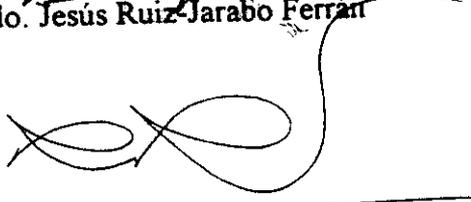

Fdo. José Zamora Menarguez

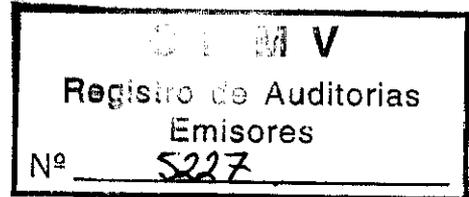

Fdo. Antonio Zoido Martínez


Fdo. Enrique Fernandez-Laguilhoat Rodero


Fdo. Andrés Fernández de la Mata


Fdo. Jesús Ruiz-Jarabo Ferrán


Fdo. Rafael Rubio González



Raimundo Fdez. Villaverde, 65
28003 Madrid

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

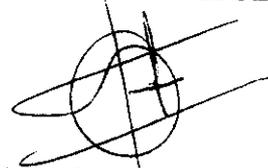
A los Accionistas de
Hispaner Banco Financiero, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de HISPAMER BANCO FINANCIERO, S.A. (en adelante, el Banco integrado en el Grupo Banco Central Hispanoamericano) y SOCIEDADES DEPENDIENTES que componen el GRUPO HISPAMER BANCO FINANCIERO, que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1996 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores del Banco. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales 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.
2. El 2 de septiembre de 1996 se formalizó la fusión de Hispaner Banco Financiero, S.A. y Banco Central Hispano Hipotecario, S.A. mediante la absorción del segundo por el primero en la forma establecida en el Proyecto de Fusión (véase Nota 1).
3. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores del Banco presentan, a efectos comparativos con cada una de las partidas del balance y de la cuenta de pérdidas y ganancias, además de las cifras del ejercicio 1996, las correspondientes al ejercicio anterior, (en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1995 no se presentó cuadro de financiación dado que fue la primera vez que el Banco -antes denominado Banco de Fomento, S.A.- formuló cuentas anuales consolidadas). Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 1996. Con fecha 28 de marzo de 1996, emitimos nuestro informe de 1995, en el que expresamos una opinión con una salvedad por incertidumbre.
4. Al 31 de diciembre de 1996, el Banco e Hispaner Servicios Financieros, E.F.C., S.A. (una de sus Sociedades Dependientes) tenían contabilizados créditos fiscales e impuestos anticipados, procedentes de ejercicios anteriores y netos de las recuperaciones del ejercicio 1996, por importe de 1.734 y 1.947 millones de pesetas que figuran registrados en el capítulo "Otros Activos" del activo del balance de situación consolidado a dicha fecha (véanse Notas 15 y 28). La recuperación de dichos activos dependerá de la capacidad del Banco y de la mencionada sociedad del Grupo para generar beneficios suficientes en los próximos ejercicios.

5. En nuestra opinión, excepto por los efectos de cualquier ajuste que pudiera ser necesario si se conociera el desenlace final de la incertidumbre descrita en el párrafo 4 anterior, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1996 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Hispamer Banco Financiero, S.A. y Sociedades Dependientes que componen el Grupo Hispamer Banco Financiero al 31 de diciembre de 1996 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

6. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 1996 contiene las explicaciones que los Administradores del Banco 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 consolidado 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 del Banco y de cada una de sus Sociedades Dependientes y Asociadas.

ARTHUR ANDERSEN



Alejandro Sánchez-Rico

3 de marzo de 1997



CLASE 8ª



0E2389081

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

**CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996
E INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 1996**

DETALLE DE PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

ANEXO I

Sociedad	Domicilio	Actividad	Porcentaje de Participación al 31-12-96		Coste en Libros de la Participación al 31-12-95	Fondo de Fluctuación de Valores	Valor Neto en Libros de la Sociedad	Valor Teórico Contable de la Participación	Millones de Pesetas				Total Activos
			Directa	Indirecta					Reservas	Resultado Neto del Ejercicio	Dividendo a Cuenta	Valor Teórico Contable	
Grupo nacional:													
Hispaner Servicios Financieros, E.F.C., S.A.	Madrid	Financiación	99,99%	0,01%	13.275	(847)	12.428	12.428	1.060	(526)		12.428	343.684
Unión Internacional de Financiación, E.F.C., S.A. (UNIFIBAN)	Madrid	Financiación	99,99%	0,01%	359	(164)	195	195	37	8		195	199
Fiat Financiera, E.F.C., S.A.	Madrid	Financiación	50,00%		2.068		2.068	3.578	2.901	1.793		8.275	66.899
Santana Credit, E.F.C., S.A.	Madrid	Financiación	50,00%		149		149	170	19	21		340	3.024
Fiat Leasing, E.F.C., S.A.	Madrid	Leasing		50,00%				923	(199)	494		1.415	21.993
Hispaner Auto-renting, S.A.	Madrid	Renting	99,99%	0,01%	335	(54)	281	125	16	130		46	6.215
Hispaner Renting, S.A.	Madrid	Renting	99,99%	0,01%	175	(89)	86	75	(4)	15		18	5.982
Hispaner Iberidas Freciosos, S.A.	Madrid	Financiación Instrumental	99,99%	0,01%	43	(36)	7	10				10	10
Andaluz de Inversiones, S.A.	Madrid	Financiación Instrumental	99,99%	0,01%	4.972		4.972	5.071	120	370	(329)	5.071	5.409
Grupo internacional:													
Ibercredit Societade Financiera para Aquisições e Credito, S.A.	Liboa	Financiación	100,00%		1.416	(427)	989	1.015	30	138		1.015	6.401
					22.812	(1.017)	21.795	24.317					

(*) Datos obtenidos de cuentas anuales correspondientes al ejercicio 1996.

DETALLE DE PARTICIPACIONES

ANEXO II

Sociedad	Domicilio	Actividad	Porcentaje de Participación al 31-12-96		Coste en Libros de la Participación al 31-12-96	Fondo de Fluctuación de Valores	Valor Neto en Libros de la Sociedad	Valor Teórico Contable de la Participación	Millones de Pesetas				Total Activos
			Directa	Indirecta					Reservas	Resultado Neto del Ejercicio	Dividendo a Cuenta	Valor Teórico Contable	
Telefónica Fiat Factoring, E.F.C., S.A. (1)	Madrid	Factoring	25,00%		701		701	701	56	(214)		1.402	7.751
Hispana de Titulización, S.A. (2)	Madrid	Financiación	20,00%		69	(36)	24	27		(13)		137	139
Huilleras de Sabor y Anexas, S.A. (2)	Madrid	Minería	50,00%		305		305	456	396	(75)		871	1.574
Otras (2)					56		56						
					1.122	(36)	1.086						

(1) La participación de esta sociedad se posee a través de Fiat Financiera, E.F.C., S.A., sociedad en la que dicha participación ha sido valorada por el método de puesta en equivalencia.

(2) Sociedades sobre las que no se ejerce control en su gestión, y que no se han incluido en el perímetro de consolidación.

(*) Datos obtenidos de cuentas anuales correspondientes al ejercicio 1996.

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

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1995 (NOTAS 1.2.3 Y 4)
(Millones de Pesetas)

ACTIVO	1996	1995 (*)	PASIVO	1996	1995 (*)
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES:			ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 17):		
Caja	7	32	A la vista	31.018	4.088
Banco de España (Nota 5)	1.393	1.512	A plazo e con preaviso	316.836	307.562
Otros bancos centrales				347.854	311.650
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 6)	1.400	1.544	DÉBITOS A CLIENTES (Nota 18):		
	8.898	5.489	Depósitos de ahorro:		
			A la vista	1.308	230
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 7)	9.443	12.530	A plazo	9.945	5.961
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 8)	414.876	396.629	Créditos débitos:		
			A la vista	1.075	1.445
			A plazo	11.448	7.836
OTRAS ACCIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 9)	267	5.108	DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES (Nota 19):		
			Bonos y obligaciones en circulación	3.162	5.893
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 10)	821	47	Pagos y otros valores	36.964	54.568
				48.126	60.461
PARTICIPACIONES (Nota 11)	1.084	1.176	OTROS PASIVOS (Nota 20)	11.397	18.348
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO			CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 16)	21.105	17.844
ACTIVOS INMATERIALES (Nota 12):			PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 21):		
Gastos de constitución y de primer establecimiento	267	261	Fondo de provisiones	22	51
Otros gastos amortizables	573	764	Provisión para impagos	1.931	1.945
	840	1.025	Créditos provisionales	1.953	1.986
UNIDADES DE COMERCIO DE CUANTIFICACIÓN (Nota 13)					
			FUNDO PARA RIESGOS GENERALES		
ACTIVOS MATERIALES (Nota 14):					
Terrenos y edificios de uso propio	3.130	3.567	DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN (Nota 13)		
Otros inmuebles y equipos recuperables o aplicables	5.489	5.284	Del Grupo	1.863	263
Mobiliario, instalado, coches y otros	12.898	8.752	De minoritarios (Nota 21)	903	632
	21.717	17.603		2.766	1.895
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMPLAZADO			BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO:		
			ACCIONES PROPIAS		
ACCIONES PROPIAS			OTROS ACTIVOS (Nota 15)		
OTROS ACTIVOS (Nota 15)	6.417	7.431	CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 16)	12.492	12.492
PÉRDIDAS DE EJERCICIOS ANTERIORES EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 27)	4.502	4.876	PRIMAS DE EMISIÓN (Nota 25)	11.498	12.191
PÉRDIDAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO			RESERVAS (Nota 26)	11.594	11.492
			RESERVAS DE NIVELIZACIÓN		
			RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 27)	1.254	1.185
			RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES		
TOTAL ACTIVO	674.489	641.253	TOTAL PASIVO	674.489	641.253
CUENTAS DE ORDEN (Nota 29)	1.108.279	677.424			

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 32 y los Anexos I y II descritos en la Memoria consolidada adjunta forman parte integrante del balance del Banco consolidado al 31 de diciembre de 1996.



CLASE 8ª



0E2389082

HISPAMER BANCO FINANCIERO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE COMPONEN
EL GRUPO HISPAMER BANCO FINANCIERO (CONSOLIDADO)

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS**

EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1995 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4)

(Millones de Pesetas)

	(Debe) Haber	
	Ejercicio 1996	Ejercicio 1995 (*)
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 31)	59.114	63.098
De los que: cartera de renta fija	738	781
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 31)	(37.412)	(44.230)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE		
De acciones y otros títulos de renta variable	8	23
De participaciones	-	11
De participaciones en el grupo	-	-
	8	34
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	21.710	18.902
COMISIONES PERCIBIDAS	1.846	2.134
COMISIONES PAGADAS	(2.127)	(1.498)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	26	338
MARGEN ORDINARIO	21.485	19.881
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN (Nota 31)	3.882	2.315
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN		
De personal (Nota 31)	(8.777)	(8.693)
De los que:		
Sueldos y salarios	(5.679)	(6.045)
Cargas sociales	(2.797)	(1.424)
De las que: pensiones	(269)	-
Otros gastos administrativos (Nota 31)	(6.912)	(7.368)
	(15.689)	(16.061)
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES (Notas 12 y 14)	(3.027)	(2.049)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(142)	(218)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	6.479	3.868
RESULTADOS NETOS GENERADOS POR SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA		
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	-	-
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia (Nota 11)	(107)	(66)
Correcciones de valor por cobro de dividendos	-	-
	(107)	(66)
AMORTIZACIÓN DEL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN	-	-
BENEFICIOS POR OPERACIONES GRUPO	-	-
QUEBRANTOS POR OPERACIONES GRUPO	-	-
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLENCIAS (Nota) (Nota 8)	(2.809)	(3.785)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (Nota) (Notas 10 y 11)	(51)	(548)
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS GENERALES	-	-
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 31)	1.250	4.817
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 31)	(1.890)	(2.741)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	3.892	1.545
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 28)	(926)	(520)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	2.766	1.025
Resultado atribuido a la minoría (Nota 23)	903	632
Resultado atribuido al Grupo	1.863	393

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 32 y los Anexos I y II descritos en la Memoria consolidada adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 1996.



0E2389083

CLASE 8.ª

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

MEMORIA

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO

EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

(1) RESEÑA DEL BANCO Y DEL GRUPO

Hispamer Banco Financiero, S.A. (en adelante, el Banco), constituido en 1963 bajo la denominación social de "Banco de Fomento, S.A.", es una entidad de derecho privado, sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España. Su domicilio social se encuentra en la calle Costa Brava, nº 12 de Madrid.

Su objeto social es recibir fondos del público en forma de depósito, préstamo, cesión temporal de activos financieros u otras actividades análogas que lleven aparejada la obligación de su restitución, aplicándolos por cuenta propia a la concesión de créditos u operaciones de análoga naturaleza. Asimismo, como sociedad holding de un grupo financiero, gestiona y administra la cartera de participaciones en sus sociedades dependientes (Grupo Hispamer Banco Financiero -en adelante, el Grupo-) repercutiendo a las mismas determinadas comisiones sobre la financiación otorgada y otros servicios prestados al Grupo.

El Banco está integrado en el Grupo Banco Central Hispanoamericano, cuya entidad matriz (Banco Central Hispanoamericano, S.A.) participaba directamente al 31 de diciembre de 1996 en un 98,72% del capital social del Banco. Este no cotiza en Bolsa y desarrolla íntegramente su actividad en el territorio español, para lo que dispone de una sucursal propia y de un grupo financiero (Grupo Hispamer Banco Financiero), que cuenta con 92 sucursales distribuidas por el territorio nacional y realiza actividades de arrendamiento financiero, financiación de compras de cualquier tipo de bienes de consumo efectuadas por terceros, renting, financiación de operaciones mediante la modalidad de factoring, etc. Asimismo, el Banco posee una entidad financiera dependiente que desarrolla su actividad fuera de España. Por otra parte, a dicha fecha, ninguna de las sociedades del Grupo cuenta con agentes a los que les sea aplicable la Circular 5/1995, del Banco de España.

Las relaciones existentes entre el Banco y las demás entidades del Grupo en que está integrado, en ocasiones da lugar a que se realicen transacciones que responden a una estrategia global del Grupo.

Durante el ejercicio 1995, se produjo la fusión de Banco de Fomento, S.A. y de Corporación Financiera Hispamer, S.A. mediante la absorción de la segunda por el primero de acuerdo con la Ley 29/1991, de 16 de diciembre, de adecuación de determinados conceptos impositivos a las Directivas y Reglamentos de las Comunidades europeas. En cumplimiento del artículo 14 de la citada Ley 29/1991, los requisitos de información establecidos figuran detallados en la Memoria que forma parte de las Cuentas Anuales del ejercicio 1995, aprobada por la Junta General de Accionistas del Banco celebrada el 25 de abril de 1996.

A continuación se detallan las sociedades que conformaban el Grupo Hispamer Banco Financiero al 31 de diciembre de 1996, con indicación del porcentaje de participación que el Banco poseía, directa e indirectamente:

	Porcentaje de Participación Directa e Indirecta
Grupo nacional:	
Unión Internacional de Financiación, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A. (UNIFIBAN)	100%
Fiat Financiera, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A.	50%
Fiat Leasing, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A.	50%
Santana Credit, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A.	50%
Hispamer Servicios Financieros, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A.	100%
Hispamer Auto-renting, S.A.	100%
Hispamer Renting, S.A.	100%
Hispamer Metales Preciosos, S.A.	100%
Andaluza de Inversiones, S.A.	100%
Grupo internacional:	
Ibercrédito, Sociedade Financeira para Aquisições a Crédito, S.A.	100%

En el Anexo I se incluye información relevante sobre estas sociedades.

Durante el ejercicio 1996 las adquisiciones, ampliaciones de capital, ventas y otros movimientos más representativos de las participaciones en sociedades del Grupo fueron las siguientes:

1. Compras:

El 3 de abril de 1996 el Banco adquirió acciones representativas del 99,996% del capital social del Banco Central Hispano Hipotecario, S.A. por un precio de adquisición de 5.255 millones de pesetas.



0E2389084

CLASE 8.ª

Durante el ejercicio 1996, Fiat Financiera, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A. ha ampliado su capital social en 278 millones de pesetas, con una prima de emisión de 225 millones de pesetas, como consecuencia de la fusión por absorción de Pegaso Lea, S.A. por la sociedad dependiente mencionada. Asimismo, Iveco Pegaso, S.A. (adquirente de las nuevas acciones en su condición de accionista único de la sociedad absorbida por Fiat Financiera, E.F.C., S.A.) vendió al Banco 13.879 acciones de la sociedad dependiente mencionada por un precio de 432 millones de pesetas, con lo que éste mantiene el porcentaje de participación anterior a dicha ampliación de capital.

Asimismo, en 1996 el Banco ha adquirido 4.000 acciones, representativas del 50% del capital social de Harpur Ibérica, S.A. (actualmente Hispamer Metales Preciosos, S.A.) por un precio de 2 millones de pesetas, aproximadamente.

2. Ampliaciones de capital:

En agosto de 1996 se formalizó en escritura pública la fusión de Hispamer Hipotecario, Sociedad de Crédito Hipotecario, S.A. con Hispamer Leasing, Sociedad de Arrendamiento Financiero, S.A., Hispamer Financiación, Entidad de Financiación, S.A., Hispamer Factoring, Entidad de Financiación, S.A., e Hispamer Servicios Financieros, S.A., mediante la absorción de las cuatro últimas por la primera, con disolución sin liquidación de las mismas, y transmisión en bloque, a título de sucesión universal, de su patrimonio a Hispamer Hipotecario, Sociedad de Crédito Hipotecario, S.A., sociedad que cambió su denominación social por la de Hispamer Servicios Financieros, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas de esta última sociedad, en reunión celebrada el día 27 de junio de 1996, acordó realizar una ampliación del capital social por 6.344 millones de pesetas para hacer frente al canje de las acciones de las sociedades absorbidas, con una prima de emisión de 957 millones de pesetas.

Adicionalmente, el Banco ha acudido a las ampliaciones de capital de sus sociedades dependientes, de acuerdo con el siguiente detalle:

Sociedad	Millones de Pesetas	
	Capital Social	Primas de Emisión
Hispamer Servicios Financieros, E.F.C., S.A. (*)	5.000	-
Hispamer Auto-renting, S.A.	50	50
Ibercrédito- Sociedad Financeira para Aquisicoes a Crédito, S.A.	243	243

(*) Adicional a la realizada como consecuencia de la fusión.

3. Ventas:

Con fecha 7 de octubre de 1996 el Banco vendió la participación del 50% que el Banco mantenía en el capital social de Intrum Justitia Ibérica, S.A. al Banco Central Hispanoamericano, S.A. por un importe de 75 millones de pesetas. Esta participación tenía en el momento de la venta un coste en libros de 10 millones de pesetas, por lo que el Banco contabilizó un beneficio de 65 millones de pesetas, que figura registrado en el capítulo "Beneficios extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 1996 adjunta (véase Nota 31). Dado que dicha transacción se realizó entre sociedades del Grupo, se constituyó un fondo de 65 millones de pesetas que figura registrado en el capítulo "Provisiones para riesgos y cargas" del balance de situación consolidado adjunto, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1996.

Por otra parte, con fecha 2 de enero de 1996 el Banco vendió la participación del 100% que mantenía en el capital social de Central Hispano de Leasing, Sociedad de Locação Financeira Mobiliaria, S.A. a B.C.P. Leasefactor, S.G.P.S., S.A. por un precio equivalente al valor neto contable en los libros del Banco en el momento de la venta. El coste en libros de la participación ascendía a 1.837 millones de pesetas, y el fondo de fluctuación de valores, constituido para ajustar dicho coste al valor teórico contable de la sociedad participada ascendía a 539 millones de pesetas.

4. Otros movimientos.

Durante el ejercicio 1996, el Banco ha registrado dividendos por importe de 329 millones de pesetas distribuidos por Andaluza de Inversiones, S.A.

En cumplimiento de lo establecido en la Ley 3/1994, de 14 de abril y en el Real Decreto 692/1996, de 26 de abril sobre el Régimen Jurídico de los Establecimientos Financieros de Crédito, algunas de las sociedades participadas se han transformado en establecimientos financieros de crédito durante el ejercicio 1996, modificando su denominación social y ampliando su objeto social. El detalle de las sociedades dependientes que han modificado su denominación social durante el ejercicio 1996 es el siguiente:

Anterior Denominación Social	Nueva Denominación Social
Hispaner Hipotecario, Sociedad de Crédito Hipotecario, S.A.	Hispaner Servicios Financieros, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A.
Santana Credit, Entidad de Financiación, S.A.	Santana Credit, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A.
Fiat Leasing, Sociedad de Arrendamiento Financiero, S.A.	Fiat Leasing, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A.
Fiat Financiera, Entidad de Financiación, S.A.	Fiat Financiera, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A.
Unión Internacional de Financiación, Entidad de Financiación, S.A.	Unión Internacional de Financiación, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A.
Harpur Ibérica, S.A.	Hispaner Metales Preciosos, S.A.



0E2389085

CLASE 8.ª

- 5 -

Hispaner Banco Financiero, S.A. es la sociedad matriz del Grupo y representaba al 31 de diciembre de 1996, el 25,77% aproximadamente, de los activos consolidados del Grupo y ha tenido unos beneficios de 351 millones de pesetas en dicho ejercicio. Las cuentas anuales individuales del Banco se han formulado por su Consejo de Administración separadamente de las cuentas anuales consolidadas y los principios contables y normas de valoración utilizados en su elaboración son similares a los descritos en la Nota 3; 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. A continuación se presentan de forma resumida los balances de situación, las cuentas de pérdidas y ganancias y los cuadros de financiación de Hispaner Banco Financiero, S.A. al 31 de diciembre de 1996 y 1995, de acuerdo con los modelos establecidos en la Circular 4/1991 del Banco de España.

HISPAMER BANCO FINANCIERO, S.A.

BALANCES DE SITUACIÓN (RESUMIDOS) AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1995
(Millones de Pesetas)

ACTIVO	1996	1995	PASIVO	1996	1995
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	261	190	ENTIDADES DE CRÉDITO	70.273	28.535
DEUDAS DEL ESTADO	4.218	455	DÉBITOS A CLIENTES	7.763	5.820
ENTIDADES DE CRÉDITO	85.024	50.473	DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES	3.162	3.457
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES	3.316	403	OTROS PASIVOS	971	320
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA	267	313	CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	7.048	4.516
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE	810	47	PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS	1.386	1.165
PARTICIPACIONES	329	340	BENEFICIOS DEL EJERCICIO	351	49
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	21.195	17.107	CAPITAL SUSCRITO	12.492	12.492
ACTIVOS INMATERIALES	225	199	PRIMAS DE EMISIÓN	7.570	7.570
ACTIVOS MATERIALES	1.313	1.422	RESERVAS	11.594	11.492
OTROS ACTIVOS	2.376	2.121			
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	3.186	2.316			
TOTAL ACTIVO	122.610	75.446	TOTAL PASIVO	122.610	75.446
CUENTAS DE ORDEN	357.613	65.113			



0E2389086

CLASE 8ª

HISPAMER BANCO FINANCIERO, S.A.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (RESUMIDAS)
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1995
(Millones de Pesetas)

	(Debe/Haber)	
	Ejercicio 1996	Ejercicio 1995
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	9.708	4.823
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(7.658)	(3.807)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	337	510
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	2.387	1.526
COMISIONES PERCIBIDAS	191	516
COMISIONES PAGADAS	(101)	(128)
RESULTADOS POR OPERACIONES FINANCIERAS	28	1.106
MARGEN ORDINARIO	2.505	3.020
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	11	374
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	(1.094)	(2.114)
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	(173)	(170)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(15)	(30)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	1.234	1.080
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (Neto)	79	(341)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (Neto)	(656)	(1.874)
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS GENERALES		
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	306	2.634
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	(390)	(1.450)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	573	49
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(222)	
RESULTADO DEL EJERCICIO	351	49

HISPAMER BANCO FINANCIERO, S.A.

CUADROS DE FINANCIACIÓN (RESUMIDOS)

CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS

EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1995

(Millones de Pesetas)

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
ORÍGENES:		
Recursos generados de las operaciones		
Resultado del ejercicio	1.217	696
Más-	351	49
Amortizaciones, Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y fondos genéricos y Otros	1.042	2.503
Menos-		
Beneficios en ventas de participaciones e inmovilizado y Otros	(176)	(1.856)
Aportaciones externas al capital	-	9.500
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	7.116	-
Inversión crediticia y Títulos de renta fija (disminución neta)	-	26.203
Títulos de renta variable no permanente	-	4
Acreedores (incremento neto)	1.943	-
Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial y participaciones en empresas del Grupo y asociadas	3.444	16.147
Otros conceptos activos menos pasivos	2.060	-
Total orígenes	15.780	52.550
APLICACIONES:		
Dividendos pagados	200	-
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	-	9.600
Inversión crediticia (incremento neto)	2.976	-
Títulos de renta fija (incremento neto)	3.717	-
Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	720	-
Acreedores y Empréstitos (disminución neta)	295	9.376
Compra de participaciones en empresas del Grupo y asociadas y compra de elementos del inmovilizado material e inmaterial	7.872	28.467
Otros conceptos activos menos pasivos	-	5.099
Total aplicaciones	15.780	52.550



0E2389087

CLASE 8ª

- 9 -

**Fusión de Hispamer Banco Financiero,
S.A. y Banco Central Hispano
Hipotecario, S.A.-**

El 2 de septiembre de 1996 se formalizó en escritura pública la fusión del Banco con Banco Central Hispano Hipotecario, S.A. mediante la absorción de éste último por el primero, con disolución sin liquidación de Banco Central Hispano Hipotecario, S.A. y transmisión en bloque, a título de sucesión universal, de su patrimonio al Banco.

Los Consejos de Administración del Banco y Banco Central Hispano Hipotecario, S.A. en sus reuniones separadas celebradas los días 25 y 29 de abril de 1996, respectivamente, aprobaron el "Proyecto de Fusión" que contempla, entre otros, los siguientes acuerdos:

1. El procedimiento de fusión es la absorción del Banco Central Hispano Hipotecario, S.A. por el Banco.
2. La relación de canje de la fusión, determinada en función de los patrimonios aportados a su valor teórico-contable, se efectúa a razón de dos acciones de nueva emisión del Banco, de 500 pesetas de valor nominal cada una, de iguales características y derechos que las existentes en el momento de la emisión, por cada once acciones del Banco Central Hispano Hipotecario, S.A., de 100 pesetas de valor nominal cada una, sin compensación complementaria alguna en dinero.
3. La ampliación de capital del Banco en la cantidad necesaria para hacer frente al canje de las acciones del Banco Central Hispano Hipotecario, S.A. en la proporción acordada.
4. Se consideran como Balances de Fusión, a los efectos previstos en el artículo 239 de la Ley de Sociedades Anónimas, los cerrados por ambas entidades el día 31 de diciembre de 1995.
5. La fecha a partir de la cual las operaciones del Banco Central Hispano Hipotecario, S.A. se consideran realizadas a efectos contables por cuenta del Banco y a partir de la cual las nuevas acciones dan derecho a participar en las ganancias sociales es la del 1 de enero de 1996.
6. No se asigna ningún tipo de ventaja a favor de los Administradores de las dos entidades intervinientes en la operación de fusión, ni a favor del experto independiente que interviene en el proceso.

Desde el punto de vista fiscal, la fusión se sometió al régimen de neutralidad regulado en el Título VIII, Capítulo VIII de la Ley 43/1995 de 27 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades, a cuyos efectos se procedió a realizar la preceptiva comunicación al Ministerio de Economía y Hacienda, que autorizó la fusión mediante Resolución de 28 de junio de 1996.

Asimismo, y de acuerdo con el artículo 236.2 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, un experto independiente designado por el Registro Mercantil, ha emitido un informe favorable sobre el mencionado Proyecto de Fusión; proyecto que fue aprobado por las Juntas Generales Extraordinarias de Accionistas de ambas Entidades celebradas el día 28 de junio de 1996. El acuerdo de fusión fue inscrito en el registro Mercantil el 27 de septiembre de dicho año.

Con carácter previo a la fusión descrita anteriormente, el Banco había adquirido acciones representativas del 99,99% del capital social del Banco Central Hispano Hipotecario, S.A. El precio de compra de dichas acciones, realizada en su práctica totalidad al Banco Central Hispanoamericano, S.A., se determinó en función del valor neto contable del Banco Central Hispano Hipotecario, S.A. al 31 de diciembre de 1995, y ascendió a 5.255 millones de pesetas. De acuerdo con lo establecido en el artículo 249 de la Ley de Sociedades Anónimas, las acciones que el Banco poseía de la entidad absorbida no se canjearon por acciones nuevas emitidas como consecuencia de la fusión, por lo que el Banco únicamente tuvo que ampliar su capital social en la cuantía de 80.500 pesetas.

El Balance de fusión (resumido) de la entidad absorbida (Banco Central Hispano Hipotecario, S.A.) que corresponde al cerrado por la entidad a 31 de diciembre de 1995, se presenta a continuación:

Activo	Millones de Pesetas	Pasivo	Millones de Pesetas
Caja y Depósitos en Bancos Centrales	49	Entidades de crédito	73.494
Deudas del Estado	1.437	Débitos a clientes	882
Entidades de crédito	1.055	Otros pasivos	241
Créditos sobre clientes, neto	77.958	Cuentas de periodificación	2.478
Obligaciones y otros valores de renta fija	36	Provisiones para riesgos y cargas	565
Participaciones	61	Capital suscrito	2.279
Activos inmateriales	24	Primas de emisión	30
Activos materiales, neto	930	Reservas	2.855
Otros activos	851	Reservas de revalorización	806
Cuentas de periodificación	538		
Pérdidas del ejercicio	691		
Total activo	83.630	Total pasivo	83.630
Cuentas de orden	13.820		



0E2389088

CLASE 8ª

- 11 -

Asimismo, la cuenta de pérdidas y ganancias (resumida) de la entidad absorbida correspondiente al ejercicio 1995, se presenta a continuación:

Debe	Millones de Pesetas	Haber	Millones de Pesetas
Intereses y cargas asimiladas	8.117	Intereses y rendimientos asimilados	8.705
Comisiones pagadas	73		
Pérdidas por operaciones financieras	1		
Gastos generales de administración	1.151	Comisiones percibidas	52
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	53		
Amortización y provisiones para insolvencias	71	Beneficios extraordinarios	41
Quebrantos extraordinarios	13	Pérdidas del ejercicio	691
Impuesto sobre Sociedades	10		
Total debe	9.489	Total haber	9.489

Con carácter previo a la formalización de la fusión, Banco Central Hispano Hipotecario, S.A. efectuó las siguientes transacciones:

1. Con fecha 11 de abril de 1996, Banco Central Hispano Hipotecario, S.A. cedió en bloque a Banco Central Hispanoamericano, S.A. los activos y pasivos correspondientes a los servicios centrales y las oficinas de Banco Central Hispano Hipotecario, S.A., a excepción de los inmuebles. Los efectos económicos de la misma se entienden producidos el día 31 de marzo de 1996. A continuación se muestran los datos principales de dicha cesión, según el coste en libros de los activos y pasivos traspasados:

	Millones de Pesetas
Operaciones de activo-	
Inversión crediticia	62.355
Activos dudosos	368
Provisión de insolvencias	(567)
Cartera de renta variable	61
Cartera de renta fija	1.357
Mobiliarios e instalaciones	96
Otros activos	150
Cuentas de periodificación	56
	63.876
Operaciones de pasivo-	
Acreedores	(65.870)
Fondo de pensiones interno	(102)
Provisiones para riesgos y cargas	(41)
	(66.013)
Coste neto para el Banco de la operación de la cesión	(2.137)

Dado que los pasivos cedidos superaban a los activos cedidos en 2.137 millones de pesetas, el Banco pagó a Banco Central Hispanoamericano, S.A. dicho importe.

Por otra parte, de acuerdo con el contrato de cesión, Banco Central Hispano Hipotecario, S.A. sólo respondía de la existencia y legitimidad de las operaciones, pero en ningún caso asumía el riesgo de insolvencia desde la fecha de la cesión. Tras la fusión, el Banco se ha subrogado en dicha responsabilidad. Banco Central Hispanoamericano, S.A. ha asumido todas las obligaciones en materia laboral con el personal activo adscrito a las sucursales traspasadas.

- Con fecha 12 de abril de 1996, Banco Central Hispano Hipotecario, S.A. cedió a Gestiones y Desarrollos Patrimoniales, S.A. (sociedad perteneciente al Grupo Banco Central Hispanoamericano) determinados inmuebles, algunos de ellos procedentes de adjudicaciones de créditos producidas en el ejercicio 1996. El precio de la cesión, determinado en función del valor neto contable de los mismos, ascendió a 1.343 millones de pesetas. A continuación se presenta el detalle de los importes objeto de la cesión:



0E2389089

CLASE 8ª

- 13 -

	Millones de Pesetas
Coste de los inmuebles	1.539
Menos-	
Amortización acumulada	(79)
Fondo de equipos adjudicados	(117)
Valor neto contable	1.343

(2) BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES, PRINCIPIOS CONTABLES, PRINCIPIOS DE CONSOLIDACIÓN, COMPARACIÓN DE LA INFORMACIÓN, DETERMINACIÓN DEL PATRIMONIO

Bases de presentación de las cuentas anuales-

Las cuentas anuales consolidadas de Hispamer Banco Financiero, S.A. y de las Sociedades Dependientes que componen, junto con el Banco, el Grupo Hispamer Banco Financiero, se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/1991, de 14 de junio, del Banco de España de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo. Dichas cuentas anuales consolidadas se han preparado a partir de los registros de contabilidad individuales del Banco y de cada una de sus sociedades dependientes, e incluyen los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar los criterios de contabilidad y de presentación seguidos por cada una de las Sociedades dependientes (véase Nota 3) con los utilizados por el Banco.

Las cuentas anuales individuales del Banco y de cada una de las restantes sociedades dependientes (ninguna de ellas cotizada en Bolsa) incluidas en la consolidación, así como las cuentas anuales consolidadas del Grupo, correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 1996, se encuentran pendientes de aprobación por las respectivas Juntas Generales de Accionistas. No obstante, el Consejo de Administración del Banco, accionista único o mayoritario de las restantes sociedades consolidadas, estima 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 los criterios de valoración generalmente aceptados descritos en la Nota 3. No existe ningún principio contable o criterio de valoración de carácter obligatorio que, teniendo un efecto significativo en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas, se hayan dejado de aplicar.

Principios de consolidación-

La definición del Grupo Hispamer Banco Financiero se ha efectuado de acuerdo con la Circular 4/1991, del Banco de España, e incluye todas las Sociedades Dependientes, Multigrupo y Asociadas en cuyo capital social la participación directa y/o indirecta de Hispamer banco Financiero, S.A. sea igual o superior al 20% (al ser todas ellas sociedades que no cotizan en Bolsa) y cuya actividad esté directamente relacionada con la del Banco y constituyan, junto con éste, una unidad de decisión.



0E2389090

CLASE 8.a

- 15 -

Para la elaboración de la cuentas anuales consolidadas se ha seguido el siguiente procedimiento:

1. Para aquellas participaciones en sociedades dependientes en las que el Banco participa en forma mayoritaria en el capital social, o posee la mayoría de los derechos de voto, se ha seguido el método de integración global de acuerdo con las normas contenidas en la Circular 4/1991 del Banco de España. La participación de terceros en el patrimonio neto consolidado y en los resultados del Grupo se presenta en el capítulo "Intereses Minoritarios" y en el epígrafe "Beneficios consolidados del ejercicio - De minoritarios" del balance de situación consolidado adjunto (véase Nota 23). El saldo de este último epígrafe es idéntico al del epígrafe "Resultados atribuidos a la minoría" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.
2. Para aquellas participaciones en sociedades en las que el Banco participa en un porcentaje superior al 20%, siendo su gestión conjunta, se ha seguido el método de integración proporcional de acuerdo con las normas contenidas en la Circular 4/1991 del Banco de España.
3. Las sociedades asociadas (participaciones superiores al 20% del capital social, dado que no cotizan en Bolsa, en las que la gestión no corresponde al Grupo) se integran en las cuentas anuales consolidadas por la fracción que del neto patrimonial de cada sociedad participada represente la participación del Grupo (procedimiento de puesta en equivalencia). No obstante, el Banco no ha valorado por este método tres sociedades que reúnen los requisitos para ello, aunque el efecto no es significativo en relación con sus cuentas anuales consolidadas. En el Anexo II se muestra información de dichas sociedades.
4. Todos los saldos y transacciones importantes entre sociedades consolidadas se han eliminado en el proceso de consolidación.

El resto de las inversiones de los valores representativos de capital se presentan en el balance de situación consolidado adjunto de acuerdo con los criterios que se indican en la Nota 3-e.

El ejercicio económico de todas las sociedades consolidadas coincide con el año natural.

Como es práctica habitual, las cuentas anuales consolidadas no incluyen el efecto fiscal que correspondería a la incorporación al Banco de las reservas acumuladas y beneficios no distribuidos de las restantes sociedades dependientes consolidadas, ya que se estima que no se realizarán transferencias de reservas por considerar que dichas reservas serán utilizadas como fuente de autofinanciación en cada sociedad dependiente.

Comparación de la información-

La cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio 1995 adjunta difiere de la incluida en las cuentas anuales consolidadas aprobadas por la Junta General de Accionistas en su reunión de fecha 25 de abril de 1996, dado que para ser comparativa con la correspondiente al ejercicio 1996, se ha adaptado al formato de presentación de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada pública contemplado en la en la Circular 2/1996 de 30 de enero. Adicionalmente, dicha cuenta de pérdidas y ganancias consolidada incluye la siguiente reclasificación del saldo de los capítulos "Comisiones Percibidas", "Otros Productos de Explotación" y "Amortización y Saneamiento de Activos Materiales e Inmateriales":

Capítulo	Millones de Pesetas		
	Saldo antes de la reclasificación	Reclasificación efectuada	Saldo según la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada adjunta
Comisiones Percibidas	2.804	(670)	2.134
Otros Productos de Explotación	800	1.515	2.315
Amortización y Saneamiento de Activos Materiales e Inmateriales	(1.204)	(845)	(2.049)

No obstante, dichos cambios no tienen efecto ni sobre el resultado consolidado de dicho ejercicio ni sobre el patrimonio neto del Grupo.

Por otra parte, la entrada en vigor de la mencionada Circular, en otros aspectos regulados por la misma, no ha tenido un efecto patrimonial significativo en las cuentas anuales consolidadas del Grupo.

El ejercicio 1995 fue el primero que el Banco -antes denominado Banco de Fomento, S.A.- formuló cuentas anuales consolidadas; por este motivo no se incluyó cuadro de financiación en la memoria en dicho ejercicio (véase Nota 32).

Determinación del patrimonio-

Debido a la aplicación de las normas en vigor para la presentación de las cuentas anuales de las entidades de crédito, con objeto de efectuar una valoración del patrimonio neto del Grupo al 31 de diciembre de 1996 hay que considerar los saldos de los siguientes capítulos del balance de situación consolidado adjunto:

	Millones de Pesetas
Capital suscrito (Nota 24)	12.492
Primas de emisión (Nota 25)	11.498
Reservas (Nota 26)	11.594
Reservas en sociedades consolidadas (Nota 27)	1.254
Más- Beneficios consolidados del ejercicio	1.863
Menos- Pérdidas de ejercicios anteriores en sociedades consolidadas (Nota 27)	(4.502)
Menos- Dividendo a cuenta (Notas 4 y 15)	200
Patrimonio neto contable	



0E2389091

CLASE 8ª

- 17 -

(3) PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD Y CRITERIOS DE VALORACIÓN APLICADOS

A continuación se describen los principios de contabilidad y los criterios de valoración más significativos aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas, que están de acuerdo con los establecidos por el Plan General de Contabilidad y las Circulares del Banco de España aplicables a las cuentas anuales consolidadas.

Con el objeto de presentar de forma homogénea las distintas partidas que componen las cuentas anuales consolidadas, se han aplicado a todas las sociedades incluidas en la consolidación, los principios y criterios de valoración descritos a continuación:

a) Principio del devengo-

Imputación de ingresos y gastos financieros-

Los rendimientos de las operaciones de financiación y de arrendamiento financiero ("leasing") se reconocen contablemente como ingresos en función de su período de devengo, por aplicación del método financiero. No obstante, siguiendo el principio de prudencia y de acuerdo con lo dispuesto en la normativa del Banco de España, los intereses devengados por los activos dudosos, que se reflejan en una cuenta de orden (véase Nota 29), se reconocen contablemente como ingreso en el momento de su cobro.

Los intereses de los recursos captados y liquidados por anticipado (instrumentados en su mayor parte en pagarés) se imputan a resultados en función de su devengo mediante la aplicación del método financiero.

Gastos de formalización y comisiones por captación de operaciones-

Los gastos de formalización y las comisiones satisfechas a terceros ajenos al Grupo por la captación de operaciones de financiación y de arrendamiento financiero, de una de las sociedades dependientes consolidadas, Hispamer Servicios Financieros, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A. se periodifican, por aplicación del método financiero, en función del período medio de vida de las operaciones. En el ejercicio 1996, los importes de las comisiones devengadas por este concepto y de las comisiones pagadas y pendientes de devengo ascienden a 968 y 267 millones de pesetas, respectivamente, y figuran registrados dentro de los capítulos "Comisiones Pagadas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta y "Cuentas de Periodificación" del activo del balance de situación consolidado adjunto, respectivamente.

El resto de Sociedades Dependientes registran dichos gastos y comisiones íntegramente con cargo a los resultados del ejercicio en que se pagan. El efecto de mantener este criterio no es significativo en relación con las cuentas anuales consolidadas.

Otros ingresos y gastos-

Los restantes ingresos y gastos se reflejan contablemente en función de su período de devengo, aplicándose el método financiero para aquellas operaciones con plazo de liquidación superior a doce meses.

b) Transacciones en moneda extranjera-

Los saldos denominados en moneda extranjera se registran contablemente por su contravalor en pesetas utilizando los tipos de cambio medios oficiales (fixing) del mercado de divisas de contado español vigentes al último día hábil del ejercicio 1996, a excepción de:

1. Los saldos correspondientes al capital y a las reservas y beneficios acumulados en la sociedad dependiente extranjera (véase Anexo I), que se han valorado al tipo de cambio vigente el día en el que se adquirió la participación.
2. Las cuentas de ingresos y gastos de la sociedad extranjera consolidada, que se han convertido a los tipos de cambio medios del ejercicio 1996.

Las diferencias positivas que se producen por la aplicación de los indicados criterios de conversión ascienden a 61 millones de pesetas y se incluyen dentro del saldo del capítulo "Reservas en Sociedades Consolidadas" del balance de situación consolidado adjunto.

Con objeto de eliminar el riesgo de tipo de cambio, algunas de las Sociedades consolidadas han constituido depósitos denominados en divisas en Banco Central Hispanoamericano, S.A. para hacer frente a la totalidad de las devoluciones de principal e intereses y otras sociedades consolidadas han seguido la práctica, con el mismo fin, de contratar seguros de cambio a plazo. Las diferencias entre el coste financiero de los préstamos y el rendimiento de los citados depósitos así como el coste financiero de los seguros de cambio se periodifican a lo largo de la vida de las operaciones. El importe del seguro de cambio pendiente de devengar al cierre del ejercicio se incluye en el capítulo "Cuentas de Periodificación" del activo del balance de situación consolidado adjunto (véase Nota 16).

Adicionalmente, las diferencias entre los importes de los pasivos, registrados contablemente al "fixing", y el coste de las correspondientes divisas a plazo compradas se registran, atendiendo a la naturaleza del saldo, en los capítulos "Otros Activos" u "Otros Pasivos" del balance de situación consolidado adjunto. Al 31 de diciembre de 1996 dichas diferencias, ascendían a 298 millones de pesetas, y figuran registradas en el capítulo "Otros pasivos" del pasivo del balance de situación consolidado adjunto (véase Nota 20).

Al 31 de diciembre de 1996 el contravalor en pesetas de los saldos del activo y del pasivo expresados en moneda extranjera ascendía a 14.884 y 16.943 millones de pesetas, respectivamente.



0E2389092

CLASE 8ª

- 19 -

c) *Créditos sobre clientes, otros activos
a cobrar y Fondo de insolvencias-*

Las cuentas a cobrar, que se reflejan, fundamentalmente, en los saldos de los capítulos "Entidades de Crédito" y "Créditos sobre Clientes" del activo del balance de situación consolidado adjunto, se contabilizan generalmente por el importe efectivo entregado o dispuesto por los deudores, salvo las correspondientes a activos emitidos a descuento con plazo original de vencimiento hasta doce meses, que se reflejan por su importe nominal, registrándose la diferencia entre dicho importe y el efectivo dispuesto en cuentas de periodificación del pasivo del balance de situación consolidado adjunto.

Fondo de insolvencias-

El Fondo de insolvencias tiene por objeto cubrir las pérdidas que, en su caso, pudieran originarse en la recuperación íntegra de los riesgos crediticios contraídos en el desarrollo de la actividad financiera, excepto los riesgos de firma. Dicho Fondo de insolvencias se dota, de acuerdo con la Circular 4/1991 del Banco de España, del modo siguiente:

1. Deudores dudosos: de manera individual, mediante la aplicación de porcentajes (crecientes en función de la antigüedad de los saldos vencidos) sobre la deuda pendiente de cobro.
2. Operaciones no vencidas: dotación de un 1% sobre los riesgos concedidos (0,5% si corresponden a operaciones de arrendamiento financiero o con garantía hipotecaria sobre viviendas, oficinas y locales polivalentes terminados y fincas rústicas), pasivos contingentes (véase Nota 29) y activos dudosos sin cobertura obligatoria. La provisión así constituida se destina a la cobertura de riesgos no identificados específicamente pero que pudieran producirse en el futuro.

El Fondo así determinado, que no difiere del que resultaría de aplicar criterios económicos, se muestra minorando el saldo del capítulo "Créditos sobre Clientes" del balance de situación consolidado adjunto salvo por lo que se refiere a las provisiones para cubrir las pérdidas que, en su caso, se puedan derivar de los riesgos de firma mantenidos por el Grupo, que se presentan en el saldo del epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" del pasivo del balance de situación consolidado adjunto (véase Nota 21).

Las sociedades del Grupo clasifican como "Activos dudosos" la totalidad del capital pendiente de vencimiento de aquellas operaciones en las que el importe vencido y no cobrado supera el 25% de saldo pendiente de cobro de cada operación (excluidos los intereses no devengados), o en las que exista una cuota vencida y no cobrada con una antigüedad superior a un año.

El saldo del Fondo de insolvencias se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio y se minoran por las cancelaciones de deudas consideradas fallidas y por las provisiones que dejan de ser necesarias.

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

Según se indica en las Notas 6 y 9, todos los valores del Grupo al 31 de diciembre de 1996 están clasificados como "Cartera de inversión a vencimiento", tal como se define en la Circular 6/1994, del Banco de España. Estos activos se valoran a su precio de adquisición, que en ningún caso supera a su valor de reembolso.

Al 31 de diciembre de 1996 los valores adquiridos a descuento con plazo original inferior al año se registran por su valor de reembolso, figurando la diferencia entre dicho valor y el precio pagado en el saldo del capítulo "Cuentas de Periodificación" del pasivo del balance de situación consolidado adjunto.

e) Valores representativos de capital-

Los valores de renta variable que no corresponden a sociedades dependientes, multigrupo o asociadas se registran en el balance de situación por su precio de adquisición o a su valor de mercado al cierre del ejercicio si éste último fuese inferior. El valor de mercado se ha determinado, considerando que son valores no cotizados en Bolsa, de acuerdo con el siguiente criterio: valor teórico-contable de la participación, obtenido a partir de los últimos estados financieros disponibles.

Las minusvalías que se ponen de manifiesto como consecuencia de dichas comparaciones se encuentran cubiertas con fondos de fluctuación de valores que se presentan disminuyendo el saldo de los correspondientes capítulos del activo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1996 adjunto (véase Nota 11).

f) Activos inmateriales-

Este capítulo del balance de situación adjunto incluye:

1. La parte pendiente de amortizar de los gastos de ampliación de capital que figura registrada en el epígrafe "Gastos de constitución y primer establecimiento". Estos gastos se amortizan linealmente en un periodo máximo de cinco años.
2. Los gastos incurridos en el desarrollo de proyectos informáticos, que se amortizan linealmente en un periodo de tres años, y figuran registrados en el epígrafe "Otros gastos amortizables".



OE2389093

CLASE 8.a

- 21 -

Los cargos a la cuenta de pérdidas y ganancias durante en el ejercicio 1996 en concepto de amortización han ascendido a 359 millones de pesetas y se incluyen en el saldo del capítulo "Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

g) *Activos materiales-*

Inmovilizado de uso propio-

El inmovilizado material de uso propio se refleja a su coste de adquisición, neto de su correspondiente amortización acumulada.

La amortización del inmovilizado material se calcula linealmente, en función de los años estimados de vida útil de los diferentes elementos, mediante la aplicación de los siguientes porcentajes anuales:

	Porcentaje de Amortización Anual
Inmuebles	1,5% - 2%
Instalaciones	6% - 12%
Mobiliario y equipos de oficina	10%
Equipos informáticos	15% - 20%
Vehículos	14%

Algunas sociedades del Grupo han procedido a aplicar porcentajes de amortización a determinados activos materiales adquiridos en el ejercicio 1996 que difieren de los porcentajes aplicados a activos de naturaleza similar adquiridos en ejercicios anteriores. El efecto de dicho cambio de criterio no es significativo en relación con las cuentas anuales consolidadas consideradas en su conjunto.

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

Otros inmuebles y equipos adjudicados (financiación) y recuperados (leasing)-

Al 31 de diciembre de 1996 el saldo de este epígrafe del balance de situación consolidado corresponde a los bienes adjudicados o recuperados de clientes. De acuerdo con la Circular 2/1996 de 30 de enero del Banco de España, los inmuebles adquiridos por aplicación de otros activos se reflejan contablemente por el menor de los siguientes importes: el importe de la cuenta a cobrar al cliente en el momento de la recuperación o adjudicación o el valor de mercado o realización del activo recuperado o adjudicado, obtenido de tasaciones de una sociedad de tasación independiente, saneándose la diferencia con cargo a la cuenta de pérdidas

y ganancias del ejercicio, en el caso en que el valor de mercado o realización del activo sea menor. Las provisiones que cubren la deuda aplicada se mantienen, como mínimo, en un 25% del valor del principal de los créditos o de la tasación, si ésta fuese menor, más, en su caso, el 100% de los intereses devengados y no cobrados reconocidos contablemente, que estén cubiertos por el valor del activo recuperado o adjudicado.

Cuando los bienes adjudicados o recuperados de clientes no son bienes inmuebles, se reflejan contablemente por el menor importe entre el valor contable de los activos aplicados y el valor que pudiera esperarse obtener en su venta mediante las peritaciones y tasaciones procedentes u otros indicadores fiables del mercado de segunda mano.

Los bienes inmuebles recuperados y no enajenados o incorporados al inmovilizado funcional en el plazo de dos años, son objeto de una provisión en función del tiempo transcurrido desde su adquisición, salvo en el caso de viviendas, oficinas y locales polivalentes terminados cuyo valor contable se justifique mediante tasación pericial independiente actualizada. Los bienes muebles adjudicados o recuperados son objeto, cada 6 meses contados desde la fecha de su recuperación, de una provisión, de, al menos, el 25% de su valor neto contable a dicha fecha.

Las provisiones constituidas por este concepto al 31 de diciembre de 1996 (1.238 millones de pesetas) se presentan minorando el saldo del epígrafe "Activos Materiales - Otros inmuebles y Equipos recuperados o adjudicados" del balance de situación consolidado adjunto (véase Nota 14).

Mobiliario, instalaciones y otros

Dentro del saldo de este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto se incluye un importe de 10.113 millones de pesetas correspondiente a vehículos, propiedad de las sociedades dependientes que se dedican a esta actividad, destinados a alquiler (inmovilizado en renting). El coste de los mismos se amortiza en el mismo período de duración que el contrato de alquiler, que habitualmente oscila entre 24 y 36 meses. En la mayor parte de los contratos vigentes al 31 de diciembre de 1996, se sigue un criterio de amortización financiero (equivalente a aplicar un método de amortización creciente). El efecto de la aplicación de dicho criterio en sustitución del criterio lineal no supone un efecto significativo sobre la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 1996.

h) Débitos representados por valores negociables - Pagarés y otros valores-

Los pagarés emitidos a descuento por las Sociedades Consolidadas se registran en el pasivo del balance de situación consolidado adjunto por su valor nominal. Los intereses pendientes de devengo se registran en el capítulo "Cuentas de



0E2389094

CLASE 8.a

- 23 -

Periodificación" del activo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1996 adjunto (véase Nota 16).

i) *Contratos de permuta financiera de intereses y acuerdos de interés futuro-*

Algunas Sociedades del Grupo han concertado contratos de permuta financiera de intereses con distintas entidades de crédito al objeto, bien de asegurarse el pago de un tipo de interés fijo sobre los préstamos que tienen contraídos, o esperan contraer, a tipo de interés variable, o bien, de transformar el tipo fijo de determinadas operaciones de activo y de pasivo en tipo variable, con el fin de casarlas con sus respectivas contrapartidas en el pasivo y el activo, asegurándose un diferencial fijo en dichas operaciones.

De acuerdo con la normativa del Banco de España, las operaciones de futuro se contabilizan en cuentas de orden, bien por los derechos y compromisos futuros que puedan tener repercusión patrimonial, bien por aquellos saldos que fueran necesarios para reflejar las operaciones aunque no hubiera incidencia en el patrimonio de las Sociedades del Grupo. Por tanto, el nociónal de estos productos (valor teórico de los contratos) no expresa ni el riesgo total de crédito ni el riesgo de mercado asumido por las Sociedades del Grupo (véase Nota 29).

Las operaciones que han tenido por objeto eliminar o reducir significativamente los riesgos de cambio, de interés o de mercado, existentes en posiciones patrimoniales o en otras operaciones, se han considerado como de cobertura. En estas operaciones de cobertura, los beneficios o quebrantos generados se han periodificado de forma simétrica a los ingresos o costes del elemento cubierto. A 31 de diciembre de 1996 todas las operaciones de esta naturaleza vigentes se han considerado de cobertura.

j) *Compromisos por pensiones-*

De acuerdo con el convenio colectivo vigente, el Banco y algunas sociedades dependientes 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. Este compromiso no es aplicable a aquellos empleados, ajenos al sector bancario, contratados en entidades bancarias a partir del 8 de marzo de 1980.

Para cubrir estos compromisos, el Banco y una de las sociedades dependientes del Grupo (Hispaner Servicios Financieros, E.F.C., S.A.) han venido suscribiendo en años pasados pólizas de seguros colectivos de rentas con Banco Vitalicio de España, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. (entidad antes asociada a Banco Central Hispanoamericano, S.A. y perteneciente al Grupo Assicurazioni Generali) para la cobertura de los compromisos por pensiones, contemplados en el convenio colectivo vigente, con su personal tanto activo (incluidos prejubilados) como pasivo (jubilados y pensionistas).

En el ejercicio 1996 se ha suscrito con la misma compañía de seguros una nueva póliza de seguro colectivo de rentas para la cobertura de los mencionados compromisos con el personal tanto prejubilado como pasivo (incluidos pensionistas) procedentes de Banco Central Hispano Hipotecario, S.A. (véase Nota 1). El importe de la prima satisfecha correspondiente a dicha póliza ha ascendido a 496 millones de pesetas, que se ha registrado con cargo al epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Fondo de Pensionistas" del pasivo del balance de situación consolidado adjunto (véase Nota 21).

Con las pólizas suscritas hasta el 31 de diciembre de 1996, el Banco tenía cubiertos la totalidad de los compromisos existentes a dicha fecha con su personal tanto activo como prejubilado o jubilado (incluidos pensionistas derechohabientes).

La situación al 31 de diciembre de 1996 de las provisiones matemáticas constituidas por la mencionada Compañía de Seguros y las principales hipótesis utilizadas en su determinación, se muestran a continuación:

	Número de Personas Cubiertas	Interés Técnico Garantizado (*)	Tablas de Mortalidad Utilizadas	Millones de Pesetas
				Provisiones Matemáticas Constituidas
Personal procedente del Banco Central Hispano Hipotecario- Prejubilados	2	8% los primeros 15 años 4% (**) desde 01-04-2011	GRM/F-80 (***)	174
Causadas	5	8% los primeros 15 años 4% (**) desde 01-04-2011	GRM/F-80	315
Resto de personal- No causadas (incluidos prejubilados)	97	6% los primeros 15 años	PEM/F-80 ajustadas	941
Causadas	217	6% los primeros 15 años	PEM/F-80 ajustadas y para un colectivo las tablas GRM/F-80	3.050

(*) Tipos de interés garantizados para el número de años indicado en función de la cartera de valores que la compañía de seguros tiene afecta a las pólizas.

(**) Si este porcentaje es superior al tipo resultante de aplicar el 60% al tipo de interés de la Deuda Pública a 10 años (o asimilable) se aplicará este último tipo resultante.

(***) Con vigencia mínima de 8 años contados a partir de 1996.



0D8260985

CLASE 8ª

En las pólizas antes mencionadas se incluyen sendas cláusulas por la que la compañía de seguros procederá a efectuar una cuenta de reajuste de las primas cobradas, basada en la supervivencia de los colectivos asegurados y en la rentabilidad real de la materialización de la provisión técnica matemática en los contratos. El reajuste de primas será la suma del reajuste financiero y del reajuste técnico. Dicho reajuste ha supuesto una prima adicional de 15 millones de pesetas que figura registrado con cargo al epígrafe "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

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

El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones por doble imposición, bonificaciones y deducción por inversiones se consideran como un menor importe del Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio (véase Nota 28). Para que estas deducciones sean efectivas deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.

La mayor parte de las Sociedades Consolidadas tributan dentro del régimen de declaración consolidada del Grupo Banco Central Hispanoamericano. La política seguida por dicho Grupo en relación con el Impuesto sobre Sociedades en régimen de consolidación fiscal a pagar resultante, consiste en asignar a las distintas entidades con bases imponibles positivas, en forma proporcional, el mencionado impuesto en función de las bases imponibles repercutidas al Grupo, una vez consideradas las posibles aplicaciones de créditos fiscales generados en ejercicios anteriores que dichas entidades hayan realizado, a nivel individual, en el ejercicio; siguiendo este criterio, el Banco y las sociedades dependientes no han reconocido ninguna cuenta a pagar a Banco Central Hispanoamericano, S.A., en concepto de Impuesto sobre Sociedades, al haber aplicado parte de los créditos fiscales e impuestos anticipados que había contabilizado en ejercicios anteriores (véase Nota 23).

(4) DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS DE LA SOCIEDAD DOMINANTE

La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 1996 obtenido por la sociedad dominante, Hispamer Banco Financiero, S.A. que su Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación es la siguiente:

	Millones de Pesetas
Beneficio neto del ejercicio 1996	351
Distribución:	
Reserva voluntaria	148
Dividendo activo a cuenta (Notas 2 y 15)	203
	351

El Consejo de Administración del Banco, en reunión celebrada el día 20 de diciembre de 1996, acordó abonar a los accionistas un dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 1996 por un importe de 203 millones de pesetas (véase nota 15).

El estado contable previsional formulado por el Banco, de acuerdo con los requisitos legales, poniendo de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución de dicho dividendo a cuenta fue el siguiente:

	Millones de Pesetas
Resultados de la Sociedad:	
Resultado antes de impuestos a 30-11-1996	417
Previsión Impuesto de Sociedades	(146)
Beneficio neto	271
Beneficio de libre disposición	271
Situación de Tesorería-	
Disponible en pólizas de crédito en bancos a 30-11-1996	3.982
Depósitos a corto plazo a favor de la entidad	5.533
Liquidez disponible a 30-11-96	9.515

(5) CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES - BANCO DE ESPAÑA

En cumplimiento de lo dispuesto en la Circular monetaria nº 1/1996, de 27 de septiembre sobre coeficientes de caja de las entidades de crédito, el Grupo mantiene constituido al 31 de diciembre de 1996 un depósito no remunerado en el Banco de España por importe de 1.393 millones de pesetas.



OE2389096

CLASE 8ª

- 27 -

(6) DEUDAS DEL ESTADO

La composición del saldo de este capítulo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1996 es la siguiente:

	Millones de Pesetas
Certificados del Banco de España	4.565
Otros títulos cotizados	4.333
	8.898

De acuerdo con lo dispuesto por la Circular 2/1990 del Banco de España, sobre coeficientes de caja de las entidades de crédito, los certificados del Banco de España que permanecen en poder del Grupo, tienen amortizaciones semestrales que se iniciaron en marzo de 1993 y finalizarán en septiembre de 1996 se habían efectuado cesiones temporales de dichos activos al Banco de España por importe de 4.231 millones de pesetas (véase Nota 17).

La totalidad de los valores registrados en este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 1996 adjunto corresponden a "Cartera de inversión a vencimiento".

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

	Millones de Pesetas			
	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 Año y 5 Años	Total
Certificados de Banco de España	490	507	3.568	4.565
Otros títulos cotizados	-	-	4.333	4.333
	490	507	7.901	8.898

El saldo del epígrafe "Otros títulos cotizados" corresponde, en su mayor parte, a deuda del Estado adquirida como inversión a vencimiento por una de las sociedades dependientes del Grupo cuyo tipo de interés nominal medio del ejercicio ha sido del 9,68%.

El movimiento del saldo de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto durante el ejercicio 1996 ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas
Saldo al inicio del ejercicio	5.489
Incorporación de los saldos procedentes de Banco Central Hispano Hipotecario, S.A. (Nota 1)	1.437
Traspaso de inversiones realizadas por Andaluza de Inversiones, S.A.	4.320
Menos-	
Venta a Banco Central Hispanoamericano, S.A. (Nota 1)	(1.321)
Amortizaciones	(1.027)
Saldo al cierre del ejercicio	8.898

(7) ENTIDADES DE CRÉDITO - ACTIVO

El desglose del saldo de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto, atendiendo a la moneda de contratación y a su naturaleza, es el siguiente:

	Millones de Pesetas
Por moneda:	
En pesetas	9.022
En moneda extranjera	621
	9.643
Por naturaleza:	
A la vista-	
Cuentas mutuas	57
Otras cuentas de tesorería	316
	373
Otros créditos-	
Depósitos cedidos	7.912
Adquisiciones temporales de activos	380
Otras cuentas	978
	9.270
	9.643

Dentro del saldo de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto se incluyen 5.533 millones de pesetas correspondientes a la parte pendiente de vencimiento del cobro aplazado a determinadas Cajas de Ahorros, como consecuencia



OE2389097

CLASE 8ª

- 29 -

de algunas de las operaciones de cesión de oficinas realizadas en ejercicios anteriores. Estos cobros aplazados devengan intereses a tipo variable referenciado al Mibor y cuentan con la garantía del Banco Central Hispanoamericano, S.A.

A continuación se indica el desglose por plazos de vencimiento, así como los tipos medios de interés al cierre del ejercicio, del epígrafe "Otros Créditos" de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto:

	Millones de Pesetas					Tipo Medio 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	
Depósitos cedidos y otras cuentas	7.098	1.336	470	366	9.270	7,63%

(8) CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

La composición del saldo de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto, atendiendo a la moneda de contratación y al sector que lo origina, es la siguiente:

	Millones de Pesetas
Por moneda:	
En pesetas	425.973
En moneda extranjera	7.170
	433.143
Por sectores:	
Administraciones Públicas	1.412
Otros sectores residentes	431.670
Otros sectores no residentes	61
	433.143
Menos- Fondo de insolvencias	(19.067)
	414.076

A continuación se indica el desglose del saldo de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto, sin considerar el saldo de la cuenta "Fondo de insolvencias", atendiendo a la modalidad y situación del crédito y al plazo de vencimiento de las operaciones:

	Millones de Pesetas
Por modalidad y situación del crédito:	
Crédito al consumo	4.582
Operaciones de factoring-	
Con recurso	1.306
Sin recurso	3.416
Deudores con garantía real	11.352
Otros deudores a plazo	196.218
Arrendamientos financieros-	
Bienes cedidos, principal	168.191
Bienes cedidos, valor residual	16.313
Deudores a la vista y varios-	
Recibos y efectos vencidos pendientes de cobro	1.174
Otros	4.731
Activos dudosos	25.860
	433.143
Por plazo de vencimiento:	
Vencido y a la vista	24.969
Hasta 3 meses	72.818
Entre 3 meses y 1 año	97.563
Entre 1 año y 5 años	208.765
Más de 5 años	29.028
	433.143

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

La cuenta "Activos dudosos" incluye 7.717 millones de pesetas correspondientes al capital pendiente de vencimiento de operaciones clasificadas por las sociedades dependientes consolidadas como de dudoso cobro.



0E2389098

CLASE 8.ª

- 31 -

El movimiento que se ha producido durante el ejercicio 1996 en el saldo de la cuenta "Fondo de insolvencias", se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas
Saldo al inicio del ejercicio	27.906
Más-	
Incorporaciones del fondo procedente de sociedades absorbidas	3.091
Dotaciones netas con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada	1.871
Menos-	
Traspaso al fondo de bienes recuperados (Nota 14)	(21)
Cancelaciones por traspasos a créditos en suspenso- (Nota 29)	(9.594)
Utilización del fondo en bienes recuperados (cuando el valor de tasación es inferior al valor neto contable de la cuenta a cobrar -Nota 3-g-)	(1.132)
Cancelación por ventas de cartera de inversión crediticia (Nota 1)	(2.803)
Otros movimientos	(251)
Saldo al cierre del ejercicio	19.067

Las dotaciones netas del ejercicio figuran registradas en el capítulo "Amortización y Provisiones para insolvencias" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 1996, junto con otros conceptos según el siguiente detalle:

	Millones de Pesetas
Dotaciones al fondo de insolvencias	1.871
Amortización de saldos de créditos incobrables	242
Activos en suspenso recuperados	(104)
	2.009

(9) OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA

La composición por sector que lo origina, admisión o no a cotización y naturaleza del saldo de este capítulo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1996, constituido íntegramente por saldos denominados en pesetas, es la siguiente:

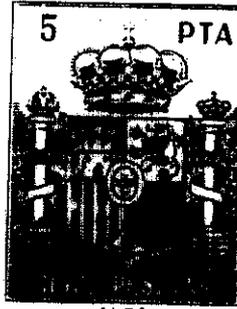
	Millones de Pesetas
Por sectores:	
Del Estado y otras Administraciones Públicas	246
De otras entidades de crédito residentes	10
De otros sectores residentes	11
	267
Por cotización:	
Cotizados	21
No cotizados	246
	267
Por naturaleza:	
Fondos Públicos	246
Bonos y obligaciones	11
Otros valores	10
	267

Al 31 de diciembre de 1996 la totalidad de la cartera incluida en este capítulo estaba clasificada como "Cartera de inversión a vencimiento", e incluía 246 millones de pesetas de Cédulas del Banco de Crédito Industrial, con una rentabilidad media anual del 5% al cierre del ejercicio. Estos títulos fueron adquiridos en su día para el cumplimiento del coeficiente de inversión, siendo en la actualidad de libre disposición para su exclusiva venta a entidades de depósito. El tipo de interés medio anual de los restantes valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 1996 ascendía al 4,89%, aproximadamente. 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.

Al cierre del ejercicio 1996, no existían obligaciones ni otros títulos de renta fija afectos a obligaciones propias ni de terceros.

(10) ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE

El saldo de este capítulo del balance de situación adjunto está constituido en su mayor parte por participaciones aún no colocadas en el mercado, en el fondo de inversión mobiliaria promovido por el Banco: Hispamer Dinero 1 FIAMM, fondo que actualmente se está comercializando. A continuación se desglosa el porcentaje de participación y otra información relevante:



0E2389099

CLASE 8.^a

- 33 -

Porcentaje de Participación al 31-12-96	Millones de Pesetas	
	Valor Neto en Libros de la Participación	Valor Liquidativo al 31-12-96
53,55%	810	826

El saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores", que correspondía al 31 de diciembre de 1995 a una minusvalía en la participación en una sociedad no vinculada al Grupo vendidas durante el ejercicio, ha tenido el siguiente movimiento durante el ejercicio 1996:

	Millones de Pesetas
Saldo al inicio del ejercicio	43
Más- Dotación del ejercicio (Nota 3-e)	20
Menos- Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros	(63)
Saldo al cierre del ejercicio	-

(11) PARTICIPACIONES

Este capítulo del balance de situación consolidado adjunto recoge los derechos sobre el capital de las sociedades asociadas que, sin formar parte del Grupo económico, 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 de la Circular 4/1991, es decir, sociedades en las que se posee una participación superior al 20% si las acciones no cotizan en Bolsa o más del 3% si cotizan en Bolsa.

En el Anexo II se detallan las sociedades asociadas al Grupo (todas ellas españolas y no cotizadas en Bolsa), con indicación de los porcentajes de participación, directa e indirecta, y otra información relevante.

El detalle de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto es el siguiente:

	Millones de Pesetas
Títulos no cotizados y en pesetas	1.229
Menos- Participación en el resultado (pérdidas) obtenido por las sociedades valoradas por aplicación del método de puesta en equivalencia	(107)
	1.122
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(36)
	1.086

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto, sin considerar el Fondo de fluctuación de valores, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas
Saldo al inicio del ejercicio	1.201
Incorporación de la cartera de sociedades absorbidas (Nota 1)	61
Compras	28
Ventas	(61)
Participación del Grupo en las pérdidas obtenidas en 1996 por las sociedades valoradas por aplicación del método de puesta en equivalencia	(107)
Saldo al cierre del ejercicio	1.122

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante 1996 se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas
Saldo al inicio del ejercicio	25
Dotaciones con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio	11
Saldo al cierre del ejercicio	36

(12) ACTIVOS INMATERIALES

La composición del saldo de este capítulo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1996 adjunto, así como el movimiento que se ha producido durante el ejercicio 1996, es el siguiente:



0E2389100

CLASE 8ª

- 35 -

	Millones de Pesetas		
	Gastos de Constitución y Primer Establecimiento	Otros Gastos Amortizables	Total
Saldos al inicio del ejercicio	261	766	1.027
Adiciones	181	548	729
Amortizaciones	(78)	(281)	(359)
Retiros	(97)	(460)	(557)
Saldos al cierre del ejercicio	267	573	840

(13) FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN Y DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN

No existe al 31 de diciembre de 1996 ningún fondo de comercio de consolidación.

El saldo del capítulo "Diferencia Negativa de Consolidación" del balance de situación consolidado adjunto al 31 de diciembre de 1995 correspondía a Andaluza de Inversiones, S.A., sociedad participada por Hispamer Banco Financiero, S.A. al 100%, que se consolidaba por primera vez en el Grupo Consolidado Hispamer Banco Financiero. Al 31 de diciembre de 1996, estas diferencias se han traspasado al capítulo "Reservas en Sociedades Consolidadas".

(14) ACTIVOS MATERIALES

El detalle al 31 de diciembre de 1996 y el movimiento habido durante el ejercicio en las cuentas de activos materiales y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas			
	Terrenos y Edificios de Uso Propio	Otros Inmuebles y Equipos Recuperados o Adjudicados	Mobiliario, Instalaciones v Otros	Total
Coste regularizado actualizado-				
Saldos al inicio del ejercicio	3.804	6.778	13.603	24.185
Adiciones	235	5.285	8.192	13.712
Ventas a Gestiones y Desarrollos Patrimoniales, S.A.	-	(2.680)	-	(2.680)
Otros retiros	(578)	(2.436)	(1.913)	(4.947)
Saldos al cierre del ejercicio	3.461	6.927	19.882	30.270
Amortización acumulada y fondos de bienes recuperados o adjudicados-				
Saldos al inicio del ejercicio	(237)	(1.494)	(4.851)	(6.582)
Trasposos	-	(94)	12	(82)
Dotaciones	(71)	(886)	(798)	(1.755)
Amortización Inmovilizado en Renting	-	-	(1.799)	(1.799)
Aplicaciones en ventas	-	189	-	189
Retiros	67	548	493	1.108
Liberaciones	-	101	-	101
Fondos traspasados a Gestiones y Desarrollos Patrimoniales, S.A.	-	-	-	-
Otros movimientos	(90)	224	-	224
Saldos al cierre del ejercicio (Nota 4-g)	(331)	(1.238)	(6.984)	(8.553)
Inmovilizado, neto-				
Saldos al inicio del ejercicio	3.567	5.284	8.752	17.603
Saldos al cierre del ejercicio	3.130	5.689	12.898	21.717

Durante el ejercicio 1996, el Banco y una de sus sociedades dependientes (Hispaner Servicios Financieros, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A.) han vendido diversos elementos de su inmovilizado material a Banco Central Hispanoamericano, S.A. y a Gestiones y Desarrollos Patrimoniales, S.A. (sociedad perteneciente al Grupo Banco Central Hispanoamericano). Las cantidades satisfechas como consecuencia de esta cesión se corresponden con el valor neto contable de los activos cedidos.

(15) OTROS ACTIVOS

El detalle al 31 de diciembre de 1996 del saldo de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto es el siguiente:



0E2389101

CLASE 8ª

- 37 -

	Millones de Pesetas
Hacienda Pública-	
Devoluciones solicitadas del Impuesto sobre Sociedades	152
Retenciones y pagos a cuenta del Impuesto sobre Sociedades	495
Impuesto sobre el Valor Añadido e I.G.I.C.	1.144
Créditos fiscales registrados por activación de Bases Imponibles Negativas (Notas 3-1, 28)	1.734
Impuesto sobre Sociedades anticipado (véase Nota 28)	1.947
Dividendo activo a cuenta (Notas 2 y 4)	5.472
Otros conceptos	200
	745
	6.417

A continuación se presenta un detalle del movimiento habido en el ejercicio 1996 en la cuenta de "Impuesto sobre Sociedades anticipado":

	Millones de Pesetas
A) Impuestos anticipados anteriores a la incorporación de las sociedades en el régimen de declaración consolidada del Grupo Banco Central Hispanoamericano (generados por Hispamer Leasing, S.A. -actualmente Hispamer Servicios Financieros, E.F.C., S.A.-)	
Saldo al inicio del ejercicio	1.180
Menos-	
Reversión de impuestos por deducibilidad de Fondos de insolvencias	(32)
Saldo al 31 de diciembre de 1996	1.148
B) Impuestos anticipados con origen en operaciones afectas al régimen de declaración consolidada del Grupo Banco Central Hispanoamericano-	
Saldo al inicio del ejercicio:	1.389
Mas-	
Incorporación de saldos de sociedades absorbidas	8
Impuestos anticipados originados en el ejercicio	1
Menos-	
Reversión de impuestos anticipados por deducibilidad de Fondos que fueron gasto no deducible fiscalmente en el momento de su constitución	(35)
Otras reversiones	(245)
Saldo al 31 de diciembre de 1996	799
Saldo al cierre del ejercicio	1.947

Los impuestos anticipados del apartado A) se recuperarán con bases imponibles positivas a generar por Hispamer Servicios Financieros, E.F.C., S.A. en los próximos años o bien por operaciones patrimoniales que haga el Grupo. Los correspondientes al apartado B) se recuperarán de Banco Central Hispanoamericano, S.A. a través de la imputación en los próximos años de bases imponibles dentro del régimen de declaración consolidada del Impuesto de Sociedades (véanse Notas 3-1 y 28).

(16) CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN

La composición del saldo de este capítulo del activo y del pasivo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1996 adjunto es la siguiente:

	Millones de Pesetas
Activo:	
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento	4.328
Devengo de costes no vencidos de recursos tomados a descuento	(2.495)
Intereses de recursos tomados a descuento pendientes de devengo (Nota 3-h)	1.833
Diferencias por seguro de cambio pendientes de devengo (Nota 3-b)	61
Devengos de productos no vencidos de inversiones no realizadas a descuento	2.226
Gastos pagados no devengados	1.374
Otras periodificaciones	1.328
	6.822
Pasivo:	
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	18.291
Gastos devengados no vencidos	1.499
Devengo de productos anticipados de cuotas prepagables	822
Otras periodificaciones	493
	21.105

(17) ENTIDADES DE CRÉDITO - PASIVO

La composición del saldo de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto, atendiendo a la moneda de contratación y a la naturaleza de las operaciones es la que se indica a continuación:



0E2389102

CLASE 8ª

- 39 -

	Millones de Pesetas
Cesiones temporales de activos en pesetas (Nota 6)	4.231
Préstamos y créditos en pesetas:	
Con entidades de crédito del Grupo Banco Central Hispanoamericano	286.953
Con otras entidades financieras	45.480
	332.433
Total Pesetas	336.664
Préstamos y créditos en moneda extranjera:	
Con entidades de crédito del Grupo Banco Central Hispanoamericano	10.390
Con otras entidades financieras	-
	10.390
Total	347.054

El desglose por plazos de vencimiento del saldo de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto, es el siguiente:

	Millones de Pesetas					
	A la Vista	Hasta 3 Meses	Más de 3 Meses Hasta 1 Año	Más de 1 Año Hasta 5 Años	Más de 5 Años	Total
Saldos al 31 de diciembre de 1996	31.018	93.179	73.755	148.736	366	347.054

Los préstamos y créditos con vencimiento inferior a 3 meses están siendo renovados a su vencimiento en el ejercicio 1997 por el principal prestatario: Banco Central Hispanoamericano, S.A.

Al 31 de diciembre de 1996, las Sociedades dependientes consolidadas habían concertado contratos de permuta financiera de intereses y acuerdos de tipos de interés futuro sobre un volumen de financiación de 22.841 millones de pesetas (véase Nota 29)

El coste financiero de los préstamos y créditos en pesetas obtenidos de entidades financieras, una vez considerado el efecto de las operaciones de cobertura anteriormente mencionadas, ha estado comprendido en el ejercicio 1996 entre el 4,76% y el 13,56% anual.

El coste financiero anual de los préstamos y créditos en moneda extranjera una vez considerado el efecto de la cobertura del riesgo de tipo de cambio (véase Nota 3-b), ha

estado comprendido en el ejercicio 1996, en función de la moneda en que están denominados, entre el 7,78% y el 13,49%.

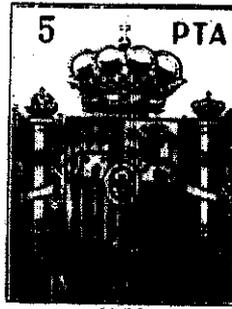
Al 31 de diciembre de 1996 el Grupo disponía de líneas de crédito pendientes de utilizar por importe de 101.773 millones de pesetas (véase Nota 29).

(18) DÉBITOS A CLIENTES

Al 31 de diciembre de 1996 el saldo por préstamos mercantiles de otras empresas y de particulares pendientes de vencimiento ascendía a 9.065 millones de pesetas que figuran registrados en el epígrafe "Débitos a clientes - Depósitos de ahorro a plazo" del pasivo del balance de situación consolidado adjunto. El tipo de interés medio que devengan estos préstamos mercantiles al 31 de diciembre de 1996 era del 9,16% anual. Dentro de dicho saldo se incluyen 5.224 millones de pesetas correspondiente al pago aplazado de la operación de compra de acciones de La Cruz del Campo, S.A. realizada el 23 de enero de 1991 y que fueron posteriormente vendidas al contado el 5 de febrero de 1991. El pago de dicha operación se formalizó en pagarés mercantiles, con vencimientos de principal en 1998 y 1999, que devengan un tipo de interés anual comprendido entre el 13,75% y el 14%.

El desglose por plazos de vencimiento residual del saldo de este capítulo al 31 de diciembre de 1996 es el siguiente:

	Millones de Pesetas					
	A la Vista	Hasta 3 Meses	Más de 3 Meses Hasta 1 Año	Más de 1 Año hasta 5 Años	Más de 5 Años	Total
Saldos al 31 de diciembre de 1996	1.308	1.348	2.921	5.846	25	11.448



0E2389103

CLASE 8ª

- 41 -

(19) DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES

El desglose del saldo de este capítulo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1996 en función del tipo de empréstitos es el siguiente:

	Total
Bonos y Obligaciones en circulación:	
Bonos Serie 28, con tipo de interés variable	1.546
Bonos Serie 29, con tipo de interés variable	1.542
Bonos Serie 30, con tipo de interés variable	74
	3.162
Pagarés y otros valores	36.966
	40.128

El tipo de interés anual para las distintas emisiones de bonos en circulación es variable y está comprendido entre el 7,875% y el 8,25%, estando establecido al 31 de diciembre de 1996 en el 8% por término medio, para las tres emisiones. Estos títulos se amortizan por su valor nominal. El tipo de interés medio anual que devengan los pagarés, en su mayor parte emitidos al descuento, ha sido el 7,64% durante el ejercicio 1996.

El vencimiento previsto del saldo de este capítulo al 31 de diciembre de 1996 es el siguiente:

	Millones de Pesetas
1997	36.118
1998 a 2001	3.849
Más de 5 años	161
	40.128

(20) OTROS PASIVOS

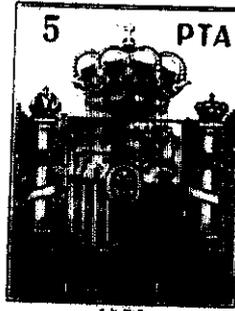
La composición del saldo de este capítulo del pasivo del balance de situación consolidado adjunto es la siguiente:

	Millones de Pesetas
Obligaciones a pagar-	
Acreeedores comerciales	5.200
Acreeedores por factoring	2.242
Otras	194
Diferencias en cambio en la valoración de préstamos en moneda extranjera asegurada con operaciones de futuro (Nota 3-b)	298
Impuesto diferido (véase Nota 28)	235
Otras partidas	3.118
	11.287

(21) PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto durante el ejercicio 1996, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas			
	Fondo de Pensionistas	Provisión para Impuestos	Otras Provisiones	Total
Saldo al inicio del ejercicio	-	51	1.915	1.966
Más-				
Incorporación de saldos de la entidad absorbida por el Banco (véase Nota 1)	519	-	-	519
Dotación con cargo a resultados (véase Nota 31) -				
De gastos de personal	72	-	-	72
De quebrantos extraordinarios	-	-	411	411
Otros movimientos	28	-	-	28
Menos-				
Pago primas Pólizas de Seguro (Nota 3-i)	(496)	-	-	(496)
Otros pagos realizados en el ejercicio	(21)	-	(360)	(381)
Otros movimientos	(102)	(29)	(35)	(166)
Saldos al cierre del ejercicio	-	22	1.931	1.953



0E2389104

CLASE 8ª

- 43 -

Al 31 de diciembre de 1996, la composición del saldo del epígrafe "Otras provisiones" del capítulo "Provisiones para Riesgos y Cargas" del balance de situación adjunto es la siguiente:

	Millones de Pesetas
Fondo por contingencias fiscales (Nota 28)	1.179
Fondos para riesgos de firma (Notas 3-c)	10
Otras provisiones - Otras	742
	1.931

(22) PASIVOS SUBORDINADOS

La composición del saldo de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto al 31 de diciembre de 1996, atendiendo a la sociedad que concedió el préstamo, así como información sobre tipos de interés y las fechas de concesión y vencimiento, es la que se indica a continuación:

	Nominal en Millones de Pesetas	Tipo de Moneda o Equivalente	Tipo de Interés	Fecha de Concesión	Fecha de Vencimiento
Fiat Finance Netherlands, BV	495	Pesetas	6,63%	30-11-94	31-12-2005
Central Hispano de Leasing, Sociedade de Locação Financeira Mobiliaria, S.A.	167	Pesetas	7,75%	30-11-94	30-11-1999
	662				

(23) INTERESES MINORITARIOS

El movimiento que se ha producido durante el ejercicio 1996 en el saldo de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas
Saldo al inicio del ejercicio	2.638
Participación en los resultados del ejercicio 1995	632
Otros movimientos en consolidación	(22)
Saldo al final del ejercicio	3.248

Por otra parte, el detalle de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto, en función de la sociedad que lo origina, así como la participación de dichos accionistas minoritarios en los resultados del ejercicio 1996, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas				
	Capital Social	Reservas	Intereses Minoritarios	Resultado	Total
Fiat Financiera, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A. y su sociedad dependiente	1.789	1.459	3.248	890	4.138

(24) CAPITAL SUSCRITO

Al 31 de diciembre de 1996, el capital social de Hispamer Banco Financiero, S.A. que, como consecuencia del proceso de consolidación, es el único que figura en el balance de situación consolidado adjunto, estaba formalizado al 31 de diciembre de 1996 en 24.984.110 acciones al portador de 500 pesetas de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, y con idénticos derechos políticos y económicos.

(25) 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.

El movimiento habido durante el ejercicio 1996 en el saldo de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto es el siguiente:

	Millones de Pesetas
Saldo al inicio del ejercicio del Banco (Nota 1)	7.570
Restitución de Primas de Emisión (Nota 27)	3.928 (*)
Saldo al cierre del ejercicio	11.498

(*) Corresponde a la eliminación en consolidación del efecto, al 31 de diciembre de 1996, de una dotación al Fondo de fluctuación de valores que la entonces Corporación Financiera Hispamer, S.A. (entidad absorbida en 1995) efectuó en el ejercicio 1993 con cargo a Prima de emisión y que, en el balance de situación consolidado adjunto, figura como mayor saldo del capítulo "Pérdidas en Sociedades Consolidadas".



0E2389105

CLASE 8ª

- 45 -

(26) RESERVAS

Al 31 de diciembre de 1996, la composición del saldo de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto, que corresponde a reservas de Hispamer Banco Financiero, S.A. es el siguiente:

	Millones de Pesetas
Reservas restringidas:	
Reserva legal	3.309
Reservas de libre disposición-	
Reservas de fusión	262
Reservas voluntarias y otras	8.023
	11.594

No se ha producido movimiento en el saldo de los epígrafes "Reserva legal" y "Reservas de fusión" durante el ejercicio 1996.

El movimiento que se ha producido en el saldo del epígrafe "Reservas voluntarias y otras" del balance de situación consolidado adjunto durante el ejercicio 1996 se detalla a continuación:

	Millones de Pesetas
Saldo al inicio del ejercicio del Banco	11.492
Distribución del beneficio neto del ejercicio anterior	49
Otros conceptos (*)	53
Saldo al cierre del ejercicio	11.594

(*) El incremento de reservas de 53 millones de pesetas ("Otros conceptos") corresponde a la menor utilización de la dotación realizada en 1995, con cargo a reservas (aprobada por el Banco de España), para la externalización de compromisos por pensiones.

Recursos propios-

La Circular 5/1993, de 26 de marzo, del Banco de España establece que el cumplimiento de recursos propios será de aplicación a los grupos y subgrupos consolidables de entidades de crédito, así como a las entidades de crédito individuales integradas o no en un grupo o subgrupo consolidable de entidades de crédito; definiendo, entre otros aspectos, los elementos que componen los recursos propios, los grupos de riesgo y ponderaciones de los activos, las deducciones y los límites en el cómputo de los recursos propios. Asimismo, establece como caso general que, en ningún caso, los recursos propios podrán ser inferiores al 8% de las cuentas patrimoniales, los compromisos y demás cuentas de orden que presenten riesgos de

crédito, ponderados atendiendo a la naturaleza de la contraparte y a las garantías y características de los activos o riesgos.

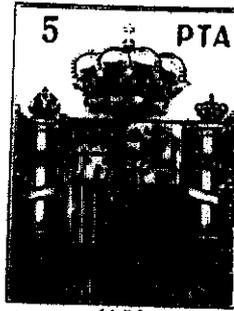
El Grupo Hispamer Banco Financiero (consolidado) no es un subgrupo consolidable de entidades de crédito de acuerdo con la Circular 5/1993 sobre entidades sujetas a la normativa de recursos propios, al ser un subgrupo dependiente de una entidad de crédito, Banco Central Hispanoamericano, S.A. (Nota 1) y, por el mismo motivo, los requerimientos de recursos propios mínimos del Banco y de cada una de sus Sociedades Dependientes, son del 50% de los requerimientos generales. Al 31 de diciembre de 1996, el Grupo Hispamer Banco Financiero, en su conjunto, (según se desprende de sus respectivas cuentas anuales del ejercicio 1996) cumplía los requisitos mínimos establecidos en dicha Circular.

Reserva legal-

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las entidades españolas que obtengan beneficios en el ejercicio económico, deberán dotar el 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal. 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.

(27) RESERVAS Y PÉRDIDAS DE EJERCICIOS ANTERIORES EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS

El desglose por sociedades de los saldos de estos capítulos del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1996 adjunto se indica a continuación:



0E2389106

CLASE 8ª

- 47 -

	Millones de Pesetas
RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS:	
Por integración global-	
Santana Credit, E.F.C., S.A.	11
Fiat Financiera, E.F.C., S.A.	1.199
Ibercrédito, Sociedade Financeira para Aquisições a Crédito, S.A.	24
Andaluza de Inversiones, S.A.	58
Hispamer Metales Preciosos, S.A.	2
	1.254
PÉRDIDAS DE EJERCICIOS ANTERIORES EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS:	
Por integración global-	
Hispamer Servicios Financieros, E.F.C., S.A. (*)	4.502
	4.502

(*) Se incluye el efecto al 31 de diciembre de 1996, por un importe de 3.928 millones, de la dotación de fondo de fluctuación de valores realizada por Corporación Financiera Hispamer, S.A. (sociedad absorbida) en el ejercicio 1993 con cargo a Primas de Emisión (véase Nota 25).

A continuación se presenta el movimiento habido en los capítulos "Reservas en Sociedades Consolidadas" y "Pérdidas de ejercicios anteriores en Sociedades Consolidadas" del balance de situación consolidado adjunto durante el ejercicio 1996:

	Millones de Pesetas	
	Reservas en Sociedades Consolidadas	Pérdidas en Sociedades Consolidadas
Saldos al inicio del ejercicio		
Distribución del resultado del ejercicio 1995	1.105	4.878
Absorción de pérdidas por dotaciones a fondo de fluctuación de valores	585	1.280
Amortización de activos inmateriales (*)	-	(1.938)
Reparto de dividendos	-	400
Otros movimientos (**)	(193)	-
Saldos al cierre del ejercicio	1.254	4.502

(*) Activos inmateriales con origen en gastos de ampliación de capital de sociedades absorbidas por Hispamer Hipotecario, S.C.H., S.A. (véase Nota 1), cuya amortización se incluye en el proyecto de fusión.

(**) Dentro de este concepto se incluyen 180 millones de pesetas correspondientes al sobreprecio pagado en la compra de acciones de Fiat Financiera, E.F.C., S.A., que se compensó con Reservas en Sociedades Consolidadas.

(28) SITUACIÓN FISCAL

El saldo del epígrafe "Débitos a clientes - Otros débitos" del balance de situación consolidado adjunto, 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 las Sociedades del Grupo, no integradas en el régimen de declaración consolidada, que han obtenido beneficios.

El importe correspondiente a los pagos a cuenta del Impuesto sobre Sociedades así como las retenciones a cuenta del mismo figuran registrados en el capítulo "Otros Activos" del activo del balance de situación (véase Nota 15).

En general, las Entidades consolidadas tienen sujetas a inspección por las autoridades fiscales los últimos cinco ejercicios de los principales impuestos que les son de aplicación, salvo aquellas en que se ha producido una interrupción de la prescripción en base a actuaciones inspectoras.

Durante el ejercicio 1993, las Autoridades Fiscales inspeccionaron para los principales impuestos de aplicación al Banco, los ejercicios fiscales comprendidos entre 1984 y 1988, ambos inclusive, así como ejercicios posteriores en el caso de determinados conceptos impositivos relativos al Impuesto sobre Sociedades y al Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales y Actos Jurídicos Documentados (amortización de Bonos de Caja desde 1989 a 1993, ambos inclusive). Como resultado de dicha inspección, se levantaron actas por un importe total de 2.478 millones de pesetas, de las cuales habían sido ya pagadas por el Banco en el ejercicio 1993 con cargo a fondos constituidos al efecto un importe de 114 millones de pesetas, existiendo por tanto actas a las que el Banco manifestó su disconformidad por importe de 2.364 millones de pesetas. Adicionalmente, y como consecuencia de las posibles diferentes interpretaciones de la normativa fiscal aplicable a las operaciones realizadas por la banca, los resultados de las inspecciones que en el futuro pudieran realizar las Autoridades Fiscales para los años sujetos a verificación podrían dar lugar a pasivos fiscales de carácter contingente, cuyo importe no es posible cuantificar de una manera objetiva.

Por estos motivos, se mantiene un fondo para la cobertura de los pasivos que en su caso se pudieran materializar de 1.179 millones de pesetas, que es suficiente, en opinión de los Administradores del Banco, para cubrir los mismos (véase Nota 21).

En lo referido al resto de Sociedades Consolidadas, se estima que la deuda tributaria que pudiera derivarse de posibles futuras actuaciones de la Administración Fiscal no tendría incidencia significativa en las cuentas anuales consolidadas.



0E2389107

CLASE 8ª

El Banco y algunas de las restantes sociedades consolidadas se han acogido en ejercicios anteriores a los beneficios fiscales relativos a las deducciones de la cuota del Impuesto sobre Sociedades previstas en la normativa de dicho impuesto. Las deducciones por beneficios fiscales de 1996 generadas por el Grupo consolidado fiscalmente se toman por Banco Central Hispanoamericano, S.A. El Grupo no ha cobrado en 1996 importe alguno por este concepto.

La conciliación entre el resultado contable consolidado y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	Millones de Pesetas
Beneficio del ejercicio, antes de la provisión para el Impuesto sobre Sociedades	3.692
Menos- Aumentos (disminuciones) por diferencias permanentes	(226)
Aumentos (disminuciones) por diferencias temporales-	
Con origen en ejercicios anteriores	(1.218)
Con origen en el ejercicio	1
Total	(1.217)
Menos- Compensación de bases imponibles negativas	(2.334)
Más- Efecto neto en base imponible de eliminaciones intergrupo	(306)
Total Base imponible consolidada-	(391)
Sociedades que aportan Base imponible negativa al Consolidado	(1.265)
Sociedades que aportan Base imponible positiva al Consolidado (*)	874

(*) Según se indica en la Nota 3-1, las sociedades que aportan bases imponibles al Grupo contabilizan la correspondiente provisión para el impuesto.

De acuerdo con el Plan General de Contabilidad y con la Circular 7/1991, del Banco de España, las cuentas anuales consolidadas adjuntas recogen la contabilización de impuestos anticipados y diferidos así como créditos fiscales activados por bases imponibles negativas a compensar en los próximos seis ejercicios. Todos ellos figuran registrados en los capítulos "Otros Activos" y "Otros Pasivos" del balance de situación consolidado adjunto (véanse Notas 15 y 20). En 1996 se han aplicado créditos fiscales e impuestos anticipados por importe de 184 y 631 millones de pesetas, respectivamente.

(29) CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre de 1996, este capítulo del balance de situación consolidado incluía los principales compromisos y contingencias contraídos por el Grupo en el curso normal de sus operaciones, así como otras cuentas de orden, con el siguiente detalle:

	Miliones de Pesetas
Pasivos contingentes-	
Fianzas, avales y cauciones	57.592
Compromisos contingentes-	
Disponibles por terceros	324.025
Operaciones de futuro-	
Operaciones swap (IRS's) (Nota 17)	22.841
Otros compromisos-	
Compra de divisas a plazo	2.253
Otras cuentas de orden-	
Disponible a favor del Grupo (Nota 17)	101.773
Activos en suspenso regularizados	50.291
Productos devengados de operaciones dudosas	3.561
Otras cuentas	542.298
Compromisos por pensiones	3.645
	701.568
Total	1.108.279

A continuación se presenta el desglose por vencimientos de los valores nominales incluidos en el epígrafe "Operaciones de futuro" del detalle adjunto al 31 de diciembre de 1996:

	Plazo de Vencimiento		Total
	Menos de 1 año	De 1 a 5 años	
IRS cobrando fijo:			
Nacional (millones de pesetas)	1.500	7.500	9.000
Tipo de interés promedio	11,28%	10,07%	10,67%
IRS pagando fijo:			
Nacional (millones de pesetas)	7.650	6.191	13.841
Tipo de interés promedio	10,90%	11,67%	11,28%
Total	9.150	13.691	22.841



0E2389108

CLASE 8ª

- 51 -

(30) OPERACIONES CON SOCIEDADES DEL
GRUPO BANCO CENTRAL
HISPANOAMERICANO

A continuación, se muestran los saldos al 31 de diciembre de 1996 de las principales transacciones realizadas por el Grupo con entidades del Grupo Banco Central Hispanoamericano.

	Millones de Pesetas
BALANCE DE SITUACIÓN:	
Activo:	
Entidades de crédito-	
A la vista	689
A plazo	82
Créditos sobre clientes	17
Otros activos	681
Cuentas de periodificación	362
	1.831
Pasivo:	
Entidades de crédito	297.343
Otros pasivos	894
Cuentas de periodificación	11.627
	309.864
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS:	
Intereses y cargas asimiladas	23.869
Comisiones pagadas	762
Gastos Generales y de Administración	-
	24.631
Intereses y rendimientos asimilados	48
Comisiones percibidas	177
Beneficios extraordinarios	138
	363
CUENTAS DE ORDEN:	
Pasivos contingentes	46.798
Operaciones de futuro	8.736
Compra de divisas a plazo	2.253
Disponible a favor de la entidad	149.679
Otras cuentas de orden	49.082
	256.548

Al 31 de diciembre de 1996, diversas entidades del Grupo Banco Central Hispanoamericano tenían concertados contratos de permuta financiera de intereses y acuerdos de interés futuro con el Grupo para asegurar el pago de intereses sobre un volumen de financiación de 22.841 millones de pesetas. Asimismo, a dicha fecha existían avales prestados por el Grupo Banco Central Hispanoamericano a entidades del Grupo por importe de 19.676 millones de pesetas.

(31) CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

En relación con las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes al ejercicio 1996, a continuación se indica determinada información relevante:

Naturaleza de las operaciones-

El detalle de los saldos de determinados capítulos de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que los origina, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas
Intereses y rendimientos asimilados-	
De entidades de crédito	602
De la cartera de renta fija	738
De créditos sobre clientes	56.817
Otros productos	957
	59.114
Intereses y cargas asimiladas-	
De entidades de crédito	31.286
De acreedores	406
De empréstitos y otros valores negociables	4.018
Otros gastos	1.702
	37.412

Gastos generales de administración -
De personal-

La composición del saldo de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta es la siguiente:



0E2389109

CLASE 8ª

- 53 -

	Millones de Pesetas
Sueldos y salarios	5.679
Seguros sociales	1.460
Otros gastos	1.638(*)
	8.777

(*) De los que 87 millones corresponden a dotación al Fondo de Pensionistas y reajustes de prima del ejercicio (véanse Notas 3-j y 21)

El número medio de empleados del Grupo en el ejercicio 1996, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

	Número de Personas
Dirección General	15
Jefes	639
Administrativos y otros	730
	1.384

Los compromisos por pensiones se describen en la Nota 3-j.

**Gastos generales de administración -
Otros gastos administrativos-**

La composición del saldo de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta es la siguiente:

	Millones de Pesetas
Gastos de gestión de impagados	780
Arrendamientos	843
Comunicaciones	747
Tributos	465
Formalización de operaciones	621
Gastos judiciales	890
Gastos de Representación y desplazamiento	427
Informática	602
Relaciones públicas, publicidad y propaganda	525
Material de oficina	141
Otros gastos	871
	6.912

Otros productos de explotación-

La composición del saldo de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta corresponde a recuperación de gastos incurridos por cuenta de terceros relativos a las operaciones de las sociedades consolidadas e ingresos por pago anticipado a proveedores, así como ingresos por cuotas de alquiler y mantenimiento de vehículos en renting.

Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración-

Durante el ejercicio 1996 se han devengado retribuciones a los miembros del Consejo de Administración del Banco y de las sociedades dependientes por los siguientes importes:

	Millones de Pesetas
Sueldos	133
Dietas	42
Otras remuneraciones	67
	242

Las obligaciones contraídas al 31 de diciembre de 1996, en materia de seguros de vida respecto a los miembros anteriores y actuales del Consejo de Administración del Banco, se derivan exclusivamente de su condición de empleados y ascienden a 2 millones de pesetas, aproximadamente. No existen compromisos por pensiones.

Al 31 de diciembre de 1996 no existían anticipos ni créditos concedidos a los miembros de su Consejo de Administración.



0E2389110

CLASE 8ª

- 55 -

Quebrantos y beneficios extraordinarios-

La composición de los saldos de estos capítulos de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta es la siguiente:

	Millones de Pesetas
Quebrantos extraordinarios-	
Resultados en venta de inmovilizado	255
Dotaciones netas al Fondo específico de bienes recuperados	785
Dotaciones a otros Fondos específicos	525
Quebrantos de ejercicios anteriores	47
Otros	278
	1.890
Beneficios extraordinarios-	
Resultados en venta de fallidos	77
Resultados en venta de inmovilizado	197
Liberación de provisiones para riesgos y cargas	114
Recuperación fondos en garantía de ventas a terceros de cartera de operaciones realizadas en años anteriores	295
Beneficios en ventas de inmovilizaciones financieras (Nota 1)	65
Otros	502
	1.250

(32) CUADRO DE FINANCIACIÓN

Seguidamente se muestra el cuadro de financiación del Grupo correspondiente al ejercicio 1996 :

	Millones de Pesetas
Orígenes:	
Recursos generados de las operaciones- Resultado consolidado del ejercicio (incluido el atribuido a la minoría) -	2.766
Más-	
Amortizaciones (Notas 12 y 14)	3.027 (*)
Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y fondos genéricos y saneamientos directos de activos (Nota 8)	2.113
Dotaciones netas a Fondos específicos (Nota 31)	1.196
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia (Nota 11)	107
Dotaciones netas a Fondos de Fluctuación de Valores (Notas 10 y 11)	31
Pérdidas en ventas de inmovilizado	255
Menos-	
Beneficios en ventas de inmovilizado (Nota 20)	(262)
	9.233
Aportaciones externas al capital	
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	38.435
Títulos subordinados emitidos (incremento neto)	167
Títulos de renta fija (disminución neta)	1.332
Acreedores (incremento neto)	3.812
Venta de inversiones permanentes-	
Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	5.491
Venta de participaciones	155
Total orígenes	58.625
Aplicaciones:	
Reembolso de participaciones en capital: dividendos	743
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	
Inversión crediticia (incremento neto)	19.760
Empréstitos (disminución neta)	22.315
Títulos de renta variable no permanente	912
Adquisición de inversiones permanentes-	
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	13.712
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	1.183
Total aplicaciones	58.625

(*) De este importe, 1.799 millones de pesetas corresponden a amortización de inmovilizado alquilado mediante la fórmula de "Renting" (véase Nota 14).



0E2389111

CLASE 8.ª

HISPAMER BANCO FINANCIERO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
QUE COMPONE EL GRUPO HISPAMER BANCO FINANCIERO
(CONSOLIDADO)

INFORME DE GESTIÓN
Ejercicio 1.996

Las Cuentas Anuales de Hispanmer Banco Financiero y de su Grupo consolidado correspondientes al ejercicio 1996, han sido auditadas por Arthur Andersen e incluyen los balances de situación, las cuentas de resultados del ejercicio y las memorias de notas explicativas. El Informe de Gestión resume las principales características de la evolución del Grupo y destaca las perspectivas de futuro más significativas.

Marco externo general y específico del sector bancario, financiación y leasing

El ejercicio 1996, se ha caracterizado por la recuperación gradual de la producción industrial acompañada de un estancamiento del consumo privado y público con unas tasas de crecimiento del 1,8% y 0,9% respectivamente y un moderado crecimiento del empleo, aunque con un ritmo más lento de lo esperado. Esta situación unida al buen comportamiento de la inflación cuya tasa se situó al cierre del ejercicio en el 3,2%, parecen confirmar el punto de inflexión de la economía española. El Producto Interior Bruto tuvo una tasa media de crecimiento moderada, situándose la misma en el 2,3%. La tasa de paro se redujo por debajo del 23% de la población activa, que tuvo un crecimiento interanual del 2,1%, y ha impedido una reducción más significativa de la misma. El déficit en términos de Contabilidad Nacional se situó en el objetivo del 3,3% del PIB, con desviaciones importantes tanto en los ingresos como en los gastos acumulados.

El saldo de la balanza por cuenta corriente registró un superávit cercano a los 200.000 millones que se compara con prácticamente un equilibrio en el mismo periodo del año anterior. Este resultado se ha debido al fuerte crecimiento de las exportaciones muy superior al de las importaciones, y al aumento del flujo de servicios con un incremento de los ingresos netos por turismo. El comportamiento de la balanza financiera fue favorable dada la fuerte entrada de capitales por préstamos y depósitos, afectando positivamente a los niveles de reservas de divisas que aumentaron en más de 2 billones de pesetas.

Los tipos de interés registraron importantes descensos en todos los plazos, en relación con el año anterior, llegando hasta 2,5 puntos en los tipos de intervención y siendo más acentuadas estas variaciones a partir del segundo semestre del ejercicio. Ello motivó un menor crecimiento de los depósitos bancarios y una derivación de los recursos de clientes hacia los fondos de inversión, mucho más pronunciado en bancos que en cajas, con importantes aumentos en el patrimonio de dichos fondos. Este diferente comportamiento por sectores explica la diferente evolución de los depósitos en bancos y cajas. La reducción a lo largo del año de los tipos de interés ha tenido un reflejo casi simultáneo en los créditos concedidos a la clientela, consecuencia de la fuerte competencia existente en el sector y la debilidad de la demanda.

El comportamiento de los mercados financieros hizo que el diferencial a 10 años con Alemania descendiera hasta los 112 puntos básicos, por el aumento de las expectativas de entrada de España en la

U.E.M. lo que redujo las rentabilidades a 10 años hasta el 7%. En cuanto al mercado bursátil los recortes significativos en los tipos de intervención, que han pasado del 8,75% en enero al 6,25% en diciembre, acompañados de la evolución del mercado de deuda han impulsado a la Bolsa Española hasta superar la barrera de los 400 puntos, alcanzando máximos históricos situándose al cierre del año en el 444,77.

Dentro del marco armonizador del sistema financiero español a las directivas de la Unión Europea, en el ejercicio, se aprobaron las normas relativas al régimen jurídico de los Establecimientos Financieros de Crédito que se contienen en el Real Decreto 692/96, de 26 de abril, sobre los términos reglamentarios en que dichas entidades de crédito deben ejercer su actividad a partir del 31.12.96, fecha en la que todas las antiguas entidades de financiación, leasing, factoring e hipotecario deberán haberse transformado adaptando sus estatutos al nuevo régimen jurídico. Aquellas entidades que al 1 de enero no se hubieran realizado esta transformación deberán abstenerse de operar como entidades de crédito.

El sector de leasing se vio favorablemente afectado por las disposiciones contenidas en la Ley 43/95 de 27 de diciembre, del impuesto sobre sociedades por las que se equiparaba la parte de las cuotas de arrendamiento financiero satisfechas correspondientes a la recuperación del coste del bien como cualquier otra adquisición de inmovilizado nuevo elevando las tablas de amortización fiscalmente deducibles, tomando como base el duplo del coeficiente de amortización lineal según tablas de amortización oficialmente aprobadas. Estos porcentajes se multiplican adicionalmente por el 1,5, en las empresas de reducida dimensión.

Evolución de las operaciones del Grupo consolidado Hispamer Banco Financiero

En 1996, el Grupo Hispamer Banco Financiero ha concluido su programa de racionalización societaria y adaptación a la Segunda Directiva Comunitaria sobre entidades de crédito mediante la fusión por absorción por una sola compañía Hispamer Servicios Financieros, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A., de las sociedades de financiación y leasing en las que el Banco participaba al 100%.

Simultáneamente, y de acuerdo con el marco estratégico del BCH para la optimización de recursos, aprovechamiento de sinergias y racionalización de su grupo bancario, el Banco Central Hispano Hipotecario fue absorbido por la cabecera del Grupo Hispamer Banco Financiero.

Las magnitudes financieras relevantes del Grupo Hispamer Banco Financiero, presentan unas mejoras significativas en 1996, tanto a nivel de balance de situación como de cuenta de resultados. La actividad desarrollada a través de la red de 92 sucursales por el Grupo Hispamer, como entidad financiera especializada en créditos al consumo, leasing, factoring, hipotecario y renting, alcanza la cifra de 252.568 millones de pesetas, en nuevas operaciones crediticias, con un aumento del 16,80% sobre el ejercicio anterior, resaltando el mayor peso del crédito comercial en los productos destinados a la financiación de bienes, con un crecimiento anual del 20,42%, lo que ha permitido continuar en la posición de líder en su sector y mantener la cuota de penetración en el sector de automoción. La inversión crediticia neta ha tenido un crecimiento interanual del 6,05%, considerando la inversión correspondiente a las sociedades integradas proporcionalmente. El aumento interanual del inmovilizado adquirido en el ejercicio destinado a operaciones de renting en las modalidades de automoción y servicios fue el 23,27%.

Los activos dudosos han descendido el 30%, reduciéndose sensiblemente el ratio de morosidad sobre inversión crediticia que pasa del 8,8% en 1995, al 5,8% en 1996, incluidos créditos con garantía real, y manteniéndose la cobertura de fondos de provisión en el 74%.



0E2389112

CLASE 8ª

El Grupo Hispamer Banco Financiero ha realizado un importante esfuerzo de mejora de la productividad a través de nuevos programas comerciales orientados a la segmentación y diferenciación de productos y clientes, nuevos sistemas de análisis y seguimiento de riesgos, y una racionalización de los procesos operativos y de distribución de productos. Es destacable la optimización de la eficiencia de los canales de distribución por medio del desarrollo de centros de atención telefónica para la resolución instantánea de operaciones, diferenciados en los sectores de automoción y bienes de consumo y de la potenciación de la especialización de la red comercial.

Todo ello, ha influido de manera significativa en la cuenta de resultados de Hispamer Banco Financiero, que refleja a su vez estas continuas mejoras en la gestión y actividad del grupo, tanto en su valores absolutos como en su comparación.

El margen financiero tuvo un aumento interanual del 14,86%.

El margen de explotación aumentó un 67,50%.

El resultado consolidado después de impuestos se ha elevado a 2.766 millones de pesetas, con un aumento interanual del 170%, afianzando los objetivos de dinamización de las líneas de negocio, calidad de los activos y productividad.

Balanza de situación

Al 31 de diciembre de 1996, los activos totales del balance consolidado ascienden a 476.489 millones de pesetas, lo que representa un crecimiento del 3,30%, respecto del ejercicio anterior. La inversión crediticia neta se ha elevado hasta los 414.076 millones de pesetas, frente a los 396.429 millones del ejercicio anterior. En las políticas de inversión del Grupo se ha dado prioridad a los criterios de calidad y diversificación sobre el crecimiento de las magnitudes; aun así, hay que destacar el crecimiento continuado de la inversión.

Los créditos dudosos se sitúan en 31 de diciembre de 1996 en 25.860 millones de pesetas, con un descenso anual del 30%. El ratio de créditos dudosos sobre inversión crediticia, incluidos los créditos con garantía real, ha disminuido en el ejercicio del 8,8% al 5,8%, la cobertura de los fondos de provisión constituidos se mantuvo en el 74%.

Los fondos propios al 31 de diciembre de 1996, incluidos minoritarios, ascienden a 38.150 millones de pesetas, después de la distribución del beneficio obtenido.

Resultados

La cuenta de resultados consolidada del Grupo antes de impuestos, en el ejercicio 1996, presenta significativos avances. El resultado bruto del Grupo Hispamer Banco Financiero alcanza la cifra de 3.692 millones frente a 1.545 millones en el ejercicio anterior.

El margen de explotación asciende a 6.479 millones de pesetas, con un aumento de 67,50% respecto a 1995.

En base a la presentación figurada en los estados públicos, los Resultados Extraordinarios netos generaron un quebranto en el ejercicio de 640 millones de pesetas, frente a 2.076 millones de beneficios en el ejercicio anterior. Asimismo, las provisiones netas del ejercicio para insolvencias ascendieron a

2.009 millones de pesetas, frente a 3.785 millones en el ejercicio anterior, lo que significa un 0,49% sobre la inversión crediticia neta en comparación con el 0,93% del ejercicio anterior.

El beneficio neto atribuible se ha situado en 1.863 millones de pesetas, frente a 393 millones del ejercicio anterior.

Los principales ratios financieros reflejan la consolidación de la mejora de la evolución del Grupo Hispamer Banco Financiero.

Acciones propias

Las sociedades del grupo no han realizado durante 1996 ninguna operación con acciones propias.

Tecnología y sistemas

Durante 1996, se han implantado nuevos sistemas de información de gestión soportados en aplicaciones informáticas orientadas a la segmentación, medición de la rentabilidad y seguimiento comercial por clientes. Asimismo, hay que destacar la optimización realizada en los canales de distribución por medio de la implantación de centros de atención telefónica para la resolución instantánea de operaciones e incrementar sustancialmente la agilidad y calidad de servicio al cliente. La instalación de estos centros ha supuesto la mejora de la dotación de equipos informáticos tendentes a aumentar la capacidad y rendimiento de nuestros sistemas.

Perspectivas

Los indicadores de actividad y empleo apoyan las expectativas de recuperación de la demanda interna y las previsiones del Banco de España, prevén la consolidación de la recuperación en 1997, con un crecimiento del PIB alrededor del 2,7%.

El descenso de la inflación (del 3,2% al 2,9%) y de la inflación subyacente (del 3% al 2,8%), en enero de 1997 mejoran las previsiones para final de año que podrán situarla por debajo del 2,3% previsto, lo que reforzaría las posibilidades de nuevos descensos de los tipos de intervención del Banco de España que se sitúan, según sus previsiones, entorno al 5% a finales de 1997.

El déficit del Estado medido en términos de Contabilidad Nacional, considerando la caída de la recaudación fiscal permite estimar una desviación en el presupuesto de 1997 cercana a los 300.000 millones de pesetas, por lo que sería probable el anuncio de recortes en el gasto para asegurar el cumplimiento del objetivo de déficit para 1997.

Los mercados financieros se mantendrán con ligeras tensiones motivadas por los comentarios sobre el posible retraso del acceso de España y otros países del sur de Europa en la U.E.M. o la prolongación del calendario general, lo que generará mayor volatilidad en los mercados, así como cierta inestabilidad en los tipos a largo plazo.

Este entorno y el intenso grado de competitividad de nuestro sector exigen desarrollar un extraordinario esfuerzo de gestión por lo que, la orientación de la estrategia del grupo se acentuará en las siguientes líneas:



0E2389113

CLASE 8ª

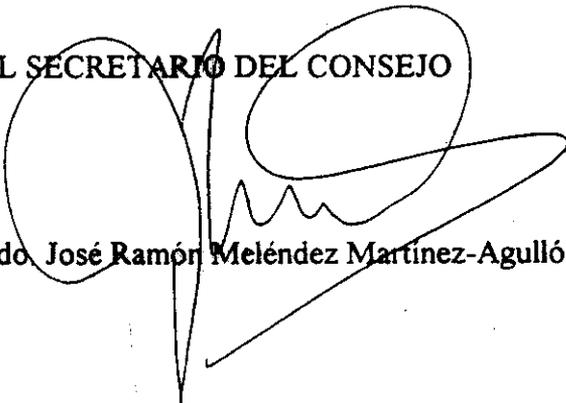
- Dinamización del negocio comercial basado en la gestión diferenciada por segmentos de mercado, con una **gestión completa** y permanentemente actualizada de sus productos, que nos permita aumentar el tamaño de nuestro balance.
- Énfasis en la **calidad de la inversión crediticia** y gestión intensiva de las recuperaciones de los créditos morosos.
- Seguimiento del control exhaustivo de los **costes de explotación** con mejoras continuas de la productividad.
- Defensa de la **rentabilidad** mediante la optimización del tipo medio de la inversión y la reducción de los costes de los recursos ajenos.

La actual configuración del Grupo Hispamer Banco Financiero, así como su especialización y posición en los mercados de financiación y leasing permiten anticipar, a pesar de la fuerte competencia existente en este mercado, mayores expectativas de negocio y generación de recursos en el grupo, acordes a su estructura de balance y recursos propios.

Diligencia que levanta el Secretario del Consejo de Administración de la Sociedad HISPAMER BANCO FINANCIERO, S.A., Don José Ramón Meléndez Martínez-Agullo, para hacer constar que todos los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad, han procedido a suscribir el presente documento, que se compone de 33 hojas de papel timbrado, impresas por ambas caras, referenciadas con la numeración OE2389081 a OE2389094, OD8260985 y OE2389096 a OE2389113, todas ellas inclusive inclusive, comprensivo de la Memoria, Balance de Situación, Cuenta de Pérdidas y Ganancias e Informe de Gestión Consolidados, correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de Diciembre de 1996, firmando todos y cada uno de los señores Consejeros de la Sociedad, cuyos nombres y apellidos constan a continuación, de lo que doy fe.

Madrid, a 27 de Febrero de 1997.

EL SECRETARIO DEL CONSEJO

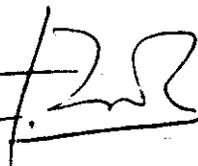

Fdo. José Ramón Meléndez Martínez-Agulló

EL PRESIDENTE

Fdo. José Zamora Menarguez

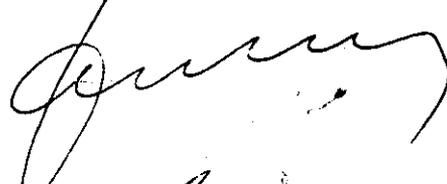


Fdo. Antonio Zoido Martínez




Fdo. Enrique Fernandez-Laguilhoat Rodero

Fdo. Andrés Fernández de la Mata



Fdo. Jesús Ruiz-Jarabo Ferrán



Fdo. Rafael Rubio González

