

**ARTHUR
ANDERSEN**

BANCO DE CRÉDITO LOCAL DE ESPAÑA, S.A.



**CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES
A LOS EJERCICIOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997
E INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 1998,
JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORÍA**

ARTHUR ANDERSEN

Raimundo Fdez. Villaverde, 65
28003 Madrid

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas 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 1998 y 1997 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. En los ejercicios 1998 y 1997, el Banco - en virtud de lo dispuesto en el Punto 4º de la Norma Decimotercera de la Circular 4/1991 de Banco de España y previa autorización de esta institución - completó con cargo a sus reservas de libre disposición (1.411 y 1.967 millones de pesetas, respectivamente) la totalidad de los pasivos con origen en los compromisos adquiridos con su personal jubilado anticipadamente en esos ejercicios (2.172 y 3.026 millones de pesetas, respectivamente) y reconoció el efecto fiscal de estas dotaciones (761 y 1.059 millones de pesetas, respectivamente).
3. 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 1998 y 1997 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.
4. El informe de gestión adjunto del ejercicio 1998 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 1998. 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

28 de enero de 1999

Arthur Andersen y Cía., S. Com.
Reg. Merc. Madrid, Tomo 3190, Libro 0, Folio 1,
Sec. 8, Hoja M-54414, Inscríp. 1^a

Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de
Cuentas (ROAC)
Inscrita en el Registro de Economistas Auditores (REA)

Domicilio Social:
Raimundo Fdez. Villaverde, 65. 28003 Madrid
Código de Identificación Fiscal D-79104469

BANCO DE CRÉDITO LOCAL DE ESPAÑA, S.A.

**CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES
A LOS EJERCICIOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 y 1997**

BANCO DE CRÉDITO LOCAL DE ESPAÑA, S.A.
BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997 (Notas 1, 2, 3 y 4)

ACTIVO	Millones de Pesetas	
	1998	1997
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES:	<u>1.117</u>	<u>1.439</u>
Caja	-	-
Banco de España	1.117	1.439
Otros bancos centrales	-	-
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 5)	79.335	64.972
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 6):	<u>3.063</u>	<u>3.468</u>
A la vista	3.063	3.423
Otros créditos	-	45
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 7)	1.254.724	1.294.324
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 8):	<u>130.113</u>	<u>103.554</u>
De emisión pública	123.078	103.554
Otros emisores	7.035	-
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE	21	25
PARTICIPACIONES	-	-
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 9)	539	764
ACTIVOS INMATERIALES	-	-
ACTIVOS MATERIALES (Nota 10):	<u>4.665</u>	<u>5.813</u>
Terrenos y edificios de uso propio	4.356	5.339
Otros inmuebles	-	-
Mobiliario, instalaciones y otros	309	474
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO	-	-
ACCIONES PROPIAS	-	-
OTROS ACTIVOS (Nota 11)	11.131	7.578
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 12)	21.385	26.522
PÉRDIDAS DEL EJERCICIO	-	-
TOTAL ACTIVO	1.506.093	1.508.459
 <u>CUENTAS DE ORDEN</u>		
PASIVOS CONTINGENTES		
Fianzas, avales y cauciones	16.213	14.241
COMPROMISOS:		
Disponibles por terceros	92.080	131.772
Otros compromisos	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	108.293	146.013

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

BANCO DE CRÉDITO LOCAL DE ESPAÑA, S.A.

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997 (Notas 1, 2, 3 y 4)

PASIVO	Millones de Pesetas	
	1998	1997
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 13):	<u>1.175.986</u>	<u>1.106.412</u>
A la vista	13.702	1.366
A plazo o con preaviso	1.162.284	1.105.046
DÉBITOS A CLIENTES (Nota 14):	<u>186.574</u>	<u>214.776</u>
Depósitos de ahorro:	<u>182.364</u>	<u>208.626</u>
A la vista	173.507	199.998
A plazo	8.857	8.628
Otros débitos:	<u>4.210</u>	<u>6.150</u>
A la vista	50	101
A plazo	4.160	6.049
DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES (Nota 15):	<u>72.427</u>	<u>114.493</u>
Bonos y obligaciones en circulación	17.647	47.451
Pagarés y otros valores	54.780	67.042
OTROS PASIVOS	2.399	1.324
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 12)	11.470	11.421
PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 16):	<u>6.023</u>	<u>4.754</u>
Fondo de pensionistas	1.548	1.775
Provisión para impuestos	-	-
Otras provisiones	4.475	2.979
FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	-	-
BENEFICIOS DEL EJERCICIO	8.954	11.819
PASIVOS SUBORDINADOS	-	-
CAPITAL SUSCRITO (Nota 17)	23.500	23.500
PRIMAS DE EMISIÓN	-	-
RESERVAS (Nota 18)	18.760	20.171
RESERVAS DE REVALORIZACIÓN	-	-
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-	(211)
TOTAL PASIVO	1.506.093	1.508.459

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

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 1997
(Notas 1, 2, 3 y 4)

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
INTERES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 22)	88.998	112.884
De los que: Cartera de renta fija	11.325	8.255
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 22)	(74.647)	(91.208)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE:	20	327
De acciones y otros títulos de renta variable	-	-
De participaciones	-	-
De participaciones en el Grupo	20	327
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	14.371	22.003
COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 22)	148	226
COMISIONES PAGADAS	(70)	(47)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 22)	1.370	449
MARGEN ORDINARIO	15.819	22.631
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	-	-
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN:	(2.468)	(2.639)
De personal (Nota 22)	(1.814)	(1.982)
De los que: Sueldos y salarios	(1.322)	(1.452)
Cargas sociales	(326)	(335)
De las que: Pensiones	(19)	(21)
Otros gastos administrativos	(654)	(657)
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES (Nota 10)	(149)	(182)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(17)	(7)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	13.185	19.803
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (neto) (Nota 7)	(306)	(193)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (neto) (Nota 9)	(242)	(64)
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS GENERALES	-	-
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 22)	1.051	789
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 22)	(196)	(2.058)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	13.492	18.277
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 19)	(4.538)	(6.458)
OTROS IMPUESTOS	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	8.954	11.819

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

BANCO DE CRÉDITO LOCAL DE ESPAÑA, S.A.

MEMORIA CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997

(I) RESEÑA DE BANCO DE CRÉDITO LOCAL DE ESPAÑA, S.A.

Banco de Crédito Local de España, S.A. (en adelante, el Banco) es una entidad de derecho privado sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España, inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, tomo 2.817, general 2.140, sección 3^a, folio 1º, hoja nº 19.327, inscripción 1^a, con domicilio social en la Plaza de Santa Barbara nº 1 de Madrid y C.I.F. nº A-28000719.

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. 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.

El Banco forma parte del Grupo de entidades cuya sociedad dominante es Argentaria, Caja Postal y Banco Hipotecario, S.A. (anteriormente, Corporación Bancaria de España, S.A.), que actúa en el mercado bajo el nombre comercial de Argentaria (en adelante, el Grupo Argentaria); que era su único accionista hasta el 10 de diciembre de 1998 (véase Nota 17). Por tanto, reunía hasta esa fecha la condición de sociedad unipersonal.

Argentaria, Caja Postal y Banco Hipotecario, S.A., es la entidad resultante, una vez producido el posterior cambio de denominación social, de la fusión por absorción realizada en 1998 de Corporación Bancaria de España, S.A. (sociedad absorbente), Banco Exterior de España, S.A., Caja Postal, S.A. y Banco Hipotecario de España, S.A.

El 10 de diciembre de 1998 se materializó el acuerdo suscrito el 29 de junio de 1998 entre Argentaria, Caja Postal y Banco Hipotecario, S.A., hasta entonces titular del 100% del capital del Banco, y Dexia Projet and Public Finance International Bank, entidad de nacionalidad francesa integrada en el Grupo Dexia, para tomar una participación del 40% del capital social del Banco. En primer lugar, Dexia Projet and Public Finance International Bank adquirió directamente, el día 10 de diciembre, 8.420.833 acciones (representativas del 35,83% del capital del Banco a esa fecha) y, adicionalmente, la Junta General Universal y Extraordinaria celebrada ese mismo día acordó ampliar el capital del Banco, mediante la puesta en circulación de 1.631.944 nuevas acciones, que suscribirá íntegramente Dexia Projet and Public Finance International Bank mediante la aportación de las acciones representativas de la totalidad del capital social de Dexia Banco Local, S.A., que es una

entidad de crédito española integrada en el Grupo Dexia. Al 31 de diciembre de 1998 esta ampliación de capital se encontraba pendiente de formalización (véase Nota 17).

Para el desarrollo de su actividad, centrada fundamentalmente en la financiación del Sector Público Territorial español y sociedades o empresas dependientes del mismo, el Banco dispone de una red de 15 oficinas en España, situadas en capitales de Comunidades Autónomas.

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, el Banco no contaba con agentes a los que les fuera aplicable la Circular 5/1995 de Banco de España.

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

Bases de presentación de las cuentas anuales-

a) Imagen fiel-

Las cuentas anuales del Banco se han preparado a partir de sus registros de contabilidad y se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular de 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.

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 1998, que han sido formuladas por el Consejo de Administración del Banco, se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas. No obstante, se estima que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios.

No se presentan cuentas anuales consolidadas con aquellas sociedades susceptibles de ello (véase Nota 9), dado que el efecto de esta consolidación no es significativo y la consolidación se realiza a nivel del Grupo Argentaria.

b) Principios contables-

En la elaboración de las cuentas anuales se han seguido los principios contables y las normas de valoración que se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable ni norma de valoración de carácter obligatorio que, siendo significativo su efecto en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Comparación de la información-

En el ejercicio 1998 y 1997 entraron en vigor determinadas disposiciones de Banco de España, que no han tenido efectos significativos en las cuentas anuales del Banco.

Determinación del patrimonio

Debido a la aplicación de las normas en vigor para la presentación de las cuentas anuales de las entidades de crédito, para efectuar una evaluación del patrimonio neto del Banco al 31 de diciembre de 1998 y 1997 hay que considerar los saldos de los siguientes capítulos y epígrafes de los balances de situación:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Capital suscrito (Nota 17)	23.500	23.500
Reservas (Nota 18)	18.760	20.171
Resultados de ejercicios anteriores	-	(211)
Más-	42.260	43.460
Beneficio neto del ejercicio (Nota 4)	8.954	11.819
Menos-		
Dividendo activo a cuenta distribuido (Nota 4)	(6.769)	(4.000)
Patrimonio neto contable	44.445	51.279
Menos-		
Dividendo complementario (Nota 4)	(774)	(7.608)
Patrimonio neto, después de la distribución de resultados	43.671	43.671

Recursos propios

La Ley 13/1992, de 1 de junio, desarrollada por el Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre, y la Orden de 30 de diciembre de 1992, junto con la Circular 5/1993, de 26 de marzo, de Banco de España, establece que el cumplimiento de recursos propios es de aplicación tanto a los grupos y subgrupos consolidables de entidades de crédito (tal y como en ella se definen) como a las entidades de crédito individuales integradas o no en un grupo o subgrupo consolidable. Asimismo, define 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. Igualmente, establece que, en ningún caso, los recursos propios computables podrán ser inferiores al 8% (en el caso del grupo consolidable) y al 4,8% (en el caso de la entidad individualmente considerada perteneciente a un grupo consolidable en el que la participación de la matriz sea superior al 50% e inferior al 90%) de los saldos de activo, compromisos y demás cuentas de orden, netos de provisiones, amortizaciones y saldos compensatorios y de la posición neta en divisa, ponderados atendiendo a la naturaleza de la contraparte y a las garantías y características de los activos y riesgos derivados de la cartera de negociación. Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, el Banco, individualmente considerado, y el grupo consolidable en el que está integrado (véase Nota 17) cumplían los requisitos mínimos establecidos en las citadas normas.

(3) PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD Y NORMAS DE VALORACIÓN APLICADOS

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

a) Reconocimiento de ingresos y gastos-

Con carácter general, los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, aplicándose el método financiero para aquellas operaciones con plazo de liquidación superior a doce meses.

No obstante, siguiendo el principio de prudencia, y de acuerdo con lo dispuesto en la normativa del Banco de España, los intereses devengados por los deudores en mora, litigio o de cobro dudoso se reconocen como ingreso en el momento de su cobro.

b) Transacciones en moneda extranjera-

Los saldos 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.

El contravalor en pesetas de las partidas del activo y pasivo expresadas en moneda extranjera al 31 de diciembre de 1998 ascendían a 146 y 145 millones de pesetas, respectivamente (48 y 213 millones de pesetas, al 31 de diciembre de 1997).

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

Las cuentas a cobrar, que se reflejan fundamentalmente en los saldos de los capítulos "Entidades de Crédito" y "Créditos sobre Clientes" del activo de los balances de situación se contabilizan por el importe efectivo entregado o dispuesto por los deudores.

El "Fondo de insolvencias" 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 corresponden al Sector Público y, en consecuencia, no necesitan ser provisionados, el saldo del "Fondo de insolvencias" al 31 de diciembre de 1998 y de 1997 corresponde, de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/1991, de 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 él mismo.

El saldo del "Fondo de insolvencias" se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias y se minora por las cancelaciones de deudas consideradas como incobrables y, en su caso, por las recuperaciones de aquellos importes que previamente fueron provisionados (véase Nota 7).

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

Los valores que constituyen la cartera de renta fija del Banco se presentan, atendiendo a su clasificación, siguiendo los siguientes criterios:

- Los valores asignados a la cartera de negociación, que está integrada por aquellos valores con los que se tiene la finalidad de operar a corto plazo, se presentan valorados a su precio de mercado (cotización) del último día hábil del ejercicio. Las diferencias que se producen por las variaciones de valoración (excluido el cupón corrido) se registran, por su importe neto, en el capítulo "Resultados de Operaciones Financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias. Durante los ejercicios 1998 y 1997, el Banco no mantuvo títulos clasificados como cartera de negociación.
- Los valores asignados a la cartera de inversión a vencimiento, que está integrada por aquellos valores que el Banco ha decidido mantener hasta su vencimiento, por tener, básicamente, capacidad financiera para hacerlo o, en otros casos, por contar con financiación vinculada o tener coberturas apropiadas frente a variaciones del tipo de interés de estos valores, se presentan valorados a su precio de adquisición, corregido por el importe resultante de periodificar financieramente la diferencia positiva o negativa entre el valor de reembolso y el precio de adquisición durante la vida residual del valor. Para los valores asignados a esta cartera no es necesario efectuar dotaciones al fondo de fluctuación de valores.

Las pérdidas que pudieren producirse como consecuencia de enajenaciones de estos títulos se registran en las cuentas de pérdidas y ganancias como resultados extraordinarios; si bien, cuando se trata de beneficios se dota una provisión específica por el mismo importe, que se abona a resultados linealmente durante la vida residual de los valores vendidos.

- Los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria, constituida por los valores no clasificados en ninguna de las dos carteras anteriormente descritas, se presentan valorados, una vez considerado su fondo de fluctuación de valores, a su precio de adquisición corregido, según se define en el apartado anterior, o a su valor de mercado, el menor; determinado éste, en el caso de títulos cotizados, en función de la cotización del último día hábil del ejercicio y, en el caso de títulos no cotizados, por el valor de reembolso. Las minusvalías correspondientes a los valores cedidos a terceros con compromiso de recompra se calculan únicamente por la parte proporcional al período comprendido entre la fecha prevista de recompra y la fecha de vencimiento.

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

Las plusvalías que resultan de la 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" ascendían al 31 de diciembre de 1998 a 5.856 y 24.525 millones de pesetas, respectivamente (1.422 y 14.601 millones de pesetas, respectivamente, al 31 de diciembre de 1997).

e) Valores representativos de capital-

Los valores de renta variable, ninguno de ellos cotizado en Bolsa, se registran en los balances de situación por su precio de adquisición o por su valor de realización al cierre del ejercicio, si este último fuese menor. Como valor de realización se ha tomado el valor teórico contable de la participación obtenido a partir de los últimos balances de situación disponibles (en algunos casos no auditados) de cada una de las sociedades participadas.

Con objeto de reconocer las minusvalías que se ponen de manifiesto como consecuencia de la aplicación de este criterio, 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 (véase Nota 9).

f) Gastos financieros diferidos-

Este epígrafe, cuyo saldo se incluye en el activo de los balances de situación en el capítulo "Cuentas de Periodificación", incluye, fundamentalmente, los gastos de emisión de bonos y de obligaciones pendientes de amortizar.

Los gastos de cada emisión se amortizan linealmente durante la vida de la misma. El efecto de realizar dicha amortización según un criterio financiero no afectaría significativamente a estas cuentas anuales. Los cargos por este concepto a las cuentas de pérdidas y ganancias en los ejercicios 1998 y 1997, registrados en el capítulo "Intereses y Cargas Asimiladas", han ascendido a 412 y 503 millones de pesetas, respectivamente.

g) Activos materiales-

El inmovilizado material se presenta valorado a su coste de adquisición, actualizado (en su caso) de acuerdo con las disposiciones legales aplicables, neto de su correspondiente amortización acumulada. La amortización se calcula, de acuerdo con el método lineal, en función de los años estimados de vida útil de los diferentes elementos, por aplicación de los siguientes porcentajes anuales de amortización:

	Porcentaje Anual de Amortización
Inmuebles	2
Mobiliario	10
Instalaciones	6 a 8
Equipos de oficinas y de proceso de datos	10 a 25

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 1998 y 1997, el Banco no tenía acciones propias.

i) Compromisos especiales con el personal-

Pensiones causadas-

En virtud de normas aplicables a los antiguos regímenes de previsión social, el Banco complementa en algunos casos las percepciones de la Seguridad Social que corresponden a su personal pasivo, o a sus derechohabientes, en caso de jubilación, incapacidad, viudedad y orfandad. En relación con su personal activo, en virtud del acuerdo suscrito en julio de 1987, los empleados del Banco renunciaron a cualquier posible derecho o reclamación frente al mismo por futuros complementos de pensiones, quedando el Banco libre de todo compromiso por este concepto.

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, el Banco tenía cubierta la totalidad de los pasivos derivados de las obligaciones contraídas por pensiones causadas. El valor actual de estos compromisos al 31 de diciembre de 1998 y 1997 ascendía a 1.548 y a 1.775 millones de pesetas (Nota 16), respectivamente, según se desprende de los correspondientes estudios actuariales efectuados por actuarios independientes, en los que, además de las condiciones pactadas, se han considerado las siguientes hipótesis :

	1998	1997
Tipo de interés técnico	4%	6%
Tablas de mortalidad	GRM-F/80(-2)	GRM-F/80
Crecimiento anual del IPC	1,75%	4,00%

La cobertura de dichos importes al cierre de los ejercicios 1998 y 1997 se hallaba constituida en un fondo interno de pensiones, registrado en el epígrafe "Fondo de pensionistas" dentro del capítulo "Provisiones para Riesgos y Cargas" de los balances de situación (véase Nota 16). Este fondo se dota mediante cargos a la cuenta de pérdidas y ganancias y su saldo se ve disminuido por los pagos de complementos de pensiones.

Los pagos realizados en 1998 y en 1997 por complemento de pensiones se han registrado con cargo a los fondos constituidos y han ascendido a 158 y 165 millones de pesetas, respectivamente (véase Nota 16).

Pensiones no causadas-

De acuerdo con el XVII Convenio Colectivo Laboral, de 1991, el Banco, al amparo de lo dispuesto en la Ley 8/1987, de 8 de junio, de Regulación de Planes y Fondos de Pensiones, y en el resto de normativa aplicable, promovió un fondo de pensiones externo para atender la totalidad de los compromisos por pensiones correspondientes a su personal activo.

El Fondo de Pensiones Banco de Crédito Local F.P. promovido por el Banco incorpora un Plan de Pensiones de la modalidad de empleo, en razón de los sujetos constituyentes. La entidad gestora del fondo es Argentaria Gestión de Pensiones, E.G.F.P., S.A. y, la depositaria, el propio Banco.

De acuerdo con el citado Convenio Colectivo Laboral, el Banco realiza una aportación mensual por cada participante del 1,75% sobre los conceptos retributivos fijados en el mismo,

realizándose aportaciones globales en 1998 y 1997 por importe de 19 y 21 millones de pesetas, respectivamente, que se encuentran registradas en el epígrafe "Gastos Generales de Administración- De personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias (Nota 22).

Prejubilaciones-

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, el Banco tenía cubierto la totalidad de los pasivos derivados de las obligaciones contraídas con el personal prejubilado, en concepto de pagos futuros de salarios hasta la fecha de jubilación efectiva. El valor actual de estos compromisos, al 31 de diciembre de 1998 y 1997, ascendía a 4.210 y a 2.561 millones de pesetas (Nota 16), respectivamente, según se desprende de los correspondientes estudios actuariales efectuados por actuarios independientes, en los que, además de las condiciones pactadas, se han considerado las siguientes hipótesis :

	1998	1997
Tipo de interés técnico	4%	4,5%
Tablas de mortalidad	GRM-F/95	GRM-F/95
Crecimiento anual del IPC	1,75%	3,00%

La cobertura de dichos importes, al cierre de los ejercicios 1998 y 1997, se hallaba constituida mediante la correspondiente provisión, registrada en el epígrafe "Otras provisiones" dentro del capítulo "Provisiones para Riesgos y Cargas" de los balances de situación (véase Nota 16).

Los saldos anteriormente indicados al 31 de diciembre de 1998 y 1997, incluyen las provisiones constituidas en virtud de las autorizaciones expresas del Banco de España de fecha 29 de diciembre de 1998 y 19 de diciembre de 1997, según lo dispuesto en la Circular 4/1991; y los correspondientes acuerdos adoptados por la Junta General de Accionistas del Banco, celebradas el 10 de diciembre de 1998 y el 23 de diciembre de 1997, respectivamente, para cubrir con cargo a reservas de libre disposición, en 1998 y 1997, los compromisos futuros con el personal prejubilado, durante 1998 y hasta 31 de diciembre de 1997, respectivamente.

De acuerdo con las citadas autorizaciones, el Banco ha registrado en el epígrafe "Reservas de libre disposición" del capítulo "Reservas" de los balances de situación al 31 de diciembre de 1998 y 1997, sendos cargos netos por importe de 1.411 y 1.967 millones de pesetas (Nota 18), respectivamente, una vez considerado su efecto fiscal, para cubrir los compromisos futuros con el personal prejubilado, por importe de 2.172 y 3.026 millones de pesetas, respectivamente.

Los pagos realizados en 1998 y 1997 a prejubilados se han registrado con cargo a los fondos constituidos y han ascendido a 676 y 465 millones de pesetas, respectivamente (véase Nota 16).

Gratificaciones por jubilación e indemnizaciones por invalidez permanente y defunción-

De acuerdo con el Convenio Colectivo Laboral vigente, los empleados en activo del Banco, o sus derechohabientes, tienen el derecho a la percepción de una compensación especial, única y en un solo pago, en la fecha de su jubilación o en los supuestos de invalidez permanente o defunción, si alguno de estos dos últimos se produjese con anterioridad.

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, el Banco tenía cubierta la totalidad de los pasivos derivados de las obligaciones contraídas por este concepto. El valor actual de estos compromisos, al 31 de diciembre de 1998 y 1997, ascendía a 149 y a 390 millones de pesetas, respectivamente, según se desprende de los correspondientes estudios actuariales efectuados por actuarios independientes, en los que, además de las condiciones pactadas, se han considerado las siguientes hipótesis :

	1998	1997
Tipo de interés técnico	4%	6%
Tablas de mortalidad	GRM-F/95	GRM-F/80
Crecimiento anual del IPC	1,75%	4,00%

Para la cobertura de dichos importes al cierre de los ejercicios 1998 y 1997 se hallaba constituida la correspondiente provisión, registrada en el epígrafe "Otras provisiones" dentro del capítulo "Provisiones para Riesgos y Cargas" de los balances de situación (véase Nota 16). Este fondo se dota con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias y su saldo se ve disminuido por los pagos de estas indemnizaciones.

Los pagos realizados en 1998 y 1997 por estas compensaciones se han registrado con cargo a los fondos constituidos y han ascendido a 159 y 103 millones de pesetas, respectivamente (véase Nota 16).

j) Pasivos emitidos a descuento-

Los pagarés emitidos a descuento se registran contablemente por su valor de reembolso. La diferencia entre éste y el importe recibido se registra en el epígrafe "Intereses anticipados de recursos tomados a descuento" dentro del capítulo "Cuentas de Periodificación" del activo de los balances de situación. Los intereses devengados se imputan a los resultados de cada ejercicio por aplicación del método financiero y se incluyen en el epígrafe "Devengo de costes no vencidos de recursos tomados a descuento" minorando el capítulo "Cuentas de Periodificación" del activo de los balances de situación.

k) Fondo de Garantía de Depósitos-

Las contribuciones al Fondo de Garantía de Depósitos establecidas en el Real Decreto-Ley 4/1980 y en el Real Decreto 567/1980, ambos de 28 de marzo, se imputan a los resultados del ejercicio en que se satisfacen, de acuerdo con lo dispuesto en la Circular 4/1991, de Banco de España.

l) Indemnizaciones por despido-

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

m) Impuesto sobre Sociedades-

El gasto por el 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 revierten en períodos subsiguientes.

De acuerdo con lo dispuesto por la normativa vigente, las diferencias temporales correspondientes a impuestos diferidos y anticipados se registran contablemente siguiendo un criterio de prudencia y con los límites indicados en dicha normativa.

El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones por doble imposición, bonificaciones y deducción por inversiones, se considera como un menor importe del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio en el que se aplican (véase Nota 19). Para que estas deducciones sean efectivas, deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.

n) Operaciones de Futuro-

El Banco utiliza estos instrumentos en operaciones de cobertura de sus posiciones patrimoniales y excepcionalmente en otras operaciones. Básicamente realiza permutes financieras y opciones sobre tipos de interés y también, de forma ocasional, ha contratado swaps de divisas y ventas a plazo de deuda anotada.

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

Las operaciones que han tenido por objeto y por efecto eliminar o reducir significativamente los riesgos de cambio, de interés o de mercado, existentes en posiciones patrimoniales o en otras operaciones, se han considerado como de cobertura. En estas operaciones de cobertura, los beneficios o quebrantes generados se registran de forma simétrica a los ingresos o costes del elemento cubierto.

Las operaciones que no son de cobertura, también denominadas operaciones de negociación, contratadas en mercados organizados, se han valorado de acuerdo con su cotización,

habiéndose registrado las variaciones en las cotizaciones íntegramente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los resultados de las operaciones de negociación contratadas fuera de mercados organizados no se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias hasta su liquidación efectiva. No obstante, se efectuan valoraciones de las posiciones, provisionándose 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.

(4) DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del beneficio neto del ejercicio 1998 del Banco, que el Consejo de Administración propondrá para su aprobación a la Junta General de Accionistas, es la siguiente :

	Millones de Pesetas
Beneficio neto del ejercicio (Nota 2)	8.954
Distribución:	
Reservas de libre disposición	1.411
Dividendos:	
- A cuenta (Nota 2)	6.769
- Complementario (Nota 2)	774
	8.954

El 10 de diciembre de 1998, el Consejo de Administración del Banco acordó abonar a su accionista único en esa fecha (véase Nota 1) un dividendo activo a cuenta del resultado del ejercicio 1998, por importe de 6.769 millones de pesetas. Este importe fue satisfecho el mismo día 10 de diciembre de 1998 y figura registrado en el saldo del capítulo "Otros Activos" del balance de situación al 31 de diciembre de 1998 (Nota 11).

El estado contable provisional formulado por el Banco, de acuerdo con los requisitos legales, poniendo de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución del dividendo a cuenta, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas
Beneficio al 30 de noviembre de 1998, antes de la provisión para el Impuesto sobre Sociedades	12.226
Menos- Estimación del Impuesto sobre Sociedades	4.194
Cantidad máxima de posible distribución	8.032

(5) DEUDAS DEL ESTADO

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 1998 y 1997, es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Cartera de inversión ordinaria-		
Letras del Tesoro	24.659	23.520
Otras deudas anotadas	54.676	41.452
	79.335	64.972

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, el valor de mercado de estos valores ascendía a 85.191 y 66.394 millones de pesetas, respectivamente.

El tipo de interés medio anual de estos valores durante el ejercicio 1998 ha sido del 5,45% y, en el ejercicio 1997, del 5,90%.

Al cierre de los ejercicios 1998 y 1997, el Banco tenía cedido a Banco de España y Entidades de Crédito un importe efectivo de 87.629 y de 66.537 millones de pesetas, respectivamente, que se encuentra registrado en el capítulo "Entidades de Crédito" del pasivo de los balances de situación (véase Nota 13).

El desglose de los valores incluidos en este capítulo, por plazos de vencimiento, es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Entre 3 meses y 1 año	24.659	2.693
Entre 1 año y 5 años	41.426	28.171
Más de 5 años	13.250	34.108
	79.335	64.972

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación durante los ejercicios 1998 y 1997, se muestra a continuación :

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Saldo al inicio del ejercicio	64.972	3.145
Compras	13.250	61.278
Modificaciones por precio de adquisición corregido	1.113	549
Saldo al cierre del ejercicio	79.335	64.972

(6) 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	
	1998	1997
Por moneda :		
En pesetas	2.917	3.420
En moneda extranjera	146	48
	3.063	3.468
Por naturaleza :		
A la vista-		
Cuentas mutuas	-	316
Cámara de compensación	-	7
Otras cuentas	3.063	3.100
	3.063	3.423
Otros créditos-		
Depósitos en entidades de crédito y financieras	-	45
	-	45
	3.063	3.468

El plazo de vencimiento del saldo del epígrafe "Otros créditos" del detalle anterior correspondiente al ejercicio 1997 era inferior a 3 meses.

El tipo de interés medio anual del epígrafe "Otros créditos" en los ejercicios 1998 y 1997 ha ascendido al 4,56% y al 5,62%, respectivamente.

(7) CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

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

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Administraciones Públicas	1.131.713	1.172.578
Otros sectores residentes	123.691	122.157
Menos- Fondo de insolvencias	(680)	(411)
	1.254.724	1.294.324

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

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Por plazos de vencimiento :		
Hasta 3 meses	30.938	34.462
Entre 3 meses y 1 año	110.590	133.311
Entre 1 año y 5 años	490.454	507.340
Más de 5 años	623.422	619.622
	1.255.404	1.294.735
Por modalidad y situación del crédito:		
Otros deudores a plazo	1.247.718	1.286.284
Deudores a la vista y varios	780	428
Activos dudosos	6.906	8.023
	1.255.404	1.294.735

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, no existían créditos sobre clientes de duración indeterminada.

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, el saldo de los créditos concedidos a empresas del Grupo Argentaria en las que el Banco mantenía una participación (véase Nota 9) ascendía, respectivamente, a 399 y 163 millones de pesetas.

El importe de los anticipos y créditos vivos al 31 de diciembre de 1998 y 1997 concedidos al conjunto de los miembros del Consejo de Administración del Banco ascendía a 3 y 4 millones de pesetas, respectivamente, y devengan un tipo de interés anual del 4%.

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de insolvencias" durante los ejercicios 1998 y 1997, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Saldo al inicio del ejercicio	411	408
Más- Dotación neta del ejercicio:		
Provisión registrada	271	19
Fondos disponibles	(2)	(16)
	269	3
Saldo al cierre del ejercicio	680	411

El detalle del capítulo "Amortización y Provisiones para Insolvencias" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Dotación neta al fondo de insolvencias	(269)	(3)
Amortización de insolvencias	(37)	(190)
	(306)	(193)

(8) OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA

El detalle del saldo de este capítulo, compuesto en su totalidad por bonos y obligaciones en pesetas admitidos a cotización, de los balances de situación al 31 de diciembre de 1998 y 1997, atendiendo a la finalidad y al sector que lo origina, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Cartera de inversión ordinaria-		
	Comunidades Autónomas	10.483
	Ayuntamientos y Diputaciones	2.990
	Instituto de Crédito Oficial	7.035
		20.508
Cartera de inversión a vencimiento-		
	Comunidades Autónomas	57.877
	Ayuntamientos y Diputaciones	51.728
		109.605
		130.113
		103.554

El valor de mercado al 31 de diciembre de 1998 y 1997 de estos valores ascendía a 154.638 y 118.155 millones de pesetas, respectivamente.

El tipo de interés medio anual en los ejercicios 1998 y 1997 ha ascendido al 7,97% y al 8,57%, respectivamente.

Al cierre de los ejercicios 1998 y 1997, el Banco tenía cedido a Banco de España y a Entidades de Crédito un importe efectivo de 64.050 y de 33.710 millones de pesetas, respectivamente, que se encuentra registrado en el capítulo "Entidades de Crédito" del pasivo de los balances de situación (véase Nota 13).

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, la composición del saldo de estos capítulos, por plazos de vencimiento, es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Entre 3 meses y 1 año		
	3.104	2.693
	26.172	21.384
Entre 1 año y 5 años		
	100.837	79.477
Más de 5 años		
	130.113	103.554

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación durante 1998 y 1997, se muestra a continuación:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Saldo al inicio del ejercicio	103.554	73.139
Compras	29.287	30.440
Amortizaciones	(2.670)	-
Modificaciones por precio de adquisición corregido	(58)	(25)
Saldo al cierre del ejercicio	130.113	103.554

(9) PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

Las participaciones en empresas pertenecientes al grupo económico en el que se integra el Banco (Grupo Argentaria) al 31 de diciembre de 1998 y 1997, ninguna de ellas con cotización oficial en Bolsa, ascendían a 900 y 883 millones de pesetas, respectivamente, que considerando el saldo del fondo de fluctuación de valores, por 361 y 119 millones de pesetas, respectivamente, determinan un neto de 539 y 764 millones de pesetas, respectivamente.

A continuación se presenta determinada información relevante sobre estas sociedades al 31 de diciembre de 1998:

Sociedad (**)	Actividad	Porcentaje de Participación	Millones de Pesetas						
			Capital Desembolsado	Reservas	Resultados Netos del Ejercicio (*)	Coste en Libros	Fondo de Fluctuación de Valores	Dividendos Cobrados	
Aquanetum, S.A.	Inversiónmobiliaria	40,00	1.128	307	85	451	-	-	
Argentaria Sistemas Informáticos, A.I.E	Servicios informáticos	0,06	17.323	3	-	10	-	-	
Aserlocal, S.A.	Asesoramiento a la Administración Local	99,99	397	(81)	(250)	397	(343)	-	
Asesoramiento Fiscal de Impositivo para las Necesidades de la Administración, S.A. (AFINA)	Asesoramiento a la Administración Local	85,00	10	-	(74)	9	(9)	-	
Coordinadora de Gestión de Ingresos, S.A.	Asesoramiento a la Administración Local	85,00	10	-	(26)	9	(9)	-	
Tasaciones Hipotecarias, S.A.	Servicios de tasación	10,00	100	208	345	24	-	20	
					900	(361)		20	

(*) Resultados provisionales pendientes de formulación por los Órganos de Administración correspondientes.

(**) Todas estas sociedades tienen su domicilio en Madrid.

A continuación se presenta el movimiento producido en el saldo de este capítulo durante los ejercicios 1998 y 1997, sin considerar el fondo fluctuación de valores:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Saldo al inicio del ejercicio	883	894
Suscripciones	20	-
Ventas	(3)	(11)
Saldo al cierre del ejercicio	900	883

A comienzos de 1998 se constituyeron las sociedades Asesoramiento Fiscal de Impositivo para las Necesidades de la Administración, S.A. (AFINA) y Coordinadora de Gestión de Ingresos, S.A., sociedades cuya actividad es el asesoramiento y colaboración en la recaudación de tributos locales, con una participación inicial por el Banco del 100%. Posteriormente, durante el mismo ejercicio 1998 se ha vendido el 15% de ambas sociedades, lo que determina que el porcentaje de participación en dichas sociedades al cierre del ejercicio de 1998 sea del 85%.

El movimiento registrado en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1998 y 1997 es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Saldo al inicio del ejercicio	119	55
Más-Dotación neta del ejercicio		
Provisión registrada	242	64
Saldo al cierre del ejercicio	361	119

(10) ACTIVOS MATERIALES

La composición del saldo y el movimiento registrado en los ejercicios 1998 y 1997 en este capítulo de los balances de situación y en sus correspondientes amortizaciones acumuladas, se recoge a continuación:

En el ejercicio 1998:

	Millones de Pesetas		
	Terrenos y Edificios de Uso Propio	Mobiliario, Instalaciones y Otros	Total
<u>Coste regularizado y actualizado-</u>			
Saldos al 31-12-97	5.617	1.205	6.822
Adiciones	4.265	36	4.301
Retiros	(5.512)	(203)	(5.715)
Saldos al 31-12-98	4.370	1.038	5.408
<u>Amortización acumulada-</u>			
Saldos al 31-12-97	278	731	1.009
Adiciones	82	67	149
Retiros	(346)	(69)	(415)
Saldos al 31-12-98	14	729	743
Inmovilizado, neto al 31-12-98	4.356	309	4.665

En el ejercicio 1997:

	Millones de Pesetas		
	Terrenos y Edificios de Uso Propio	Mobiliario, Instalaciones y Otros	Total
<u>Coste regularizado y actualizado-</u>			
Saldos al 31-12-96	6.484	1.178	7.662
Adiciones	-	78	78
Retiros	(867)	(51)	(918)
Saldos al 31-12-97	5.617	1.205	6.822
<u>Amortización acumulada-</u>			
Saldos al 31-12-96	279	664	943
Adiciones	104	78	182
Retiros	(105)	(11)	(116)
Saldos al 31-12-97	278	731	1.009
Inmovilizado, neto al 31-12-97	5.339	474	5.813

El día 16 de diciembre de 1998 se formalizó la venta del edificio situado en Madrid, en Carrera de San Jerónimo nº 40, anterior domicilio social del Banco, a la Dirección General del Patrimonio del Estado por importe de 5.323 millones de pesetas, precio que incluye además la venta de diverso mobiliario, lo que determinó una plusvalía de 4 millones de pesetas, registrada en el capítulo de "Beneficios Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1998.

Por otra parte, el día 30 de diciembre de 1998 se formalizó la adquisición del edificio situado en Madrid, en la Plaza de Santa Barbara 1 y 2, que constituye el actual domicilio social del Banco, por importe de 4.267 millones de pesetas. El precio de compra de este edificio, que era propiedad de Argentaria, Caja Postal y Banco Hipotecario, S.A., se determinó en función de la correspondiente tasación independiente que fue solicitada al efecto.

(11) OTROS ACTIVOS

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

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Dividendos activos a cuenta	6.769	4.000
Hacienda Pública. Saldos fiscales recuperables-		
Impuesto sobre beneficios anticipado	757	436
Retenciones y pagos a cuenta del Impuesto sobre Sociedades	2.444	2.121
Otros conceptos	1.161	1.021
	11.131	7.578

El importe de la cuenta "Impuesto sobre beneficios anticipado" corresponde al efecto fiscal de los gastos por dotación a las provisiones que, estando registrados en las cuentas de pérdidas y ganancias, no serán deducibles hasta ejercicios futuros a efectos fiscales (véase Nota 19). El movimiento de esta cuenta ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Saldo al inicio del ejercicio	436	237
Aumentos	369	485
Disminuciones	(48)	(286)
Saldo al cierre del ejercicio	757	436

(12) CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN

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

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Activo-		
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento	40.430	48.460
Devengo de costes no vencidos de recursos tomados a descuento	(29.017)	(30.545)
Gastos financieros diferidos	596	1.009
Otras periodificaciones	9.376	7.598
	21.385	26.522

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Pasivo-		
Devengos de costes no vencidos-		
De Banco de España	14	81
De entidades de crédito	6.826	8.740
De acreedores	3.825	590
De empréstitos y otros valores negociables	377	1.616
Productos anticipados de operaciones activas	19	20
Gastos devengados no vencidos	409	374
	11.470	11.421

(13) ENTIDADES DE CRÉDITO (PASIVO)

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

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Por moneda:		
En pesetas	1.175.843	1.106.241
En moneda extranjera	143	171
	1.175.986	1.106.412
Por naturaleza:		
A la vista-		
Cuentas mutuas	12.276	-
Otras cuentas	1.426	1.366
	13.702	1.366
A plazo con preaviso-		
Banco de España:		
Cuentas a plazo	32.790	-
Cesión temporal de activos (Notas 5 y 8)	59.278	76.533
Instituto de Crédito Oficial	210.743	250.796
Otras entidades de crédito:		
Cuentas a plazo	767.072	754.003
Cesión temporal de activos (Notas 5 y 8)	92.401	23.714
	1.162.284	1.105.046
	1.175.986	1.106.412

Durante el ejercicio 1997, el Banco canceló anticipadamente diversos préstamos del Banco Europeo de Inversiones, por importe de 5.838 millones de pesetas. De acuerdo con los contratos de préstamo, el Banco tuvo que abonar una comisión, en concepto de amortización anticipada, por importe de 743 millones de pesetas (Nota 22), que se ha registrado en el capítulo "Resultados de Operaciones Financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1997.

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 anual del ejercicio, es el siguiente:

	Millones de Pesetas					Tipo de Interés Medio(%)
	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 Año y 5 Años	Más de 5 Años	Total	
<u>Saldos al 31-12-98</u>						
Banco de España: Cuentas a plazo	32.790	-	-	-	32.790	3,00
Cesión temporal de activos	59.278	-	-	-	59.278	4,12
Instituto de Crédito Oficial	-	10.000	116.345	84.398	210.743	5,67
Otras entidades de crédito:						
Cuentas a plazo	213.622	44.999	389.742	118.709	767.072	5,38
Cesión temporal de activos	92.401	-	-	-	92.401	4,20
	398.091	54.999	506.087	203.107	1.162.284	5,44
<u>Saldos al 31-12-97</u>						
Banco de España: Cesión temporal de activos	76.533	-	-	-	76.533	5,32
Instituto de Crédito Oficial	5.000	35.053	71.214	139.529	250.796	7,43
Otras entidades de crédito:						
Cuentas a plazo	110.888	129.732	301.775	211.608	754.003	6,57
Cesión temporal de activos	23.714	-	-	-	23.714	5,32
	216.135	164.785	372.989	351.137	1.105.046	6,54

(14) DÉBITOS A CLIENTES

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, que en 1998 está denominado en su totalidad en pesetas (en 1997 el saldo en moneda extranjera ascendía a 41 millones de pesetas), atendiendo al sector, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Por sectores:		
Administraciones Públicas	175.185	197.567
Otros sectores residentes	11.388	17.200
No residentes	1	9
	186.574	214.776

El detalle por naturaleza del saldo que figura registrado en el epígrafe "Otros sectores residentes" del cuadro anterior, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Cuentas corrientes	7.887	16.702
Cuentas a plazo	3.446	370
Otras cuentas	55	128
	11.388	17.200

El tipo de interés medio anual de los "Débitos a Clientes" durante el ejercicio 1998 se situó en el 2,99% y, en el ejercicio 1997, en el 3,76%.

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, el saldo de los débitos a empresas del Grupo Argentaria en las que el Banco mantenía una participación (véase Nota 9) ascendía a 9 millones de pesetas, en ambos ejercicios.

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

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Depósitos de ahorro- A plazo-		
Hasta 3 meses	7.307	8.197
Entre 3 meses y 1 año	1.550	431
	8.857	8.628
Otros débitos- A plazo-		
Entre 3 meses y 1 año	4.160	6.049
	4.160	6.049

(15) DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIAZABLES

Bonos y obligaciones en circulación-

El saldo del epígrafe "Bonos y obligaciones en circulación" de este capítulo de los balances de situación adjuntos, corresponde a bonos no convertibles, cédulas y obligaciones, todos ellos emitidos en pesetas.

El tipo de interés medio anual de estos títulos durante los ejercicios 1998 y 1997 ha sido del 9,55% y 9,14%, respectivamente.

El vencimiento previsto del saldo de este epígrafe al 31 de diciembre de 1998 y 1997, es el siguiente:

Año de vencimiento	Millones de Pesetas	
	1998	1997
1998	-	343
1999	8.366	8.366
2000	331	331
2001	342	342
2002	3.834	3.834
Resto	4.774	34.235
	17.647	47.451

De acuerdo con las condiciones de la emisión, el 1 de julio de 1998, el Banco amortizó anticipadamente la "Sexta Emisión de Bonos BCL-Noviembre 93" por importe nominal de 29.561 millones de pesetas, cuyo tipo de interés fijo se situaba en el 8,4% anual y tenía un vencimiento final el 1 de julio del año 2003.

Pagarés y otros valores-

El saldo del epígrafe "Pagarés y otros valores" de este capítulo de los balances de situación adjuntos corresponde a pagarés emitidos por el Banco, todos ellos en pesetas.

El tipo de interés medio anual de estos títulos durante los ejercicios 1998 y 1997 ha sido del 13,37% y 13,42%, respectivamente.

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

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Hasta 3 meses	101	2.275
Entre 3 meses y 1 año	302	9.987
Entre 1 año y 5 años	54.356	54.759
Más de 5 años	21	21
	54.780	67.042

Durante el ejercicio 1997 el Banco compró pagarés en circulación por un importe nominal de 6.800 millones de pesetas, con el objeto de amortizarlos anticipadamente. Estas amortizaciones han supuesto unas comisiones por cancelación anticipada de 1.154 millones de pesetas, que se han registrado en el capítulo de "Quebrantos Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 1997 (Nota 22).

(16) PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

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

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Fondo de pensionistas (Nota 3-i)	1.548	1.775
Otras provisiones-		
Fondo de prejubilaciones (Nota 3-i)	4.210	2.561
Fondo para compensaciones por jubilación, invalidez permanente y defunción (Nota 3-i)	149	390
Provisión para actas de inspección en disconformidad (Nota 19)	116	28
	4.475	2.979
	6.023	4.754

El movimiento registrado durante los ejercicios 1998 y 1997 en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Saldo al inicio del ejercicio	4.754	2.446
Más-		
Cargo a "Reservas" para cobertura de prejubilaciones (Notas 3-i y 18)	2.172	3.026
Coste imputable a los fondos de pensiones constituidos (Nota 22)	91	89
Dotación neta del ejercicio (Nota 22)	71	-
Dotación a la provisión para actas de inspección en disconformidad	88	28
Menos-		
Utilizaciones por pagos a pensionistas y prejubilados	993	733
Recuperaciones de fondos (Nota 22)	160	102
Saldo al cierre del ejercicio	6.023	4.754

(17) CAPITAL SUSCRITO

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, 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. Al 31 de diciembre de 1997, la totalidad de dichas acciones eran propiedad de Corporación Bancaria de España, S.A. (actualmente, Argentaria, Caja Postal y Banco Hipotecario, S.A.); y al 31 de diciembre de 1998, Argentaria, Caja Postal y Banco Hipotecario, S.A., era titular de 15.079.167 acciones (lo que representa un 64,17% del total) y

Dexia Projet and Public Finance International Bank poseía el resto, 8.420.833 acciones; lo que supone un porcentaje de participación a esa fecha del 35,83%.

El Consejo de Ministros celebrado el 16 de enero de 1998 aprobó un Real Decreto para la aplicación a Corporación Bancaria de España, S.A. (actualmente, Argentaria, Caja Postal y Banco Hipotecario, S.A.) de un régimen de autorización administrativa previa a la adopción de determinados acuerdos específicamente relevantes, una vez desaparecida la participación pública en la Entidad. Este Real Decreto contempla el establecimiento del mencionado régimen de autorización administrativa previa por un periodo de tres años, ampliable a cuatro, caso de que así lo acordase el Gobierno en su día, tanto para Corporación Bancaria de España, S.A. , como para otros bancos de su Grupo (Banco de Crédito Local de España, S.A., y los bancos -Banco Exterior de España, S.A., Banco Hipotecario de España, S.A. y Caja Postal, S.A.- posteriormente absorbidos por Corporación Bancaria de España, S.A.), habiendo quedado sujetos al citado régimen los acuerdos sociales de enajenación o gravamen, en cualquier forma, de acciones o valores que pudieran dar derecho a la suscripción o adquisición de las mismas, de que sea titular Corporación Bancaria de España, S.A. en cualquiera de los bancos indicados, así como la adquisición directa o indirecta de las acciones de cualquiera de los citados cinco bancos, o valores que pudieran dar derecho a la suscripción o adquisición de las mismas, cuando tenga por consecuencia la disposición de, al menos, el 10% de sus respectivos capitales sociales.

El 10 de diciembre de 1998, una vez obtenidas las preceptivas autorizaciones, entre otras, la autorización administrativa del Ministerio de Economía y Hacienda a que se hace referencia en el párrafo anterior (el 23 de noviembre de 1998) y la autorización del Banco de España (el 27 de noviembre de 1998), de acuerdo con lo establecido en la Ley 26/1988, de 29 de julio, sobre Disciplina e Intervención de las Entidades de Crédito, se materializó el acuerdo suscrito el 29 de junio de 1998 entre Argentaria, Caja Postal y Banco Hipotecario, S.A., hasta entonces titular del 100% del capital social del Banco, y Dexia Projet and Public Finance International Bank, para tomar ésta última sociedad una participación en el Banco del 40% (véase Nota 1).

En primer lugar, Dexia Projet and Public Finance International Bank adquirió directamente el día 10 de diciembre 8.420.833 acciones, representativas del 35,83% del capital social del Banco a esa fecha; y adicionalmente, la Junta General Universal y Extraordinaria celebrada ese mismo día acordó ampliar el capital social del Banco, mediante la puesta en circulación de 1.631.944 nuevas acciones, que suscribirá íntegramente Dexia Projet and Public Finance International Bank mediante la aportación de las acciones representativas de la totalidad del capital social de Dexia Banco Local, S.A., que es una entidad de crédito española integrada en el Grupo Dexia. Al 31 de diciembre de 1998, esta ampliación de capital social estaba en curso, sujeta a la obtención del preceptivo informe de valoración del experto independiente para su formalización en escritura pública.

(18) RESERVAS

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

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Reservas restringidas- Reserva Legal	4.700	4.700
Reservas de libre disposición- Reservas voluntarias	14.060	15.471
	18.760	20.171

El movimiento registrado durante los ejercicios 1998 y 1997 en la cuenta de "Reservas voluntarias", es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Saldo al inicio del ejercicio	15.471	17.438
Menos- Constitución del fondo de prejubilaciones:		
Dotación al fondo de prejubilaciones (Notas 3-i y 16)	(2.172)	(3.026)
Recuperación de impuestos anticipados	761	1.059
Saldo al cierre del ejercicio	14.060	15.471

Reserva Legal-

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las sociedades que obtengan en el ejercicio económico beneficios, deberán dotar el 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal. Estas dotaciones deberán hacerse hasta que la reserva alcance el 20% del capital social.

(19) SITUACIÓN FISCAL

El Banco tributó en 1997 mediante la aplicación del régimen de los grupos de sociedades, siendo dependiente de Corporación Bancaria de España, S.A. (actualmente, Argentaria, Caja Postal y Banco Hipotecario, S.A.). Como consecuencia de la venta por esta última del 35,83% del capital social del Banco a Dexia Projet and Public Finance International Bank, el pasado 10 de diciembre de 1998 (véanse Notas 1 y 17), el Banco ha quedado excluido del citado grupo fiscal, pasando a tributar en régimen de declaración individual por el Impuesto sobre Sociedades correspondiente al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 1998.

El saldo del epígrafe "Débitos a Clientes- Otros débitos" de los balances de situación adjuntos incluye el pasivo correspondiente a los diferentes impuestos que son aplicables, entre los que se incluye la provisión para el pago del Impuesto sobre Sociedades correspondiente al resultado del ejercicio. El importe correspondiente a las retenciones y pagos a cuenta de dicho impuesto figura registrado en el epígrafe "Otros Activos- Hacienda Pública" del activo de los balances de situación (véase Nota 11).

La conciliación entre el impuesto teórico derivado del resultado contable de cada ejercicio y el gasto por el Impuesto sobre Beneficios incluido en estas cuentas anuales, es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Impuesto teórico sobre beneficios, al tipo impositivo del 35%	4.722	6.397
Efecto derivado de las diferencias permanentes y otros	(110)	176
Deducciones y bonificaciones	(6)	(115)
Ajuste al gasto por impuesto sobre beneficios de ejercicios anteriores	(68)	-
Impuesto sobre beneficios	4.538	6.458

El Impuesto sobre Sociedades y el resto de los tributos correspondientes a los ejercicios 1991, 1992, 1993 y 1994 quedaron regularizados tras la inspección realizada por la Administración Tributaria, con la firma de las correspondientes actas en 1997. La deuda tributaria que se originó como consecuencia de dichas actas se elevó a 546 millones de pesetas, según el siguiente detalle :

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Impuesto sobre Sociedades	512	
Otros conceptos	34	
	546	

Al 31 de diciembre de 1997 se había constituido un fondo específico por el 25% del importe de las actas de inspección tributaria firmadas en disconformidad, cuyo importe ascendía a 28 millones de pesetas, incluido dentro del saldo del epígrafe "Otras provisiones" del capítulo "Provisiones para Riesgos y Cargas". Al 31 de diciembre de 1998, dicho fondo específico cubría el 100% de las actas firmadas en disconformidad, 116 millones de pesetas (Nota 16).

De acuerdo con la Circular 7/1991 del Banco de España y preceptos concordantes, las cuentas anuales reflejan los impuestos anticipados derivados de las dotaciones al fondo de pensiones y otros compromisos con el personal que fueron consideradas como gastos no deducibles. Dichos impuestos anticipados, figuran en el capítulo "Otros Activos" de los balances de situación adjuntos (Nota 11).

Las dotaciones realizadas por el Banco en el ejercicio 1998 y 1997 al fondo para prejubilaciones por el personal menor de 60 años han sido consideradas como gasto deducible en la declaración del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio correspondiente. Las dotaciones para la cobertura de los compromisos con el personal prejubilado mayor de 60 años, situación que se producía solo en 1997, no fueron consideradas como gasto deducible, por lo que los impuestos anticipados registrados en 1997 como consecuencia de dichas

dotaciones ascendieron a 220 millones de pesetas, incluidos en el saldo del epígrafe "Impuesto sobre beneficios anticipado" al 31 de diciembre de 1997.

El Banco tiene abiertos a inspección por parte de las autoridades fiscales los principales impuestos que le son de aplicación correspondientes a los cuatro últimos ejercicios.

(20) CUENTAS DE ORDEN

Este capítulo de los balances de situación adjuntos incluye, entre otros conceptos, los principales compromisos y contingencias contraídos por el Banco en el curso normal de sus operaciones bancarias.

Operaciones de futuro:

Adicionalmente a los pasivos contingentes y compromisos, el Banco tenía contratadas otras operaciones al cierre de los ejercicios 1998 y 1997, que de acuerdo con la normativa vigente no aparecen reflejadas en los balances de situación adjuntos. Un detalle de las mismas se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Compraventas de divisas no vencidas	-	199
Ventas a plazo de deuda anotada	15.986	-
Opciones compradas sobre tipos de interés	66.755	41.446
Opciones emitidas sobre tipos de interés	114.428	96.599
Permutas financieras sobre tipos de interés	362.479	296.536
	559.648	434.780

El detalle de las operaciones vivas al 31 de diciembre de 1998, atendiendo a su plazo de vencimiento, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas				
	Hasta 1 Año	Entre 1 y 5 Años	Entre 5 y 10 Años	Más de 10 Años	Total
Ventas a plazo de deuda anotada	15.986	-	-	-	15.986
Opciones compradas sobre tipos de interés	-	18.929	30.173	17.653	66.755
Opciones emitidas sobre tipos de interés emitidas	-	16.823	55.258	42.347	114.428
Permutas financieras sobre tipos de interés:					
Cobrando tipo de interés fijo	13.000	97.438	10.000	-	120.438
Pagando tipo de interés fijo	18.000	17.052	117.492	20.057	172.601
Cobrando y pagando tipo de interés variable	9.900	12.420	17.316	29.804	69.440
	56.886	162.662	230.239	109.861	559.648

Los elementos patrimoniales y de fuera de balance que están cubriendo las operaciones de futuro al 31 de diciembre de 1998, se muestran a continuación:

	Millones de Pesetas			
	Ventas a Plazo de Deuda Anotada	Opciones Compradas sobre Tipos de Interés	Opciones Emitidas sobre Tipos de Interés	Permutas Financieras sobre Tipos de Interés
Activo-				
Deudas del Estado	15.986	-	-	13.250
Créditos a clientes	-	54.755	102.428	91.932
Obligaciones y otros valores de renta fija	-	-	-	109.421
Pasivo-				
Entidades de crédito	-	-	-	139.000
Débitos representados por valores negociables	-	-	-	8.000
Cuentas de orden-				
Operaciones de futuro	-	12.000	12.000	876
	15.986	66.755	114.428	362.479

Los beneficios y pérdidas correctores de intereses que se han producido por las operaciones de futuro, que se incluyen, respectivamente, en los capítulos "Intereses y Cargas Asimiladas" e "Intereses y Rendimientos Asimilados" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, ascienden a 1.656 y (2.254) millones de pesetas en el ejercicio 1998, y a 647 y (1.582) millones de pesetas en el ejercicio 1997, respectivamente.

(21) OPERACIONES CON SOCIEDADES DEL GRUPO Y ASOCIADAS

A continuación se muestra el detalle de los saldos más significativos mantenidos por el Banco al cierre de los ejercicios 1998 y 1997 con las sociedades integradas en el Grupo Argentaria, al que pertenece:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Balances de situación:		
Activo-		
Entidades de crédito	2.917	3.093
Cuentas de periodificación	614	549
Pasivo-		
Entidades de crédito	564.154	617.784
Cuentas de periodificación	4.637	6.437
Cuentas de orden-		
Pasivos contingentes	847	885
Operaciones de futuro	357.689	344.050
Cuentas de pérdidas y ganancias:		
Intereses y rendimientos asimilados	(1.455)	115
Intereses y cargas asimiladas	(35.275)	(41.139)

El Banco era una Sociedad Unipersonal, cuyo accionista único era Argentaria, Caja Postal y Banco Hipotecario, S.A. (anteriormente, Corporación Bancaria de España, S.A.), hasta el día 10 de diciembre de 1998, fecha en que se formalizó la venta de parte de las acciones del mismo a Dexint (véanse Notas 1 y 17). De acuerdo con lo establecido en el artículo 128, apartado 1º, de la Ley 2/1995, de 23 de marzo, se relacionan a continuación los contratos suscritos con su accionista único desde el 1 de enero de 1997 hasta el 10 de diciembre de 1998, con descripción de su naturaleza y condiciones:

Naturaleza del Contrato	Fecha de Inicio	Importe (millones)	Moneda	Tipo de Interés (*)	Fecha de Vencimiento
Préstamo	05/02/97	3.481	ESP	M3+0,04	28/06/99
"	10/02/97	37.812	ESP	M3+0,10	08/08/00
"	10/02/97	52.100	ESP	M3+0,165	08/02/01
"	10/02/97	4.705	ESP	M3+0,10	09/08/05
"	19/02/97	6.157	ESP	L3+0,06	19/11/99
"	05/03/97	1.830	ESP	M3+0,09	05/12/03
"	11/03/97	1.830	ESP	M3+0,09	11/12/06
"	20/03/97	939	ESP	L3+0,05	20/12/01
"	26/03/97	2.420	ESP	L3+0,02	28/06/99
"	26/03/97	1.249	ESP	M3+0,10	30/03/07
"	22/04/97	25.000	ESP	M3+0,08	22/04/02
"	30/04/97	2.441	ESP	L3+0,05	30/10/00
"	23/05/97	21.084	ESP	M3+0,147	23/02/06
"	27/05/97	20.925	ESP	M3+0,105	25/02/02
"	31/07/97	3.836	ESP	M3+0,08	30/07/01
"	31/07/97	4.233	ESP	M3+0,105	18/03/02
"	31/07/97	2.345	ESP	M3+0,105	27/12/02
"	31/07/97	8.167	ESP	M3+0,13	27/02/07

Descripción y naturaleza de los contratos suscritos con su accionista único (continuación):

Naturaleza del Contrato	Fecha de Inicio	Importe (millones)	Moneda	Tipo de Interés (*)	Fecha de Vencimiento
Préstamo	31/07/97	7.579	ESP	M3+0,13	20/03/07
"	29/09/97	6.000	ESP	M3+0,007	28/09/00
"	29/09/97	1.261	ESP	M3+0,0725	29/09/04
"	29/09/97	3.482	ESP	M3+0,045	27/12/00
"	02/10/97	2.484	ESP	M3+0,075	02/10/12
"	06/10/97	1.316	ESP	M3+0,065	06/08/07
"	06/10/97	1.302	ESP	M3+0,075	06/08/07
"	13/10/97	2.510	ESP	M3	12/07/99
"	12/02/98	7.620	ESP	L3+0,050	04/02/09
"	19/02/98	33.456	ESP	L3+0,115	19/02/99
"	13/03/98	22.680	ESP	L3+0,105	04/03/03
"	03/04/98	3.750	ESP	L3+0,09	15/10/07
"	03/04/98	2.448	ESP	L3+0,09	16/10/00
"	03/04/98	2.448	ESP	L3+0,09	16/10/00
"	03/04/98	1.229	ESP	L3+0,0745	16/10/12
"	03/04/98	615	ESP	L3+0,055	23/10/07
"	03/04/98	609	ESP	L3+0,05	25/03/08
"	03/04/98	1.714	ESP	L3+0,068	24/05/04
"	03/04/98	1.268	ESP	L3+0,075	03/12/03
"	03/04/98	1.289	ESP	L3+0,08	04/03/08
"	03/04/98	10.000	ESP	L3+0,108	04/03/03

(*) M3 : Mibor a 3 meses

L3 : Libor a 3 meses

(22) CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

Naturaleza de las operaciones-

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

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Intereses y rendimientos asimilados-		
De entidades de crédito	465	1.150
De créditos sobre clientes	77.208	103.479
De la cartera de renta fija	11.325	8.255
	88.998	112.884
Intereses y cargas asimiladas-		
De Banco de España	(2.921)	(2.115)
De entidades de crédito	(57.705)	(70.541)
De acreedores	(4.907)	(6.883)
De empréstitos y otros valores negociables	(9.023)	(11.580)
Coste imputable a los fondos de pensiones constituidos (Nota 16)	(91)	(89)
	(74.647)	(91.208)
Comisiones percibidas-		
De disponibilidad	38	99
De pasivos contingentes	95	92
Otras comisiones	15	35
	148	226

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

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Comisiones de amortización anticipada por cancelación de préstamos	1.348	1.129
Comisiones de amortización anticipada por cancelación de financiación (Nota 13)	-	(743)
Otros	22	63
	1.370	449

Gastos Generales de Administración- De personal-

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

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Sueldos y salarios	(1.322)	(1.452)
Cargas sociales	(307)	(314)
Aportaciones a fondos de pensiones externos (Nota 3-i)	(19)	(21)
Otros gastos	(166)	(195)
	(1.814)	(1.982)

El número medio de empleados del Banco en los ejercicios 1998 y 1997, distribuido por categorías profesionales, ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Directivos	9	13
Jefes y titulados	66	65
Administrativos y servicios auxiliares	111	135
Otro personal contratado	9	8
	195	221

Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración-

En el epígrafe "Gastos Generales de Administración- De personal" se incluyen los sueldos percibidos por los ejecutivos que pertenecen al Consejo de Administración, cuyo importe devengado en 1998 y 1997 ascendió a 57 y 54 millones de pesetas, respectivamente.

Durante los ejercicios 1998 y 1997, el importe devengado por los miembros del Consejo de Administración del Banco en concepto de dietas ascendió a 19 y 32 millones de pesetas, respectivamente.

Las obligaciones del Banco en materia de pensiones y seguros de vida a favor de los miembros del Consejo de Administración son, exclusivamente, las contraídas con aquéllos que reúnen la condición de empleados. Su importe al 31 de diciembre de 1998 y 1997, es inferior a 1 millón de pesetas.

Beneficios y Quebrantos Extraordinarios-

La composición de estos capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Beneficios Extraordinarios-		
Recuperación de fondos (Nota 16)	160	102
Beneficios netos por enajenación del inmovilizado	8	183
Beneficios de ejercicios anteriores	654	311
Otros productos	229	193
	1.051	789
Quebrantos Extraordinarios-		
Dotaciones a otros fondos específicos (Nota 16)	(71)	-
Quebrantos de ejercicios anteriores	(118)	(415)
Quebrantos por amortización anticipada de pagarés (Nota 15)	-	(1.154)
Quebrantos por amortización anticipada de permutas financieras	-	(411)
Otros quebrantos	(7)	(78)
	(196)	(2.058)

(23) ASPECTOS DERIVADOS DEL "EFECTO 2000" Y DE LA ADPATACIÓN AL "EURO"

El problema informático del año 2000 existe porque muchos sistemas y aplicaciones informáticas utilizan actualmente campos de fecha con dos dígitos para indicar los años. Esta situación puede implicar la incapacidad de dichos sistemas para reconocer el año 2000 como fecha o la posibilidad de reconocerlo como 1900, pudiendo provocar el procesamiento incorrecto de información crítica financiera y de operaciones.

Por otra parte, como consecuencia de la integración de España en la Unión Monetaria Europea, se hace necesaria la adaptación de los sistemas y aplicaciones informáticas del Banco a la nueva unidad monetaria europea: el "Euro", para facilitar la conversión Peseta/Euro.

El Banco, a través de Argentaria Sistemas Informáticos, A.I.E., agrupación de interés económico filial del Grupo Argentaria (véase Nota 9), inició en el ejercicio 1997 un plan de evaluación, subsanación y mejora de sus sistemas y aplicaciones informáticas, que le permitiese minimizar el riesgo del "Efecto 2000" y estar preparado para los retos que supone la adaptación al "Euro".

Al cierre del ejercicio 1998 el Banco había revisado, adaptado y/o sustituido la práctica totalidad de sus aplicaciones informáticas, habiendo concluido sustancialmente su plan de adaptación al problema del año 2000, incluyendo la definición y cobertura de un plan de contingencias. Adicionalmente, y para aquellas aplicaciones que no han sido desarrolladas internamente, el Banco cuenta con certificaciones de sus proveedores externos sobre su adecuación a esta circunstancia.

La Circular 7/1998, de 3 de julio, de Banco de España, en su Disposición Adicional Primera permite la consideración como mejoras de los trabajos que se realicen en los programas informáticos como consecuencia de la introducción del euro, así como la activación de su coste como activo inmaterial, no pudiendo amortizarse éste en un plazo que sobrepase el año 2001. El Banco, siguiendo criterios homogéneos con el Grupo, ha decidido registrar íntegramente como gasto los costes incurridos en el desarrollo y mejora de sus sistemas informáticos en relación con los aspectos derivados del "Efecto 2000" y de la adaptación al "Euro". Durante el ejercicio 1998, los costes incurridos por estos conceptos, que han sido imputados al Banco por Argentaria Sistemas Informáticos, A.I.E., en base a su porcentaje de participación del 0,06% (Nota 9), no han sido significativos y se han registrado en la rúbrica de gastos de informática, dentro del epígrafe "Gastos Generales de Administración- Otros gastos administrativos" de la cuenta de pérdidas y ganancias, cuyo importe total en 1998 ha ascendido a 131 millones de pesetas (105 millones en 1997). El Banco estima que en el ejercicio 1999, en el que finalizará su plan de adaptación de sistemas y aplicaciones informáticas en relación con estos temas, no incurrirá en gastos adicionales significativos, en relación, principalmente, con la adaptación al "Euro".

(24) CUADRO DE FINANCIACIÓN

El cuadro de financiación del Banco correspondiente a los ejercicios 1998 y 1997, es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
APLICACIONES-		
Dividendos	14.377	4.000
Títulos de renta fija (incremento neto)	40.922	92.242
Acreedores (disminución neta)	28.202	26.698
Empréstitos (disminución neta)	42.066	21.908
Adquisición de inversiones permanentes:		
Suscripción de participaciones en empresas del Grupo y Asociadas	20	-
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	4.301	78
Otros conceptos activos, menos pasivos (variación neta)	-	6.114
	129.888	151.040
ORÍGENES-		
Recursos generados de las operaciones:		
Resultado del ejercicio	8.954	11.819
Más-		
Amortizaciones	149	182
Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y fondos genéricos	588	87
Saneamientos directos de activos	37	189
Beneficios en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado	(4)	(183)
Inversión, menos financiación, en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	70.301	43.645
Inversión crediticia (disminución neta)	39.292	94.301
Títulos de renta variable no permanente (disminución neta)	3	4
Venta de inversiones permanentes:		
Venta de participaciones en empresas del Grupo y Asociadas	-	11
Venta de Inmovilizado	5.323	985
Otros conceptos activos, menos pasivos (variación neta)	5.245	-
	129.888	151.040

Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias y Memoria correspondiente al ejercicio de 1998 que formula el Consejo de Administración de Banco de Crédito Local de España, S.A. en su sesión celebrada el 28 de enero de 1999.

D. Gregorio Villalabeitia Galarraga, Presidente

D. Roland Hecht Gautier, Vicepresidente

D. Luis Escauriaza Ibáñez, Consejero-Delegado

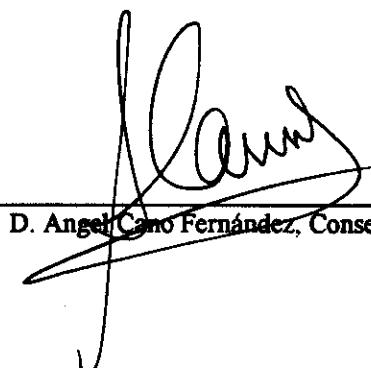
D. Javier Alarcón Canosa, Consejero

D. José Luis Alonso Pérez, Consejero

D. Gerard Bayol Bourdeaux, Consejero

D. Elías Benatar Israel, Consejero

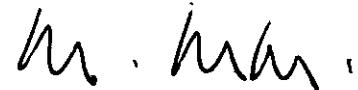
D. Tomás Blasco Sánchez, Consejero



D. Angel Cano Fernández, Consejero



D. Rafael Vega González, Consejero



D. Manuel Mas i Estela, Consejero



D. Rembert Von Lowis of Menar Petroff,
Consejero

DILI

GENCIA: La pongo yo, el Secretario del Consejo de Administración, para hacer constar que las Cuentas Anuales de Banco de Crédito Local de España, S.A., correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 1998, que se componen de 42 hojas numeradas, escritas solo por el anverso, son las formuladas por su Consejo de Administración en la reunión celebrada el día 28 de enero de 1999, habiendo sido firmadas por todos los Consejeros, a excepción de D^a. Rita Barberá Nolla, D. José Sainz Armada y D Lucas Simone Onclin, que justificaron su ausencia en dicha sesión del Consejo, por causa justificada, la primera y el segundo de ellos por encontrarse fuera de Madrid, y el último por enfermedad, a 28 de enero de 1999.

En Madrid a 28 de enero de 1999.

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Rita Barberá". The signature is fluid and cursive, with a horizontal line underneath it.

BANCO DE CRÉDITO LOCAL DE ESPAÑA, S.A.

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 1998

EL ENTORNO ECONÓMICO Y FINANCIERO

Desde la perspectiva de los mercados financieros y del entorno económico internacional, 1998 se ha caracterizado por la persistencia de la crisis financiera iniciada en el sudeste asiático y Japón, que se acentuó considerablemente durante el tercer trimestre del año, extendiéndose, primero a Rusia y, después, a diversas economías del continente sudamericano, poniendo de manifiesto la rapidez de transmisión de las crisis a través del sistema financiero internacional.

Como consecuencia de todo ello, y a pesar de las políticas compensatorias practicadas tanto por la Reserva Federal de Estados Unidos como por los bancos centrales de los países del área del euro mediante la relajación de sus políticas monetarias, en general las expectativas de crecimiento de la economía mundial se han visto recortadas. Aunque son, básicamente, las economías europeas y en especial la economía española, asentadas en los buenos fundamentos que proporcionan los niveles de estabilidad alcanzados, las que mantienen unas expectativas de crecimiento más favorables.

En este entorno, en 1998 la economía española ha tenido un comportamiento claramente expansivo, en un entorno muy positivo de inflación (el 1,4% acumulado en diciembre) y de déficit público, creciendo el PIB a una tasa interanual levemente inferior al 4%, cifra que previsiblemente marcará el máximo de la actual fase cíclica de crecimiento económico iniciada a finales de 1993. Este elevado ritmo de crecimiento ha permitido un aumento importante en el número de puestos de trabajo creados (el 3,6% al finalizar el primer semestre del año según la "EPA"), por lo que la tasa de desempleo disminuyó considerablemente.

Mención especial requiere la evolución de los tipos de interés, que mostraron, un año más, recortes significativos. La tendencia a la baja iniciada ya en el segundo semestre de 1995 (el tipo de intervención de Banco de España se situaba entonces en el 9,25%) y continuada de forma significativa en 1996 y 1997, prosiguió en 1998 favorecida por el proceso de convergencia en la futura área del euro a los niveles marcados por los países que presentaban tipos de interés a corto plazo más reducidos, proceso que la crisis financiera mundial contribuyó a acelerar. Banco de España, que fijó el tipo de intervención a finales de 1997 en el 4,75%, realizó durante 1998 nuevas reducciones, hasta situarlo en el 3% a principios de diciembre.

Los tipos de interés a medio y largo plazo observaron igualmente descensos importantes en España (más de 1,6 puntos en el caso del bono a 10 años en 1998), situándose al cierre del ejercicio en el mínimo histórico, ligeramente por debajo del 4%, y reduciéndose a más de la mitad durante el año el diferencial con el bono alemán, hasta situarse en 0,12 puntos.

Esta situación, junto con la mejora del clima de estabilidad macroeconómica, entendida como reducción de la inflación y del déficit público, que proporciona la implantación del euro a partir del 1 de enero de 1999 y los buenos resultados en la marcha de las empresas, se refleja en la favorable percepción por parte de todos los agentes económicos sobre la evolución futura de la economía española.

EL CRÉDITO A LAS ADMINISTRACIONES TERRITORIALES

La evolución en 1998 del negocio institucional, en el que Banco de Crédito Local de España, S.A. (en adelante, el Banco) desarrolla su actividad, se ha caracterizado por la desaceleración del ritmo de crecimiento del endeudamiento de sector local que, en términos de variación del crédito bancario al conjunto de las Administraciones Territoriales al finalizar el tercer trimestre del año, disminuía en torno al 0,3% respecto a la misma fecha del año anterior, mientras que la variación interanual en aquella fecha mostraba una tasa positiva del 5,5%.

Esta evolución se justifica por la aplicación de políticas presupuestarias de contención del déficit de las Administraciones Públicas derivadas del proceso de integración en la Unión Monetaria Europea, con el consiguiente incremento de financiación con origen en fondos europeos; y a la reducción de la carga financiera asociada a la evolución a la baja de los tipos de interés, que han favorecido procesos de renegociación del endeudamiento y el alargamiento de plazos (autorizado por la Ley de Acompañamiento a los Presupuestos Generales del Estado de 1997).

A pesar de ello, los últimos datos disponibles sobre los pasivos financieros de las Corporaciones Locales indicaban coyunturalmente una reactivación de la demanda de financiación durante el primer semestre de 1998, básicamente concentrada en operaciones de largo plazo cuyo periodo de disposición se alargará (atendiendo a los plazos de ejecución de las obras) probablemente durante los dos próximos años, que registraba un incremento del 3,5% en dicho periodo, frente al 2,1% del mismo periodo del año anterior, lo que confirmaría el comportamiento cíclico de esta variable en los periodos preelectorales.

Asimismo, la tendencia del mercado de las Administraciones Territoriales dibuja un escenario de consolidación presupuestaria y de sustitución de préstamos por emisiones de deuda, que previsiblemente producirán una significativa reducción de la demanda de crédito a largo plazo, acompañada de un incremento de las operaciones de tesorería. Se observa al mismo tiempo una política reactiva de paulatina sustitución de costes financieros por otro tipo de riesgos y avales, despresupuestación de servicios y deuda, realizaciones de patrimonio y privatización de servicios públicos, para hacer frente a la obligada limitación del déficit presupuestario.

Por otra parte, y con respecto a las entidades financieras que participan en este mercado, se ha desarrollado una fuerte competencia en un entorno de reducción de los tipos de interés y de estrechamiento de los márgenes, que ha diferenciado escasamente en cuanto a las primas de riesgo aplicadas. A menudo se ha venido compitiendo a precios marginales buscando rentabilizar globalmente a los clientes a través de otro tipo de compensaciones, o bien, ha sido meramente la pugna por la cuota de mercado el referente de la política comercial implementada. En otros casos, la competencia ha surgido por la vía de operaciones estructuradas y de gran volumen que, unido a un coste de financiación muy ajustado, ha permitido su rentabilización.

ACTIVIDAD DE BANCO DE CRÉDITO LOCAL DE ESPAÑA, S.A., EN 1998

En un entorno muy competitivo como se ha descrito, la actividad del Banco en 1998 se ha caracterizado por el desarrollo de acciones dirigidas al mantenimiento de su relevante presencia en el nuevo endeudamiento de las Administraciones Territoriales, pero con una política comercial que ha subordinado los volúmenes de crecimiento a la gestión del margen ordinario. Ello explica que, en términos de actividad crediticia, durante el ejercicio 1998 se hayan formalizado préstamos por importe de 211.198 millones de pesetas, lo que representa una disminución del 20,9% con respecto al año anterior.

Siguiendo la evolución del endeudamiento de las Administraciones Territoriales, el Banco ha continuado en 1998 tomando posiciones en títulos de renta fija emitidos por el sector. La inversión en este tipo de títulos, clasificados en su mayoría en la cartera de inversión a vencimiento, viene a compensar la reducción del saldo del capítulo del balance de situación "Créditos sobre Clientes" al presentar un perfil similar en cuanto a rentabilidad y riesgo. Así, en 1998 se han adquirido títulos de renta fija emitidos por clientes por importe de 29.287 millones de pesetas, que determinan un saldo del capítulo "Obligaciones y otros Valores de Renta Fija" al finalizar el ejercicio de 130.113 millones de pesetas. Correlativamente, con el objeto de eliminar el riesgo de tipo de interés, se han contratado las correspondientes operaciones de productos derivados.

Adicionalmente, durante el ejercicio de 1998, el Banco abordó la renegociación de un importante volumen de préstamos y créditos, negociando en sus condiciones las nuevas referencias financieras seguidas por el mercado. Una parte significativa del volumen total renovado mantuvo su tipo de interés de referencia original, fijo o variable, sin que se hayan producido incrementos en el riesgo de tipo de interés.

Para reducir el riesgo de tipo de interés que el tipo de referencia, en su caso, comporta para nuestros clientes, se contrataron con los mismos un elevado número de operaciones de productos derivados de cobertura. De forma similar, el Banco controla y limita la exposición al riesgo de interés generado por su actividad mediante la contratación de este tipo de operaciones, cuyo saldo al cierre del ejercicio ascendía a 559.648 millones de pesetas, lo que supone, en términos absolutos, 124.868 millones más que al cierre del ejercicio anterior.

El Banco pretende mantener su liderazgo en cuanto a cuota en el endeudamiento del sector a través de la diversificación, el reforzamiento de su posición comercial y el desarrollo de nuevos canales. Como inicio de un proyecto que apoya la diversificación, se han constituido a principios de 1998 dos sociedades de colaboración en la recaudación de tributos locales, Asesoramiento Fiscal de Impositivo para las Necesidades de la Administración, S.A. (AFINA), y Coordinadora de gestión de Ingresos, S.A., y se han potenciado los canales de banca electrónica y virtual como complemento de los tradicionales.

Durante el ejercicio, el Banco ha continuado contribuyendo al desarrollo de los proyectos municipales de contenido medioambiental. En efecto, la orientación del Banco hacia este tipo de proyectos se tradujo en la canalización a través del mismo de determinadas ayudas procedentes del espacio económico europeo, mediante la fórmula de préstamos globales a

los proyectos de las Administraciones Territoriales pertenecientes a las zonas menos favorecidas.

Por el lado de la financiación, el Banco ha seguido desarrollando una política activa de gestión de las fuentes y de sus costes. La principal fuente del Banco está constituida por los recursos captados mediante depósitos y préstamos formalizados con intermediarios financieros españoles e instituciones comunitarias. El saldo del capítulo "Entidades de Crédito" del pasivo del balance de situación al finalizar el ejercicio 1998 se eleva a 1.175.986 millones de pesetas, lo que representa el 82% del total de los débitos a terceros.

Como contrapunto al progresivo descenso que la financiación del Instituto de Crédito Oficial viene registrando (al finalizar el ejercicio su saldo se sitúa en 210.743 millones de pesetas), destacan por su importancia en la estructura de estos recursos los préstamos de Argentaria, Caja Postal y Banco Hipotecario, S.A. Al 31 de diciembre de 1998 su saldo ascendía a 564.154 millones de pesetas, lo que representa un 48% del total pasivo con "Entidades de Crédito"; y aunque registraron un descenso con respecto al saldo al cierre del ejercicio anterior del 8,7%, durante el mismo se contrataron nuevas operaciones por importe de 89.130 millones de pesetas, en su totalidad a tipos variables. 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. Como se indica mas adelante, la aplicación de los acuerdos alcanzados en junio pasado con el Grupo Dexia, ha supuesto que en los últimos meses del ejercicio el Banco haya empezado a gestionar de forma autónoma su financiación, limitando el recurso a los préstamos de Argentaria, Caja Postal y Banco Hipotecario, S.A.

El Banco viene desarrollando un activo papel como intermediador de fondos del Banco Europeo de Inversiones destinados a financiar obras de infraestructura de las Corporaciones Locales en las zonas económicamente menos favorecidas. El volumen de esta financiación ascendía a 55.651 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998.

Merece destacarse el buen comportamiento de los "Débitos a Clientes" a lo largo del ejercicio. Su volumen medio se ha elevado a 200.035 millones de pesetas, registrando un incremento superior al 5%. Frente a la positiva evolución de los depósitos de clientes, los "Débitos Representados por Valores Negociables" han registrado una reducción en su saldo durante el ejercicio del 36,8%, como consecuencia de la nula actividad emisora durante 1998 por parte del Banco en este mercado y la política emprendida de amortizar anticipadamente financiaciones a tipos de interés elevados para fortalecer la evolución futura del margen ordinario. En este sentido, el pasado 1 de julio de 1998 se amortizó anticipadamente la "Sexta Emisión de Bonos BCL-Noviembre 93" por importe de 29.561 millones de pesetas, cuyo tipo de interés fijo se situaba en el 8,4% y tenía vencimiento final el 1 de julio del año 2003.

En la línea de desarrollo de servicios especializados al Sector Público Local, es de resaltar la actividad de la consultora Aserlocal, que durante 1998 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.

ALIANZA ESTRATÉGICA CON EL GRUPO DEXIA

Mención especial requiere, por su impacto en la nueva estrategia de expansión de negocio y en la adaptación al nuevo entorno definido por la implantación de la moneda única, la alianza estratégica con el Grupo Dexia para el desarrollo del negocio institucional.

El Grupo Dexia, resultante de la fusión de Crédit Local de France y Crédit Communal de Belgique, tiene presencia en los principales países de la Unión Monetaria Europea y con un balance superior a los 30 billones de pesetas se sitúa entre los 25 mayores grupos bancarios de Europa.

El acuerdo alcanzado supondrá la toma de participación de un 40% del capital del Banco por parte de Dexia Project and Public Finance International Bank, manteniendo Argentaria, Caja Postal y Banco Hipotecario, S.A. el 60% del capital restante y produciéndose en el proceso la absorción por el Banco de la filial que bajo la denominación Dexia Banco Local, S.A. tenía el Grupo Dexia en España.

En lo referente a la gestión del Banco, el acuerdo establece una mayor autonomía en sus políticas comerciales y en la gestión de activos y pasivos, fundamentalmente en lo que se refiere a la actividad de tesorería y a políticas de financiación. Paralelamente, el Consejo de Administración adquiere una nueva estructura al pasar a estar formado por 15 miembros, de los que el Grupo Argentaria designa a 8 miembros y el Grupo Dexia a 5, siendo los dos restantes consejeros independientes nombrados de mutuo acuerdo.

Desde el punto de vista estratégico el Banco se asocia con un potencial competidor clave pensando en el futuro, que le permitirá mantener en el largo plazo y en mejores condiciones el liderazgo con una cuota de mercado significativa en el negocio institucional.

BALANCE

Al 31 de diciembre de 1998, el activo total del Banco ha alcanzado la cifra de 1.506.093 millones de pesetas, lo que supone mantenerse prácticamente en los mismos niveles del ejercicio anterior. La disminución que presenta el capítulo "Créditos sobre Clientes" de 39.600 millones de pesetas, se ha compensado con un incremento de 40.922 millones de pesetas en la cartera de títulos de renta fija; el capítulo "Deudas del Estado" aumenta en 14.363 millones y el capítulo "Obligaciones y otros Valores de Renta Fija" en 26.559 millones.

El capítulo "Créditos sobre Clientes" se eleva a 1.254.724 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998, registrando un descenso del 3,1% con relación al cierre de 1997, de los cuales el 88,8% correspondían a préstamos y créditos con plazo de vencimiento remanente superior a un año (al cierre de 1997 representaban el 87,1%), lo que pone de manifiesto la condición del Banco de especialista en la financiación a largo plazo al sector institucional.

El análisis detallado de este capítulo de los balances de situación pone de relieve que la evolución del saldo de la inversión crediticia es consecuencia de una política comercial centrada en una adecuada gestión de volúmenes y precios, practicando una política de precios mínimos de inversión a la que se subordina el crecimiento de la rúbrica de inversión en balance. A ello hay que añadir el impacto que suponen los vencimientos naturales según contratos, que se cifraron en el ejercicio en 113.246 millones de pesetas, que unido a unas amortizaciones anticipadas por importe de 41.221 millones y una vez consideradas las nuevas disposiciones por importe de 115.136 millones, explican la reducción del saldo bruto, sin considerar el fondo de insolvencias, en el ejercicio de 39.331 millones de pesetas.

Por otra parte, atendiendo la creciente demanda de financiación a tipo de interés variable por parte de los clientes, durante el ejercicio 1998 ha continuado el proceso de variabilización de la cartera de préstamos y créditos. Al 31 de diciembre de 1998 el volumen de la cartera de inversión crediticia a tipos de interés fijos se eleva a 272.605 millones de pesetas, que representan el 21,7% del total, frente a los 336.531 millones de pesetas (el 26,0% del total) al 31 de diciembre de 1997. Por su parte, la cartera referenciada a tipos variables, que en diciembre de 1997 se cifraba en 957.793 millones de pesetas (equivalentes al 74,0% del total), al 31 de diciembre de 1998 eleva su volumen a 982.119 millones de pesetas y representa el 78,3% del total de este capítulo del balance de situación.

Por su positivo efecto en la rentabilidad del Banco en el contexto actual de tipos de interés en el mercado, hay que destacar la reducción del ritmo de variabilización de la cartera de inversión crediticia registrado en 1998 con respecto al ejercicio anterior. Así, durante 1998 el porcentaje de la cartera que representan los préstamos y créditos a tipo de interés fijo se redujo del 26,0% al 21,7%, es decir 4,3 puntos porcentuales, mientras que en 1997 se redujo en 12,8 puntos porcentuales, desde el 38,8%.

La cartera de préstamos y créditos clasificada en el epígrafe de "Activos dudosos", con un saldo al 31 de diciembre de 1998 de 6.906 millones de pesetas, ha registrado un descenso muy significativo respecto del saldo de cierre de 1997, cifrado en 8.023 millones de pesetas, lo que supone una reducción del 13,9% en términos relativos. La regularización de saldos dudosos ha supuesto la recuperación de una cifra importante de intereses en suspenso, incrementando significativamente el capítulo "Beneficios Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias en 1998.

La tasa de morosidad se situaba al cierre del ejercicio en un 0,55% y este reducido nivel, que corresponde a un número muy reducido de clientes morosos, es consecuencia del perfil de bajo riesgo que caracteriza la cartera de inversión crediticia, concentrada básicamente en préstamos y créditos a las Administraciones Territoriales.

El capítulo "Obligaciones y otros Valores de Renta Fija", cuyo saldo al 31 de diciembre de 1998 asciende a 130.113 millones de pesetas, incluye 109.605 millones de pesetas clasificados como cartera de inversión a vencimiento, que constituyen una alternativa real a la inversión crediticia, ya que están materializados en bonos y obligaciones emitidos por determinados clientes del sector de las Administraciones Territoriales que han optado por sustituir su financiación mediante préstamos y créditos por emisiones. Además, dentro de la cartera de

títulos de renta fija, se incluyen al cierre del ejercicio 79.335 millones de pesetas en "Deudas del Estado" clasificada en la cartera de inversión ordinaria.

La financiación procedente de "Entidades de Crédito" se sitúa al 31 de diciembre de 1998 en 1.175.986 millones de pesetas, con un crecimiento anual del 6,3%. Frente a una disminución de 40.053 millones de pesetas de los préstamos del ICO, equivalente al 15,9%, se contrapone un aumento de 51.432 millones de pesetas en las cesiones temporales de activos, como consecuencia de los mayores volúmenes alcanzados en la cartera de títulos de renta fija.

De los 259.001 millones de pesetas de recursos de clientes que el Banco gestionaba al 31 de diciembre de 1998, los "Débitos Representados por Valores Negociables" ascienden a 72.427 millones de pesetas, habiendo experimentado una disminución de 42.066 millones de pesetas respecto a la misma fecha de 1997, de los que 29.561 millones de pesetas corresponden a amortizaciones anticipadas y los 12.505 millones restantes a amortizaciones a su vencimiento, de acuerdo con las condiciones previstas para cada emisión.

Por su parte, los "Débitos a Clientes" que al 31 de diciembre de 1998 se sitúan en 186.574 millones de pesetas, registrando un descenso del 13,1% sobre el saldo puntual al cierre del ejercicio 1997, en términos de saldos medios acumulados han evolucionado de forma favorable, ya que durante 1998 han logrado un avance del 5,1%.

Los fondos para riesgos y responsabilidades, constituidos en el balance de situación del Banco dentro del capítulo "Provisiones para Riesgos y Cargas", ascienden a 31 de diciembre de 1998 a 6.023 millones de pesetas, anotando un incremento en términos absolutos en el ejercicio de 1.269 millones de pesetas. Este aumento responde, básicamente, a la dotación de un fondo de provisión por importe de 2.172 millones de pesetas para atender los compromisos con el personal prejubilado en 1998, de forma similar a como se hizo al cierre de 1997 con el personal prejubilado hasta esa fecha. Dicho fondo de prejubilaciones, neto de su efecto fiscal, se constituyó en ambos ejercicios con cargo a reservas, lo que justifica la variación durante el ejercicio 1998 de este capítulo del balance de situación.

A 31 de diciembre de 1998, el Banco no tenía acciones propias ni de su matriz, Argentaria, Caja Postal, Banco Hipotecario, S.A., ni ha realizado transacción alguna con acciones propias durante el ejercicio.

RESULTADOS

Los resultados del Banco durante el ejercicio de 1998 han evolucionado, continuando la tendencia iniciada a finales de 1995 marcada por la inflexión y posterior evolución continuada a la baja de los tipos de interés, condicionados por la adaptación de la situación financiera de la cartera de inversión crediticia a las nuevas condiciones de mercado en cuanto a reducción de tipos de interés y fuerte competencia. Esta evolución es la causa de la disminución registrada en 1998 en el "Margen de Intermediación" con respecto al ejercicio anterior, aunque su impacto final sobre el "Resultado del Ejercicio" se ha atenuado en cierta

medida por la contención de los "Gastos Generales de Administración" y una positiva contribución de los resultados extraordinarios.

Todo ello ha determinado que el "Resultado antes de Impuestos" se eleve a 13.492 millones de pesetas, lo que representa una reducción del 26,2% con respecto al ejercicio anterior.

El "Margen de Intermediación" se elevó a 14.371 millones de pesetas, anotando una disminución de 7.632 millones respecto de los 22.003 millones obtenidos en el ejercicio pasado. A su vez, los "Resultados de Operaciones Financieras", que recogen fundamentalmente las comisiones cobradas por la cancelación anticipada de préstamos y créditos, alcanzaron 1.370 millones de pesetas, frente a 449 millones de pesetas obtenidos en 1997. Hay que señalar que el capítulo "Resultados de Operaciones Financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias de 1997 incluía el cargo de 743 millones de pesetas en concepto de coste de la amortización anticipada de pasivos caros a tipo fijo y largo plazo.

Como resultado de lo anterior, el "Margen Ordinario", parámetro que mejor mide los resultados del negocio típico del Banco, ha ascendido en 1998 a 15.819 millones de pesetas, registrando un descenso de 6.812 millones de pesetas, frente a los 22.631 millones obtenidos en 1997.

Merece destacarse el comportamiento de los "Gastos Generales de Administración", que ascendieron en 1998 a 2.468 millones de pesetas, lo que supone una reducción del 6,5% con respecto a los registrados en el ejercicio anterior. Frente al descenso del 8,5% de los "Gastos de personal", que ascendieron a 1.814 millones de pesetas en el ejercicio, el epígrafe "Otros gastos administrativos" se redujo un 0,5%.

Por su parte, el importe neto de beneficios y quebrantes extraordinarios en 1998 arroja un beneficio neto de 855 millones de pesetas, como consecuencia de la recuperación de intereses de dudosos y otros saldos en suspenso, frente a un quebranto neto de 1.269 millones de pesetas en 1997, que incluye 1.565 millones de pesetas de costes extraordinarios asociados a la cancelación de pasivos caros.

En definitiva, el "Resultado antes de Impuestos" se eleva a 13.492 millones de pesetas que determinan, previa provisión de 4.538 millones de pesetas para el "Impuesto sobre Beneficios", un "Resultado del Ejercicio" que asciende a 8.954 millones de pesetas.

Los resultados obtenidos en 1998, a pesar de su disminución en términos absolutos respecto a los registrados en 1997, sitúan al Banco en unos satisfactorios niveles de rentabilidad y eficiencia, que se comparan positivamente con el resto del sector. Así en 1998, la rentabilidad sobre activos totales medios (ROA) ha sido el 0,59%, la rentabilidad sobre recursos propios (ROE) el 20,6% y el ratio de eficiencia (proporción de los "Gastos Generales de Administración" más las amortizaciones sobre el "Margen Ordinario") ha sido del 16,7%.

ORGANIZACIÓN Y MEDIOS

En 1998, el desarrollo de la Agenda Estratégica (diseñada a finales de 1996 y que contemplaba como principal objetivo de gestión el incremento de los ratios de rentabilidad y eficiencia) ha permitido avanzar un paso más en el programa de modernización de las estructuras y procedimientos del Banco, orientados a potenciar la capacidad competitiva del mismo y la mejora en la calidad del servicio.

Continuando el proceso de integración de áreas las operativas del Banco en la estructura corporativa que da servicio a todo el Grupo Argentaria, se ha centralizado en 1998 el área de depósitos de valores.

Para dar cumplimiento a los acuerdos suscritos entre el Grupo Argentaria y el Grupo Dexia, se ha suscrito con Argentaria, Caja Postal y Banco hipotecario, S.A. y con Argentaria Sistemas informáticos, A.I.E. un contrato que tiene por objeto regular las condiciones en que se seguirán prestando los servicios por parte de dichas entidades al Banco, así como las condiciones relativas a la permanencia del Banco en Argentaria Servicios Informáticos, A.I.E., que básicamente se mantienen en los mismos términos y condiciones en que se vienen prestando hasta el momento.

Asimismo, los acuerdos suscritos establecen que el Banco deberá conseguir y gestionar de forma autónoma sus recursos financieros, su tesorería y su gestión de activos y pasivos, actividad que hasta ahora estaba integrada en la Dirección Financiera Corporativa del Grupo Argentaria. Para ello, y desde el punto de vista organizativo, se han iniciado los correspondientes procesos para dotar al Banco de una sala de tesorería independiente y que bajo la dependencia directa de la Dirección Financiera del Banco estará operativa a comienzos de 1999.

Por su parte, la gestión de los recursos humanos se ha dirigido prioritariamente a lograr una mejora de la eficiencia a través del incremento de la productividad, dotando a la plantilla de una mayor movilidad funcional y geográfica, al tiempo que, para mejorar su grado de motivación, se avanzó en la nueva política de retribuciones iniciada en ejercicios anteriores orientada al establecimiento de esquemas de compensación ligados a la mejora de productividad y al cumplimiento de objetivos, incrementándose el componente variable en el total.

Para favorecer la constante mejora de los niveles de cualificación de los equipos humanos, se intensificaron las acciones formativas impariéndose un elevado número de cursos en 1998, entre los que han destacado los dedicados a la Unión Monetaria Europea y las consecuencias de la implantación el euro.

Al mismo tiempo, se ha continuado en 1998 la política de prejubilaciones tendente a la mejora de la eficiencia mediante la reducción y rejuvenecimiento de la plantilla y que ha afectado en el ejercicio a 31 personas.

Como consecuencia de todo ello, en 1998 la plantilla del Banco se ha reducido en 27 personas, de las que 24 corresponden a servicios centrales y 3 a la red de oficinas comerciales, registrando un total de 40 bajas y la incorporación de 13 nuevas personas, que la sitúan en un total de 183 personas al finalizar el ejercicio; y que se distribuyen en 130 personas en servicios centrales y 53 en la red de oficinas comerciales.

ACTIVIDADES DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

La necesidad de dar una adecuada respuesta a los requerimientos derivados del "Euro" y del "Efecto 2000" ha condicionado en 1998 el proceso de integración de sistemas y mejoras tecnológicas, conducente a la unificación de procedimientos operativos soportados en aplicativos informáticos comunes para todas las entidades del Grupo Argentaria.

El Grupo Argentaria ha finalizado en 1998 sus programas de adaptación de todos sus sistemas de información a la implantación del "Euro" y del "Efecto 2000". El plan, que ha supuesto una inversión cuantiosa tanto de recursos humanos y materiales como en acciones formativas, implica que el Banco ha podido ofrecer a sus clientes todas las opciones posibles para la transición al euro desde el inicio de 1999, pudiendo contratar cualquier producto o servicio en euros y cambiar sus actuales contratos en pesetas a la moneda única europea. Gracias a dicho plan, además, el Grupo Argentaria está preparado para el cambio de milenio (por los problemas tecnológicos que conlleva el mismo) con un año de anticipación.

Paralelamente, se han continuado los procesos de modernización de sistemas y está previsto que para 1999 estén operativas en el Banco las aplicaciones informáticas corporativas que gestionan la cartera de títulos de renta fija, los empréstitos y las operaciones de derivados.

Ha continuado potenciándose la instalación del servicio de banca electrónica, que permite a nuestros clientes acceder directamente a través de ordenador a la información actualizada de sus operaciones y la realización de determinadas transacciones. Al finalizar el ejercicio, este servicio es utilizado por una base significativa de clientes.

Como importante innovación tecnológica, la Banca Virtual de Argentaria facilita a los clientes del Banco el acceso, a través de Internet, a la información relativa a la oferta de productos y servicios, estando previsto en breve poner a su disposición, mediante este nuevo canal, amplia información de interés específicamente dirigida al Sector Local y posibilidades operativas sobre determinadas transacciones bancarias.

PERSPECTIVAS

La transformación del espacio económico provocado por la introducción del euro, profundiza la integración política de Europa y constituye una auténtica revolución en los

mercados financieros, que transciende sus implicaciones monetarias para alcanzar, con sus efectos, a los procesos de gestión de las empresas y de las Administraciones Públicas. En este sentido, el acuerdo alcanzado por el Grupo Argentaria con el Grupo Dexia hace efectiva la primera alianza estratégica en el ámbito del mercado único del euro, asociando la posición de liderazgo del Banco en la financiación a las Administraciones Territoriales en España a la estrategia de financiación especializada del líder europeo en este segmento.

Con esta alianza se fortalece la posición competitiva del nuevo Banco de Crédito Local en España, a la que el Grupo Dexia aporta su tecnología financiera, su capacidad de gestión y mejores condiciones de acceso a la financiación en los mercados. También favorece la puesta a disposición de la clientela del Banco una oferta de productos y servicios más amplia y ajustada a sus necesidades, lo que redundará en una mejora de la calidad de servicio a la misma.

La previsible evolución de futuro del mercado marca una progresiva tendencia hacia un negocio institucional más especializado y mayorista. El segmento alto de las Administraciones Territoriales avanzará en el proceso de desintermediación de su deuda, lo cual impulsará el valor del análisis del riesgo (punto fuerte del Banco que constituye una ventaja competitiva) y de su calificación ("rating") por las agencias especializadas, demandando financiación en condiciones muy competitivas para las cuales el Banco está bien posicionado a través de su capacidad de oferta en productos estructurados. Asimismo, continuará el proceso de despresupuestación de servicios por parte del sector, proceso en el que el Banco ha organizado su presencia con productos y canales específicos.

Por otra parte, el Banco obtendrá de la titulización y de las políticas de descuento de activos en Banco de España que posibilita la nueva regulación, una vía muy importante para mejorar el coste de su financiación, para lo cual va a profundizar en su política de optimización de su coste y de la liquidez, contando para ello con el respaldo de sus accionistas. Todo ello en un entorno como el que se ha descrito, caracterizado básicamente por la fuerte competencia y los bajos tipos de interés, que ha provocado un importante estrechamiento en los márgenes y cuyo proceso de reducción previsiblemente habría tocado fondo. A ello hay que añadir que la introducción del euro va a suponer un cambio radical del entorno financiero europeo, en el que la mejora de eficiencia (en términos de reducción de los costes de transformación) se convertirá en un elemento determinante del grado de competitividad de las entidades, por lo que es necesario continuar y profundizar en el proceso de reducción de costes y de aprovechamiento de los recursos materiales y humanos y de la tecnología.

En este contexto, aparece un nuevo entorno competitivo para el Banco donde los niveles de rentabilidad, eficiencia y calidad de los activos que presenta otorgan un buen punto de partida para la gestión del margen de explotación, lo que unido a las favorables expectativas en cuanto a negocio y optimización de la financiación que se presentan, posibilitará el mantenimiento y posterior mejora gradual tanto de los resultados como de la rentabilidad, consolidando la posición de liderazgo en el mercado doméstico español y de socio activo del líder europeo en el espacio económico del euro.

Informe de Gestión correspondiente al ejercicio de 1998 que formula el Consejo de Administración
de Banco de Crédito Local de España, S.A. en su sesión celebrada el 28 de enero de 1999.

D. Gregorio Villalabeitia Galarraga, Presidente

D. Roland Hecht Gautier, Vicepresidente

D. Luis Escoriaza Ibáñez, Consejero-Delegado

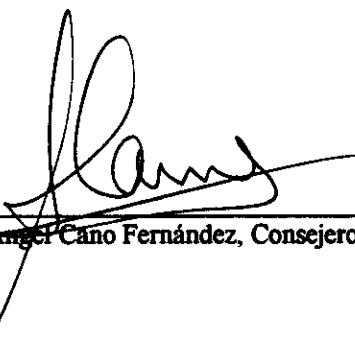
D. Javier Alarcó Canosa, Consejero

D. José Luis Alonso Pérez, Consejero

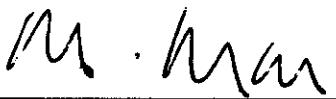
D. Gerard Bayol Bourdeaux, Consejero

D. Elías Benatár Israel, Consejero

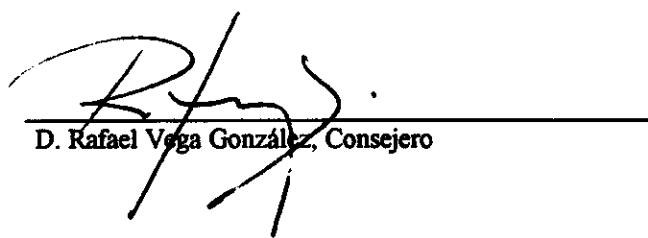
D. Tomás Blasco Sánchez, Consejero



D. Angel Cano Fernández, Consejero



D. Manuel Mas i Estela, Consejero



D. Rafael Vega González, Consejero



D. Rembert Von Lowis of Menar Petroff,
Consejero

DILI

GENCIA: La pongo yo, el Secretario del Consejo de Administración, para hacer constar que el Informe de Gestión de Banco de Crédito Local de España, S.A., correspondiente al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 1998, que se compone de 14 hojas numeradas, escritas solo por el anverso, es el formulado por su Consejo de Administración en la reunión celebrada el dia 28 de enero de 1999, habiendo sido firmado por todos los Consejeros, a excepción de D^a. Rita Barberá Nolla, D. José Sainz Armada y D Lucas Simone Onclin, que justificaron su ausencia en la sesión del Consejo en que se aprobó el Informe de Gestión, por causa justificada, la primera y el segundo de ellos por encontrarse fuera de Madrid, y el último por enfermedad, a 28 de enero de 1999.

En Madrid a 28 de enero de 1999.

