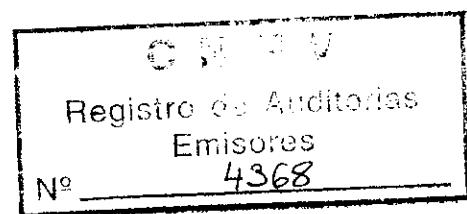


ARTHUR
ANDERSEN



BANCO DE CRÉDITO LOCAL DE ESPAÑA, S.A.

CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994
E INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 1995,
JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORÍA

Raimundo Fdez. Villaverde, 65
28003 Madrid

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

Al Accionista de
Banco de Crédito Local de España, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales de BANCO DE CRÉDITO LOCAL DE ESPAÑA, S.A. (en lo sucesivo, "el Banco"), que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 1995 y 1994 y las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores del Banco. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. Con anterioridad al 31 de diciembre de 1993, el Banco efectuó dotaciones a un "Fondo para Riesgos Generales", que tenía por objeto la cobertura del riesgo general de la actividad bancaria. Dado que la naturaleza de dicho fondo, que no tuvo ningún movimiento en el ejercicio 1994, no hacía necesario su mantenimiento al cierre de dicho ejercicio, su saldo a aquella fecha (23.043 millones de pesetas) debería considerarse como un mayor patrimonio del Banco. En el ejercicio 1995, se ha cancelado el mencionado fondo, abonándose los 23.043 millones de pesetas de referencia al epígrafe "Beneficios Extraordinarios" de la cuenta de perdidas y ganancias (véanse Notas 17 y 22).
3. En nuestra opinión, excepto por el efecto de la salvedad señalada en el párrafo 2 anterior - que afecta exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 1994 -, las cuentas anuales adjuntas expresan en todos los aspectos significativos la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Banco de Crédito Local de España, S.A. al 31 de diciembre de 1995 y 1994 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.
4. El informe de gestión adjunto del ejercicio 1995 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Banco, la evolución de su negocio 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 1995. 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


José Luis Palao

30 de enero de 1996

Arthur Andersen & Co.
Sociedad Asociada de Deloitte & Touche
Avda. de la Florida, 10
28003 Madrid

Domicilio Social:
Raimundo Fdez. Villaverde, 65
Código de Identificación Fiscal: P-100-100000000000000000



OC6414834

CLASE 8.a

BANCO DE CRÉDITO LOCAL DE ESPAÑA, S.A.

CUENTAS ANUALES

CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL

31 DE DICIEMBRE DE 1995 y 1994

E INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 1995



OC6414835

CLASE 8.a

BANCO DE CRÉDITO LOCAL DE ESPAÑA, S.A.

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994 (NOTAS 1, 2, 3 y 4)

(Millones de pesetas)

ACTIVO	1995	1994
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	2.140	2.293
DEUDAS DEL ESTADO	-	-
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 5):	31.011	85.517
A la vista	1.007	37.916
Otros créditos	30.004	47.601
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 6)	1.428.290	1.376.210
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 7)	40.519	7.748
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE	34	33
PARTICIPACIONES (Nota 8)	-	-
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 9)	855	904
ACTIVOS INMATERIALES	-	-
ACTIVOS MATERIALES (Nota 10):	6.669	6.469
Terrenos y edificios de uso propio	6.311	6.106
Otros inmuebles	-	-
Mobiliario, instalaciones y otros	358	363
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLOSADO	-	-
ACCIONES PROPIAS	-	-
OTROS ACTIVOS (Nota 11)	1.249	3.381
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 12)	45.752	54.281
TOTAL ACTIVO	1.556.519	1.536.836
CUENTAS DE ORDEN (Nota 21)	120.887	158.083

Las Notas 1 a 24 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de estos balances de situación.



OC6414836

CLASE 8.a

BANCO DE CRÉDITO LOCAL DE ESPAÑA, S.A.

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994 (NOTAS 1, 2, 3 y 4)
 (Millones de pesetas)

PASIVO	1995	1994
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 13):	1.081.577	995.563
A la vista	58.805	59.045
A plazo o con preaviso	1.022.772	936.518
DÉBITOS A CLIENTES (Nota 14):	196.591	213.745
Depósitos de ahorro:	188.754	203.559
A la vista	188.665	203.359
A plazo	89	200
Otros débitos:	7.837	10.186
A la vista	40	14
A plazo	7.797	10.172
DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES (Nota 15):	164.815	184.023
Bonos y obligaciones en circulación	48.207	58.514
Pagarés y otros valores	116.608	125.509
OTROS PASIVOS	684	5.931
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 12)	28.077	26.547
PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 16)	2.486	3.028
FONDO PARA RIESGOS GENERALES (Nota 17)	-	23.043
BENEFICIOS DEL EJERCICIO	36.651	17.318
PASIVOS SUBORDINADOS	-	-
CAPITAL SUSCRITO (Nota 18)	23.500	35.000
PRIMAS DE EMISIÓN	-	-
RESERVAS (Nota 19)	22.138	32.638
RESERVAS DE REVALORIZACIÓN	-	-
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-	-
TOTAL PASIVO	1.556.519	1.536.836

Las Notas 1 a 24 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de estos balances de situación.



0C6414837

CLASE 8.a
BANCO DE CRÉDITO LOCAL DE ESPAÑA, S.A.**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS
ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994
(Notas 1, 2, 3 y 4)**

(Millones de pesetas)

DEBE	1995	1994
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 22)	136.509	125.245
COMISIONES PAGADAS	78	103
PÉRDIDAS POR OPERACIONES FINANCIERAS	-	278
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN:	2.617	2.643
De personal (Nota 22)	1.996	1.933
Otros gastos administrativos	621	710
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS		
MATERIALES E INMATERIALES (Nota 10)	186	106
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	407	337
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (Nota 6)	59	97
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS	-	-
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 22)	995	420
BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS	44.001	26.408
IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES (Nota 20)	7.350	9.090
BENEFICIO DEL EJERCICIO	36.651	17.318
TOTAL DEBE	184.852	155.637

Las Notas 1 a 24 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de estas cuentas de pérdidas y ganancias.



CLASE 8.a



0C6414838

BANCO DE CRÉDITO LOCAL DE ESPAÑA, S.A.**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS
ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994
(Notas 1, 2, 3 y 4)**

(Millones de pesetas)

HABER	1995	1994
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 22)	<u>160.453</u>	<u>150.120</u>
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	<u>56</u>	<u>13</u>
COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 22)	<u>432</u>	<u>4.135</u>
BENEFICIOS POR OPERACIONES FINANCIERAS	<u>234</u>	<u>-</u>
FONDOS DE SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS DISPONIBLES	<u>28</u>	<u>14</u>
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	<u>-</u>	<u>-</u>
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 22)	<u>23.649</u>	<u>1.355</u>
TOTAL HABER	184.852	155.637

Las Notas 1 a 24 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de estas cuentas de pérdidas y ganancias.



OC6414839

CLASE 8.^a
SACRUM

BANCO DE CRÉDITO LOCAL DE ESPAÑA, S.A.

MEMORIA CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994

(1) BREVE RESEÑA DEL BANCO

Banco de Crédito Local de España, S.A. (en adelante, el Banco) es una entidad de crédito cuyo único accionista es Corporación Bancaria de España, S.A. (Nota 18); por lo tanto, reune la condición de unipersonalidad.

Hasta la publicación del Real Decreto-Ley 3/1991, de 3 de mayo, la actividad del Banco estaba regulada, fundamentalmente, por la Ley sobre Organización y Régimen del Crédito Oficial (de 19 de junio de 1971), así como por los estatutos sociales del Banco y por las directrices emanadas de sus órganos de gobierno.

Con la promulgación del mencionado Real Decreto-Ley y de la Ley 25/1991 (de 25 de noviembre), quedó diseñada una nueva organización de las entidades de crédito de capital público estatal, integradas en Corporación Bancaria de España, S.A. De



006414840

CLASE 8.^a

este modo, el campo de actuación del Banco quedó enmarcado en el mismo ámbito que preside la actividad de las entidades de crédito.

Para el desarrollo de su actividad, exclusivamente en el ámbito nacional, centrada fundamentalmente en la financiación del Sector Público Territorial y sociedades o empresas dependientes del mismo, el Banco dispone de una red de quince oficinas, situadas en capitales de las Comunidades Autónomas.

2) BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES Y DETERMINACIÓN DEL PATRIMONIO

Las cuentas anuales del Banco referidas a los ejercicios 1995 y 1994 se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular del Banco de España 4/1991, de 14 de junio, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Banco. Dichas cuentas anuales se han preparado a partir de los registros de contabilidad del Banco.

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 1995, que son formuladas por los Administradores del Banco, se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas. No obstante, el Consejo de Administración del Banco opina que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios significativos.



CLASE 8.a



OC6414841

Determinación del patrimonio-

Las cuentas anuales se presentan de acuerdo con los modelos establecidos por el Banco de España para las entidades de crédito y ahorro. Para efectuar una evaluación del patrimonio neto del Banco al 31 de diciembre de 1995 y 1994 hay que considerar los saldos de los siguientes epígrafes de los balances de situación:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Capital suscrito	23.500	35.000
Reservas	22.138	32.638
Beneficios del ejercicio	36.651	17.318
Total	82.289	84.956

(3) PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD Y NORMAS DE VALORACIÓN APLICADOS

En la elaboración de las cuentas anuales se han seguido los principios contables y las normas de valoración descritos a continuación. No existe principio contable obligatorio alguno que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

a) Principio del devengo-

Los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, aplicándose el método financiero para aquellas operaciones con plazo de liquidación superior a doce meses. No obstante, y siguiendo el principio de



OC6414842

CLASE 8.a

prudencia (de acuerdo con lo dispuesto en la normativa del Banco de España), los intereses devengados por los deudores en mora, en litigio o de cobro dudoso, se reconocen como ingreso en el momento de su cobro.

b) Transacciones en moneda extranjera-

Los saldos denominados en moneda extranjera se han convertido a pesetas utilizando los tipos de cambio medios oficiales del mercado de divisas de contado español al cierre de cada ejercicio.

Las operaciones a plazo que no sean de cobertura se han convertido a pesetas al cambio del mercado de divisas a plazo al cierre de cada ejercicio.

c) Fondo de provisiones para insolvencias-

El saldo de esta cuenta tiene por objeto cubrir las pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la recuperación íntegra de los riesgos de todo tipo, y de sus correspondientes intereses acumulados a cobrar, contraídos por el Banco en el desarrollo de su actividad. Dado que la casi totalidad de los riesgos del Banco corresponde al Sector Público y, en consecuencia, no necesitan ser provisionados, la provisión para insolvencias al 31 de diciembre de 1995 y de 1994 corresponde, de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/1991 del Banco de España, al 1 % de las inversiones crediticias y riesgos de firma cuyo titular, según los criterios de la



CLASE 8.a



OC6414843

mencionada Circular, no tiene la consideración de Sector Público ni se encuentran avalados por el mismo.

El saldo de la provisión para insolvencias se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minora por las cancelaciones de deudas consideradas como incobrables o que hayan permanecido más de tres años en situación de morosidad y, en su caso, por las recuperaciones de aquellos importes que previamente fueron provisionados (Nota 6).

d) Obligaciones y otros valores de renta fija-

Como consecuencia de las modificaciones introducidas por la Circular 6/1994, de 26 de septiembre, del Banco de España, los valores que constituyen la cartera de renta fija del Banco se presentan siguiendo los siguientes criterios:

- Los valores asignados a la cartera de negociación, que está integrada por aquellos títulos que se mantienen con la finalidad de operar en el mercado, se presentan valorados a su precio de realización al cierre del ejercicio, o en su defecto al del último día hábil anterior a dicha fecha. El Banco no ha mantenido títulos clasificados como cartera de negociación durante los ejercicios 1995 y 1994.
- La cartera de inversión a vencimiento está integrada por aquellos títulos que el Banco ha decidido mantener hasta su vencimiento final, teniendo capacidad



OC6414844

CLASE 8.a

financiera para hacerlo. Los títulos en cartera al 30 de junio de 1994 que se clasificaron en esta categoría se presentan valorados a su precio de adquisición, minorado por el fondo de fluctuación existente a dicha fecha. A partir de dicha fecha, los valores que pasen a integrar la cartera de inversión a vencimiento, se valoran a su precio de adquisición, corregido por el importe de periodificar financieramente la diferencia entre el valor de reembolso y el precio de adquisición inicial durante la vida residual del valor, corrigiendo dicho precio inicial con el abono o adeudo a resultados.

- Para los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria (constituida por los valores no asignados a las carteras anteriormente descritas), al igual que para la cartera de inversión a vencimiento se periodifican mensualmente las diferencias positivas o negativas entre el valor de reembolso y el precio de adquisición durante la vida residual del valor, corrigiendo el precio inicial del título con adeudo o abono a resultados. La valoración resultante se denomina precio de adquisición corregido. Dicho precio se compara con su valor de mercado, determinado este en el caso de los títulos cotizados en función de la cotización del último día hábil del ejercicio. La suma de las diferencias negativas resultantes de este cálculo se abona al fondo de fluctuación de valores con cargo a una cuenta de periodificación activa. Las diferencias positivas se abonan a dicha cuenta de periodificación hasta el importe de las diferencias negativas habidas en otros valores. El Banco no mantenía títulos clasificados como cartera de inversión ordinaria al 31 de diciembre de 1994.



CLASE 8.a



OC6414845

e) Valores representativos de capital-

Los títulos de renta variable, ninguno de ellos cotizado en Bolsa, se registran en el balance por su precio de adquisición o por su valor de realización, el menor de ambos. Como valor de realización se ha tomado el valor teórico-contable de la participación obtenido a partir del último balance de situación disponible (generalmente, no auditado).

Con objeto de reconocer las minusvalías afloradas, se ha constituido un fondo de fluctuación de valores, que se presenta disminuyendo el saldo de los correspondientes capítulos del activo de los balances de situación adjuntos (Notas 8 y 9). Con cargo a los resultados de los ejercicios 1995 y 1994, se han dotado a dichos fondos, **60** y **113** millones de pesetas, respectivamente, que se registran minorando el capítulo "Fondos de Saneamiento de Inmovilizaciones Financieras Disponibles" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

f) Gastos financieros diferidos-

Este capítulo, cuyo saldo se incluye en el activo de los balances de situación adjuntos en el epígrafe de "Cuentas de Periodificación", corresponde a los gastos de emisión de bonos y de obligaciones pendientes de amortizar (Nota 12).



OC6414846

CLASE 8.a
ESTADO

Los gastos de cada emisión se amortizan linealmente durante la vida de la misma. Los cargos por este concepto a las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 1995 y 1994 han ascendido a 231 y 814 millones de pesetas, respectivamente, y se registran en el capítulo "Intereses y Cargas Asimiladas" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

g) Activos materiales-

El inmovilizado material se halla valorado a su coste de adquisición, actualizado en su caso, de acuerdo con las oportunas disposiciones legales, una vez deducida la correspondiente amortización acumulada. La amortización se determina aplicando el método lineal, en función de los años de vida útil estimada. Los porcentajes de amortización anual utilizados durante los ejercicios 1995 y 1994, fueron los siguientes:

	<u>Porcentajes</u>
Inmuebles	2 %
Mobiliario	10 %
Instalaciones	6% a 8 %
Equipos de oficinas y mecanización	10% a 25 %

Los beneficios que se produjeron en la enajenación del inmueble de la calle Zorrilla 27 y 29, Madrid, se reflejaron en un fondo de provisión específico, al haberse efectuado la venta a una empresa vinculada. En el ejercicio de 1995, esta provisión cuyo importe se elevaba a 105 millones de pesetas se reconoció como ingreso



OC6414847

CLASE 8^a

extraordinario, una vez finalizada por la empresa adquiriente la rehabilitación y venta del inmueble mencionado (Nota 16).

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

h) Acciones propias-

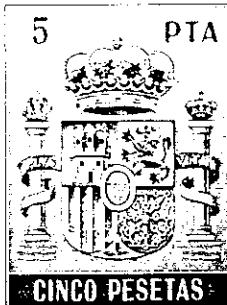
Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, el Banco no tenía acciones propias.

i) Compromisos por pensiones-

De acuerdo con el convenio colectivo laboral vigente, el Banco tiene el compromiso de complementar las percepciones de la Seguridad Social que correspondan al personal pasivo, o a sus derechohabientes, que se encontraban en esa situación con anterioridad a julio de 1987.

Con objeto de cubrir ese compromiso, se han registrado las correspondientes provisiones, bajo el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas".

La cuantía de este fondo se ha determinado al 31 de diciembre de 1995 y 1994 en función del correspondiente estudio actuarial, en el que se ha utilizado, entre otros



0C6414848

CLASE 8^a

factores de cálculo, una tasa de interés técnico de actualización del 6 % anual y tablas de supervivencia GRM-80/GRF-80.

Según el mencionado estudio, efectuado en bases individuales y cuantificado por el método de la unidad del crédito proyectado, el valor actual del pasivo devengado al 31 de diciembre de 1995 y 1994 ascendía a **1.792** y **2.137** millones de pesetas, respectivamente (Nota 16).

Los pagos realizados en 1995 y en 1994 por complemento de pensiones se han registrado con cargo a los fondos constituidos y han ascendido a **174** y **161** millones de pesetas, respectivamente.

El Banco y su personal activo suscribieron un acuerdo, en julio de 1987, por el que este último renunciaba a cualquier posible derecho o reclamación frente al Banco en concepto de complemento de pensiones.

j) Futuros y otros instrumentos similares-

El Banco utiliza estos instrumentos en operaciones principalmente de cobertura de sus posiciones patrimoniales. Básicamente realiza permutes financieras sobre tipos de interés, y swaps de divisas.



OC6414849

CLASE 8.a
SANTANDER

De acuerdo con la normativa del Banco de España, las operaciones con estos productos, también denominadas operaciones de futuro, se recogerán en cuentas de orden, bien por los derechos y compromisos futuros que puedan tener repercusión patrimonial, bien por aquellos saldos que fueran necesarios para reflejar las operaciones aunque no hubiera incidencia en el patrimonio del Banco. Por tanto, el nocional de estos productos no expresa ni el riesgo total de crédito ni el de mercado asumido por el Banco.

Las operaciones han tenido por objeto y por efecto eliminar o reducir significativamente los riesgos de cambio, de interés o de mercado, existentes en posiciones patrimoniales o en otras operaciones, y por lo tanto, 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.

k) Impuesto sobre Sociedades-

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



CLASE 8.a



OC6414850

La provisión para el Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 1995 y 1994 asciende a **7.350 y 9.090** millones de pesetas, respectivamente.

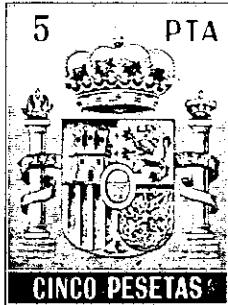
I) Plan de pensiones de empleo-

De acuerdo con el XVII Convenio Colectivo Laboral de abril de 1991, el Banco ha realizado unas aportaciones globales al Plan de Pensiones de Empleo en 1995 y 1994 por un importe de **29 y 32** millones de pesetas, respectivamente.

El Plan está integrado en el Fondo de Pensiones Banco de Crédito Local FP. La entidad gestora del Fondo es BEX Pensiones S.A. y, la depositaria, el propio Banco.

m) Pasivos emitidos a descuento-

Los pagarés emitidos a descuento se contabilizan por su valor de reembolso. La diferencia entre éste y el importe recibido se registra en el epígrafe "Cuentas de Periodificación-Intereses anticipados de recursos tomados a descuento" del activo de los balances de situación adjuntos. Los intereses devengados se imputan a los resultados de cada ejercicio durante la vida de cada operación, por aplicación del método financiero, y se incluyen, minorando, en el epígrafe "Cuentas de Periodificación-Intereses devengados de costes no vencidos de recursos tomados a descuento" del activo de los balances de situación adjuntos.



CLASE 8.a
~~SUPERIOR~~

OC6414851

(4) DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

El beneficio neto del ejercicio 1994 ascendió a 17.318 millones de pesetas. La Junta General de Accionistas acordó destinar la totalidad del mismo a retribuir el capital en forma de dividendos.

La propuesta de distribución del beneficio neto del ejercicio 1995 (36.651 millones de pesetas) que el Consejo de Administración del Banco propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación es la de destinar la totalidad del mismo a dividendos.

(5) ENTIDADES DE CRÉDITO (ACTIVO)

El desglose del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la naturaleza de las partidas que lo integran, es el siguiente:



OC6414852

CLASE 8.a
ESTADO**Por naturaleza:****A la vista**

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Cuentas mutuas	-	34.748
Otras cuentas	1.007	3.168
	1.007	37.916
Otros créditos		
Otras cuentas	30.004	47.601
Total	31.011	85.517

A continuación se muestra el desglose, por plazos de vencimiento, del saldo que compone el epígrafe "Otros créditos" del detalle anterior.

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Hasta 3 meses	30.004	41.422
Entre 3 meses y 1 año	-	5.900
Entre 1 año y 5 años	-	279
Total	30.004	47.601

El tipo de interés medio de los ejercicios 1995 y 1994 ha ascendido al **9,08%** y al **8,14%**, respectivamente.



OC6414853

CLASE 8.a
ESTADOS UNIDOS DE MEXICO

(6) CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos (denominado en su totalidad en pesetas), atendiendo al sector que lo origina, es la siguiente:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Por sectores-		
Administraciones Públicas	1.334.902	1.295.334
Otros sectores residentes	93.828	81.257
Menos-Fondo de provisión para insolvencias	(440)	(381)
Total	1.428.290	1.376.210

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



0C6414854

CLASE 8a
SANTANDER

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Por plazos de vencimiento-		
Hasta 3 meses	81.553	72.443
Entre 3 meses y 1 año	154.745	164.835
Entre 1 año y 5 años	591.129	564.510
Más de 5 años	601.303	574.803
Total	1.428.730	1.376.591
Por modalidad y situación del crédito-		
Otros deudores a plazo	1.418.371	1.366.638
Deudores a la vista y varios	1.814	1.097
Activos dudosos	8.545	8.856
Total	1.428.730	1.376.591

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994 no existían créditos sobre clientes de duración indeterminada.

El movimiento registrado en la cuenta "Fondo de provisión para insolvencias" durante los ejercicios de 1995 y de 1994, se muestra a continuación:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	381	300
Más-Dotación neta del ejercicio	59	97
Menos-Cancelación por traspasos a créditos en suspenso y otros	(16)	
Saldo al cierre del ejercicio	440	381



OC6414855

CLASE 8.^a
SUSPENSO

Los activos en suspenso recuperados han ascendido a **3 millones de pesetas** en 1994.

El importe de los anticipos y créditos vivos al 31 de diciembre de 1995 y 1994 concedidos al conjunto de los miembros del Consejo de Administración del Banco ascendía a **0 y 9 millones de pesetas**, respectivamente, que devengan un tipo de interés anual del **5 %**.

(7) OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA

Un detalle del saldo de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 1995 y 1994 se muestra a continuación:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Cartera de inversión a vencimiento	30.800	7.748
Cartera de inversión ordinaria	9.719	-
Total	40.519	7.748

El valor de mercado al 31 de diciembre de 1995 y 1994 de estos valores ascendía a **43.348 y 7.699 millones de pesetas**, respectivamente.

El tipo de interés medio de los ejercicios 1995 y 1994 ha ascendido al **11,32%** y al **12,31%**, respectivamente.



OC6414856

CLASE 8a
ESTADO

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, el desglose del saldo de este capítulo, denominado en su totalidad en pesetas, por plazos de vencimiento, es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Entre 3 meses y 1 año	6.536	998
Entre 1 año y 5 años	14.768	514
Más de 5 años	19.215	6.236
Total	40.519	7.748

(8) PARTICIPACIONES

Este capítulo de los balances de situación recoge los derechos sobre el capital de otras sociedades que, sin formar parte del grupo económico en el que está integrado el Banco, mantienen con éste una vinculación duradera y están destinadas a contribuir a la actividad del mismo. No existían títulos de estas características al cierre de los ejercicios 1995 y 1994.

A continuación se indica el movimiento registrado en el saldo de este capítulo durante el ejercicio 1994, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:



OC6414857

CLASE 8.a
SACAR

	<u>Millones de</u> <u>pesetas</u>
Saldo al inicio del ejercicio	91
Compras	-
Ventas	<u>(91)</u>
Saldo al cierre del ejercicio	<u>-</u>

El movimiento que se ha produjo en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante el ejercicio 1994, se indica a continuación:

	<u>Millones de</u> <u>pesetas</u>
Saldo al inicio del ejercicio	32
Más-Dotación neta del ejercicio. Provisión registrada	59
Menos-Utilización en ventas, saneamientos y otros	<u>(91)</u>
Saldo al cierre del ejercicio	<u>-</u>

(9) PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge la inversión en sociedades dependientes (no consolidables por no estar su actividad directamente relacionada con la del Banco).



OC6414858

CLASE 8.^a
SACRUM

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, no existían ampliaciones de capital en curso en ninguna filial.

El detalle del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, formado en su totalidad por acciones no cotizadas y denominadas en pesetas, es el siguiente:

A 31 de diciembre de 1995:

	Millones de pesetas		
	Inversión	Fondo de Fluctuación	Neto
Tasaciones Hipotecarias, S.A.	24	-	24
Aquanetum, S.A.	451	-	451
Aserlocal, S.A.	615	(248)	367
Sociedad Fomento Local, S.A.	10	-	10
Sociedad General de Aparcamientos, S.A.	3	-	3
Total	1.103	(248)	855



0C6414859

CLASE 8.a

A 31 de diciembre de 1994:

	Millones de pesetas		
	Inversión	Fluctuación de Valores	Neto
Argentaria Gestión, Sociedad Gestora de			
Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.	12	-	12
Fireco, S.A.	78	-	78
Tasaciones Hipotecarias, S.A.	24	-	24
Aquanetum, S.A.	371	-	371
Aserlocal, S.A.	615	(213)	402
Sociedad Fomento Local, S.A.	14	-	14
Sociedad General de Aparcamientos, S.A.	5	(2)	3
Total	1.119	(215)	904

A continuación se presenta el movimiento producido en el saldo de este capítulo durante los ejercicios 1995 y 1994, sin considerar el Fondo Fluctuación de Valores.

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	1.119	947
Compras	80	378
Ventas	(96)	(206)
Saldo al cierre del ejercicio	1.103	1.119



0C6414860

CLASE 8^a

El movimiento registrado en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1995 y 1994 es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	215	222
Más-Dotación neta del ejercicio. Provisión registrada	60	54
Menos-Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros	(27)	(61)
Saldo al cierre del ejercicio	248	215

(10) ACTIVOS MATERIALES

La composición y el movimiento registrado en los ejercicios 1995 y 1994 en este capítulo de los balances de situación adjuntos, y en sus correspondientes amortizaciones acumuladas, se recoge a continuación:

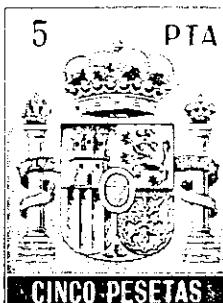


OC6414861

CLASE 8.a
SACRIFICIO

A 31 de diciembre de 1995:

	Millones de pesetas		
	Mobiliario,	Instalaciones y	Total
	Terrenos y Edificios	Otros	
Coste:			
Saldo al 31-12-94	6.173	899	7.072
Adiciones	311	79	390
Retiros	-	(15)	(15)
Saldo al 31-12-95	6.484	963	7.447
Amortización Acumulada:			
Saldo al 31-12-94	67	536	603
Adiciones	106	80	186
Retiros	-	(11)	(11)
Saldo al 31-12-95	173	605	778
Inmovilizado neto:			
Saldo al 31-12-95	6.311	358	6.669



0C6414862

CLASE 8.a

A 31 de diciembre de 1994:

	Millones de pesetas		
	Terrenos y Edificios	Instalaciones y Otros	Mobiliario, Total
Coste:			
Saldo al 31-12-93	1.288	870	2.158
Adiciones	5.200	32	5.232
Retiros	(315)	(3)	(318)
Saldo al 31-12-94	6.173	899	7.072
Amortización Acumulada:			
Saldo al 31-12-93	67	454	521
Adiciones	20	86	106
Retiros	(20)	(4)	(24)
Saldo al 31-12-94	67	536	603
Inmovilizado neto:			
Saldo al 31-12-94	6.106	363	6.469

En diciembre de 1994 el Banco compró al Banco Exterior de España, S.A. el inmueble donde radica actualmente su sede social (Carrera de San Jerónimo, 40) por **5.200 millones de pesetas**.



0C6414863

CLASE 8^a

(11) OTROS ACTIVOS

El detalle del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Hacienda Pública		
Impuesto sobre Sociedades anticipado (Nota 20)	278	596
Hacienda Pública recuperable	416	2.615
Otros conceptos	555	170
	1.249	3.381

(12) CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN

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



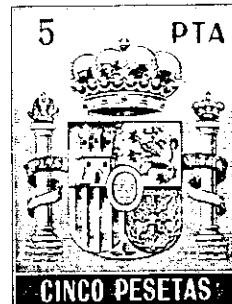
0C6414864

CLASE 8.a

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Activo:		
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento	74.295	79.789
Devengo de costes no vencidos de recursos tomados a descuento	(38.218)	(33.599)
Gastos financieros diferidos	1.992	2.466
Otras periodificaciones	7.683	5.625
	45.752	54.281
Pasivo:		
Gastos devengados no vencidos	330	320
Intereses dotaciones ICO	994	1.140
Intereses cédulas	1.584	1.604
Intereses entidades de crédito	17.403	14.879
Intereses cuentas corrientes	7.766	8.604
Total	28.077	26.547

(13) ENTIDADES DE CRÉDITO (PASIVO)

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



0C6414865

CLASE 8.a
ESTAMPILLAS

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Por moneda:		
En pesetas	1.043.040	993.995
En moneda extranjera	38.537	1.568
Total	1.081.577	995.563
Por naturaleza:		
A la vista-		
Cuentas mutuas	5.983	5.163
Otras cuentas	52.822	53.882
Otros débitos-		
Cuentas a plazo	1.015.925	936.270
Otras cuentas	6.847	248
Total	1.081.577	995.563

El desglose por plazos de vencimiento del saldo que figura registrado en el epígrafe "Otros débitos" de este capítulo de los balances de situación adjuntos, así como el tipo de interés medio del ejercicio, es el siguiente:



OC6414866

CLASE 8.a
ESTADO

	Millones de pesetas					Tipo de interés medio
	Hasta 3 meses	Entre 3 mes y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total	
Saldo al 31-12-95:						
Cuentas a plazo	167.700	86.519	676.501	85.205	1.015.925	10,43
Otras cuentas	6.847	-	-	-	6.847	6,52
Total	174.547	86.519	676.501	85.205	1.022.772	10,41

	Millones de pesetas					Tipo de interés medio
	Hasta 3 meses	Entre 3 mes y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total	
Saldo al 31-12-94:						
Cuentas a plazo	148.099	135.828	465.813	186.530	936.270	10,78
Otras cuentas	248	-	-	-	248	7,22
Total	148.347	135.828	465.813	186.530	936.518	10,74

De acuerdo con lo establecido en el artículo 128, apartado 1º, de la Ley 2/1995 de 23 de marzo (véase Nota 18) se relacionan a continuación los contratos celebrados desde el 1 de junio de 1995, con descripción de su naturaleza y condiciones, con Corporación Bancaria de España, S.A..



OC6414867

CLASE 8.a

Naturaleza del contrato	Fecha	Importe (millones)	Moneda	Tipo de interés (%)	Vencimiento
Préstamo	29-06-95	9.964	Ptas.	9,70	29-09-95
	" 25-07-95	13.888	Ptas.	9,79875	25-04-97
	" 25-07-95	13.888	Ptas.	9,7675	25-04-97
	" 25-07-95	13.888	Ptas.	9,7675	25-04-97
	" 8-08-95	4.320	Ptas.	9,854	8-11-98
	" 29-12-95	9.964	Ptas.	9,308	29-06-00
	" 4-08-95	275	\$	5,895	8-08-00
	" 7-08-95	34	\$	5,895	9-08-05
Depósito	2-06-95	15.000	Ptas.	9,65	4-09-95
	" 12-06-95	8.000	Ptas.	9,57	4-09-95
	" 28-06-95	15.000	Ptas.	9,64	26-09-95
	" 29-06-95	12.000	Ptas.	9,55	16-08-95
	" 29-06-95	9.964	Ptas.	9,70	29-09-95
	" 3-07-95	3.000	Ptas.	9,60	16-08-95
	" 16-08-95	14.000	Ptas.	9,60	15-09-95
	" 4-09-95	20.000	Ptas.	9,40	4-10-95

(14) DÉBITOS A CLIENTES

La composición del saldo del epígrafe "Débitos a Clientes - Depósitos de ahorro" de este capítulo de los balances de situación adjuntos (denominados en su totalidad en pesetas) atendiendo al sector, se indica a continuación:



CLASE 8.a



OC6414868

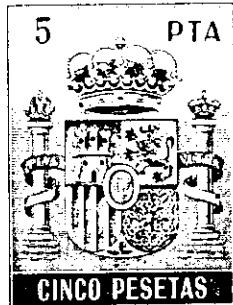
	Millones de pesetas	
	1995	1994
Por sectores:		
Administraciones Públicas	172.281	195.833
Otros sectores residentes	16.473	7.726
Total	188.754	203.559

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, el detalle de este saldo se indica a continuación:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Cuentas corrientes	188.665	203.178
Cuentas de ahorro	89	381
Total	188.754	203.559

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

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Depósitos de ahorro - A plazo -		
Hasta 3 meses	89	200
Otros débitos - A plazo -		
Entre 3 meses y 1 año	7.797	10.172



OC6414869

CLASE 8^a

(15) DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIAZBLES

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

	Millones de pesetas	
	1995	1994
En pesetas:		
Bonos no convertibles, cédulas y obligaciones a tipo de interés fijo	48.207	58.514

El tipo de interés medio anual de estos títulos durante los ejercicios 1995 y 1994 ha sido del **9,03%** y **11,63%**, respectivamente.

El vencimiento previsto del saldo de este epígrafe al 31 de diciembre de 1995 y 1994, es el siguiente:

Año de vencimiento	Millones de pesetas	
	1995	1994
1995	-	10.283
1996	314	295
1997	324	306
1998	29.899	29.879
1999	8.348	-
Resto	9.322	17.751
Total	48.207	58.514



0C6414870

CLASE 8.^a
~~SACRER~~

A continuación se señala, detallado por plazos de vencimiento, el saldo del epígrafe "Pagarés y otros valores" de este capítulo de los balances de situación adjuntos:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Hasta 3 meses	16.063	4.030
Entre 3 meses y 1 año	12.028	8.064
Entre 1 año y 5 años	83.836	52.438
Más de 5 años	4.681	60.977
Total	116.608	125.509

El tipo de interés medio anual de estos títulos durante los ejercicios 1995 y 1994 ha sido del 13,15% y 12,93%, respectivamente.

(16) PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1995 y 1994 en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, es el siguiente:



OC6414871

CLASE 8.a

	Millones de pesetas				
	Fondo Personal Activo	Fondo Operaciones Futuro	Fondo Plusvalía Inmovilizado	Fondo de Previsión Social	Total
Saldo a 31-12-93	660	-	-	2.173	2.833
Dotaciones	319	146	-	212	677
Utilizaciones	(327)	-	-	(248)	(575)
Otros	-	-	(*)93	-	93
Saldo al 31-12-94	652	146	93	2.137	3.028
Dotaciones	319	19	12	155	505
Utilizaciones	(315)	(127)	(105)	(174)	(721)
Otros	-	-	-	(326)	(326)
Saldo al 31-12-95	656	38	-	1.792	2.486

(*) Corresponde al beneficio obtenido por la venta de un inmueble a una Sociedad vinculada (véase Nota 3-g)

(17) FONDO PARA RIESGOS GENERALES

Este capítulo del balance de situación a 31 de diciembre de 1994 recogía un fondo de carácter genérico que el Banco había constituido con anterioridad a 31 de diciembre de 1993.

La Junta General Universal y Extraordinaria celebrada el día 8 de noviembre de 1995 acordó, a propuesta del Consejo de Administración de la misma fecha, la reversión a resultados extraordinarios del ejercicio de 1995 del saldo de 23.043 millones de pesetas del citado fondo, previa autorización del Banco de España (de acuerdo con lo establecido en la Norma 9^a.7. de la Circular nº 4/91, de 14 de junio).



006414872

CLASE 8^a
SACRISTAN

El Banco de España por oficio de 22 de noviembre de 1995, autorizó la mencionada reversión.

(18) CAPITAL SUSCRITO

Al 31 de diciembre de 1994, el capital social del Banco estaba representado por **35.000.000** de acciones nominativas de **1.000** pesetas de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. La totalidad de dichas acciones era propiedad de Corporación Bancaria de España, S.A.

El 8 de noviembre de 1995, la Junta General Universal y Extraordinaria de Accionistas celebrada en dicha fecha acordó, previa autorización del Ministerio de Economía y Hacienda (de conformidad con lo establecido en los artículos 1º y 8º del R.D. 1.245/95, de 14 de julio), la reducción del capital social del Banco por importe de **11.500** millones de pesetas mediante la amortización de **11.500.000** acciones (las acciones nominativas números 23.501.000 a 35.000.000, ambas inclusive) y la modificación del artículo 5º de los Estatutos Sociales .

El Ministerio de Economía y Hacienda, mediante Resolución de 20 de diciembre de 1995, autorizó la reducción de capital en los términos señalados en el párrafo anterior y la consiguiente modificación estatutaria.



OC6414873

CLASE 8.a

Consecuentemente, al 31 de diciembre de 1995 el Capital Social del Banco estaba representado por 23.500.000 acciones nominativas de 1.000 pesetas de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. La totalidad de dichas acciones es propiedad de Corporación Bancaria de España S.A..

Siendo Corporación Bancaria de España S.A. propietaria única de la totalidad de las acciones representativas del capital del Banco, de acuerdo con lo establecido en la Ley 2/1995, éste tiene el carácter de "sociedad anónima unipersonal". Por tanto, todos los acuerdos y contratos realizados entre Corporación Bancaria de España y el Banco se han formalizado por escrito y transcritos a un libro registro. Su detalle se presenta en la Nota 13.

(19) RESERVAS

Al 31 de diciembre de 1994, este capítulo del balance de situación recogía el saldo del "Fondo Único de Reserva". Este fondo tiene su origen en las dotaciones que el Banco ha venido haciendo en virtud de sus estatutos y otras disposiciones legales. Su saldo supera el mínimo que el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas tiene establecido como Reserva Legal (20% del capital social desembolsado). Dicho mínimo tiene carácter de reserva restringida.

El saldo de esta cuenta no tuvo movimiento durante el ejercicio 1994.



CLASE 8.a

OC6414874

La Junta General Universal y Extraordinaria celebrada el día 8 de noviembre de 1995, a propuesta del Consejo de Administración de la misma fecha, acordó, previa autorización del Ministerio de Economía y Hacienda (en virtud de lo dispuesto en el artículo 45 de la Ley de Ordenación Bancaria de 31 de diciembre de 1946), la aplicación de un importe de **10.500** millones de pesetas de reservas de libre disposición para su abono al accionista.

Por Resolución de 5 de diciembre de 1995, el Ministerio de Economía y Hacienda autorizó la mencionada aplicación.

En consecuencia, el saldo a 31 de diciembre de 1995, se detalla de la siguiente forma:

	Millones de pesetas
	1995
Saldo al 31 de diciembre de 1994	32.638
Aplicación de Reservas Disponibles	(10.500)
Total	22.138



OC6414875

CLASE 8.a
~~SATURNO~~

Recursos propios-

La Circular 5/1993, de 26 de marzo, y la 12/1993, de 17 de diciembre, del Banco de España establecen que el cumplimiento de los requerimientos de recursos propios será de aplicación a los grupos y subgrupos consolidables de entidades de crédito así como a las entidades de crédito individualmente consideradas, 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 que, en ningún caso, los recursos propios podrán ser inferiores al 8% (en el caso del grupo consolidable) y al 4% (en el caso de una entidad individualmente considerada y que pertenezca a un grupo consolidable) 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.

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, el Banco, individualmente considerado y el grupo consolidable en el que está integrado (Nota 18) cumplían los requisitos mínimos establecidos en las citadas normas.

Las cuentas anuales del Banco de Crédito Local de España, S.A. se integran en los ejercicios 1995 y 1994 en las cuentas anuales consolidadas del Grupo Financiero Corporación Bancaria de España.



006414876

CLASE 8.a

(20) SITUACIÓN FISCAL

El saldo del epígrafe "Débitos a Clientes-Otros débitos" de los balances de situación adjuntos incluye el pasivo correspondiente a los diferentes impuestos que son aplicables al Banco, entre los que se incluye la provisión para el Impuesto sobre Sociedades relativo al beneficio de cada ejercicio.

El impuesto sobre Sociedades de los año 1988, 1989 y 1990 quedó regularizado con la firma de las actas correspondientes el 10 de marzo de 1995, en los términos previstos en la diligencia de 11 de octubre de 1994. La deuda tributaria que se originó como consecuencia de las citadas actas se elevó a **203** millones de pesetas, de los que, con carácter estimativo, se habían contabilizado en 1994, **74** millones como impuesto anticipado y **75** millones como mayor coste del impuesto.

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

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Beneficio del ejercicio, antes de la provisión para el Impuesto sobre Sociedades	44.001	26.408
Diferencias permanentes-	(22.986)	(665)
Total	21.015	25.743



OC6414877

CLASE 8.a
SANTO DOMINGO DE LA CALZADA

De acuerdo con la Circular 7/1991 del Banco de España y preceptos concordantes, las cuentas anuales reflejan el valor actual de los impuestos anticipados derivados de las dotaciones al fondo de previsión social que fueron consideradas como gastos no deducibles. Dichos impuestos anticipados, que figuran en el capítulo "Otros Activos" de los balances de situación adjuntos, ascienden a **278** y a **596** millones de pesetas a 31 de diciembre de 1995 y 1994, respectivamente (Nota 11).

El Banco tributa por el Impuesto sobre Sociedades en régimen de beneficio consolidado con el Grupo cuya sociedad dominante es Corporación Bancaria de España, S.A. (Nota 18). Por ello se han producido los correspondientes débitos y créditos entre empresas del Grupo como consecuencia del efecto impositivo generado por dicho régimen de declaración consolidada, por un importe poco significativo.

(21) CUENTAS DE ORDEN

El 31 de diciembre de 1995 y de 1994, este capítulo de los balances de situación adjuntos incluía, entre otros conceptos, los siguientes compromisos y contingencias (contraídas en el curso normal de las operaciones bancarias), con el siguiente detalle:



OC6414878

CLASE 8.a
SANTANDER

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Pasivos contingentes-		
Fianzas, avales y cauciones	16.731	26.835
Compromisos-		
Disponibles por terceros	104.156	131.248
Total	120.887	158.083

Operaciones de futuro

Adicionalmente, a dichas fechas, existían otros compromisos, que se desglosan a continuación:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Operaciones de cobertura-		
Compra-ventas de divisas no vencidas	39.268	1.949
Otras operaciones sobre tipos de interés:		
Acuerdos sobre tipos de interés futuro	4.700	4.700
Permutas financieras	228.852	226.832
Total	272.820	233.481



OC6414879

CLASE 8.^a

Dos detalles por vencimientos de las operaciones de cobertura se incluyen a continuación:

	Millones de pesetas			
	Hasta 3 meses meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Total
Compra-ventas de divisas no vencidas				
Nacional	38.167	873	228	39.268
Acuerdos sobre tipos de interés futuros (Vendidos)				
Nacional	-	4.700	-	4.700
Total	38.167	5.573	228	43.968



006414880

CLASE 8^a

	Millones de pesetas			
	Menos de 1 año	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Total
Permutas financieras sobre tipos de interés				
Cobrando fijo				
Nocional	76.000	92.200	-	168.200
Pagando fijo				
Nocional	10.108	31.365	8.029	49.502
Cobrando y pagando variable				
Nocional	1.000	10.150	-	11.150
Total	87.108	133.715	8.029	228.852

A continuación se detallan los elementos patrimoniales e importes cubiertos en las operaciones de futuro.



006414881

CLASE 8.a
SAC

CONCEPTO	Compra-Ventas	Acuerdos sobre	Permutas
	de Divisas no Vencidas	Tipos de Interés Futuros	Financieras sobre Tipos de Interés
ACTIVO			
Créditos a clientes	-	4.700	12.116
Obligaciones y otros valores de renta fija	-	-	7.570
PASIVO			
Entidades de Crédito	39.268	-	201.166
Débitos representados por valores negociables	-	-	8.000
Total	39.268	4.700	228.852

Los quebrantos y beneficios que se han producido por las operaciones de cobertura asciende a **2.622 y 916** millones de pesetas durante 1995 y a **1.583 y 809** millones de pesetas durante 1994, respectivamente, y se incluyen en los capítulos "Intereses y cargas asimiladas" e "Intereses y rendimientos asimilados" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.



006414882

CLASE 8.a

(22) CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

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

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Intereses y rendimientos asimilados-		
De entidades de crédito	1.309	2.453
De créditos sobre clientes	159.144	147.667
Total	160.453	150.120
Comisiones percibidas-		
De pasivos contingentes	163	217
Comisiones de disponibilidad	201	156
Comisiones de amortización anticipada (*)	-	2.002
Comisiones de estudio de operaciones de renegociación (*)	-	1.496
Otras comisiones	68	264
Total	432	4.135
Intereses y cargas asimiladas-		
De entidades de crédito	111.658	93.757
De débitos a clientes	9.419	10.131
De empréstitos y otros valores negociables	15.277	21.163
Coste imputable a los fondos de pensiones constituidos	155	194
Total	136.509	125.245

(*) Durante 1995 no se han devengado comisiones por este concepto.

La composición del saldo del epígrafe "Gastos Generales de Administración - De personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas es la siguiente:



0C6414883

CLASE 8.a

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Sueldos y salarios	1.508	1.469
Cargas sociales	324	319
Aportaciones a fondos de pensiones (Nota 3-i)	29	32
Otros gastos	135	113
Total	1.996	1.933

El coste financiero generado a favor del Fondo de Pensiones constituido, se registra en el capítulo "Intereses y Cargas Asimiladas" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas. Los pagos realizados por complemento de pensiones, lo son a cargo del fondo constituido.

Por otra parte, el epígrafe "Gastos Generales de Administración - De personal" incluye los sueldos percibidos por los ejecutivos que pertenecen al Consejo de Administración, cuyo importe devengado en 1995 ascendió aproximadamente a 32 millones de pesetas y a 29 millones de pesetas, en 1994.

Las obligaciones del Banco en materia de pensiones y seguros de vida a favor de los anteriores y actuales miembros del Consejo de Administración son, exclusivamente, las contraídas con aquéllos que reunen la condición de empleados. Su importe a 31 de diciembre de 1995 y 1994, es inferior a 1 millón de pesetas.



OC6414884

CLASE 8.a

~~ESTADO~~

El número medio de empleados del Banco en los ejercicios 1995 y 1994, distribuidos por categorías profesionales, ha sido el siguiente:

	Número de Personas	
	1995	1994
Directivos	19	19
Jefes y titulados	70	81
Administrativos y servicios auxiliares	158	159
Personal contratado	9	3
Total	256	262

Durante los ejercicios 1995 y 1994, el importe devengado por los miembros del Consejo de Administración del Banco en concepto de dietas ascendió a 30 y 28 millones de pesetas, respectivamente.

Los beneficios y quebrantos extraordinarios, rúbricas que recogen beneficios y gastos de diversa naturaleza, presentan el siguiente detalle al 31 de diciembre de 1995 y 1994:



TIMBRES
DEL ESTADO



CLASE 8.a

0C6414885

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Beneficios Extraordinarios		
Utilización Fondos Genéricos (Nota 17)	23.043	-
Recuperación Fondo Venta Inmovilizado (Nota 16)	105	-
Recuperación otros Fondos Específicos (Nota 16)	326	69
Resultados ejercicios anteriores	175	1.286
Total	23.649	1.355
Quebrantos Extraordinarios		
Dotación Fondo Específico (Nota 16)	319	319
Quebrantos ejercicios anteriores	676	101
Total	995	420

(23) OPERACIONES CON SOCIEDADES VINCULADAS

A continuación se muestra el detalle de los saldos más significativos de los balances de situación y cuentas de pérdidas y ganancias que no han sido detallados en otras Notas y que el Banco mantenía al cierre de los ejercicios 1995 y 1994 con sociedades integradas en el Grupo Corporación Bancaria de España.



OC6414886

CLASE 8.a

SANTANDER

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Balance de situación:		
Activo-		
Entidades de crédito	18.121	70.287
Periodificaciones	157	384
Pasivo-		
Entidades de crédito	462.644	356.039
Periodificaciones	8.447	6.666
Cuenta de pérdidas y ganancias:		
Debe-		
Intereses y cargas asimiladas	41.813	27.385
Haber-		
Intereses y rendimientos asimilados	730	1.736

(24) CUADRO DE FINANCIACIÓN

El cuadro de financiación del Banco correspondiente a los ejercicios 1995 y 1994, es el siguiente:



TIMBRE
DEL ESTADO



CLASE 8.a

OC6414887

	Millones de pesetas	
	1995	1994
ORÍGENES		
Recursos generados de las operaciones:		
Beneficio del ejercicio	36.651	17.318
Recuperaciones de fondos genéricos	(23.043)	-
Recuperaciones de otros fondos	(326)	319
Amortizaciones	186	106
Menos-Beneficios en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado	(124)	-
	<u>13.344</u>	<u>17.743</u>
Inversión, menos financiación, en Banco de España y entidades de crédito y ahorro	140.675	53.858
Acreedores (incremento neto)	-	14.489
Venta de inversiones permanentes:		
Venta de participaciones en empresas del Grupo y Asociadas	14	59
Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	-	318
Otros conceptos activos, menos pasivos (variación neta)	6.643	16.642
	<u>TOTAL ORIGEN DE FONDOS</u>	<u>160.976</u>
	<u>103.109</u>	
APLICACIONES		
Inversión crediticia (incremento neto)	52.139	23.558
Empréstitos (disminución neta)	19.208	50.965
Acreedores (disminución neta)	17.154	-
Adquisición de inversiones permanentes:		
Compra de participaciones en empresas del Grupo y Asociadas	-	172
Cartera renta fija	32.771	7.747
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	386	5.232
Amortización de capital y reservas	22.000	-
Dividendos pagados	17.318	15.435
	<u>TOTAL APLICACIÓN DE FONDOS</u>	<u>160.976</u>
	<u>103.109</u>	



OC6350305

CLASE 8^a

~~ESTADO~~

APROBACION DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION

D. Francisco Luzón López
Presidente del Consejo

D. José Luis Alonso Pérez
Consejero

D. Luis Díez Martín
Consejero

D. Pedro de Eusebio Rivas
Consejero

D. José Antonio Fernández Rivero
Consejero

D. Luis Escauriaza Ibáñez
Consejero-Delegado

D. Julián Arcos Alcaraz
Consejero

D. Luis Espadas Moncalvillo
Consejero

D. Francisco J. Fernández Lafuente
Consejero

D. Fidel Ferreras Alonso
Consejero



OC6350308

CLASE 8.a
SACRISTIA

para hacer constar que tras la formulación de las Cuentas Anuales del Banco de Crédito Local de España, S.A. correspondientes al ejercicio anual cerrado al 31 de diciembre de 1995 por los miembros del Consejo de Administración en la sesión del día de hoy, los mismos han procedido a suscribir el presente documento que se compone de 54 hojas de papel timbrado referenciadas con la numeración OC 6414834 a la OC 6414887 ambas inclusive y la nº OC 6350305 y tres fotocopias del mismo con valor de original, estampando en cada uno de los citados ejemplares su firma los señores Consejeros, cuyos nombres y apellidos constan en la última hoja citada de lo que doy fe. En Madrid, a veintitrés de enero de mil novecientos noventa y seis..

El Secretario del Consejo

Pedro García Moreno



0C6414888

CLASE 8.a
ESTAMPILLAS

BANCO DE CREDITO LOCAL DE ESPAÑA, S.A.

INFORME DE GESTION DEL EJERCICIO 1995.



OC6414889

CLASE 8.a

La evaluación de los logros del Banco en el ejercicio de 1995, tanto en el terreno de los negocios como en el de los resultados, debe comenzar con la descripción de las principales líneas de tendencia que han determinado el comportamiento del mercado de las Administraciones Territoriales.

Ya en la última etapa del anterior mandato electoral, en el ámbito financiero de las Administraciones Territoriales se dibuja un escenario de consolidación presupuestaria en el que, durante 1995, a través de un moderado crecimiento del gasto corriente (tanto en C.C.L.L. como en CC.AA. se ha situado por debajo del crecimiento de PIB nominal) y la firme recuperación de los ingresos, han logrado en este ejercicio mantener los mismos niveles de ahorro bruto que en 1994.

Asimismo comienza a aplicarse una política reactiva de paulatina sustitución de préstamos y créditos por emisiones en Comunidades Autónomas y Grandes Ayuntamientos y de costes financieros directos a través de prestación de avales y de procesos de despresupuestación de servicios y deuda. Por otra parte se impone un modelo de gestión económica ahora más basado en la gestión de la deuda (a través de procesos de refinanciación, carencias, aplazamientos y derivados) en la gestión de activos reales (cesiones urbanísticas, convenios de ejecución privada de equipamientos) en políticas de ahorro y revisión de valores catastrales. A su vez el proceso electoral del pasado mes de mayo añadiría cierto relajamiento en el esfuerzo fiscal y una clara desaceleración del impulso inversor.

Como consecuencia de lo anterior, durante 1995, la demanda crediticia procedente de las Corporaciones Locales se mostró extraordinariamente reducida al punto que los pasivos financieros municipales presentaban en septiembre un incremento anual del orden del 8% frente a una media de



OC6414890

CLASE 8.a

los últimos diez años en torno al 15,7%. Por su parte, las Comunidades Autónomas inmersas en los Escenarios de Consolidación Presupuestaria aprobados por el Consejo de Política Fiscal y Financiera también redujeron significativamente su recurso al crédito.

En este contexto, resultan relevantes los objetivos alcanzados por B.C.L. que, según datos de septiembre, logró incrementar su cuota de mercado en el crédito a las Administraciones Territoriales en dos puntos porcentuales, a la par que sus Resultados antes de Impuestos derivados de la actividad normal del Banco, superaron los 21.000 millones de pesetas, elevándose a 44.001 millones con la suma de los beneficios extraordinarios aportados por la liberación del Fondo para Riesgos Generales.

ACTIVIDAD

Un rápido repaso de lo que han sido los principales logros en el plano de la actividad alcanzados en el ejercicio, nos presenta dos líneas básicas de actuación. De un lado la acción del Banco ha estado dirigida a la consolidación de su liderazgo en el negocio institucional, logrando la realización de un significativo volumen de nuevas operaciones que han permitido recuperar dos puntos porcentuales de la cuota de mercado de préstamos y créditos en pesetas, situándose en el mes de septiembre en el 33,2%, frente al 31,2% en la misma fecha del año anterior. De otro, el Banco ha centrado su esfuerzo en una gestión rigurosa del balance para adaptarlo al proceso de variabilización de la cartera de préstamos y créditos que, iniciado en la primavera de 1994 a raíz de la brusca bajada de tipos de interés entonces registrada, ha continuado durante 1995 hasta situar el volumen total de la inversión crediticia (1.428.290 millones) repartida por mitades entre fijo y variable.



OC6414891

CLASE 8.a
SANTANDER

Estos retos planteados al inicio del ejercicio 1995 en el que el negocio bancario en el segmento institucional registró una nueva y acusada caída de la demanda crediticia, provocando una fuerte competencia del sector financiero, exigieron del Banco un impulso definitivo a la gestión comercial, a través del pleno desarrollo de la red de gerentes de cuentas, e implantar diversos procesos de mejora de la gestión de los riesgos de crédito, de interés y de mercado, que junto con una acción decidida en favor de la flexibilización del funding y la vigilancia permanente de la evolución de los márgenes, han determinado una satisfactoria evolución de los negocios y los resultados, superando las nuevas exigencias impuestas por el entorno.

En 1995 la concesión de nuevos préstamos y créditos se elevó a 354.581 millones de pesetas, cifra inferior en 103.981 millones a la alcanzada en 1994, si bien hay que destacar que B.C.L. realizó aproximadamente el 60% del conjunto de operaciones censadas. Del volumen total, 293.334 millones corresponden a operaciones a tipo de interés variable y 61.347 millones a tipo fijo. A su vez, las de largo plazo ascendieron a 148.140 millones frente a los 206.441 millones que alcanzaron las de corto plazo.

Por su parte, las concesiones formalizadas en el ejercicio ascendieron a 381.667 millones de pesetas, cifra que engloba los 41.370 millones que en 31 de diciembre de 1994 quedaron pendientes de formalizar y 340.397 millones de las concedidas en 1995. El elevado volumen de formalizaciones llevado a cabo en el marco de seguridad y eficacia jurídica que caracteriza al Banco, permitió disponer a nuestro clientes de 347.108 millones de pesetas, en el transcurso del ejercicio.

Esta notable actividad en concesiones, formalizaciones y disposiciones han determinado que el saldo medio acumulado de inversión crediticia gestionado por el Banco en el ejercicio 1995 se haya situado en 1.412.099



0C6414892

CLASE 8.^a

millones de pesetas, con una tasa de crecimiento anual del 7,7% al tiempo que su saldo en el balance de 31 de diciembre de 1995 quedó cifrado en 1.428.290 millones, volumen que supera en un 3,8% el del balance cerrado en la misma fecha de 1994.

Esa actividad se ha encauzado a través de una oferta variada y flexible de productos que, adaptándose a las necesidades específicas de cada cliente, pretende dar cobertura a todo tipo de iniciativa financiera del sector de la Administración Territorial, sin perder de vista, el producto más tradicional de B.C.L.: préstamos a largo plazo, a tipo fijo o variable.

Así, la línea "Préstamo TTV", que permite estabilizar el servicio de la deuda asumida por los clientes, ajustando el plazo de las operaciones mediante cuotas fijas trimestrales, ha visto aumentar significativamente el número de clientes que utilizan este producto, ya que les garantiza los tipos de interés más favorables sin una elevada exposición al riesgo de interés. Por su parte, los "Anticipos sobre Ingresos", producto que facilita una gestión flexible de las necesidades de tesorería, se han comportado de forma excelente, realizando un elevado numero de operaciones por un importe que supera en el 115% el realizado en 1994.

Merece, asimismo, destacarse la decidida presencia del Banco en el mercado de las grandes operaciones sindicadas para las Administraciones Territoriales en coordinación con el Banco de Negocios Argentaria; se participó en 13 operaciones sindicadas por importe de 182.836 millones, de las que se tomaron 41.070 millones de pesetas.

Por lo que se refiere a la evolución de la inversión crediticia el rasgo que mejor la caracteriza viene determinado por el intenso proceso de variabilización que, iniciado en 1994, continuó avanzando en 1995, favorecido por la irregular situación de la curva de intereses. Así al 31 de



OC6414893

CLASE 8.a

diciembre de 1995, los préstamos y créditos a tipo fijo habían reducido su volumen en un 20% sobre el de 31 de diciembre de 1994, situándose en 696.541 millones de pesetas que suponen el 48,7 del total. Por el contrario los de tipo variable, que se elevan a 732.189 millones, crecieron durante el ejercicio el 45%, situándose su peso sobre el conjunto en el 51,3%.

Por otra parte, el programa de adaptación de la cartera de préstamos y créditos a las condiciones requeridas por el mercado, iniciado en 1994, tuvo su continuidad en 1995 renegociándose un volumen de 63.813 millones, que permiten reducir la carga por intereses de los clientes en aproximadamente 2.800 millones de pesetas al tiempo que el plazo de amortización se ampliaba en 2 años.

En consonancia con la política de Argentaria de potenciar su presencia en el sector de las Administraciones Territoriales, B.C.L. siguió durante 1995 tomando posiciones, mediante la adquisición de bonos y obligaciones, en aquellas Comunidades Autónomas y Grandes Ayuntamiento que optan por sustituir la financiación mediante préstamos por emisiones. Al 31 de diciembre, el volumen de esta cartera ascendía 40.519 millones, con una vida media próxima a los siete años.

En el marco del proceso de internacionalización de la actividad propia, el Banco ha ampliado su operativa tomando financiación y realizando operaciones de future en divisas, y comenzará en breve el desarrollo de actividades en Portugal, donde ofrecerá inicialmente servicios especializados a Ayuntamientos de tamaño medio-grande.

Por el lado de la financiación, la principal fuente del Banco, por la importancia de su volumen, sigue estando constituida por los recursos captados en el mercado mediante depósitos y préstamos formalizados a



OC6414894

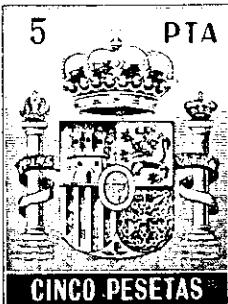
CLASE 8.^a

través de conciertos con intermediarios financieros e instituciones comunitarias como el BEI. El saldo en conjunto ascendía al 31 de diciembre de 1995 a 1.081.577 millones de pesetas, con un incremento anual del 8,6%.

Como contrapunto al progresivo descenso que las dotaciones del ICO vienen registrando (al finalizar el ejercicio su saldo se sitúa en 267.662 millones de pesetas, una vez amortizados en el mismo 54.005 millones de pesetas), destacan por su protagonismo, dentro de la estructura de estos recursos, los fondos procedentes de otras unidades del Grupo, que anotaron un crecimiento del 26,5%, situándose al 31 de diciembre de 1995 en 440.697 millones de pesetas. En este ejercicio se contrataron con las mismas, nuevas operaciones por 371.379 millones de pesetas, principalmente a tipos variables con el fin de favorecer la adaptación del pasivo del Banco al proceso de variabilización que siguió experimentado la cartera de préstamos y créditos limitando, así, la exposición al riesgo de interés.

Por lo que se refiere al activo papel que el Banco viene desarrollando como intermediador de fondos del Banco Europeo de Inversión destinados a financiar obras de infraestructura de las Corporaciones Locales en las zonas económicamente menos favorecidas, hay que destacar la contratación de dos nuevas operaciones en 1995 por importe de 20.000 millones de pesetas, que elevan el volumen de esta financiación a 43.539 millones al 31 de diciembre de 1995.

Como resultado de la política de sustitución de pasivos de alto coste por otros a tipos actuales, los recursos de clientes vieron reducido su volumen a 31 de diciembre de 1995 en 36.362 millones de pesetas respecto al saldo de la misma fecha de 1994. Durante el ejercicio, el saldo representado por bonos y obligaciones disminuye en 10.307 millones, cuyo



OC6414895

CLASE 8.a
SACAR

tipo de interés se situaba en el 11,6%. Asimismo se atendieron a su vencimiento 8.901 millones de pesetas de la cartera de pagarés, cuyo tipo de interés se elevaba al 12,9%. Por su parte, los débitos a clientes al 31 de diciembre elevaban su volumen a 196.591 millones, con una reducción del 8,0%.

En otra vertiente de la actividad, los Servicios Plenos de Argentaria para las Administraciones Territoriales han visto como una de sus ofertas más estructuradas, ha realizado con éxito su despegue en 1995. Nos referimos a la línea Europa B.C.L.-Argentaria, producto a la medida del cliente que combina financiación y servicios que, lanzada en el último trimestre de 1994, ha conseguido en el ejercicio concluido utilizar el potencial de Argentaria para maximizar el uso por nuestra clientela de los importantes volúmenes de ayuda procedentes de la Unión Europea. El modelo descentralizado de competencias en nuestro país, que dota de un especial protagonismo a las Comunidades Autónomas y a las Corporaciones Locales en la presentación de proyectos a las ayudas europeas, exigía de Argentaria este esfuerzo de planeación, organización y gestión, que se intensificará en los ejercicios siguientes cuando exista una superior masa crítica de proyectos en ejecución.

En este marco, durante el ejercicio 1995 las operaciones de financiación a largo plazo formalizadas para "cofinanciación de proyectos" se han elevado a 22.986 millones de pesetas y los créditos de "prefinanciación de ayudas" ascendieron a 2.755 millones de pesetas. En cuanto a la domiciliación de "flujos de ayudas", las Administraciones Territoriales han canalizado por B.C.L. durante 1995 más de 190.000 millones de pesetas, frente a 17.300 millones de pesetas ya domiciliados en 1994.

Por su parte, la labor de orientación a la clientela menos experta en el uso de Fondos Estructurales e Instrumentos Financieros de la Unión Europea ha



006414896

CLASE 8^a
ESTAMPILLAS

consistido en la participación integral en Seminarios, Jornadas, Encuentros, etc. y la resolución de 982 consultas específicas planteadas por clientes a la Línea Europa B.C.L.-Argentaria.

En el terreno de la gestión indirecta de los servicios locales, mediante fórmulas de asociación o encomienda a la empresa privada, cabe reseñar la constitución de la Empresa INTERAGUA (10% Argentaria), para competir como gran operadora de agua, tanto en el mercado nacional como en el internacional, contando como socios a Aguas de Barcelona, Canal de Isabel II y Endesa. Dada la atonía del mercado interior, las candidaturas más fuertes de INTERAGUA en licitaciones públicas se han planteado en Iberoamérica (Argentina, Ecuador y Cuba).

Por lo que concierne a nuestra consultora Aserlocal, S.A., se destaca en 1995 el mantenimiento de su liderazgo en formación y consultoría especializadas para las Administraciones Territoriales, tomando parte activa en las acciones de mejora económica y organizativa emprendidas por las Corporaciones Locales. Durante 1995 se han organizado 9 seminarios y 1 curso de alta dirección, con una asistencia global de 606 responsables del sector público local. Por el lado de la asesoría económica y organizativa se han abordado 123 nuevos proyectos.

Asimismo en el plano de la actividad, Aserlocal S.A. ha continuado, en este ejercicio, la implantación y seguimiento del Plan de Saneamiento Financiero de las 87 Haciendas Municipales Canarias, diseñado en 1993 y que ha resultado ser un modelo singular de cooperación entre las Haciendas Autonómicas y Locales. También debe destacarse la asistencia técnica a las Medidas Extraordinarias de Saneamiento Municipal de la Junta de Andalucía.



OC6414897

CLASE 8.a
SANTANDER

En el terreno organizativo, anotamos la creación por Aserlocal S.A. de una unidad especializada en proyectos cofinanciados por la Comunidad Europea que, en colaboración con el Área de Servicios Plenos del Banco, refuerza la línea de Servicio Internacional del Grupo.

BALANCE

Al 31 de diciembre de 1995, el Balance del Banco de Crédito Local se eleva a 1.556.519 millones de pesetas, con una tasa de crecimiento del 1,3% sobre el de la misma fecha de 1994. Este crecimiento responde, fundamentalmente, a la significativa expansión que experimentan las rúbricas de créditos sobre clientes y cartera de valores.

Los créditos sobre clientes cifran su volumen al 31 de diciembre de 1995 en 1.428.290 millones de pesetas y anotan un avance del 3,8% sobre el de 31 de diciembre de 1994, permitiendo elevar la cuota de mercado del Banco, en septiembre, al 33,2%, con una ganancia de 2 puntos porcentuales, sobre la registrada en el mismo mes de 1994. A este crecimiento ha contribuido activamente el nuevo modelo comercial, implantado al inicio del ejercicio y basado en una red de gerentes de cuenta.

El análisis detallado de la cartera de préstamos y créditos, pone de manifiesto el carácter de B.C.L. como entidad especializada en la financiación a medio y largo plazo del Sector Público Local, de elevado valor estratégico para Argentaria. Al 31 de diciembre de 1995, esta financiación se eleva a 1.318.457 millones de pesetas, superando en el 5,0% la cifra de 31 de diciembre de 1994. Por su parte la financiación a corto plazo dirigida al mismo Sector alcanza los 110.273 millones de pesetas.



006414898

CLASE 8.a
SACARAS

Atendiendo a la creciente demanda de financiación a tipos variables por parte de la clientela, durante 1995 ha continuado el proceso de variabilización de la inversión crediticia. En 31 de diciembre el volumen de la inversión crediticia a tipo fijo se eleva a 696.541 millones de pesetas que representan el 48,7% del total, frente a los 872.911 millones de pesetas y el 63,4% del total, de 31 de diciembre de 1994. Por el contrario, la cartera a tipos variables, que en diciembre de 1994 se cifraba en 503.683 millones de pesetas, equivalentes al 36,6% del total, al 31 de diciembre de 1995 sitúan su volumen en 732.189 millones de pesetas equivalentes al 51,3% de la rúbrica.

Este desplazamiento de la inversión crediticia hacia tipos variables exigió del Banco una gestión activa del riesgo de tipo de interés, derivado del hecho de contar con un pasivo relativamente rígido en su coste.

Por su parte, la cartera de valores cifrada en 41.408 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1995, incluye 40.519 millones de pesetas de bonos y obligaciones emitidos por aquellos clientes del Sector Público Territorial en los que, hallándose en un proceso de sustitución de préstamos y créditos por emisiones, el Banco pretende mantener una posición destacada en la deuda de los mismos.

En el marco de la gestión integral a nivel consolidado de los recursos propios del Grupo, que Argentaria tiene diseñada en búsqueda de la mayor flexibilidad y agilidad en la asignación de los mismos, el Consejo de Administración, a la vista del elevado excedente de capitalización que el Banco presentaba (siete veces los requerimientos exigidos por la normativa aplicable) de acuerdo con la legislación mercantil, de supervisión bancaria y de coeficientes de solvencia vigentes, propuso a la Junta General Universal y Extraordinaria de fecha 8 de noviembre de 1995 la reducción del capital



0C6414899

CLASE 8.a
~~SACRIFICIO~~

social en 11.500 millones de pesetas, la aplicación de 10.500 millones de pesetas de las reservas disponibles y la liberación del fondo para riesgos generales.

En virtud de los correspondientes acuerdos tomados por la Junta General Universal y Extraordinaria celebrada el día 8 de noviembre de 1995, al 31 de diciembre de 1995 el capital social se eleva a 23.500 millones de pesetas y el fondo único de reserva a 22.138 millones de pesetas. De acuerdo con la Circular 12/93 de Banco de España, los recursos propios computables se elevan a 45.638 millones de pesetas, cifra que presenta un excedente sobre la que sería exigible individualmente al Banco de 32.635 millones, situando el ratio de solvencia en el 14,04%. Cabe añadir que en el transcurso del ejercicio no se han realizado operaciones con acciones propias ni con acciones de Corporación Bancaria de España, S.A..

La financiación procedente de otras entidades de crédito se eleva al cierre del ejercicio a 1.081.577 millones de pesetas, volumen que representa un incremento del 8,6 % sobre el de 31 de diciembre de 1994. Frente a una disminución de 54.005 millones de pesetas equivalentes al 16,8%, de las Dotaciones del Instituto de Crédito Oficial, se contrapone un aumento de 115.502 millones de otras entidades, entre las que destacan las otras unidades del Grupo, cuya financiación al cierre del ejercicio alcanza los 440.697 millones que suponen un crecimiento sobre 31 de diciembre de 1994 del 26,5% y sitúan su peso en el conjunto de la rúbrica en el 40,7%

Cabe señalar que este elevado crecimiento se materializa principalmente en operaciones a tipos variables, que vienen a favorecer la necesaria reestructuración del pasivo del Banco para acompañar al proceso de variabilización que ha seguido experimentando la cartera de préstamos y créditos en 1995, limitando así, la exposición al riesgo de interés.



OC6414900

CLASE 8^a

Al cierre del ejercicio, el Banco gestiona 361.406 millones de pesetas de recursos de clientes, de los que 164.815 millones corresponde a los valores negociables, que experimentan una disminución de 19.208 millones de pesetas en términos absolutos respecto de la cifra de 31 de diciembre de 1994. Esta reducción se explica por el hecho de que estas emisiones se encuentran en fase de amortización sin que en el ejercicio se registren nuevas emisiones.

A su vez, el saldo de débitos a clientes cierra en el Balance de 31 de diciembre de 1995 con 196.591 millones de pesetas, cifra que representa una disminución del 8,0 % sobre la de la misma fecha del ejercicio pasado.

Los fondos para riesgos y responsabilidades constituidos en el Balance del Banco a 31 de diciembre de 1995, ascienden a 3.177 millones de pesetas, registrando una disminución de 23.490 millones, frente a los 26.667 millones de pesetas que presentaba esta rúbrica en la misma fecha del año pasado. Esta baja responde, básicamente, a la liberación del fondo para riesgos generales (23.043 millones de pesetas) acordada por la Junta General Universal y Extraordinaria celebrada el día 8 de noviembre de 1995 y autorizada por el Banco de España. Por su parte, los compromisos por derechos pasivos con el personal activo y pasivo del Banco con derecho a prestaciones, se elevan a 2.448 millones de pesetas, estando cubiertos al 100%. El resto de los fondos, por un total de 729 millones, cubren en su totalidad las contingencias para las que están constituidos.

RESULTADOS

Durante 1995, la evolución en los resultados del Banco ha estado guiada por el proceso de variabilización de la cartera de préstamos y créditos iniciado en 1994 que derivó, a pesar de las medidas de gestión adoptadas,



006414901

CLASE 8.^a
SANTANDER

en un estrechamiento del margen de intermediación que no fue posible compensar totalmente con mayor crecimiento de las inversiones ante la acusada caída de la demanda crediticia del Sector Público Territorial.

Al cierre del ejercicio, el margen de intermediación alcanzó 24.000 millones de pesetas que, frente a los 24.888 millones obtenidos en 1994, presenta una disminución del 3,6%. Este porcentaje se compara muy favorablemente frente al descenso del 20,5% experimentado en el ejercicio anterior y viene a confirmar la evolución positiva iniciada en el ejercicio de 1995.

La reducción de las comisiones netas, que en 1994 se incrementaron apreciablemente como consecuencia de las comisiones asociadas a las operaciones de renegociación y amortización anticipada de préstamos, sitúan el margen ordinario en 24.588 millones de pesetas, un 14,1% inferior al obtenido en 1994.

Merece destacarse el buen comportamiento de los gastos generales de administración, que al cierre del ejercicio se cifran en 2.617 millones de pesetas frente a 2.643 millones de 1994. El crecimiento de los de personal del 3,2% y la disminución de los otros gastos de administración del 12,5% son los factores que han determinado una reducción del total de los gastos de administración del 1%.

El neto de beneficios y quebrantes extraordinarios, rúbrica que recoge ingresos y gastos de muy diversa naturaleza, totaliza un beneficio de 22.654 millones de pesetas frente a 935 millones obtenidos en 1994. Este importante incremento se descompone básicamente en 389 millones de gastos derivados de la actividad del ejercicio, y 23.043 millones de ingreso extraordinario como consecuencia de la liberación del fondo para riesgos generales acordada por la Junta General Universal y Extraordinaria



OC6414902

CLASE 8.a
~~SECRETARIO~~

celebrada el día 8 de noviembre de 1995 y autorizada por el Banco de España.

En definitiva, el resultado antes de impuestos asciende a 44.001 millones de pesetas que, menos una previsión de Impuesto sobre Sociedades de 7.350 millones, determinan un resultado del ejercicio de 36.651 millones de pesetas. Este resultado supone una rentabilidad sobre recursos propios del 20,1% una vez depurado el efecto extraordinario asociado a la liberación del fondo para riesgos generales arriba reseñada.

ORGANIZACION Y MEDIOS

Desde que en 1991, con la incorporación a Argentaria, queda definida para B.C.L. una estrategia centrada en el liderazgo del sistema bancario español en el negocio de Instituciones Territoriales, el Banco viene desarrollando un programa de modernización de sus estructuras y sus procedimientos.

En 1995, avanzando un paso más, se encargó a una empresa de consultoría especializada el diseño de un nuevo esquema operativo y organizativo orientado a potenciar la capacidad competitiva del Banco y la mejora en la calidad del servicio, a través de la oferta de nuevos productos y el fortalecimiento del eje B.C.L.-Banca de Inversiones Argentaria.

Por su parte, la red comercial, estructurada como una red de gerentes de cuenta responsables de la gestión integral de los clientes, ha quedado definitivamente implantada, logrando ya en el ejercicio de 1995 importantes avances en el negocio institucional y su base de clientes, a través de una atención personalizada en el marco de una asignación precisa de objetivos de negocio.



CLASE 8.^a

OC6414903

En el ámbito internacional, cabe señalar la inmediata apertura de la oficina de Lisboa, una vez obtenida la preceptiva autorización de las autoridades competentes. Tiene previsto iniciar sus actividades a principios de 1996 y se especializará en el negocio de las Administraciones Públicas Portuguesas.

Paralelamente, la gestión de los recursos humanos se ha dirigido prioritariamente a lograr mayor movilidad funcional y geográfica, al tiempo que se intensificaron las acciones formativas orientadas a mejorar la capacidad comercial de la red, a ampliar el conocimiento del Sector Local, las técnicas de análisis de riesgos, los nuevos productos financieros, etc. Este vasto programa de formación que alcanzó a toda la organización del Banco, se llevó a cabo mediante la colaboración con distintas Universidades, llegándose a impartir una media de 40 horas de formación por empleado. Mereció el refrendo de la Fundación para el Desarrollo de la Formación Continua en la Empresa (Forcem), obteniendo por ello, una subvención de este organismo destinada a financiar su ejecución.

En 1995, la plantilla del Banco se ha reducido en 6 personas, situándose en 256 al finalizar el ejercicio, que se distribuyen en 56 personas asignadas a la red de oficinas y las restantes 200 a servicios centrales.

ACTIVIDADES DE INVESTIGACION Y DESARROLLO

En 1995 se ha seguido avanzando en el desarrollo de un sistema tecnológico específico para B.C.L., que contempla su perfil de banco especializado, dentro de Argentaria, en el Sector Público Territorial. En ese marco, cabe señalar, la puesta en marcha de una nueva aplicación de préstamos que además de constituir una herramienta eficaz que garantiza



OC6414904

CLASE 8.a

la seguridad de las transacciones de préstamos, aporta una información completa y clara, de calidad para nuestros clientes.

Durante el ejercicio ha continuado potenciándose la instalación del servicio de banca electrónica que permite a los clientes acceder directamente, a través de ordenador a la información actualizada de sus operaciones. A 31 de diciembre de 1995, este servicio lo utilizan ya 694 clientes.

Asimismo, el desarrollo y puesta en marcha de los proyectos de Agenda Electrónica, Carterización, Correo electrónico, la instalación del servicio de Atención al Cliente y el diseño del Plan de Calidad, suponen importantes avances en el compromiso del Banco con la mejora continua de la calidad del servicio a su clientela.

PERSPECTIVAS

En el ejercicio de 1996, la actuación de B.C.L., apoyada en la profesionalidad de sus equipos humanos y su pertenencia a Argentaria va a estar dirigida a la intensificación de la acción comercial a fin de lograr un buen ritmo de crecimiento de sus inversiones que le permitan mantener su cuota en el endeudamiento del Sector Local.

Asimismo se prevé ampliar significativamente las inversiones crediticias en empresas públicas, liderar la dinámica de financiación vía fondos europeos, participar en la desintermediación del endeudamiento del sector, ampliar su presencia en la gestión privada de servicios públicos y seguir asesorando en ajustes presupuestarios de aquellas corporaciones que lo precisen.

Esta orientación comercial que B.C.L. aborda, con el inicio de diversos procesos de mejora en la gestión de riesgos, el seguimiento permanente de



OC6414905

CLASE 8.^a
~~ESTAÑO~~

la estructura financiera de los clientes, la simulación de escenarios competitivos y una permanente acción a favor de la flexibilización del funding, junto con la vigilancia de los márgenes de negocio, auguran una etapa de crecimiento en un marco de seguridad y rentabilidad.

--*-*-*-*-*-*-*



OC6350307

CLASE 8.^a

APROBACION DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION

D. Francisco Luzón López
Presidente del Consejo

François Luzón

D. José Luis Alonso Pérez
Consejero

José Luis Alonso

D. Luis Díez Martín
Consejero

Luis Díez Martín

D. Pedro de Eusebio Rivas
Consejero

Pedro de Eusebio Rivas

D. José Antonio Fernández Rivero
Consejero

José Antonio Fernández Rivero

D. Luis Escauriaza Ibáñez
Consejero-Delegado

Luis Escauriaza

D. Julián Arcos Alcaraz
Consejero

Julián Arcos

D. Luis Espadas Moncalvillo
Consejero

Luis Espadas

D. Francisco J. Fernández Lafuente
Consejero

Francisco J. Fernández Lafuente

D. Fidel Ferreras Alonso
Consejero

Fidel Ferreras Alonso



CLASE 8.^a

OC6350309

para hacer constar que tras la formulación del Informe de Gestión del Banco de Crédito Local de España, S.A. correspondiente al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 1995 por los miembros del Consejo de Administración en la sesión del dia de hoy, los mismos han procedido a suscribir el presente documento que se compone de 18 hojas de papel timbrado referenciadas con la numeración OC 6414888/a la OC 6414905 ambas inclusive, y la nº OC 6350307 y tres fotocopias del mismo valor de original, estampando en cada uno de los citados ejemplares su firma cada uno de los señores Consejeros, cuyos nombres y apellidos constan en la última hoja citada, de lo que doy fe. En Madrid, a veintitrés de enero de mil novecientos noventa y seis.

El Secretario del Consejo

Pedro García Moreno