

ARTHUR
ANDERSEN

COMISIÓN NACIONAL DEL
MERCADO DE VALORES

MEDEV

28 FEB. 1997

RECIBIDO

Nº 10

08305

REGISTRO
Proyecto de Auditorías
Cód. 1003
4860

BANCO DE CRÉDITO LOCAL DE ESPAÑA, S.A.

CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1995

E INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 1996,

JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORÍA

ARTHUR
ANDERSEN

Ramundo Fdez Villaverde 65
28013 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 1996 y 1995 y las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores del Banco. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. Según se indica en las Notas 12 y 21, en el ejercicio 1996 el Banco amortizó anticipadamente distintas financiaciones recibidas en ejercicios anteriores, por importe de 307.384 millones de pesetas, al objeto de reducir su coste para fortalecer la posición del Banco ante la evolución previsible de tipos de interés. Estas operaciones tuvieron un coste total de 20.081 millones de pesetas que figura registrado en el capítulo "Quebrantes Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1996 adjunta. Con posterioridad, el Banco recibió nuevas financiaciones por importe similar al previamente cancelado.
3. En el ejercicio 1995, el Banco canceló el "Fondo para Riesgos Generales" que había constituido con anterioridad al 31 de diciembre de 1993, por importe de 23.043 millones de pesetas, con abono al capítulo "Beneficios Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias; dado que la naturaleza del mismo no lo hacía necesario (véanse Notas 16 y 21).
4. En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan en todos los aspectos significativos la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Banco de Crédito Local de España, S.A. al 31 de diciembre de 1996 y 1995 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.
5. El informe de gestión adjunto del ejercicio 1996 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 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

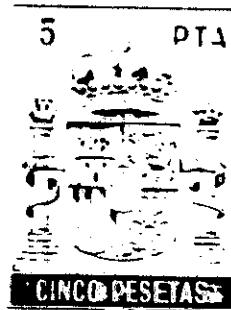


José Luis Palao

31 de enero de 1997

Arthur Andersen, S.A.
Ctra. de Madrid, 65
28013 Madrid
España
Tel. 91 580 00 00
Fax 91 580 00 01

Domicilio Social



006414906

CLASE 8a

BANCO DE CRÉDITO LOCAL DE ESPAÑA, S.A.

CUENTAS ANUALES
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS
ANUALES TERMINADOS EL
31 DE DICIEMBRE DE 1996 y 1995
E INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 1996



5 PTA

006414907

CLASE 8a

CINCO PESETAS

BANCO DE CRÉDITO LOCAL DE ESPAÑA, S.A.**BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1995 (NOTAS 1, 2, 3 y 4)**

(Millones de pesetas)

ACTIVO	1996	1995
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	1.750	2.140
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 7)	3.145	-
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 5):	42.155	31.011
A la vista	3.155	1.007
Otros créditos	39.000	30.004
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 6)	1.388.817	1.428.290
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 7)	73.139	40.519
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE	34	34
PARTICIPACIONES	-	-
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 8)	839	855
ACTIVOS INMATERIALES	-	-
ACTIVOS MATERIALES (Nota 9):	6.719	6.669
Terrenos y edificios de uso propio	6.205	6.311
Otros inmuebles	-	-
Mobiliario, instalaciones y otros	514	358
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO	-	-
ACCIONES PROPIAS	-	-
OTROS ACTIVOS (Nota 10)	2.828	1.249
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 11)	36.644	45.752
PÉRDIDAS DEL EJERCICIO	211	-
TOTAL ACTIVO	1.556.281	1.556.519
CUENTAS DE ORDEN (Nota 20)	86.776	120.887

Las Notas 1 a 23 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de estos balances de situación.



5 PTA

006414908

CLASE 8^a

CINCO PESETAS

BANCO DE CRÉDITO LOCAL DE ESPAÑA, S.A.

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

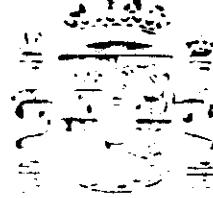
(Millones de pesetas)

PASIVO	1996	1995
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 12):	1.101.765	1.081.577
A la vista	10.879	58.805
A plazo o con preaviso	1.090.886	1.022.772
DÉBITOS A CLIENTES (Nota 13):	242.313	196.591
Depósitos de ahorro:	241.758	188.754
A la vista	234.993	188.665
A plazo	6.765	89
Otros débitos:	555	7.837
A la vista	78	40
A plazo	477	7.797
DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIAZIBLES (Nota 14):	136.401	164.815
Bonos y obligaciones en circulación	47.883	48.207
Pagare ^s y otros valores	88.518	116.608
OTROS PASIVOS	109	684
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 11)	27.609	28.077
PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 15)	2.446	2.486
FONDO PARA RIESGOS GENERALES (Nota 16)	-	-
BENEFICIOS DEL EJERCICIO	-	36.651
PASIVOS SUBORDINADOS	-	-
CAPITAL SUSCRITO (Nota 17)	23.500	23.500
PRIMAS DE EMISIÓN	-	-
RESERVAS (Nota 18)	22.138	22.138
RESERVAS DE REVALORIZACIÓN	-	-
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-	-
TOTAL PASIVO	1.556.281	1.556.519

Las Notas 1 a 23 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de estos balances de situación.



5 PTA



CLASE 8.3

CINCO PESETAS

0C6414909

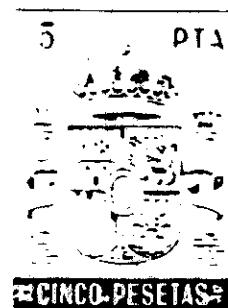
BANCO DE CRÉDITO LOCAL DE ESPAÑA, S.A.**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1995**

(Notas 1, 2, 3 y 4)

(Millones de pesetas)

	1996	1995
INTERES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 21)	148.523	160.453
De los que : cartera de renta fija	4.416	2.938
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 21)	(127.335)	(136.509)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	14	56
De acciones y otros títulos de renta variable	-	-
De participaciones	-	-
De participaciones en el Grupo	14	56
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	21.202	24.000
COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 21)	285	432
COMISIONES PAGADAS	(62)	(78)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 21)	1.637	234
MARGEN ORDINARIO	23.062	24.588
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	-	-
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	(2.637)	(2.617)
De personal (Nota 21)	(2.043)	(1.996)
De los que :		
Sueldos y salarios	(1.458)	(1.508)
Cargas sociales	(481)	352
De las que pensiones	(169)	24
Otros gastos administrativos	(594)	(621)
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	(184)	(186)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(377)	(407)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	19.864	21.378
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (neto)	32	(59)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (neto)	(45)	28
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS GENERALES	-	-
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 21)	717	23.649
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 21)	(20.904)	(995)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(336)	44.001
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	125	(7.350)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(211)	36.651

Las Notas 1 a 23 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de estas cuentas de pérdidas y ganancias.



006414910

CLASE 8^a
ESTÁNDAR

BANCO DE CRÉDITO LOCAL DE ESPAÑA, S.A.

MEMORIA CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1995

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



CLASE 8^a

5 PES.

006414911

Para el desarrollo de su actividad, exclusivamente en el ámbito nacional y 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.

Al 31 de diciembre de 1996 el Banco no cuenta con agentes a los que les sea aplicable la Circular 5/1995 de Banco de España.

2) BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES, DETERMINACIÓN DEL PATRIMONIO Y COMPARACIÓN DE LA INFORMACIÓN.

Las cuentas anuales del Banco referidas a los ejercicios 1996 y 1995 se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular del Banco de España 4/1991 de 14 de junio, y sus sucesivas modificaciones, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Banco. Dichas cuentas anuales se han preparado a partir de los registros de contabilidad del Banco.

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 1996, 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

CINCO PESETAS

0C6414912

Determinación del patrimonio-

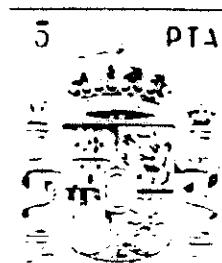
Las cuentas anuales se presentan de acuerdo con los modelos establecidos por el Banco de España para las entidades de crédito y ahorro. Para efectuar una evaluación del patrimonio neto del Banco al 31 de diciembre de 1996 y 1995 hay que considerar los saldos de los siguientes epígrafes de los balances de situación:

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Capital suscrito	23.500	23.500
Reservas	22.138	22.138
Beneficios (Pérdidas) del ejercicio	(211)	36.651
Total	45.427	82.289

Comparación de la información

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

Como consecuencia de la entrada en vigor de la mencionada Circular, la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1995 difiere de la aprobada por la Junta General de Accionistas del Banco de fecha 28 de febrero de 1996, exclusivamente en cuanto a su presentación, habiéndose adaptado a los criterios de clasificación establecidos por la Circular 2/1996 de Banco de España.



CLASE 8^a

CINCO PESETAS

0C6414913

(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.

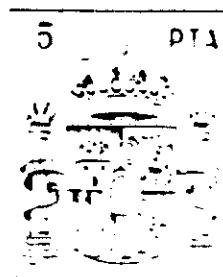
a) Principio del devengo-

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 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 reconocer 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 de compraventa a plazo de divisas que no sean de cobertura se han convertido a pesetas al cambio del mercado de divisas a plazo al cierre de cada



CLASE 8a

CINCO PESETAS

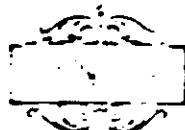
0C6414914

ejercicio, tomando para ello las cotizaciones publicadas por el Banco de España. De acuerdo con la normativa del Banco de España, y como consecuencia de la comparación de estos valores con los tipos de contratación, al 31 de diciembre surgen beneficios potenciales (que figuran en el saldo del capítulo "Resultados de Operaciones Financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias).

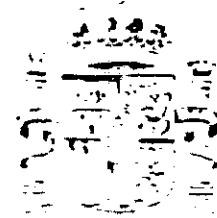
El contravalor en pesetas de las partidas del activo y pasivo expresadas en moneda extranjera al 31 de diciembre de 1996 ascienden a 4 y 41.105 millones de pesetas.

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 1996 y de 1995 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 mencionada Circular, no tiene la consideración de Sector Público ni se encuentran avalados por el mismo.



5 PTA



CLASE 8^a

CINCO PESETAS

006414915

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

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 con ellos 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. Las diferencias que se producen por las variaciones de valoración correspondientes a intereses devengados se contabilizan como "Intereses y rendimientos asimilados" e "Intereses y cargas asimiladas", registrándose el resto como "Resultados de Operaciones Financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1996. Durante el ejercicio 1995, el Banco no mantuvo títulos clasificados como cartera de negociación.



5 PTA

CLASE 8^a

CINCO PESETAS

006414916

- La cartera de inversión a vencimiento está integrada por aquellos títulos que el Banco ha decidido mantener hasta su vencimiento final, teniendo capacidad financiera para hacerlo. Los valores que integran la cartera de inversión a vencimiento se valoran, de acuerdo con el Banco de España, a su precio de adquisición, corregido por el importe resultante 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 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 éste 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.



5 071

006414917

CLASE 8a

CINCO PESETAS

Las plusvalías netas por comparación entre el coste de adquisición corregido y el valor de mercado de los títulos incluidos en los capítulos "Deudas del Estado" y "Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija" ascendía al 31 de diciembre de 1996, a 131 y 5.478 millones de pesetas, respectivamente. (2.829 millones de pesetas a 31 de diciembre de 1995). (Véase Nota 7).

e) **Valores representativos de capital-**

Los títulos de renta variable, ninguno de ellos cotizado en Bolsa, se registran en el balance de situación 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 (Nota 8). Con cargo a los resultados de los ejercicios 1996 y 1995, se han dotado a dichos fondos, 45 y 60 millones de pesetas, respectivamente, que se registran minorando el capítulo "Saneamiento de Inmovilizaciones Financieras (neto)" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.



pta

006414918

CLASE 8^a

3000 PESETAS

f) Gastos financieros diferidos-

Este capítulo, cuyo saldo se incluye en el activo de los balances de situación adjuntos en el epígrafe "Cuentas de Periodificación", corresponde entre otros a los gastos de emisión de bonos y de obligaciones pendientes de amortizar (Nota 11).

Los gastos de cada emisión se amortizan durante la vida de la misma. Los cargos por este concepto a las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 1996 y 1995 han ascendido a 188 y 231 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 presenta 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 1996 y 1995, fueron los siguientes:



5 PTA

0C6414919

CLASE 8.a

CINCO PESETAS

	<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 extraordinario, una vez finalizada por la empresa adquiriente la rehabilitación y venta del inmueble mencionado (Nota 15).

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 1996 y 1995, 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

CLASE 8^a

CINCO PESETAS

personal pasivo, o a sus derechohabientes, que se encontraba en esa situación con anterioridad a julio de 1987.

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

La cuantía de este fondo se ha determinado al 31 de diciembre de 1996 y 1995 en función del correspondiente estudio actuarial, en el que se ha utilizado, entre otros 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 1996 y 1995 ascendía a 1.896 y 1.792 millones de pesetas respectivamente (Nota 15).

Los pagos realizados en 1996 y en 1995 por complemento de pensiones se han registrado con cargo a los fondos constituidos y han ascendido a 170 y 174 millones de pesetas, respectivamente (Nota 15).

Las dotaciones netas efectuadas por pensiones, causadas y no causadas, en los ejercicios 1996 y 1995, ascendieron a 274 y 155 millones de pesetas, respectivamente, y se encuentran registrados en el saldo de los epígrafes "Intereses

5000

5 PTA

006414921

CLASE 8a

CINCO PESETAS

y Cargas Asimiladas" y "Gastos Generales de Administración - De personal", de las cuentas de pérdidas y ganancias (Véase Nota 21).

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, principalmente, en operaciones de cobertura de sus posiciones patrimoniales. Básicamente realiza permutes financieras sobre tipos de interés, swaps de divisas y opciones sobre tipos de interés.

De acuerdo con la normativa del Banco de España las operaciones con estos productos, también denominadas operaciones de futuro, se recogen 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 nociónal de estos productos (valor teórico de los contratos) no expresa ni el riesgo total de crédito ni el de mercado asumido por el Banco. Por otra parte, las primas cobradas y pagadas por opciones vendidas y compradas, respectivamente, se contabilizarán entre las cuentas diversas como un activo patrimonial para el comprador y como un pasivo para el emisor.

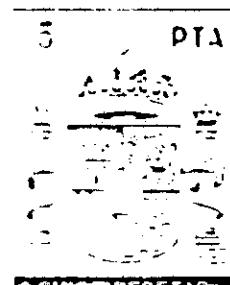
CLASE 8a

CINCO MESES

Las operaciones cuya finalidad es 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 quebrantes generados se han periodificado de forma simétrica a los ingresos o costes de los elementos cubiertos.

Las operaciones que no son de cobertura contratadas en mercados organizados, también denominadas operaciones de negociación, se han valorado de acuerdo con su cotización, habiéndose registrado las variaciones en las cotizaciones íntegramente en la cuenta de pérdidas y ganancias. Por mercado organizado ha de entenderse cualquier mercado que disponga de un sistema de garantía de actualización diaria y de una cámara de compensación. En los mercados organizados, por tanto, el riesgo crediticio de estas operaciones queda minimizado.

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



0C6414923

CLASE 8 a

CINCO PESETAS

k) Impuesto sobre Sociedades-

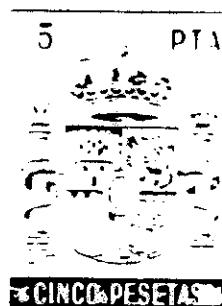
El gasto por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiendo éstas como las producidas entre la base imponible y el resultado contable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

La provisión para el Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 1995 asciende a 7.350 millones de pesetas.

Como consecuencia de las pérdidas del ejercicio 1996, no se ha dotado provisión para el Impuesto de Sociedades de dicho ejercicio habiéndose generado bases imponibles negativas por importe de 506 millones de pesetas. (Nota 19)

l) 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 1996 y 1995 por un importe de 20 y 29 millones de pesetas, respectivamente (Nota 21).



006414924

CLASE 8a

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-Devengo de costes no vencidos de recursos tomados a descuento" del activo de los balances de situación adjuntos.

(4) DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

El resultado del ejercicio 1996 (211 millones de pérdidas) se aplicará en su totalidad, a propuesta del Consejo de Administración del Banco, a "Resultados de Ejercicios Anteriores"

El beneficio neto del ejercicio 1995 ascendió a 36.651 millones de pesetas. La Junta General de Accionistas acordó destinar la totalidad del mismo a retribuir el capital en forma de dividendos.



5 PTA

006414925

CLASE 8 a

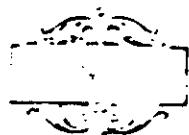
CINCO PESETAS

(5) ENTIDADES DE CRÉDITO (ACTIVO)

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

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Por moneda :		
En pesetas	42.151	31.007
En moneda extranjera	4	4
Total	42.155	31.011
Por naturaleza:		
A la vista -		
Otras cuentas	3.155	1.007
	3.155	1.007
Otros créditos -		
Depósitos a entidades de crédito y financieras	39.000	30.004
Total	42.155	31.011

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



5 PTA

006414926

CLASE 8^a

CINCO PESETAS

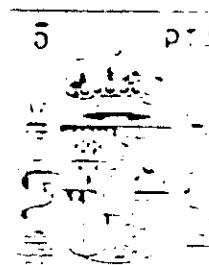
	Millones de pesetas	
	1996	1995
Hasta 3 meses	39.000	30.004
Total	39.000	30.004

El tipo de interés medio anual de los ejercicios 1996 y 1995 ha ascendido al 7,64 % y al 9,08%, respectivamente.

(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:

Por sectores-	Millones de pesetas	
	1996	1995
Administraciones Públicas	1.279.218	1.334.902
Otros sectores residentes	109.998	93.828
No residentes	9	-
Menos-Fondo de provisión para insolvencias	(408)	(440)
Total	1.388.817	1.428.290



CLASE 8 a

CINCO PESETAS

006414927

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 provisiones para insolvencias":

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Por plazos de vencimiento-		
Hasta 3 meses	77.846	81.553
Entre 3 meses y 1 año	127.200	154.745
Entre 1 año y 5 años	577.963	591.129
Más de 5 años	606.216	601.303
Total	1.389.225	1.428.730
Por modalidad y situación del crédito-		
Otros deudores a plazo	1.379.986	1.418.371
Deudores a la vista y varios	1.068	1.814
Activos dudosos	8.171	8.545
Total	1.389.225	1.428.730

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

El movimiento registrado en la cuenta "Fondo de provisiones para insolvencias" durante los ejercicios 1996 y 1995, se muestra a continuación:



5 PTA

006414928

CLASE 8a

ESTADOS FINANCIEROS

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	440	381
Más-Dotación neta del ejercicio	12	59
Menos-Disponibilidad de ejercicios anteriores	(44)	-
Saldo al cierre del ejercicio	408	440

El importe de los anticipos y créditos vivos al 31 de diciembre de 1996 y 1995 concedidos al conjunto de los miembros del Consejo de Administración del Banco ascendía a 9 millones de pesetas (ambos ejercicios), que devengan un tipo de interés anual del 4%.

(7) DEUDAS DEL ESTADO Y OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA

Un detalle del saldo de estos capítulos de los balances de situación al 31 de diciembre de 1996 y 1995 se muestra a continuación:



PTA

OC6414929

CLASE 8^a
ESTAD

ESTAD

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Deudas del Estado		
Cotizados	3.145	-
	3.145	-
Obligaciones y otros valores de renta fija		
Cotizados	50.648	32.835
No cotizados	22.491	7.684
	73.139	40.519
Deudas del Estado		
Cartera de inversión ordinaria	3.145	-
	3.145	-
Obligaciones y otros valores de renta fija		
Cartera de inversión a vencimiento	73.139	30.800
Cartera de inversión ordinaria	-	9.719
	73.139	40.519

El valor de mercado al 31 de diciembre de 1996 y 1995 de estos valores ascendía a 81.893 y 43.348 millones de pesetas, respectivamente.

El tipo de interés medio anual de los ejercicios 1996 y 1995 ha ascendido al 8,53% y al 11,32%, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, el desglose del saldo de estos capítulos, denominados en su totalidad en pesetas, por plazos de vencimiento, es el siguiente:

CLASE 8^a

CINCO PESETAS

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Deudas del Estado		
Entre 1 año y 5 años	3.145	-
	3.145	-
Obligaciones y otros valores de renta fija		
Entre 3 meses y 1 año	-	6.536
Entre 1 año y 5 años	11.421	14.768
Más de 5 años	61.718	19.215
	73.139	40.519

Durante los ejercicios 1996 y 1995, el movimiento que se ha producido en el saldo del capítulo "Deudas del Estado" en los balances de situación adjuntos, se muestra a continuación :

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Saldos al inicio del ejercicio		
Compras	18.090	2.982
Ventas y amortizaciones	(14.945)	(2.982)
Saldos al cierre del ejercicio	3.145	-

Durante los ejercicios 1996 y 1995, el movimiento que se ha producido en el saldo del capítulo "Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija" en los balances de situación adjuntos, se muestra a continuación :



PTA

006414931

CLASE 8^a

BANCO PESETAS

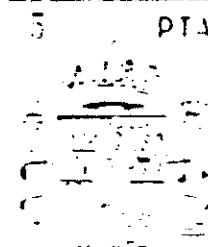
	Millones de pesetas	
	1996	1995
Saldos al inicio del ejercicio	40.519	7.748
Compras	84.165	37.844
Ventas y amortizaciones	(51.562)	(5.101)
Modificaciones por precio de adquisición		
corregido	17	28
Saldos al cierre del ejercicio	73.139	40.519

(8) 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).

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, 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:



0C6414932

CLASE 8^a

CINCO PESETAS

A 31 de diciembre de 1996:

	Millones de pesetas		
	Fondo de		Neto
	Inversión	Fluctuación	
Tasaciones Hipotecarias, S.A.	25	-	25
Aquanetum, S.A.	451	-	451
Aserlocal, S.A.	397	(55)	342
Sociedad Fomento Local, S.A.	11	-	11
Argentaria Servicios Informáticos, S.A.	10	-	10
Total	894	(55)	839

A 31 de diciembre de 1995:

	Millones de pesetas		
	Fondo de		Neto
	Inversión	Fluctuación	
Tasaciones Hipotecarias, S.A.	25	-	25
Aquanetum, S.A.	451	-	451
Aserlocal, S.A.	616	(248)	368
Sociedad Fomento Local, S.A.	11	-	11
Total	1.103	(248)	855

5 PTA
AÑO
2000
CLASE 8a

5000 PESETAS

006414933

A continuación se presenta el movimiento producido en el saldo de este capítulo durante los ejercicios 1996 y 1995, sin considerar el fondo fluctuación de valores.

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	1.103	1.119
Compras	29	80
Ventas	-	(96)
Otras (*)	(238)	-
Saldo al cierre del ejercicio	894	1.103

(*) Con fecha 17 de diciembre de 1996, Aserlocal, S.A. redujo su capital social. Por ello, el Banco disminuyó el coste de su participación en dicha sociedad con cargo al fondo de fluctuación de valores que tenía constituido para la misma.

El movimiento registrado en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1996 y 1995 es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	248	215
Más-Dotación neta del ejercicio. Provisión registrada	45	60
Menos-Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros	(238)	(27)
Saldo al cierre del ejercicio	55	248

CLASE 8 a

CINCO PESETAS

(9) ACTIVOS MATERIALES

La composición y el movimiento registrado en los ejercicios 1996 y 1995 en este capítulo de los balances de situación adjuntos, y en sus correspondientes amortizaciones acumuladas, se recoge a continuación:

A 31 de diciembre de 1996:

	Millones de pesetas			
	Mobilario,		Instalaciones y	Total
	Terrenos y	Edificios		
Coste:				
Saldo al 31-12-95		6.484	963	7.447
Adiciones		-	234	234
Retiros		-	(19)	(19)
Saldo al 31-12-96		6.484	1.178	7.662
Amortización Acumulada:				
Saldo al 31-12-95		173	605	778
Adiciones		106	78	184
Retiros		-	(19)	(19)
Saldo al 31-12-96		279	664	943
Inmovilizado neto:				
Saldo al 31-12-96		6.205	514	6.719



5 PTA

006414935

CLASE 8^a

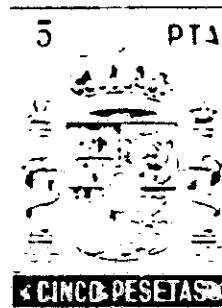
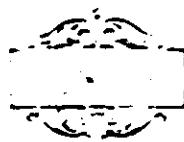
CINCO PESETAS

A 31 de diciembre de 1995:

	Millones de pesetas			
	Mobilario,		Instalaciones y	Total
	Terrenos y	Edificios		
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

(10) OTROS ACTIVOS

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



006414936

CLASE 8a

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Hacienda Pública		
Impuesto sobre Sociedades anticipado (Nota 19)	237	278
Hacienda Pública recuperable	1.696	416
Otros conceptos	895	555
	2.828	1.249

(11) CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN

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



•CINCO PESETAS•

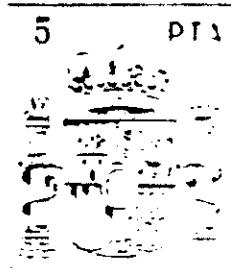
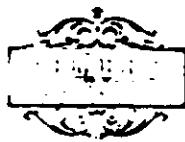
CLASE 8a

006414937

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Activo:		
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento	62.354	74.295
Devengo de costes no vencidos de recursos tomados a descuento	(34.793)	(38.218)
Gastos financieros diferidos	1.511	1.992
Otras periodificaciones	7.572	7.683
Total	36.644	45.752
Pasivo:		
Gastos devengados no vencidos	370	330
Intereses dotaciones ICO	3.416	994
Intereses cédulas	1.609	1.584
Intereses entidades de crédito	16.286	17.403
Intereses cuentas corrientes	5.928	7.766
Total	27.609	28.077

(12) ENTIDADES DE CRÉDITO (PASIVO)

Durante el ejercicio 1996, el Banco ha adoptado con el Instituto de Crédito Oficial diferentes acuerdos en relación con las operaciones de financiación (dotaciones ordinarias y préstamos) que el Banco había percibido de aquél, con el fin de adecuar el coste de su pasivo a los tipos de mercado. A continuación resumimos las principales condiciones de dichos acuerdos:



CLASE 8^a

CINCO PESETAS

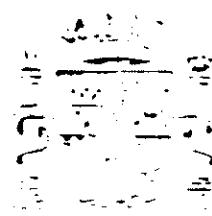
0C6414938

1. El 13 de noviembre de 1996, el Banco acordó con el Instituto de Crédito Oficial la amortización anticipada de dotaciones ordinarias por importe de 140.662 millones de pesetas, con fecha de valor 1 de julio de 1996. En el mismo acto, ambas partes acordaron la contratación de un préstamo a favor del Banco por el mismo importe, con amortización a 10 años y 5 años de carencia y un tipo de interés del 8,50% anual aplicable a las cantidades pendientes de vencimiento durante el plazo de amortización que se desprende de los cuadros de amortización de los contratos amortizados (inferior a 10 años) y al Mibor a tres meses más 25 puntos básicos aplicable entre las fechas de vencimiento de los contratos originales y el 1 de julio de 2006.
2. El 27 de diciembre de 1996, el Banco firmó con el Instituto de Crédito Oficial la cancelación anticipada de la totalidad de las dotaciones ordinarias que tenía pendiente de vencimiento a dicha fecha (incluidas las mencionadas en el apartado anterior), así como determinadas operaciones de préstamos por un importe global de 277.384 millones de pesetas, con fecha de valor 13 de diciembre de 1996. Por dicha cancelación, acordó el pago de una comisión por amortización anticipada de 16.686 millones de pesetas.

Por otra parte, el Banco acordó con el Instituto de Crédito Oficial la formalización de una nueva operación de préstamo a favor de aquél por el mismo importe (277.384 millones de pesetas), manteniendo el mismo calendario



5 PTA



CLASE 8^a

CINCO PESETAS

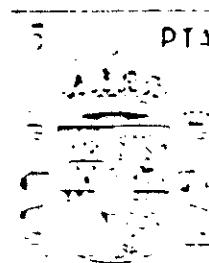
006414939

de amortizaciones que se desprendía de los contratos amortizados y a un tipo de interés del 6,63% anual.

3. El 30 de octubre de 1996 y el 27 de diciembre de 1996, el Banco acordó con el Instituto de Crédito Oficial la cancelación anticipada de dos operaciones de préstamo por importe de 15.000 millones de pesetas cada una, con vencimiento opcional inicial el 30 de diciembre de 1996 y el 28 de febrero de 1997, respectivamente, y previo pago de 3.349 millones de pesetas en concepto de comisión por amortización anticipada.

El Banco ha registrado con cargo al capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias "Quebrantos Extraordinarios" del ejercicio 1996, 20.081 millones de pesetas (Nota 21) en concepto de comisión por amortización anticipada de la deuda con el Instituto de Crédito Oficial, mencionadas en los apartados 2 y 3 anteriores (importe que incluye 46 millones de pesetas por intereses devengados entre la fecha de formalización y la fecha de valor).

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:



CLASE 8.a
5000

5 PTA
CINCO PESETAS

006414940

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Por moneda:		
En pesetas	1.060.997	1.043.040
En moneda extranjera	<u>40.768</u>	<u>38.537</u>
Total	1.101.765	1.081.577
Por naturaleza:		
A la vista-		
Cuentas mutuas	10.444	5.983
Otras cuentas	<u>435</u>	<u>52.822</u>
	10.879	58.805
A plazo o con preaviso-		
Cuentas a plazo	1.070.175	1.011.696
Cesión temporal de activos al Banco de España	<u>20.711</u>	<u>11.076</u>
	1.090.886	1.022.772
Total	1.101.765	1.081.577

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



5 PTA

006414941

CLASE 8^a

CINCO PESETAS

	Millones de pesetas					Tipo de interés medio
	Hasta 3 meses		Entre 3 mes y 1 año		Más de 5 años	
	1 año	5 años				
Saldo al 31-12-96:						
Cuentas a plazo	109.680	228.092	480.170	252.233	1.070.175	8,97
Cesión temporal de activos al Banco de España	20.711	-	-	-	20.711	6,82
Total	130.391	228.092	480.170	252.233	1.090.886	8,92

	Millones de pesetas					Tipo de interés medio
	Hasta 3 meses		Entre 3 mes y 1 año		Más de 5 años	
	1 año	5 años				
Saldo al 31-12-95:						
Cuentas a plazo	163.471	86.519	676.501	85.205	1.011.696	10,43
Cesión temporal de activos al Banco de España	11.076	-	-	-	11.076	6,52
Total	174.547	86.519	676.501	85.205	1.022.772	10,41



5 PTA

006414942

CLASE 8a

CINCO PESETAS

De acuerdo con lo establecido en el artículo 128, apartado 1º, de la Ley 2/1995 de 23 de marzo (véase Nota 17), se relacionan a continuación los contratos celebrados desde el 1 de enero de 1996, con descripción de su naturaleza y condiciones, con Corporación Bancaria de España, S.A..

Naturaleza del contrato	Fecha	Importe (millones)	Moneda	Tipo de interés	Vencimiento
Préstamo	17-01-96	12.127	Ptas.	M3 + 0,20	16-10-06
"	17-01-96	3.592	Ptas.	M3 + 0,20	12-10-98
"	12-02-96	12.230	Ptas.	M1 + 0,20	12-11-98
"	11-03-96	13.950	Ptas.	M3 + 0,20	10-08-05
"	12-03-96	40.000	Ptas.	M3 + 0,215	12-12-03
"	18-03-96	13.880	Ptas.	M3 + 0,20	18-03-98
"	20-03-96	12.200	Ptas.	M3 + 0,20	20-09-02
"	27-03-96	1.180	Ptas.	M3 + 0,18	27-03-01
"	08-05-96	5.000	Ptas.	M3 + 0,15	08-02-01
"	17-05-96	31.955	Ptas.	M3 + 0,18	14-02-06
"	25-11-96	5.000	Ptas.	M3 - 0,07	25-05-98
	19-12-96	5.000	Ptas.	L3 - 0,105	25-05-98

(*) M3 : Mibor a 3 meses

M1 : Mibor a 1 mes

L3 : Libor a 3 meses

(13) 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

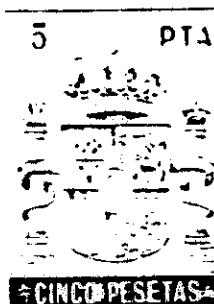
CINCO PESETAS

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Por sectores:		
Administraciones Públicas	234.230	172.281
Otros sectores residentes	7.517	16.473
No residentes	11	-
Total	241.758	188.754

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, el detalle por naturaleza de estos saldos, se indica a continuación:

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Cuentas corrientes		
Cuentas de ahorro	234.993	188.665
Total	6.765	89
Total	241.758	188.754

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:



CLASE 8^a

CINCO PESETAS

006414944

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Depósitos de ahorro - A plazo -		
Hasta 3 meses	6.765	89
Otros débitos - A plazo -		
Entre 3 meses y 1 año	477	7.797

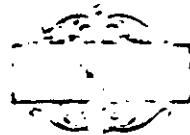
(14) DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIAZBLES

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	
	1996	1995
En pesetas:		
Bonos no convertibles, cédulas y obligaciones a tipo de interés fijo	47.883	48.207

El tipo de interés medio anual de estos títulos durante los ejercicios 1996 y 1995 ha sido del 8,69 y 9,03%, respectivamente.

El vencimiento previsto del saldo de este epígrafe al 31 de diciembre de 1996 y 1995, es el siguiente:



PTA

006414945

CLASE 8^a

PESETAS

Año de vencimiento	Millones de pesetas	
	1996	1995
1996	-	314
1997	367	324
1998	29.892	29.899
1999	8.347	8.348
2000	356	356
Resto	8.921	8.966
Total	47.883	48.207

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	
	1996	1995
Hasta 3 meses	1.838	16.063
Entre 3 meses y 1 año	12.838	12.028
Entre 1 año y 5 años	69.605	83.836
Más de 5 años	4.237	4.681
Total	88.518	116.608

El tipo de interés medio anual de estos títulos durante los ejercicios 1996 y 1995 ha sido del 13,33% y 13,15%, respectivamente.

(15) PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

El movimiento registrado durante los ejercicios 1996 y 1995 en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, es el siguiente:



5 PTA

006414946

CLASE 8a

CINCO PESETAS

	Millones de pesetas					Total
	Fondo Personal Activo	Fondo Operaciones Futuro	Fondo Plusvalía Inmovilizado	Fondo de Previsión Social		
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	
Dotaciones	297	-	-	274	571	
Utilizaciones	(403)	(38)	-	(170)	(611)	
Otros	-	-	-	-	-	
Saldo al 31-12-96	550	-	-	1.896	2.446	

(16) 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 (Nota 21), 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).

CLASE 8^a

CINCO PESETAS

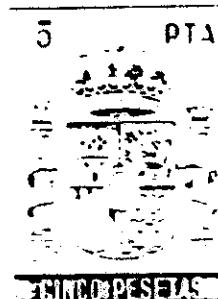
El Banco de España, por oficio de 22 de noviembre de 1995, autorizó la mencionada reversión.

(17) 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.



CLASE 8.a

006414948

Consecuentemente, al 31 de diciembre de 1995 y 1996 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, S.A. y el Banco se han formalizado por escrito y transcritos a un libro de registro. Su detalle se presenta en la Nota 12.

(18) RESERVAS

Al 31 de diciembre de 1995, 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.

La Junta General Universal y Extraordinaria celebrada el dia 8 de noviembre de 1995, a propuesta del Consejo de Administración de la misma fecha, acordó, previa

CLASE 8a

CINCO PESETAS

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 movimiento de este capítulo del balance de situación durante el ejercicio 1995 ha sido el siguiente :

	Millones de pesetas
Saldo al 31 de diciembre de 1994	32.638
Aplicación de reservas disponibles	<u>(10.500)</u>
Total	22.138

El saldo a 31 de diciembre de 1996 permanece invariable en 22.138 millones de pesetas.

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



PTA

0C6414950

CLASE 8^a

BANCO DE ESPAÑA

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 1996 y 1995, el Banco, individualmente considerado y el grupo consolidable en el que está integrado (Nota 17) cumplían los requisitos mínimos establecidos en las citadas normas.

Las cuentas anuales de Banco de Crédito Local de España, S.A. se integran en los ejercicios 1996 y 1995 en las cuentas anuales consolidadas del Grupo Financiero Corporación Bancaria de España.

(19) 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



5 PTA
CINCO PESETAS

CLASE 8.a

006414951

aplicables al Banco, entre los que se incluye la previsión del Impuesto sobre Sociedades relativo al resultado de cada ejercicio.

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

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Beneficio del ejercicio, antes de la provisión para el Impuesto sobre Sociedades	(336)	44.001
Diferencias permanentes y temporales	(170)	(22.986)
Total	(506)	21.015

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 237 y a 278 millones de pesetas a 31 de diciembre de 1996 y 1995, respectivamente (Nota 10).

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 17). Por ello se han producido los correspondientes débitos y



CLASE 8.a

450.000 PESETAS

créditos entre empresas del Grupo como consecuencia del efecto impositivo generado por dicho régimen de declaración consolidada, por un importe poco significativo.

(20) CUENTAS DE ORDEN

El 31 de diciembre de 1996 y de 1995, 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:

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Pasivos contingentes-		
Fianzas, avales y cauciones	17.418	16.731
Compromisos-		
Disponibles por terceros	69.358	104.156
	Total	86.776
		120.887

Operaciones de futuro

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

CLASE 3^a

EN PESETAS

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Operaciones de cobertura-		
Compra-ventas de divisas no vencidas	41.392	39.268
Operaciones sobre tipos de interés:		
Acuerdos sobre tipos de interés futuro	- 4.700	-
Opciones compradas	33.539	-
Permutas financieras	<u>259.628</u>	<u>228.852</u>
Total	334.559	272.820

Los detalles por vencimientos de las operaciones de cobertura a 31 de diciembre de 1996 se incluyen a continuación:

	Millones de pesetas				
	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Más de 12 meses	Total
Compra-ventas de divisas no vencidas					
Nacional	41.163	-	229	-	41.392
Opciones compradas					
Nacional	-	-	-	33.539	33.539
Total	41.163	-	229	33.539	74.931

006414954

CLASE 8a

5 PTA
CINCO PESOS

	Millones de pesetas			
	Menos de	De 1 a 5	De 5 a 10	Total
	1 año	años	años	
Permutas financieras sobre tipos de interés				
Cobrando fijo				
Nocial	40.000	80.019	7.000	127.019
Pagando fijo				
Nocial	-	100.673	20.786	121.459
Cobrando y pagando variable				
Nocial	2.150	9.000	-	11.150
Total	42.150	189.692	27.786	259.628

A continuación se detallan los elementos patrimoniales e importes cubiertos con las operaciones de futuro al 31 de diciembre de 1996.



5 PTA



0C6414955

CLASE 8.a

CINCO PESETAS

CONCEPTO	Compra-Ventas de Divisas no Vencidas	Opciones compradas	Permutas Financieras sobre Tipos de Interés
ACTIVO			
Créditos a clientes	-	33.539	12.116
Obligaciones y otros valores de renta fija	-	-	7.570
PASIVO			
Entidades de crédito	41.392	-	231.942
Débitos representados por valores negociables	-	-	8.000
Total	41.392	33.539	259.628

Los detalles por vencimientos de las operaciones de cobertura a 31 de diciembre de 1995 se incluyen a continuación:



5 PTA

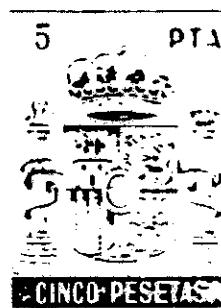


0C6414956

CLASE 8a

CINCO PESETAS

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



CLASE 8a

006414957

A continuación se detallan los elementos patrimoniales e importes cubiertos en las operaciones de futuro, al 31 de diciembre de 1995.

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 quebrantes y beneficios que se han producido por las operaciones de cobertura ascienden a 2.091 y 2.239 millones de pesetas durante el ejercicio 1996 y a 2.622 y 916 millones de pesetas durante el ejercicio 1995, respectivamente, y se incluyen en los capítulos "Intereses y Cargas Asimiladas" e "Intereses y Rendimientos Asimilados" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, respectivamente.

(21) 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



5 PTA



CLASE 8.a

006414958

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Intereses y rendimientos asimilados-		
De entidades de crédito	1.388	1.283
De créditos sobre clientes	142.719	156.232
De la cartera de renta fija	4.416	2.938
Total	148.523	160.453
Comisiones percibidas-		
De pasivos contingentes	119	163
Comisiones de disponibilidad	123	201
Otras comisiones	43	68
Total	285	432
Intereses y cargas asimiladas-		
De Banco de España	1.777	708
De entidades de crédito	104.639	110.950
De acreedores	8.103	9.419
De empréstitos y otros valores negociables	12.691	15.277
Coste imputable a los fondos de pensiones constituidos	125	155
(Nota 3-i)		
Total	127.335	136.509

La composición del saldo del epígrafe "Resultados por Operaciones Financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas es la siguiente :



5 PTA

006414959

CLASE 8.a

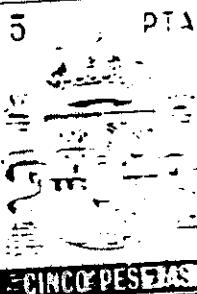
CINCO PESETAS

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Beneficios venta cartera de renta fija de negociación	74	9
Beneficios venta cartera de renta fija ordinaria	563	116
Comisiones de amortización anticipada por cancelación	914	-
Otros	86	109
Total	1.637	234

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

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Sueldos y salarios	1.458	1.508
Cargas sociales	311	324
Aportaciones a fondos de pensiones internos (Nota 3-i)	149	-
Aportaciones a fondos de pensiones externos (Nota 3-i)	20	29
Otros gastos	105	135
Total	2.043	1.996

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.



CINCO PESETAS

CLASE 8^a

006414960

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 1996 y 1995 ascendió, aproximadamente, a 32 millones de pesetas.

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 reúnen la condición de empleados. Su importe a 31 de diciembre de 1996 y 1995, es inferior a 1 millón de pesetas.

El número medio de empleados del Banco en los ejercicios 1996 y 1995, distribuidos por categorías profesionales, ha sido el siguiente:

	Número de Personas	
	1996	1995
Directivos	16	19
Jefes y titulados	55	70
Administrativos y servicios auxiliares	154	158
Personal contratado	8	9
Total	233	256

Durante los ejercicios 1996 y 1995, el importe devengado por los miembros del Consejo de Administración del Banco en concepto de dietas ascendió a 33 y 30 millones de pesetas, respectivamente.

5 PTA

0C6414961

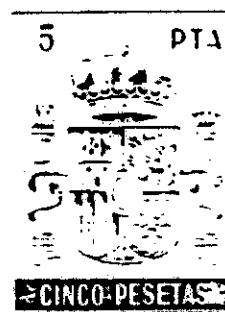
CLASE 8.a

Los beneficios y quebrantos extraordinarios, rúbricas que recogen beneficios y gastos de diversa naturaleza, presentan el siguiente detalle al 31 de diciembre de 1996 y 1995:

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Beneficios Extraordinarios		
Utilización de fondos genéricos (Nota 16)	-	23.043
Recuperación de fondo venta inmovilizado (Nota 15)	1	105
Recuperación de otros fondos específicos (Nota 15)	-	326
Resultados ejercicios anteriores	<u>716</u>	<u>175</u>
Total	717	23.649
Quebrantos Extraordinarios		
Dotación del fondo específico (Nota 15)	297	319
Quebrantos ejercicios anteriores	477	676
Comisión amortización anticipada (Nota 12)	20.081	-
Otros quebrantos	49	-
Total	20.904	995

(22) 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 1996 y 1995 con sociedades integradas en el Grupo Corporación Bancaria de España.



CLASE 8^a

006414962

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Balance de situación:		
Activo-		
Entidades de crédito	42.153	18.121
Periodificaciones	319	157
Pasivo-		
Entidades de crédito	593.918	462.644
Periodificaciones	7.673	8.447
Cuenta de pérdidas y ganancias:		
Debe-		
Intereses y cargas asimiladas	50.833	41.813
Haber-		
Intereses y rendimientos asimilados	2.556	730

(23) CUADRO DE FINANCIACIÓN

El cuadro de financiación del Banco correspondiente a los ejercicios 1996 y 1995, es el siguiente:



5 PTA

006414963

CLASE 8a

BANCOS Y SEAS

	Millones de pesetas	
	1996	1995
ORÍGENES		
Recursos generados de las operaciones:		
Beneficio del ejercicio	36.651	
Recuperaciones de fondos genéricos	-	(23.043)
Recuperaciones de otros fondos	(40)	(326)
Saneamiento de la cartera de valores	26	
Amortizaciones	184	186
Menos-Beneficios en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado	(124)	
	170	13.344
Inversión, menos financiación, en Banco de España y entidades de crédito y ahorro	9.434	140.675
Inversión crediticia (disminución neta)	39.505	-
Acreedores (incremento neto)	45.722	-
Venta de inversiones permanentes:		
Venta de participaciones en empresas del Grupo y Asociadas	14	
Otros conceptos activos, menos pasivos (variación neta)	6.454	6.943
TOTAL ORIGEN DE FONDOS	101.285	160.976
APLICACIONES		
Pérdidas del ejercicio	211	
Inversión crediticia (incremento neto)	-	52.139
Empréstitos (disminución neta)	28.414	19.208
Acreedores (disminución neta)	-	17.154
Adquisición de inversiones permanentes:		
Compra de participaciones en empresas del Grupo y Asociadas	10	
Cartera renta fija	35.765	32.771
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	234	386
Amortización de capital y reservas	-	22.000
Dividendos pagados	36.651	17.318
TOTAL APLICACIÓN DE FONDOS	101.285	160.976



006350311

CLASE 8.a

APROBACIÓN DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

D. Francisco González Rodríguez
Presidente del Consejo

D. José Luis Alonso Pérez
Consejero

D. Luis Diez Martín
Consejero

D. Enrique Giménez-Reyna Rodríguez
Consejero

D. Manuel Mas i Estela
Consejero

D. Luis Escauriaza Ibáñez
Consejero-Delegado

D. Juan Pedro Chozas Pedrero
Consejero

D. José Antonio Fernández Rivero
Consejero

D. José Antonio Gutiérrez Fuentes
Consejero

D. Alberto Núñez Feijoo
Consejero

5 PTA

0C6414964

CLASE 8.a

CINCO PESETAS

para hacer constar que tras la formulación, por los miembros del Consejo de Administración, en la sesión de fecha 23 de enero de mil novecientos noventa y siete, de las Cuentas Anuales del Banco de Crédito Local de España, S.A. correspondiente al ejercicio anual cerrado al 31 de diciembre de 1996, los mismos procedieron a suscribir el presente documento que se compone de 59 hojas de papel timbrado referenciadas con la numeración 0C6414906 a la 0C6414963 ambas inclusive, y la número 0C6350311, y tres fotocopias del mismo con valor de original, estampando en cada uno de los citados ejemplares su firma los Sres. Consejeros, cuyos nombres y apellidos constan en la última hoja citada, de lo que doy fe. En Madrid, veintisiete de enero de mil novecientos noventa y siete.

EL SECRETARIO DEL CONSEJO

Bm'



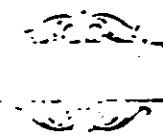
CLASE 8^a

OB7847737

BANCO DE CRÉDITO LOCAL DE ESPAÑA, S.A.

INFORME DE GESTIÓN

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO DE 1996



CLASE 8^a

087847738

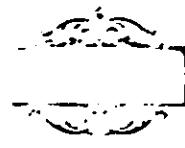
Desde una perspectiva financiera, 1996 ha sido un ejercicio difícil para la actividad del Banco, ya que a la reducción de tipos de interés se ha sumado una acusada caída de la demanda crediticia originada por el objetivo de reducción del déficit de las Administraciones Públicas hasta los niveles previstos en el Programa de Convergencia, determinando un estrechamiento de los márgenes comerciales en el negocio institucional.

Todo ello ha configurado un escenario especialmente complejo en el que BCL, gestionando sus capacidades financieras y de negocio, ha conseguido mantener su posición relevante en el negocio institucional al tiempo que ha sentado las bases para consolidar una senda de crecimiento en equilibrio y rentabilidad.

ACTIVIDAD

El desarrollo del negocio institucional en 1996 ha presentado perfiles diferenciados en las distintas vertientes de actividad, que han exigido respuestas flexibles y adaptadas a la situación de cada segmento de la clientela.

Durante el ejercicio se han desarrollado estrategias tendentes al mantenimiento de la cuota de mercado en el plazo largo, segmento que constituye el eje vertebrador del negocio del Banco. Se ha llevado a cabo la adaptación de las condiciones financieras de una parte de la cartera histórica de préstamos y créditos a las nuevas condiciones de mercado. En paralelo, se ha desarrollado una activa gestión de las fuentes de financiación que, a la par de acompañar ese programa, protegió la evolución de los márgenes del negocio.



CLASE 8.a

OB7847739

En 1996 la concesión de nuevas operaciones de préstamo y crédito se elevó a 260.850 millones de pesetas, registrándose un descenso del 26,5% respecto a las de 1995. Las de largo plazo ascendieron a 142.624 millones, logrando un 54,7% de la demanda censada. Las de corto plazo se cifraron en 118.226 millones de pesetas.

Del total de las nuevas concesiones, se formalizaron 228.755 millones que, junto a los 10.367 millones que en 31 de diciembre de 1995 quedaron pendientes de formalizar, totalizan en 1996, 239.122 millones de pesetas que, realizadas en el marco de seguridad jurídica que caracteriza al Banco, permitieron disponer a nuestros clientes de 150.325 millones de pesetas en el transcurso del ejercicio.

El volumen de concesiones, formalizaciones y disposiciones han determinado que el saldo medio acumulado de la inversión crediticia gestionado por el Banco en 1996 se haya cifrado en 1.399.796 millones de pesetas, registrando un descenso del 0,9%, al tiempo que su saldo en el balance de situación al 31 de diciembre de 1996 se elevó a 1.388.817 millones, registrando un descenso del 2,8% sobre el de la misma fecha del ejercicio pasado.

Esta actividad crediticia se ha encauzado a través de una oferta variada y flexible de productos que, adaptándose a las necesidades específicas de los clientes, pretende dar cobertura a todo tipo de iniciativa financiera del sector de la Administración Territorial, sin perder de vista, el producto más tradicional de BCL: financiación a largo plazo, a tipos fijos y variables.

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 utiliza este producto, ya que les garantiza los tipos de

5000
PTA



CLASE 8.a

087847740

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 número de operaciones por importe que supera en el 47,3% el realizado en 1995.

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. En el ejercicio de 1996, BCL tomó un importe de 81.792 millones, superando en un 31,9% el volumen de 1995.

Por otra parte, durante el ejercicio de 1996, se hubo de afrontar la adaptación de la cartera de préstamos y créditos para reflejar en sus nuevos precios y condiciones las nuevas referencias financieras seguidas por el mercado.

Esta adaptación desarrollada mediante acciones comerciales de negociación puntual, llevó a la renovación de un volumen total de 470.196 millones de pesetas, que suponen el 32,9% de la cartera existente al 31 de diciembre de 1995. A su vez, del volumen total negociado el 31,6% cambiaría su tipo de interés fijo por tipo variable. Con objeto de reducir la exposición al riesgo de tipos de interés que el mencionado cambio comporta para nuestros clientes, se formalizaron con los mismos un elevado número de operaciones con productos derivados, para cobertura del citado riesgo.

Por su parte esta renovación ha supuesto para nuestros clientes, la disminución de la carga financiera por intereses de un importe próximo a los 8.930 millones de pesetas en un año promedio, a lo que hay que añadir el efecto favorable derivado de la ampliación en un año, del plazo medio de



CLASE 8a

CINCO PESETAS

OB7847741

amortización de la cartera, lo que comporta un menor servicio de la deuda sobre los ingresos ordinarios.

Este proceso que fue abordado por el Banco partiendo de un razonable equilibrio entre sus masas de balance y un reducido riesgo de tipo de interés, hubo de acompañarse de las correspondientes medidas de gestión financiera adoptadas sobre el pasivo, destinadas a suavizar el impacto que las nuevas condiciones financieras de los activos han ocasionado sobre los resultados del ejercicio.

Por ello, se redujo el coste medio de los pasivos a largo plazo y a tipo fijo, acompañando esta reducción al descenso de tipos que iba registrando la inversión crediticia en el desarrollo del plan de refinanciación. Por otro, se fue adaptando la estructura entre pasivos a tipo fijo y variable en línea con el cambio estructural que iba experimentando el activo.

En concreto se realizaron swaps de cobertura de tipos de interés por importe de 177.052 millones de pesetas que flexibilizaron el exceso inducido de financiación a tipo fijo, convirtiéndolo en variable. Se aproximó a los tipos de mercado la retribución de los depósitos de clientes. Se utilizaron en la medida necesaria y en cada momento las líneas disponibles del mercado interbancario. Asimismo se obtuvo nueva financiación a tipo variable por un importe próximo a 246.214 millones de pesetas.

En este proceso de reestructuración del pasivo, merece destacarse por su relevancia la renovación de un volumen de 322.662 millones de pesetas, cuyo tipo de interés queda situado en el 6,63% frente a un tipo medio anterior próximo al 11,0% fijo. A ello se añade la amortización anticipada de dos operaciones de préstamo por importe de 30.000 millones de pesetas, cuyo tipo medio de interés fijo se situaba en el 12,2%. Esta



CLASE 8a

0B7847742

importante operación que, aprobada por el Consejo de Administración del Banco del día 18 de diciembre, en concordancia con los acuerdos del Consejo de Administración de Corporación Bancaria de España, S.A. del día 11 de noviembre de 1996, ha supuesto el pago a los acreedores de una comisión de amortización anticipada de 20.081 millones de pesetas, permite situar los tipos de interés del pasivo en línea con los que vienen registrando las operaciones de activo.

En otra vertiente de la actividad, la línea EUROPA de Argentaria para las Administraciones Territoriales se ha consolidado en 1996 como una nueva vía de negocio, pues a la vez que aporta los resultados de un enfoque de banca institucional polivalente, o de servicios plenos, contribuye a optimizar la participación de las Corporaciones Locales y las Comunidades Autónomas en los Programas Europeos, cofinanciados con los Fondos Estructurales y de cohesión.

El pleno desarrollo durante el ejercicio de los más de diez productos y servicios que configuran la cesta línea EUROPA (información, orientación, asistencia, financiación a medida, control de proyectos, gestión de servicios, etc.), ha-coincidido con el despliegue completo de las posibilidades que la Unión Europea y las autoridades españolas han establecido para la participación de los proyectos locales, en programas de medio ambiente, desarrollo local -urbano y rural-, infraestructuras, equipamientos, recursos humanos y capital productivo.

En efecto, desde su lanzamiento en 1994 se han suministrado más de 30.000 millones de pesetas en financiación a medio y largo plazo y se han atendido más de 1.600 consultas.

Por su parte, los flujos de ayudas europeas intermediadas por BCL se incrementaron en 1996 respecto al año anterior en un 6 por 100, a pesar

5 PTA



0B7847743

CLASE 8^a

de la disminución general de las mismas, como consecuencia del menor nivel de las inversiones territoriales.

Durante el ejercicio, BCL ha contribuido a la convergencia de los servicios ambientales municipales que tanto inciden sobre la calidad de vida de los ciudadanos. En efecto, esta orientación hacia proyectos de medio ambiente por parte del Banco se vio facilitada por la elección por las autoridades europeas del Banco como entidad distribuidora de determinadas ayudas procedentes del Espacio Económico Europeo, mediante la fórmula de préstamos globales a los proyectos ambientales de las Administraciones Territoriales pertenecientes a las zonas menos favorecidas.

En cuanto a la faceta de operadores en el mercado de servicios públicos, que se incluye en los Servicios Plenos, cabe señalar que nuestras participadas Interagua, gestión integral de aguas, e Inusa, gestión integral de residuos sólidos urbanos, han proseguido el desarrollo de su actividad.

En la línea de dedicación especializada al Sector Público Local, es de resaltar la actividad de la consultora Aserlocal, que durante 1996 ha mantenido su actividad en formación y consultoría especializada para las Administraciones Territoriales, tomando parte activa en las acciones de mejora económica y organizativa emprendidas por las Corporaciones Locales. Se han organizado 12 seminarios, 1 curso de alta dirección y 7 acciones de formación en colaboración con instituciones, con una asistencia global de 1.045 personas (42% responsables políticos, 52% directivos técnicos), que representaron a 410 entidades locales.

En el campo de la asesoría económica y organizativa se han abordado 110 nuevos proyectos que abarcan un amplio espectro, desde la realización e



CLASE 8^a

0B7847744

implantación de planes de saneamiento de las haciendas municipales hasta la ejecución de planes globales de reorganización.

BALANCE

Al 31 de diciembre de 1996, el Balance del Banco de Crédito Local se cifra en 1.556.281 millones de pesetas, igual volumen que el registrado en la misma fecha de 1995. Esta evolución responde, fundamentalmente, a la disminución que presenta la rúbrica de Créditos sobre Clientes en su línea de corto plazo, operaciones de tesorería, a la que se contrapone un aumento de la cartera de valores de 35.749 millones.

Los créditos sobre clientes se elevan a 1.388.817 millones de pesetas, anotando un descenso del 2,8% con relación al volumen de 31 de diciembre de 1995. El análisis detallado de esta rúbrica, pone de relieve que frente al mantenimiento del saldo de la inversión a medio y largo plazo que se cifra en 1.308.511 millones de pesetas, la inversión crediticia a corto plazo, como consecuencia de la política comercial centrada en una adecuada gestión de volúmenes y precios, registra un descenso del 32,4%, situando su volumen al cierre del ejercicio en 80.700 millones de pesetas frente a los 119.385 millones del ejercicio pasado.

Por otra parte, atendiendo la creciente demanda de financiación a tipo de interés variables por parte de los clientes, durante el ejercicio de 1996, ha continuado el proceso de variabilización de la cartera de préstamos y créditos. Al 31 de diciembre el volumen de inversión crediticia a tipos de interés fijos se eleva a 538.225 millones de pesetas, que representan el 38,7% del total, frente a los 697.338 millones de pesetas y el 48,8% del total al 31 de diciembre de 1995. Por su parte, la cartera a tipos variables, que en diciembre de 1995 se cifraba en 730.952 millones de pesetas,

CLASE 8a

CINCO PESETAS

equivalentes al 51,2% del total, al 31 de diciembre de 1996 eleva su volumen a 850.592 millones de pesetas y el 61,3% del total de la rúbrica.

La cartera de valores, situada en 77.157 millones de pesetas, incluye 73.139 millones que, clasificados como cartera de inversión a vencimiento, constituyen una alternativa real a la inversión crediticia, ya que se hallan materializados en bonos y obligaciones emitidos por determinados clientes del sector de la Administración Territorial que han optado por sustituir su financiación mediante préstamos y créditos por emisiones.

La financiación procedente de otras entidades de crédito se sitúa al 31 de diciembre de 1996 en 1.101.765 millones de pesetas, con un crecimiento anual del 1,9%. Frente a una disminución de 25.000 millones, equivalentes al 10,3%, de las dotaciones ICO, se contrapone un aumento de 45.188 millones de pesetas de otras entidades, entre las que destaca el Grupo Argentaria que eleva su peso en el conjunto de la rúbrica a 593.918 millones de pesetas.

El crecimiento que registra esta rúbrica procede de la formalización, principalmente con C.B.E., de diversos préstamos a tipo variable. Estas operaciones tienen como objetivo reestructurar el pasivo del Banco para acompañar la variabilización que viene experimentado la cartera de préstamos y créditos, limitando así, la exposición al riesgo de interés.

De los 378.714 millones de pesetas de recursos de clientes que el Banco gestiona al 31 de diciembre de 1996, los valores negociables ascienden a 136.401 millones de pesetas, habiendo experimentado una disminución de 28.414 millones de pesetas en términos absolutos respecto de la cifra de la misma fecha de 1995.



OB7847746

Por su parte, el saldo de débitos a clientes cierra en el balance al 31 de diciembre de 1996 con 242.313 millones de pesetas, anotando un crecimiento del 23,3%.

RESULTADOS

Los resultados del Banco durante el ejercicio de 1996 evolucionaron condicionados por diversos factores extraordinarios: en primer lugar, por la reducción de recursos propios y la liberación del fondo para riesgos generales llevadas a cabo al final del ejercicio pasado en ejecución de los acuerdos de la Junta General de Accionistas. En segundo lugar, por el significativo volumen de nuevas refinanciaciones de préstamos y créditos. Finalmente, por la renovación de los pasivos contratados en su día a largo plazo y a tipo de interés fijo.

Todo ello ha determinado que el resultado antes de impuestos arroje un saldo negativo de 336 millones de pesetas, frente a los 19.745 millones que se habrían obtenido derivados de la gestión ordinaria del ejercicio. Es decir excluyendo los 20.081 millones de comisiones extraordinarias asociadas a la renovación de los pasivos a tipo fijo.

El margen de intermediación quedó cifrado en 21.202 millones de pesetas registrando un descenso de 2.798 millones respecto del obtenido en el ejercicio pasado. A esta reducción se contrapone el notable ascenso que registran los resultados por operaciones financieras que se elevan a 1.637 millones de pesetas frente a los 234 millones de 1995.

Merece destacarse el comportamiento de los gastos generales de administración, que se elevaron a 2.637 millones de pesetas frente a 2.617 millones de 1995. El ascenso de los de personal del 2,4% hasta situarse en 2.043 millones de pesetas y la disminución de los otros gastos



OB7847747

CLASE 8a

de administración del 4,5% son los factores que determinaron un incremento del total de los gastos generales de administración del 0,7%.

Por su parte, el resultado neto de beneficios y quebrantes extraordinarios totaliza un quebranto de 20.187 millones de pesetas, en el que se incluye el repetido coste extraordinario de 20.081 millones asociado a la renovación de los pasivos históricos de tipo de interés fijo, frente al beneficio extraordinario de 22.654 millones obtenidos en 1995, como consecuencia de la liberación del fondo para riesgos generales que, por importe de 23.043 millones, acordó la Junta General de Accionistas.

En definitiva, el resultado antes de impuestos arroja un negativo de 336 millones de pesetas, que determina que el resultado neto del ejercicio quede cifrado en 211 millones de pérdidas.

ORGANIZACIÓN Y MEDIOS

Avanzando un paso más en el programa de modernización de las estructuras y procedimientos que BCL viene desarrollando, la gestión de medios en el transcurso del ejercicio de 1996 se ha orientado específicamente a lograr una mayor flexibilidad organizativa y funcional que permita potenciar la capacidad competitiva del Banco y la mejora en la calidad de servicio a nuestros clientes.

Durante el ejercicio, con el apoyo de una empresa de consultoría especializada, se ha puesto en marcha un proceso de centralización en departamentos corporativos de distintas funciones que venían desempeñando los servicios centrales del Banco, obteniendo importantes economías de escala.



0B7847748

CLASE 8.a

La revisión de la estructura de las distintas unidades funcionales ha permitido generar recursos excedentarios que se han destinado a reforzar las áreas de apoyo a la red de gerentes de cuenta en cuya estructura recae la acción comercial de nuestras oficinas.

Por otra parte, el Centro de Atención al Cliente, unidad creada en 1995 con el objetivo de lograr mayor agilidad en las respuestas a las consultas de índole operativa de la clientela, ha duplicado el número de consultas atendidas, detectándose entre los clientes que lo utilizan un elevado grado de satisfacción.

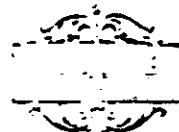
Paralelamente, la gestión de los recursos humanos se ha orientado prioritariamente a fomentar la movilidad funcional, la descentralización geográfica y a intensificar las acciones formativas dirigidas a ampliar el conocimiento especializado del Sector Local y la actualización de los conocimientos de las técnicas bancarias y de gestión.

Al 31 de diciembre de 1996, la plantilla del Banco se eleva a 233 personas, habiendo registrado un descenso de 23 personas en el ejercicio.

Para poner a punto la red comercial se han iniciado acciones formativas dirigidas a los gerentes de cuenta que complementen su conocimiento especializado en técnicas de negociación y venta. A ello cabe añadir el desarrollo de un amplio plan de formación de microinformática y de uso de nuevas aplicaciones operativas.

ACTIVIDADES DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

En 1996, a la par que se implantaban las nuevas aplicaciones de cartera, medios de pago, tesorería y deuda anotada, se ha registrado un notable avance en el proceso de la convergencia en un solo centro informático de



087847749

CLASE 8.a

todos los sistemas de información de Argentaria, que favorecerá una mayor productividad y eficiencia en la explotación y uso de los mencionados sistemas y de los propios equipos informáticos.

La incorporación de nuevos equipamientos técnicos para la captura de información, su grabación y almacenamiento, han logrado mejorar de forma considerable los sistemas de archivo y reducir de forma significativa los recursos utilizados para la gestión de la información.

Durante el ejercicio, el servicio de videotex, sistema mediante el que los clientes pueden acceder a través de un terminal a la información relativa a sus operaciones, ha seguido desarrollándose hasta alcanzar los 850 usuarios. En paralelo, se ha iniciado la comercialización del nuevo producto de banca electrónica denominado Argentaria Cash, que cuenta con un ambicioso plan de implantación y una amplia gama de funcionalidades.

PERSPECTIVAS

Banco de Crédito Local va a extender a lo largo de 1997 la oferta de servicios bancarios del Grupo Argentaria al sector de las Administraciones Territoriales. Apoyará su actuación en las mejores capacidades obtenidas por la interoperatividad de las redes de Argentaria, en la mejora de sus servicios de banca electrónica y telefónica y en la optimización de la oferta de productos financieros con mayor valor añadido para nuestros clientes, mediante la gestión activa de productos y servicios de banca de inversiones asociada a la financiación tradicional demandada por nuestra base de clientes.

Constituye un objetivo para el próximo ejercicio el reforzamiento de la cuota de mercado de BCL en la financiación de las Administraciones



0B7847750

CLASE 8a

Territoriales así como la participación activa en la financiación de proyectos del sector local gestionados extrapresupuestariamente. El acercamiento de los recursos financieros con origen en los Fondos Europeos a nuestra base de clientes seguirá constituyendo una línea de especialización a lo largo de los próximos ejercicios.

El ajuste de los costes financieros estructurales de BCL a las condiciones de mercado efectuado contra los resultados del ejercicio 1996, deberá permitir una evolución positiva del margen de intermediación del Banco, aunque esta variable se seguirá ajustando progresivamente en 1997, como consecuencia del traslado a sus clientes de las reducciones de tipos de interés que BCL viene practicando a lo largo de los últimos ejercicios.

Asimismo, durante el ejercicio 1997 BCL intensificará sus actuaciones en el ámbito de consultoría especializada a través de su empresa ASERLOCAL, centrando la atención en los programas de cooperación interadministrativa, sostenibilidad de proyectos con financiación europea y programas de apoyo a las inversiones medioambientales y de infraestructuras básicas desempeñadas por el sector local en colaboración con la iniciativa privada.

Por último, BCL seguirá prestando especial atención al diseño de propuestas comerciales ajustadas a las necesidades de sus clientes, reiterando los objetivos de mejora de calidad en la atención a los mismos, apuntando al reforzamiento de su posición de liderazgo en la financiación especializada del sector de las Administraciones Territoriales de nuestro país.

- * - * - * - * -



006350313

CLASE 8.a

APROBACIÓN DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

D. Francisco González Rodríguez
Presidente del Consejo

D. Jose Luis Alonso Pérez
Consejero

~~D. Luis Diez Martín
Consejero~~

D. Enrique Giménez-Reyna Rodríguez
Consejero

D. Manuel Mas i Estela
Consejero

D. Luis Escauriaza Ibáñez
Consejero-Delegado

D. Juan Pedro Choza Pedrero
Consejero

~~D. José Antonio Fernández Rivero
Consejero~~

D. José Antonio Gutiérrez Fuentes
Consejero

D. Alfonso Núñez Feijoo
Consejero



CLASE 8.a

0C6350314

para hacer constar que tras la formulación, por los miembros del Consejo de Administración, en la sesión de fecha 23 de enero de mil novecientos noventa y siete, del Informe de Gestión del Banco de Crédito Local de España, S.A. correspondiente al ejercicio anual cerrado al 31 de diciembre de 1996, los mismos procedieron a suscribir el presente documento que se compone de 15 hojas de papel timbrado referenciadas con la numeración 0B7847737 a la 0B7847750 ambas inclusive, y la número 0C6350313, y tres fotocopias del mismo con valor de original, estampando en cada uno de los citados ejemplares su firma los Sres. Consejeros, cuyos nombres y apellidos constan en la última hoja citada, de lo que doy fe. En Madrid, a veintisiete de enero de mil novecientos noventa y siete.

EL SECRETARIO DEL CONSEJO