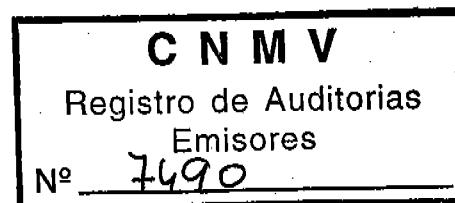


ANDERSEN



Banco de Crédito Local de España, S.A.

Cuentas Anuales Correspondientes al Ejercicio
Anual Terminado el 31 de Diciembre de 2001
e Informe de Gestión del Ejercicio 2001,
junto con el informe de auditoría



ANDERSEN

Ramón de la Fuente, Villaverde, 65
28003 Madrid

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

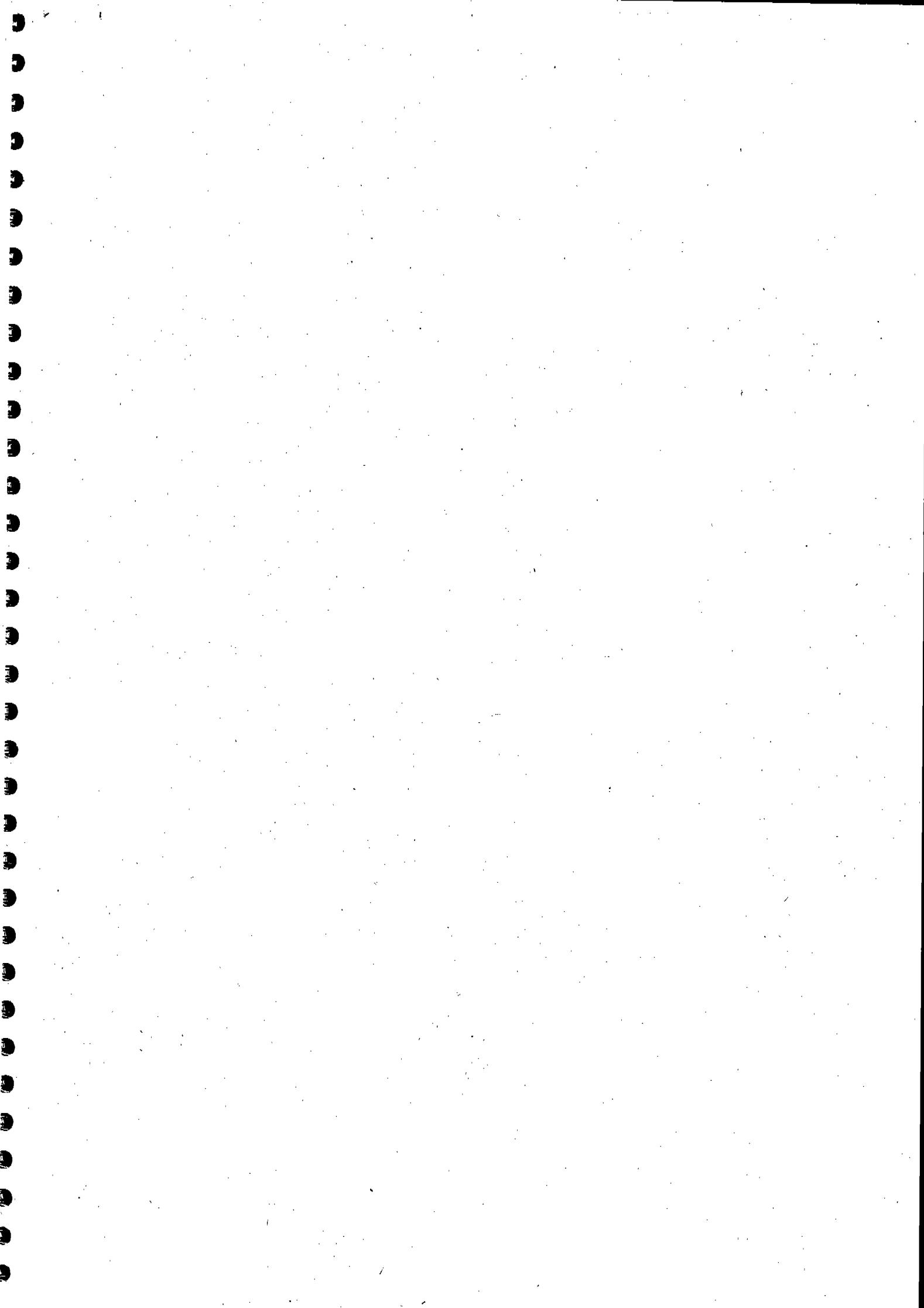
A los Accionistas de
Banco de Crédito Local de España, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales de BANCO DE CRÉDITO LOCAL DE ESPAÑA, S.A. (en lo sucesivo, el "Banco"), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2001 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores del Banco. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con 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. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores del Banco presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 2001, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere, exclusivamente, a las cuentas anuales del ejercicio 2001. Con fecha 28 de marzo de 2001, emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2000, en el que expresamos una opinión favorable.
3. Según se indica en las Notas 2.f y 19, en el ejercicio 2001 el Banco ha cargado a reservas el coste estimado de la totalidad de los pasivos derivados de la jubilación anticipada de determinados empleados en dicho ejercicio, por un importe, neto de su correspondiente efecto fiscal, de 6.035 miles de euros, contando para ello con la autorización expresa de Banco de España, al amparo de lo previsto en su Circular 4/1991, y de su Junta General de Accionistas.
4. En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas del ejercicio 2001 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 2001 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
5. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2001 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 2001. 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

I. J. González

14 de marzo de 2002



BANCO DE CRÉDITO LOCAL DE ESPAÑA, S.A.

CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES
A LOS EJERCICIOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000

BANCO DE CRÉDITO LOCAL DE ESPAÑA, S.A.

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000 (Notas 1, 2, 3 y 4)

ACTIVO	Miles de euros	
	2001	2000 (*)
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES:	<u>96.833</u>	<u>6.337</u>
Caja	-	-
Banco de España	96.833	6.337
Otros bancos centrales	-	-
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 5)	782.374	222.576
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 6):	<u>208.760</u>	<u>534.961</u>
A la vista	6.135	88.811
Otros créditos	202.625	446.150
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 7)	7.599.272	8.333.248
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 8):	<u>2.799.468</u>	<u>2.706.303</u>
De emisión pública	1.577.099	1.306.431
Otros emisores	1.222.369	1.399.872
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE	90	108
PARTICIPACIONES	-	-
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 9)	3.065	80
ACTIVOS INMATERIALES	27	-
ACTIVOS MATERIALES (Nota 10):	<u>30.344</u>	<u>30.726</u>
Terrenos y edificios de uso propio	21.155	21.512
Otros inmuebles	3.974	4.038
Mobiliario, instalaciones y otros	5.215	5.176
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO	-	-
ACCIONES PROPIAS	-	-
OTROS ACTIVOS (Nota 11)	113.104	130.981
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 12)	106.406	133.298
PÉRDIDAS DEL EJERCICIO	-	-
TOTAL ACTIVO	<u>11.739.743</u>	<u>12.098.618</u>
 <u>CUENTAS DE ORDEN</u>		
PASIVOS CONTINGENTES		
Fianzas, avales y cauciones	113.840	113.231
COMPROMISOS:		
Disponibles por terceros	1.090.598	1.119.943
Otros compromisos	114	1.307
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	<u>1.204.552</u>	<u>1.234.481</u>

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

Las Notas 1 a 24 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de los balances de situación al 31 de diciembre de 2001 y 2000.

BANCO DE CRÉDITO LOCAL DE ESPAÑA, S.A.

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000
(Notas 1, 2, 3 y 4)

PASIVO	Miles de euros	
	2001	2000 (*)
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 13):		
A la vista	6.303.158	6.935.596
A plazo o con preaviso	11.000	118.477
	6.292.158	6.817.119
DÉBITOS A CLIENTES (Nota 14):		
Depósitos de ahorro:	4.805.633	4.415.379
A la vista	1.199.339	1.464.137
A plazo	1.071.323	1.319.866
	128.016	144.271
Otros débitos:	3.606.294	2.951.242
A la vista	—	—
A plazo (Nota 22)	3.606.294	2.951.242
DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIAZABLES (Nota 15):		
Bonos y obligaciones en circulación	77.301	152.112
Pagarés y otros valores	51.834	53.881
	25.467	98.231
OTROS PASIVOS (Nota 11)		
	88.650	101.784
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 12)		
	109.227	130.178
PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 16):		
Fondos internos de pensiones y obligaciones similares	32.925	24.856
Provisión para impuestos	30.173	24.064
Otras provisiones	—	—
	2.752	792
FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES		
	—	—
BENEFICIOS DEL EJERCICIO		
	48.100	47.712
PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 17)		
	—	10.217
CAPITAL SUSCRITO (Nota 18)		
	151.043	151.046
PRIMAS DE EMISIÓN		
	10.662	10.662
RESERVAS (Nota 19)		
	113.044	119.076
RESERVAS DE REVALORIZACIÓN		
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES		
TOTAL PASIVO	11.739.743	12.098.618

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

Las Notas 1 a 24 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de los balances de situación al 31 de diciembre de 2001 y 2000.

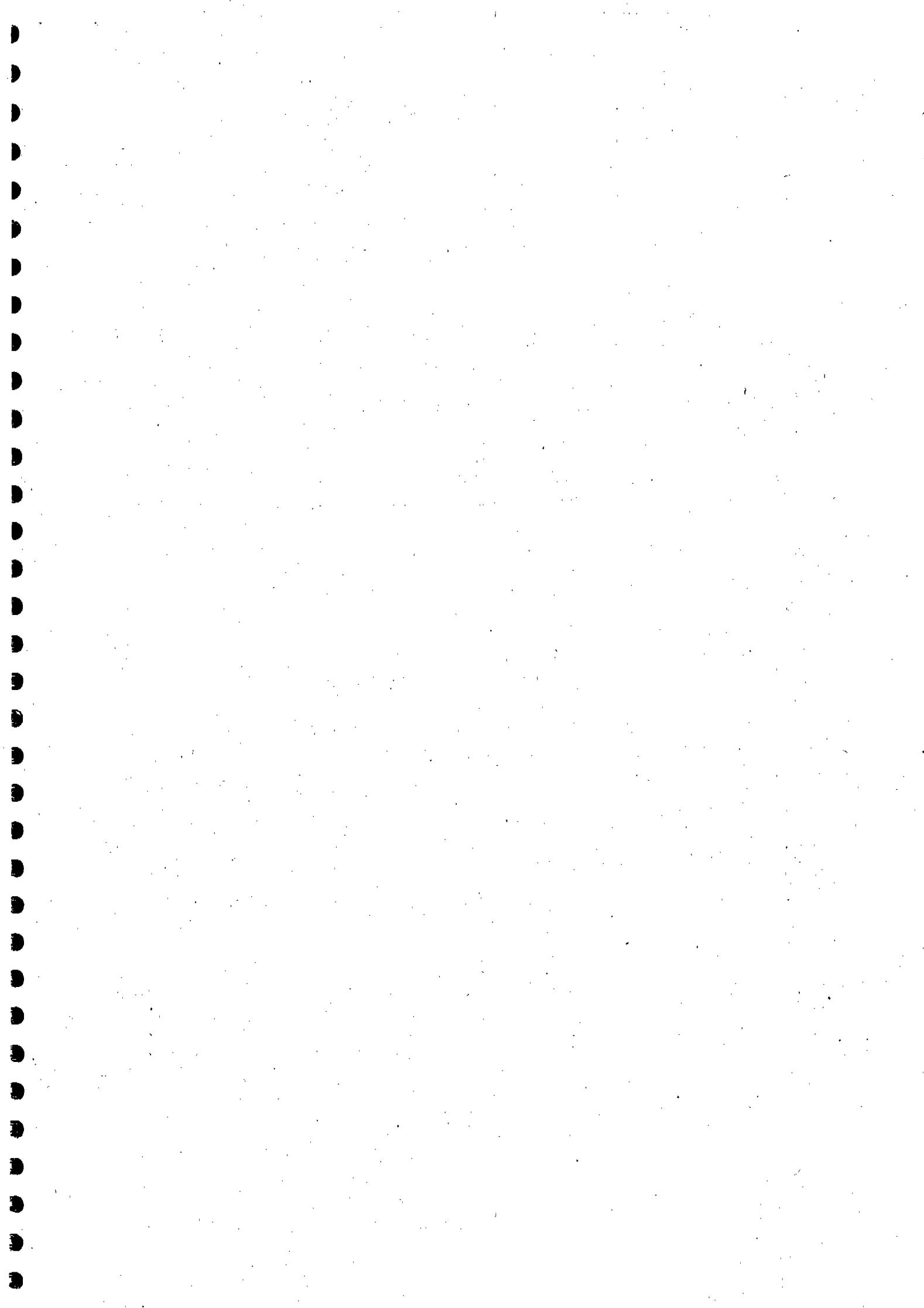
BANCO DE CRÉDITO LOCAL DE ESPAÑA, S.A.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000 (Notas 1, 2, 3 y 4)

	Miles de euros	
	2001	2000 (*)
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 23)	582.013	641.890
De los que: Cartera de renta fija	146.591	139.212
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 23)	(495.418)	(552.100)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE:	-	-
De acciones y otros títulos de renta variable	-	-
De participaciones	-	-
De participaciones en el Grupo (Nota 9)	-	-
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	<u>86.595</u>	<u>89.790</u>
COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 23)	925	668
COMISIONES PAGADAS	(1.237)	(1.157)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 23)	3.445	3.158
MARGEN ORDINARIO	<u>89.728</u>	<u>92.459</u>
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	995	354
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN:	<u>(15.899)</u>	<u>(15.872)</u>
De personal (Nota 23)	(12.000)	(11.784)
De los que: Sueldos y salarios	(9.628)	(8.892)
Cargas sociales	(1.933)	(2.033)
De las que: Pensiones	(157)	(104)
Otros gastos administrativos (Nota 23)	(3.899)	(4.088)
AMORTIZACIÓN Y SANEARMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES (Nota 10)	(979)	(807)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(213)	(75)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	<u>73.632</u>	<u>76.059</u>
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (neto) (Nota 7)	2.371	(281)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (neto)	(1.286)	(1.033)
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS GENERALES	-	-
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 23)	1.195	3.476
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 23)	(2.614)	(4.605)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	<u>73.298</u>	<u>73.616</u>
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 20)	(25.198)	(25.904)
OTROS IMPUESTOS	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>48.100</u>	<u>47.712</u>

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

Las Notas 1 a 24 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de las cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2001 y 2000.



BANCO DE CRÉDITO LOCAL DE ESPAÑA, S.A.

MEMORIA CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000

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

Reseña de Banco de Crédito Local de España, S.A.-

Banco de Crédito Local de España, S.A. (en adelante, el Banco) fue creado el 23 de julio de 1925 y 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 número 1 de Madrid y C.I.F. nº A-28000719.

Hasta el 10 de diciembre de 1998 el único accionista del Banco era Argentaria, Caja Postal y Banco Hipotecario, S.A. (anteriormente, Corporación Bancaria de España, S.A.), entidad que actuaba en el mercado bajo el nombre comercial de Argentaria, siendo la sociedad dominante del Grupo Argentaria. A dicha fecha el Grupo Argentaria materializó el acuerdo con el Grupo Dexia para el desarrollo del negocio institucional. El acuerdo que se alcanzó suponía la integración de sus negocios en España mediante la fusión por absorción de Dexia Banco Local, S.A. (filial del Grupo en España) con el Banco y la toma de una participación del mismo por el Grupo Dexia hasta alcanzar un 40% de su capital.

Las Juntas Generales de Accionistas del Banco y de Dexia Banco Local, S.A., celebradas el 4 de mayo de 1999, aprobaron la fusión por absorción de esta última entidad por el Banco, de acuerdo con el proyecto de fusión aprobado por los correspondientes Consejos de Administración celebrados el 25 de marzo de 1999, con la adquisición mediante transmisión en bloque y a título universal por parte del Banco del patrimonio social de la entidad absorbida cuya personalidad jurídica quedó extinguida y desapareció sin liquidación. El 18 de junio de 1999 se otorgó la escritura de fusión, que fue inscrita en el Registro Mercantil de Madrid el 7 de julio de 1999.

Asimismo, las Juntas Generales de Accionistas de Argentaria, Caja Postal y Banco Hipotecario, S.A. y Banco Bilbao Vizcaya, S.A., celebradas el 18 de diciembre de 1999 aprobaron el proyecto de fusión entre ambas entidades, mediante la absorción de Argentaria, Caja Postal y Banco Hipotecario, S.A., por Banco Bilbao Vizcaya, S.A., y el cambio de denominación social por el de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.,(en adelante BBVA). La correspondiente escritura de fusión fue otorgada el 28 de enero de 2000, surtiendo efectos desde esta fecha.

Por tanto, al 31 de diciembre de 2001 y de 2000 el Banco forma parte del Grupo de entidades cuya sociedad dominante es Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (véase Nota 18).

Para el desarrollo de su actividad, centrada fundamentalmente en la financiación del Sector Público territorial español y organismos y sociedades dependientes del mismo, el Banco dispone de una red de 14 oficinas en España, situadas en principales ciudades de Comunidades Autónomas.

Adquisición por BBVA, S.A. del 40% de participación en el capital del Banco en poder del grupo Dexia

Como consecuencia de la revisión de los términos de la colaboración accionarial en el Banco por parte de BBVA y el Grupo Dexia, debido a la nueva situación creada tras la fusión de Argentaria, Caja Postal y Banco Hipotecario, S.A. y Banco Bilbao Vizcaya, S. A., durante el año 2000 se alcanzó un acuerdo para la adquisición por BBVA del 40 % de participación en el capital del Banco en poder del Grupo Dexia, acuerdo que se materializó el día 10 de enero de 2001 con la transmisión por compraventa de las correspondientes acciones.

Asimismo, el 20 de marzo de 2001 se realizó la transmisión por el Banco al Grupo Dexia, de los activos, pasivos, avales, disponibles por terceros y operaciones de futuro en balance del Banco a dicha

fecha con origen en la antigua filial del Grupo Dexia, Dexia Banco Local S.A., fusionada con el Banco en 1999 mediante el procedimiento de absorción, y, adicionalmente, de la financiación de terceros en el balance del Banco necesaria para determinar un neto contable a traspasar de 20.470 miles de euros, que era el importe de los recursos propios de Dexia Banco Local S.A., a la fecha de absorción. Por ello, el valor fijado para la transmisión de estos activos y pasivos fue su valor contable a la fecha de traspaso, es decir, 20.470 miles de euros. Por otra parte, el Banco tuvo que abonar una compensación equivalente a los resultados netos generados para el Banco por dichas operaciones entre el día 10 de enero de 2001 y la fecha efectiva de cesión citada, cuya cifra ascendió a 1.064 miles de euros. El detalle de estas operaciones y su valor contable al día 20 de marzo de 2001, fecha en que se realizó la cesión, resumido por grandes capítulos, se presenta a continuación:

Saldos de las operaciones cedidas al Grupo Dexia el 20 de marzo de 2001	Miles de euros
<u>Activo :</u>	
Créditos sobre clientes	1.052.540
Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 8)	335.341
Activos materiales (nota 10)	60
Total Activo	1.387.941
<u>Pasivo:</u>	
Entidades de crédito (con origen Dexia Banco Local)	1.173.050
Entidades de crédito (con origen en el Banco)	184.204
Pasivos subordinados	10.217
Total Pasivo	1.367.471
Activo, menos Pasivo	20.470
<u>Cuentas de Orden</u>	
Avales	7.789
Disponibles por terceros	19.930
Total Cuentas de Orden	27.719
<u>Operaciones de futuro</u>	1.622.486

Por otra parte, dichos acuerdos contemplaban también la asunción por parte del Grupo Dexia de toda la plantilla del Banco con origen en Dexia Banco Local S.A., lo cual ya se había cumplido el 10 de enero de 2001.

(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 del Banco de España 4/1991, de 14 de junio, y sus sucesivas modificaciones, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Banco.

Las cuentas anuales del Banco correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2001, que han sido formuladas por su Consejo de Administración, se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas. No obstante, se estima que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios significativos. Las cuentas anuales del Banco correspondientes al ejercicio

terminado el 31 de diciembre de 2000 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas en su reunión celebrada el 15 de junio de 2001.

Conforme al Real Decreto 2814/1998 de 23 de diciembre, por el que se aprueban las Normas sobre Aspectos Contables de la Introducción del Euro, el Consejo de Administración del Banco ha expresado las cuentas anuales del ejercicio 2001 en miles de euros, por lo que a efectos comparativos, los importes correspondientes al ejercicio 2000 han sido convertidos a dicha moneda, al tipo fijo de conversión de 166,386 pesetas por euro.

No se presentan cuentas anuales consolidadas del Banco 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 BBVA.

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-

La Circular 9/1999, de 17 de diciembre, del Banco de España, introdujo diversas modificaciones en la Circular 4/91, cuya entrada en vigor, en sus aspectos más relevantes, se produjo con fecha 1 de julio de 2000.

La modificación más significativa fue la incorporación de una exigencia adicional de provisiones, a través de la creación de un fondo para la cobertura estadística de insolvencias (véase Nota 3-c), que ha supuesto una dotación de 1.735 miles de euros en el ejercicio 2001, frente a los 902 miles de euros correspondientes únicamente al segundo semestre de 2000 (véase Nota 7). Ambos importes se incluyen en el epígrafe "Amortizaciones y Provisiones para Insolvencias" de las cuentas de pérdidas y ganancias.

En el ejercicio 2001 el banco, por criterios de homogeneización contable con los principios del grupo BBVA ha contabilizado la provisión del Impuesto de Sociedades en "Cuentas de Periodificación- Otras periodificaciones" del pasivo del balance de situación, mientras que el año 2000 dicha provisión se registró en "Otros Pasivos-Cuentas de recaudación". A efectos de homogeneización y comparación en las cuentas anuales del año 2000 que figuran en esta memoria se ha reclasificado dicha provisión difiriendo de las cuentas que fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas en su reunión celebrada el 15 de junio de 2001.

En el ejercicio 2001, el Banco por criterios de homogeneización contable con los principios del Grupo BBVA ha contabilizado la provisión del Impuesto de Sociedades en "Cuentas de Periodificación- Otras periodificaciones" del pasivo del balance de situación. A efectos de comparación, en las cuentas anuales del año 2000 adjuntas el importe de dicha provisión correspondiente al Impuesto de Sociedades del ejercicio 2000 se ha reclasificado del capítulo "Otros Pasivos-Cuentas de recaudación" al capítulo "Cuentas de Periodificación" del balance de situación al 31 de diciembre de 2000 adjunto. Como consecuencia de lo anterior, del balance de situación al 31 de diciembre de 2000 adjunto difiere del aprobado por la Junta General de Accionistas de fecha 15 de junio de 2001, exclusivamente, en cuanto a su presentación, habiéndose adaptado al criterio de clasificación indicado anteriormente.

d) Determinación del patrimonio-

En 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 2001 y 2000 hay que considerar los saldos de los siguientes capítulos y epígrafes de los balances de situación:

	Miles de euros	
	2001	2000
Capital suscrito (Nota 18)	151.043	151.046
Primas de emisión	10.662	10.662
Reservas (Nota 19)	113.044	119.076
Más-	274.749	280.784
Beneficio neto del ejercicio (Nota 4)	48.100	47.712
Patrimonio neto contable	322.849	328.496
Menos-		
Dividendo complementario (Nota 4)	(48.100)	(47.712)
Patrimonio neto, después de la distribución de resultados	274.749	280.784

e) Recursos propios.-

Con la publicación de la Ley 13/92, de 1 de junio, así como de la Circular 5/1993 de Banco de España, de 26 de marzo, y sucesivas modificaciones, entró en vigor una nueva normativa relativa al cumplimiento de los recursos propios mínimos de las entidades de crédito; tanto a nivel individual como de grupo consolidado.

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, los recursos propios computables del Banco, individualmente considerado, y del grupo consolidable en el que está integrado (véase Nota 1) excedían los requerimientos mínimos exigidos por la citada normativa.

Asimismo, la mencionada Circular establece que las inmovilizaciones materiales netas y el conjunto de los riesgos de los grupos consolidables de entidades de crédito con una misma persona o grupo económico, no podrán exceder, respectivamente, del 70% y del 25% de los recursos propios computables, estableciéndose también límites a las posiciones en divisas, los cuales se cumplen al 31 de diciembre de 2001 y 2000.

f) Prejubilaciones.-

En los ejercicios 2001 y 2000, el Banco ha cargado a reservas el coste estimado de las indemnizaciones, retribuciones diferidas y aportaciones futuras a fondos externos de pensiones derivadas de la prejubilación de empleados, por importe de 6.035 y 303 miles de euros, neto de su correspondiente efecto fiscal, estimado en 3.250 y 166 miles de euros, respectivamente. Dichas operaciones contaban con las pertinentes autorizaciones de las correspondientes Juntas Generales de Accionistas del Banco y con la autorización expresa del Banco de España (véanse Notas 3-h, 16, 19 y 20).

(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) Principio del devengo.-

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

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-

Desde el 1 de enero de 1999, inclusive, la moneda del sistema monetario español es el euro, tal y como esta moneda se define en el Reglamento (CE) 974/98 del Consejo, de 3 de mayo de 1998. El euro sucede sin solución de continuidad y de modo íntegro a la peseta como moneda del sistema monetario nacional. La unidad monetaria y del sistema es un euro. Los billetes y monedas denominados en euros son los únicos de curso legal en el territorio nacional desde el 1 de enero de 2002. No obstante, los billetes y monedas denominados en pesetas han continuado siendo válidos como medio de pago de curso legal durante los dos primeros meses del año 2002.

Los desgloses por moneda que se presentan, y que se encuentran diferenciados entre saldos en euros y saldos en moneda extranjera, recogen bajo el concepto de "euros" los saldos denominados en pesetas y en las monedas del resto de los estados participantes en la Unión Monetaria.

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

En las operaciones a plazo con divisas que supongan una cobertura, los premios o descuentos que surgen por la diferencia entre el tipo de cambio contractual de la operación a plazo y el de contado, se periodifican a lo largo de la vida de la operación, utilizando para ello cuentas transitorias incluidas entre las diversas de activo y pasivo (véase Nota 11) con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias, contabilizándose como rectificaciones del coste o productos por operaciones de cobertura.

Durante los ejercicios 2001 y 2000 el Banco no ha realizado operaciones a plazo con divisas con carácter especulativo.

El contravalor en euros de las partidas del activo y pasivo expresadas en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2001 ascendían a 147.181 y 880.107 miles de euros, respectivamente (169.323 y 911.249 miles de euros, al 31 de diciembre de 2000).

c) Fondos de insolvencias-

Este fondo tiene por objeto cubrir las pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la recuperación íntegra de los riesgos crediticios y de firma contraídos por el Banco en el desarrollo de su actividad financiera.

A efectos de presentación, en la parte que cubra los riesgos crediticios, se presentan minorando los capítulos "Entidades de crédito", "Créditos sobre clientes", y "Obligaciones y otros valores de renta fija" del activo de los balances de situación (Notas 6, 7 y 8).

En la parte correspondiente a riesgos de firma se presentan en el capítulo "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" del pasivo de los balances de situación (Nota 16).

La provisión para insolvencias se ha determinado de acuerdo a los siguientes criterios, para los riesgos nacionales y extranjeros, excepto riesgo-país:

1. Provisiones específicas: de manera individual, de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/1991 de Banco de España. El saldo de los fondos de insolvencias se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minora por las cancelaciones de deudas consideradas como incobrables o que hayan permanecido más de tres años en situación de morosidad (seis años en el caso de operaciones hipotecarias con cobertura plena) y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan de los importes previamente provisionados. Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, la casi totalidad de los riesgos del Banco clasificados como "Activos dudosos" por importes de 41.491 y 55.774 miles de euros, respectivamente, corresponden a riesgos con entidades del Sector Público y, en consecuencia, no necesitan ser provisionados de acuerdo con la normativa del Banco de España (Nota 7).

2. Provisión genérica: en cumplimiento de la normativa de Banco de España, existe una provisión adicional, de carácter genérico, equivalente al 1% de las inversiones crediticias, títulos de renta fija, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria (0,5% para determinadas operaciones hipotecarias con cobertura plena), cuyos titulares no tengan la consideración de Sector Público ni se encuentren avalados por el mismo, destinada a la cobertura de riesgos no identificados específicamente como problemáticos en la actualidad.
3. Fondo para la cobertura estadística de Insolvencias: desde el 1 de julio de 2000, el Banco debe efectuar una cobertura estadística de las insolvencias latentes en las diferentes carteras de riesgo homogéneas, dotando cada trimestre, en el capítulo "Amortización y Provisiones para Insolvencias" de las cuentas de pérdidas y ganancias, la diferencia positiva entre una cuarta parte de la estimación estadística de las insolvencias globales latentes en las diferentes carteras de riesgos homogéneos (riesgo crediticio de cada cartera multiplicado por los coeficientes de ponderación establecidos por la Circular 4/1991, que están comprendidos entre el 0% y el 1,5%) como minuendo, y las dotaciones netas específicas por insolvencias realizadas en el trimestre, como sustraendo. Si dicha diferencia fuese negativa, su importe se abonaría a la cuenta de pérdidas y ganancias con cargo al fondo constituido por este concepto, en la medida en que exista saldo disponible.

El "Fondo de insolvencias" registrado por el Banco cumplía lo requerido por la normativa del Banco de España.

Por otra parte, los intereses correspondientes a los prestatarios individuales y, en su caso, a los países considerados en la determinación de esta provisión no se registran como ingresos hasta el momento de su cobro.

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:

1. Cartera de negociación: se incluyen los valores cotizados con los que se tiene la finalidad de beneficiarse a corto plazo de variaciones en los precios de mercado. Los valores que constituyen la cartera de negociación se presentan valorados a su precio de mercado al cierre de cada ejercicio. Las diferencias que se producen por las variaciones de valoración, excepto las causadas por el devengo de intereses, se registran, por su importe neto, en el capítulo "Resultados de Operaciones Financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias. Durante los ejercicios 2001 y 2000, el Banco no mantuvo títulos clasificados como cartera de negociación.
2. Cartera de inversión a vencimiento: se incluyen los valores que el Banco ha decidido mantener hasta su vencimiento final, 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, y que 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.
3. Cartera de inversión ordinaria: se incluye el resto de valores no clasificados en ninguna de las dos carteras anteriormente descritas. Los valores de renta fija que integran la cartera de inversión ordinaria se hallan individualmente valorados a su precio de adquisición, corregido por el importe devengado de la diferencia entre éste y el valor de reembolso.

En el caso de títulos cotizados, se constituye un fondo de fluctuación de valores por la diferencia neta respecto al valor del mercado del conjunto de esta cartera, si fuese inferior, determinado en función de las cotizaciones del último día del ejercicio. Las minusvalías correspondientes a los valores cedidos a terceros con compromiso de recompra se sanean por la parte proporcional del periodo comprendido entre la fecha prevista de recompra y la del vencimiento. Asimismo, aquellos valores adquiridos como cobertura de otras operaciones a plazos equivalentes y tipo de interés fijo y, por tanto, no sujetas a riesgo de fluctuación de tipo de interés, se registran a su precio de adquisición.

El saneamiento de la cartera de renta fija cotizada se realiza íntegramente con cargo a cuentas de periodificación del activo, que se presentan conjuntamente con los títulos afectados en los correspondientes epígrafes de los balances de situación. A 31 de diciembre de 2001 y 2000, dichas cuentas de periodificación no presentaban saldo alguno.

Asimismo, la Circular 4/1991 establece que debe constituirse un fondo de fluctuación de valores adicional por el importe de los beneficios obtenidos por la enajenación de valores de renta fija de la cartera de inversión ordinaria, que se aplica a la cuenta de periodificación activa mencionada en el párrafo anterior hasta el saldo calculado para ésta. En los ejercicios 2001 y 2000, no se han realizado cargos ni abonos en dicha cuenta por este concepto.

e) Valores representativos de capital-

Los valores de renta variable, ninguno de ellos cotizado en Bolsa, se registran individualmente 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) Activos materiales-

El inmovilizado material se presenta a su coste de adquisición, regularizado y 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

Las plusvalías correspondientes a las actualizaciones y revalorizaciones de inmovilizado se amortizan en el periodo de vida útil residual de los elementos actualizados.

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

Los activos adquiridos por adjudicaciones o dación en pago de deudas se contabilizan al valor menor que resulte entre el valor contable de los activos aplicados a su adquisición, incrementado con los gastos judiciales, registrales y fiscales que se hayan originado, y el valor de mercado (valor de tasación, efectuada por una entidad de tasación independiente), deducido inicialmente por las provisiones que cubrieran los activos aplicados hasta el 25% de dicho valor. En los ejercicios siguientes a la adjudicación, deben realizarse dotaciones adicionales en función de la antigüedad, salvo para viviendas, oficinas y locales polivalentes, en que dichas provisiones no son necesarias si se mantiene el valor de mercado. Dicha provisión cubre los citados activos al menos en un 25% del principal de los créditos o de la tasación, más, en su caso, el 100% de los intereses recuperados.

Las provisiones constituidas con cargo al capítulo "Quebrantos Extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias, se presentan minorando el saldo del epígrafe "Activos Materiales - Otros Inmuebles" de los balances de situación (véanse Notas 10 y 23).

g) Acciones propias-

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, el Banco no tenía acciones propias.

h) Compromisos por pensiones y otros compromisos con el personal-

Fondos internos de pensiones-

En los ejercicios 2001 y 2000, el Banco ha ofrecido a determinados empleados la posibilidad de prejubilarse con anterioridad a haber cumplido la edad de jubilación establecida en el convenio colectivo laboral vigente, oferta que ha sido aceptada por 20 empleados en 2001 y 1 empleado en 2000. El coste total de dichos acuerdos asciende a 9.285 y 469 miles de euros en 2001 y 2000, respectivamente (véanse Notas 2-f, 16 y 19), e incluyen indemnizaciones, retribuciones diferidas y aportaciones futuras a fondos externos de pensiones. Para la cobertura de dichos compromisos han sido constituidas las correspondientes provisiones, considerando su efecto fiscal, con cargo a los epígrafes de "Reservas" de los balances de situación adjuntos (véanse Notas 16 y 19), sobre la base de las autorizaciones de las correspondientes Juntas Generales de Accionistas del Banco y con la autorización expresa del Banco de España, de acuerdo con lo dispuesto en el punto 13 de la Norma Decimotercera de la Circular 4/91. Los compromisos correspondientes a este colectivo a partir de la edad de jubilación están incluidos en el Sistema de Previsión Social.

Los pagos pendientes por prejubilaciones, que incluyen el valor actual de las retribuciones e indemnizaciones pendientes de pago y de las aportaciones futuras a fondos externos de pensiones, correspondientes al personal prejubilado durante el ejercicio 2001 y en ejercicios anteriores, hasta la fecha de su jubilación, ascienden a 30.173 y 24.064 miles de euros, al 31 de diciembre de 2001 y de 2000, respectivamente, una vez deducidos los pagos efectuados por importe de 4.685 miles de euros en el ejercicio 2001 y de 4.658 miles de euros en el ejercicio 2000 y se reflejan en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Fondo internos de pensiones y obligaciones similares" de los balances de situación adjuntos (véase Nota 16).

Fondos externos de pensiones-

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 permanente, viudedad u orfandad.

En relación con su personal activo, de acuerdo con el convenio colectivo laboral vigente (Convenio Colectivo de Banca), la banca española tiene el compromiso de complementar las prestaciones de la Seguridad Social percibidas por sus empleados o derechohabientes en caso de jubilación, incapacidad permanente, viudedad u orfandad. El primero de estos compromisos no es aplicable a ningún empleado del Banco ya que en virtud del Pacto Laboral de Integración en el Convenio Colectivo de Banca suscrito en febrero de 1999, los empleados del Banco mantienen en materia de jubilación exclusivamente los derechos que tenían anteriormente, es decir, el Plan de Pensiones de aportación definida en los términos regulados en el XIX Convenio Colectivo del Banco y en el Reglamento del Plan de Pensiones.

El Plan de Pensiones, Plan de Empleo B.C.L., promovido por el Banco está integrado en el fondo Banco de Crédito Local, Fondo de Pensiones. La entidad gestora del mismo es BBVA Pensiones, S.A., E.G.F.P., y la depositaría, el propio Banco. De acuerdo con el citado convenio colectivo laboral, el Banco realiza una aportación anual fija por cada participante, habiéndose realizado unas aportaciones totales en 2001 y 2000 por importe de 96 y 102 miles de euros, respectivamente, que se encuentran registradas en el epígrafe "Gastos Generales de Administración - De Personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias.

En el ejercicio 2000, el Banco, de acuerdo con la normativa vigente, decidió exteriorizar los compromisos por pensiones contraídos con el personal jubilado mediante la contratación de una póliza de seguros de prima única con BBVA Seguros, S.A. de Seguros y Reaseguros (entidad perteneciente al Grupo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria), que cubre los compromisos asumidos con

pensionistas y los compromisos con el personal activo por los riesgos de incapacidad permanente, viudedad y orfandad a partir de la fecha de jubilación. Por otra parte, para cubrir los compromisos con el personal activo por los riesgos de incapacidad permanente, viudedad y orfandad hasta la fecha de jubilación, el Banco ha contratado durante los ejercicios 2001 y 2000, sendas pólizas de seguros temporales renovables anualmente con la misma entidad.

De acuerdo con el Pacto Laboral de Integración en el Convenio Colectivo de Banca suscrito en febrero de 1999, que establecía la desaparición de la Gratificación por Jubilación, los empleados en activo del Banco a dicha fecha que no optaron por la liquidación en 1999 de la misma, mantienen el derecho a la percepción de dicha gratificación a los 65 años o en la fecha de defunción o invalidez permanente, si alguno de estos dos últimos hechos se produjera con anterioridad, actualizada según el nivel de retribuciones que perciba el empleado en dicha fecha. En el ejercicio 2000, el Banco exteriorizó este compromiso mediante la contratación de una póliza de seguros de prima única con BBVA Seguros, S.A. de Seguros y Reaseguros.

Para la valoración de todos los compromisos asegurados al 31 de diciembre de 2001 y 2000, de acuerdo con los contratos de exteriorización firmados entre el Banco y la compañía de seguros, ésta ha utilizado las tablas de mortalidad PEM/F 2000 y tasas de actualización inferiores a las tasas internas de rentabilidad de las inversiones asignadas a su cobertura.

El resumen de la situación de los compromisos cubiertos con fondos externos de pensiones al 31 de diciembre de 2001 y 2000 se muestra a continuación:

CONCEPTOS	Miles de Euros	
	2001	2000
Compromisos por pensiones causadas		
En fondos de pensiones externos	—	—
Con contratos de seguro con compañías de seguros vinculadas al Grupo BBVA (*)	7.740	8.932
Riesgos devengados por pensiones no causadas		
En fondos de pensiones externos (**)	5.492	5.340
Con contratos de seguro con compañías de seguros vinculadas al Grupo BBVA (*)	1.011	980
	6.503	6.320
	14.243	15.252

(*) Compromisos instrumentados en sistemas de prestación definida

(**) Compromisos instrumentados en sistemas de aportación definida

i) Pasivos emitidos a descuento-

Los pagarés emitidos a descuento se registran contablemente por su valor de reembolso. La diferencia entre dicho importe y los importes cobrados 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 adjuntos. 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 (véase Nota 12).

j) 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, del Banco de España.

k) Indemnizaciones por despido-

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

l) Impuesto sobre beneficios-

Este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias recogen la totalidad de los cargos o abonos derivados del Impuesto sobre Sociedades español, tanto los correspondientes al gasto devengado en el propio ejercicio como los generados por ajustes en los impuestos registrados en ejercicios anteriores (véase Nota 20).

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. Los impuestos anticipados derivados de las diferencias temporales únicamente se activan si su recuperación se va a producir en un plazo máximo de 10 años (véase Nota 11).

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 20). Para que estas deducciones sean efectivas, deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.

m) Productos financieros derivados y otras 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 sobre tipos de interés y de divisa y también opciones sobre tipos de interés y valores. De forma ocasional, ha contratado acuerdos sobre tipos de interés futuros y ventas a plazo de deuda anotada.

De acuerdo con la normativa de Banco de España, estas operaciones se registran en cuentas de orden por su valor contractual, siendo éste, el valor contratado para las compraventas a plazo de divisas y valores, el valor de ejercicio para las opciones sobre divisas y valores y el valor nocial para el resto de operaciones. En cualquier caso, el valor nocial y/o contractual de estos productos no expresa el riesgo total de crédito o de mercado asumidos por el Banco.

Por otra parte, las primas cobradas por opciones vendidas y las primas pagadas por opciones compradas, se contabilizan, respectivamente, en los capítulos "Otros Activos" y "Otros Pasivos" del balance de situación, hasta su fecha de ejercicio o de vencimiento.

Tienen la consideración de cobertura aquellas operaciones cuyo objeto es eliminar o reducir significativamente los riesgos de cambio, interés o precio existentes en posiciones patrimoniales o en otras operaciones, y que además, se identifiquen explícitamente de forma conjunta con el elemento cubierto, desde el nacimiento de la cobertura. Los beneficios o quebrantos generados en estas operaciones se contabilizan de forma simétrica a los ingresos y costes del elemento cubierto, registrándose transitoriamente en los capítulos "Otros Activos" y "Otros Pasivos" de los balances de situación adjuntos, los cobros o pagos de las liquidaciones que se hayan efectuado, con contrapartida en las cuentas de pérdidas y ganancias, contabilizándose como rectificaciones del coste o productos por operaciones de cobertura (véase Nota 11).

La normativa en vigor establece que las operaciones que no son de cobertura, también denominadas operaciones de negociación, contratadas en mercados organizados, serán valoradas de acuerdo con su cotización, registrándose 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 reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias hasta su liquidación efectiva. No obstante, se deben efectuar valoraciones de las posiciones, provisionándose con cargo a resultados las pérdidas potenciales netas por cada clase de riesgo que, en su caso, hayan resultado de dichas valoraciones. Las

clases de riesgos que se deben considerar a estos efectos son el de tipo de interés, de precio del activo subyacente y de cambio.

El banco no ha mantenido ningún saldo significativo en instrumentos de esta naturaleza que no sean de cobertura durante los años 2001 y 2000.

(4) DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del beneficio neto del ejercicio 2001 del Banco, que el Consejo de Administración propondrá para su aprobación a la Junta General de Accionistas, es distribuir como dividendo la totalidad del mismo, es decir, un importe de 48.100 miles de euros.

(5) DEUDAS DEL ESTADO

La composición por moneda, finalidad y naturaleza del saldo de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2001 y 2000, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2001	2000
Por moneda:		
En euros	782.374	222.576
	782.374	222.576
Por finalidad y naturaleza:		
Cartera de inversión ordinaria-		
Otras deudas anotadas	782.374	222.576
	782.374	222.576

El tipo de interés medio anual de estos valores durante el ejercicio 2001 ha sido el 4,80% y, en el ejercicio 2000, el 4,72%.

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

	Miles de euros	
	2001	2000
Entre 3 meses y 1 año	60.191	42.071
Entre 1 año y 5 años	347.601	180.505
Más de 5 años	374.582	-
	782.374	222.576

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación durante los ejercicios 2001 y 2000, se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2001	2000
Saldo al inicio del ejercicio	222.576	450.459
Compras	738.629	152.098
Ventas y amortizaciones	(161.654)	(378.899)
Modificaciones por precio de adquisición corregido	(17.177)	(1.082)
Saldo al cierre del ejercicio	782.374	222.576

A 31 de diciembre de 2001 y 2000 no ha sido necesario constituir fondo de fluctuación de valores alguno por estos títulos.

(6) ENTIDADES DE CRÉDITO (ACTIVO)

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

	Miles de euros	
	2001	2000
Por moneda:		
En euros	208.742	534.787
En moneda extranjera	18	174
	208.760	534.961
Por naturaleza:		
A la vista-		
Cuentas mutuas	-	80.012
Otras cuentas	6.135	8.799
	6.135	88.811
Otros créditos-		
Depósitos en entidades de crédito y financieras	182.015	-
Adquisición temporal de activos	20.610	446.150
	202.625	446.150
	208.760	534.961

A continuación se indica el desglose por plazos de vencimiento residual, así como los tipos de interés medios anuales, del saldo del epígrafe "Otros créditos" del detalle anterior al 31 de diciembre de 2001 y 2000:

	Miles de euros					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 de diciembre de 2001-</u>						
Depósitos en entidades de crédito y financieras	13.731	601	74.526	93.157	182.015	3,44
Adquisición temporal de activos	20.610	-	-	-	20.610	3,21
	34.341	601	74.526	93.157	202.625	3,42
<u>Saldos al 31 de diciembre de 2000-</u>						
Depósitos en entidades de crédito y financieras	-	-	-	-	-	4,39
Adquisición temporal de activo	446.150	-	-	-	446.150	4,71
	446.150	-	-	-	446.150	4,52

(7) CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación, atendiendo a la moneda de contratación y al sector que lo origina, sin tener en cuenta el fondo de insolvencias constituido, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2001	2000
Por moneda:		
En euros	7.604.913	8.334.097
En moneda extranjera	-	7.128
	7.604.913	8.341.225

	Miles de euros	
	2001	2000
Por sectores:		
Administraciones Públicas	6.811.518	6.985.330
Otros sectores residentes	793.245	1.355.715
No residentes	150	180
	7.604.913	8.341.225
Menos- Fondo de Insolvencias	(5.641)	(7.977)
	7.599.272	8.333.248

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

	Miles de euros	
	2001	2000
Por plazos de vencimiento:		
Hasta 3 meses	41.793	399.379
Entre 3 meses y 1 año	280.771	860.463
Entre 1 año y 5 años	2.223.909	3.577.567
Más de 5 años	5.058.440	3.503.816
	7.604.913	8.341.225

	Miles de euros	
	2001	2000
Por modalidad y situación del crédito:		
Crédito comercial	19.545	43.044
Otros deudores a plazo	7.531.274	8.235.165
Deudores a la vista y varios	12.603	7.242
Activos dudosos (Nota 3-c)	41.491	55.774
	7.604.913	8.341.225

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, no existían créditos sobre clientes de duración indeterminada.

En virtud de los acuerdos que mantiene el banco con el Fondo "BCL MUNICIPIOS I FONDO DE TITULACIÓN DE ACTIVOS", relativos a la titulización de los préstamos de la cartera de "Créditos sobre Clientes" del banco realizada en el año 2000 y como consecuencia del carácter abierto del Fondo, mediante un sistema que posibilita la restitución de nuevos préstamos al Fondo a medida que se produce su vencimiento, durante los años 2001 y 2000 se han cedido préstamos al Fondo "BCL MUNICIPIOS I FONDO DE TITULACIÓN DE ACTIVOS" por importes de 132.956 miles de euros y 1.290.427 miles de euros, respectivamente.

El saldo de estos Bonos de Titulización de Activos adquiridos por el Banco al 31 de diciembre de 2001 y 2000 ascendía a 1.109.647 y 1.204.999 miles de euros, respectivamente y figuran incluidos en el saldo del capítulo "Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija" (Nota 8).

Al cierre del ejercicio el banco no tenía concedidos ningún anticipo ni crédito, tampoco existían avales prestados por su cuenta al conjunto de los miembros del Consejo de Administración del Banco (6 miles de euros al 31 de diciembre de 2000 y devengaban un tipo de interés anual del 4%).

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, el saldo de los créditos concedidos a empresas en las que el Banco mantenía una participación, ascendía, respectivamente, a 6.263 y 3.215 miles de euros (Nota 22), de los que 6.095 y 2.913 miles de euros corresponde a Asistencia de Gestión Tributaria, S.A.

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de insolvencias" del detalle anterior durante los ejercicios 2001 y 2000, se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2001	2000
Saldo al inicio del ejercicio	7.977	7.591
Más- Dotación neta del ejercicio:		
Provisión registrada	1.872	2.153
Dotación específica	137	-
Dotación genérica del 1%	-	1.251
Dotación cobertura estadística de insolvencias (Nota 2-c)	1.735	902
Fondos disponibles	(4.208)	(1.767)
	(2.336)	386
Saldo al cierre del ejercicio	5.641	7.977
Del que:		
Riesgos específicos	204	211
Provisión genérica 1%	2.800	6.864
Provisión estadística (Nota 2-c)	2.637	902

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

	Miles de euros	
	2001	2000
(Dotación)/Fondos disponibles al fondo de insolvencias de "Créditos sobre Clientes"	2.336	(386)
(Dotación)/Fondos disponibles de insolvencias de "Obligaciones y otros Valores de Renta Fija" (Nota 8)	-	105
Disponible neto del fondo de insolvencias de "Riesgos De Firma"	50	-
Amortización directa de créditos	(15)	-
	2.371	(281)

(8) OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA

La composición del saldo de este capítulo, compuesto en su totalidad por bonos y obligaciones, de los balances de situación, atendiendo a la moneda de contratación y admisión o no a cotización, se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2001	2000
Por moneda:		
En euros	2.669.478	2.561.537
En moneda extranjera	129.990	144.766
	2.799.468	2.706.303
Por cotización:		
Cotizados	2.790.465	2.695.791
Menos- Fondo de insolvencias	-	-
No cotizados	9.003	10.512
	2.799.468	2.706.303

El detalle del saldo de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2001 y 2000, atendiendo a la finalidad y al sector que lo origina, se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2001	2000
Por finalidad y sector:		
Cartera de inversión ordinaria-		
Comunidades Autónomas	480.540	607.341
Ayuntamientos y Diputaciones	95.061	59.290
Instituto de Crédito Oficial	51.085	63.106
Bonos de titulización de activos "BCL Municipios I F.T.A." (Nota 7)	1.109.647	1.204.999
Otros sectores residentes	52.637	131.767
No residentes-		
Sector público	404.730	20.458
Otros sectores	9.000	-
	2.202.700	2.086.961
Cartera de inversión a vencimiento-		
Comunidades Autónomas	288.583	308.301
Ayuntamientos y Diputaciones	308.185	311.041
	596.768	619.342
	2.799.468	2.706.303

El tipo de interés medio anual en los ejercicios 2001 y 2000 ha ascendido al 5,60% y al 6,38%, respectivamente.

Al cierre del ejercicio 2001 el Banco no tenía cedido a Banco de España importe efectivo alguno (221.142 miles de euros a 31 de diciembre de 2000, que se encuentra registrado en el capítulo "Entidades de Crédito" del pasivo de los balances de situación adjuntos -Nota 13-).

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, la composición del saldo de este capítulo del balance de situación por plazos de vencimiento, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2001	2000
Hasta 3 meses	32.499	607
Entre 3 meses y 1 año	68.305	78.059
Entre 1 año y 5 años	514.504	394.534
Más de 5 años	2.184.160	2.233.103
	2.799.468	2.706.303

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación durante 2001 y 2000, sin considerar el saldo de la cuenta "Fondo de insolvencias", se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2001	2000
Saldo al inicio del ejercicio	2.706.303	1.544.769
Compras	559.051	1.381.672
Traspaso a Dexia Banco Local, S.A. (Nota 1)	(335.341)	-
Ventas y amortizaciones	(136.838)	(226.497)
Modificaciones por precio de adquisición corregido	6.293	6.359
Saldo al cierre del ejercicio	2.799.468	2.706.303

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de Insolvencias" durante los ejercicios 2001 y 2000, se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2001	2000
Saldo al inicio del ejercicio	-	105
Más- Dotación neta del ejercicio:		
Provisión registrada (Nota 7)	-	-
Fondos disponibles (Nota 7)	-	(105)
Saldo al cierre del ejercicio	-	(105)

(9) PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

Las participaciones en empresas pertenecientes al grupo económico en el que se integraba el Banco al 31 de diciembre de 2001 y 2000 (Grupo BBVA), ninguna de ellas con cotización oficial en Bolsa, ascendían a 3.790 y 2.729 miles de euros, respectivamente, que considerando el saldo del fondo de fluctuación de valores, por 725 y 2.649 miles de euros, respectivamente, determinan un neto de 3.065 y 80 miles de euros, respectivamente.

A continuación se presenta determinada información relevante sobre estas sociedades al 31 de diciembre de 2001:

Sociedad (**)	Actividad	Porcentaje de Participación	Miles de euros					
			Capital Desembolsado	Reservas	Resultados Netos del Ejercicio (*)	Coste en Libros	Fondo de Fluctuación de Valores	
Aserlocal, S.A.	Asesoramiento a la Administración Local	99,99	67	-	-22	67	(67)	
BCL Participaciones S.L.	Instrumental	99,99	3.723	-	(658)	3.723	(658)	
BCL International Finance Ltd.	Financiera	100,00	(***)	19	353	-		
						3.790	(725)	

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

(**) Todas estas sociedades tienen su domicilio en Madrid, excepto BCL International Finance Ltd. en Grand Cayman.

(***) El capital social de esta sociedad es de 100 USD.

A continuación se presenta el movimiento producido en el saldo de este capítulo del balance de situación durante los ejercicios 2001 y 2000, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

	Miles de euros	
	2001	2000
Saldo al inicio del ejercicio	2.729	2.013
Suscripciones y aumentos de capital	4.259	1.083
Reducciones de capital	(3.198)	-
Ventas	-	(367)
Saldo al cierre del ejercicio	3.790	2.729

Las operaciones más significativas efectuadas en el ejercicio 2001 se resumen a continuación:

El 20 de abril de 2001 se constituyó la sociedad "Gobernalia Global Net, S.A.", con un capital social de 1.800.000 euros, totalmente suscrito y desembolsado, aportando por el Banco 1.710.000 euros y BBVA E-commerce, S.A. 90.000 euros. El objeto social de esta sociedad es la prestación de bienes y servicios de todo tipo relacionados con la sociedad de información y, en particular, con el comercio electrónico a través de Internet.

En el ejercicio 2001 la entidad Asistencia en Gestión Tributaria, S.A. redujo su capital en 2.495 miles de euros y lo amplió en 1.232 miles de euros, con el fin de restablecer su equilibrio patrimonial y compensar pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores.

La sociedad Aserlocal, S.A. ha reducido su capital social en julio de 2001, por un importe de 1.075 miles de euros, quedando el capital social fijado en 67.373,46 euros.

El 8 de octubre de 2001 se constituyó la sociedad "BCL Participaciones, S.L.", con un capital social de 3.722.931 euros, suscribiendo el Banco 3.722.881 euros mediante la aportación de 1.710 acciones nominativas de "Gobernalia Global Net, S.A.", y 437.750 acciones nominativas de "Asistencia en Gestión Tributaria, S.A.", no produciéndose revalorización de activos ni generándose Fondo de Comercio alguno. El objeto social de esta sociedad es la adquisición, tenencia, disfrute, administración y enajenación de valores mobiliarios de renta fija y variable.

El movimiento registrado en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 2001 y 2000 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2001	2000
Saldo al inicio del ejercicio	2.649	1.616
Más- Dotación neta del ejercicio		
Provisión registrada	1.268	1.309
Fondos disponibles	-	(276)
	1.268	1.033
Menos- Utilizaciones	(3.192)	-
Saldo al cierre del ejercicio	725	2.649

(10) ACTIVOS MATERIALES

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos y el movimiento registrado en los ejercicios 2000 y 2001 en las cuentas de activos materiales y en sus correspondientes amortizaciones acumuladas, se recoge a continuación:

En el ejercicio 2001:

CONCEPTOS	Miles de Euros			
	Terrenos y Edificios de uso propio	Otros Inmuebles	Mobiliario, Instalaciones y otros	TOTAL
Coste regularizado y actualizado-				
Saldo al 31-12-2000	22.312	6.093	10.302	38.707
Adiciones	-	-	599	599
Traspaso a Dexia Banco Local, S.A.				
(Nota 1)	-	-	(60)	(60)
Retiros	-	-	(3.567)	(3.567)
Saldo al 31-12-2001	22.312	6.093	7.274	35.679
Amortización acumulada-				
Saldo al 31-12-2000	800	126	5.126	6.052
Adiciones	357	64	558	979
Retiros	-	-	(3.625)	(3.625)
Saldo al 31-12-2001	1.157	190	2.059	3.406
Provisiones de cobertura de inmovilizado-				
Saldo al 31-12-2000	-	1.929	-	1.929
Dotaciones	-	-	-	-
Disponibles	-	-	-	-
Utilización en ventas	-	-	-	-
Saldo al 31-12-2001	-	1.929	-	1.929
Inmovilizado, neto-				
Saldo al 31 de diciembre de 2001	21.155	3.974	5.215	30.344

En el ejercicio 2000:

CONCEPTOS	Miles de Euros			
	Terrenos y Edificios de uso propio	Otros Inmuebles	Mobiliario, Instalaciones y otros	TOTAL
Coste regularizado y actualizado-				
Saldo al 31-12-1999	22.312	3.967	6.912	33.191
Adiciones	-	2.126	3.448	5.574
Retiros	-	-	(58)	(58)
Saldo al 31-12-2000	22.312	6.093	10.302	38.707
Amortización acumulada-				
Saldo al 31-12-1999	445	63	4.802	5.310
Adiciones	355	63	384	802
Retiros	-	-	(60)	(60)
Saldo al 31-12-2000	800	126	5.126	6.052
Provisiones de cobertura de inmovilizado-				
Saldo al 31-12-1999	-	-	-	-
Dotaciones (Notas 3-f y 23)	-	1.929	-	1.929
Saldo al 31-12-2000	-	1.929	-	1.929
Inmovilizado, neto-				
Saldo al 31-12-2000	21.512	4.038	5.176	30.726

En el ejercicio 2001, los beneficios por enajenación de activos materiales han ascendido a 8 miles de euros y se presentan en el capítulo "Beneficios extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2001 (véase Nota 23).

(11) OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS

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

	Miles de euros	
	2001	2000
Hacienda Pública- Saldos fiscales recuperables:		
Impuesto sobre beneficios anticipado	7.861	1.911
Retenciones y pagos a cuenta del Impuesto sobre Sociedades	21.990	23.985
Otros conceptos	1	379
Partidas a regularizar por operaciones de futuro	71.406	100.559
Otros conceptos	11.846	4.147
	113.104	130.981

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 20). El movimiento de esta cuenta ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2001	2000
Saldo al inicio del ejercicio	1.911	4.309
Aumentos	6.126	877
Disminuciones	(176)	(3.275)
Saldo al cierre del ejercicio	7.861	1.911

De acuerdo con la Circular 4/1991 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. De acuerdo con la normativa vigente, los impuestos anticipados correspondientes a los fondos exteriorizados serán recuperables de la Hacienda Pública en un plazo de 10 años.

El importe de la cuenta "Partidas a regularizar por operaciones de futuro" incluida en estos capítulos del activo y pasivo del balance de situación recoge la periodificación de los premios o descuentos que surgen por la diferencia entre el tipo de cambio contractual de la operación a plazo y el de contado, en las operaciones a plazo con divisas que supongan una cobertura (véase Nota 3-b). También incluye los importes cobrados y pagados por operaciones de futuro no registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias y los beneficios o quebrantos generados por operaciones de futuro de cobertura, que se registran de forma simétrica a los ingresos o costes del elemento cubierto (véase nota 3-m).

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

	Miles de euros	
	2001	2000
Obligaciones a pagar	397	10.247
Partidas a regularizar por operaciones de futuro	86.450	87.714
Cuentas de recaudación (*)	1.160	1.281
Otras cuentas	643	2.542
	88.650	101.784

(*) El importe correspondiente al ejercicio 2000 difiere en 23.854 miles de euros del que recoge este epígrafe en las cuentas anuales de dicho ejercicio

aprobadas por la Junta General de Accionistas como consecuencia de la modificación realizada para homogeneizar la presentación de cuentas con relación al ejercicio 2001 (véase Nota 3-c).

(12) CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN

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

	Miles de euros	
	2001	2000
Activo-		
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento (Nota 3-i)	20.068	24.497
Devengo de costes no vencidos de recursos tomados a descuento (Nota 3-i)	(17.309)	(18.235)
Gastos financieros diferidos	445	631
Otras periodificaciones:		
De Deudas del Estado y obligaciones y otros valores de renta fija	44.489	41.440
De entidades de crédito	535	6.707
De créditos de sobre clientes	46.870	67.488
Otras periodificaciones	11.308	10.770
	106.406	133.298

	Miles de euros	
	2001	2000
Pasivo-		
Devengos de costes no vencidos:		
De Banco de España	1.846	2.086
De entidades de crédito	28.443	73.220
De acreedores	45.853	26.132
De empréstitos y otros valores negociables	1.708	1.731
Productos anticipados de operaciones activas a descuento	719	156
Gastos devengados no vencidos	4.261	2.999
Otras periodificaciones (*)	26.397	23.854
	109.227	130.178

(*). El importe correspondiente al ejercicio 2000 difiere en 23.854 miles de euros del que recoge este epígrafe en las cuentas anuales de dicho ejercicio aprobadas por la Junta General de Accionistas como consecuencia de la modificación realizada para homogenizar la presentación de cuentas con relación al ejercicio 2001 (véase Nota 3-c).

(13) ENTIDADES DE CRÉDITO (PASIVO)

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

	Miles de euros	
	2001	2000
Por moneda:		
En euros	6.303.158	6.582.021
En moneda extranjera	-	353.575
	6.303.158	6.935.596

	Miles de euros	
	2001	2000
Por naturaleza:		
A la vista~		
Cuentas mutuas	-	102
Otras cuentas	11.000	118.375
A plazo o con preaviso~	11.000	118.477
Banco de España:		
Cuentas a plazo (*)	1.177.756	1.004.580
Cesión temporal de activos (Nota 8)	-	221.142
Instituto de Crédito Oficial	947.567	1.013.679
Otras entidades de crédito:		
Cuentas a plazo	3.340.565	4.157.118
Cesión temporal de activos	826.270	420.600
	6.292.158	6.817.119
	6.303.158	6.935.596

(*) El Banco en garantía de estos préstamos tiene pignorados en Banco de España títulos de Renta Fija, Deuda del Estado y Préstamos por importe nominal de 2.603.884 miles de euros.

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

	Miles de euros				
	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 Año y 5 Años	Más de 5 Años	Total
<u>Saldos al 31-12-01~</u>					
Banco de España:					
Cuentas a plazo	1.177.756	-	-	-	1.177.756
Instituto de Crédito Oficial	-	169.079	778.488	-	947.567
Otras entidades de crédito:					
Cuentas a plazo	622.804	914.289	855.459	948.013	3.340.565
Cesión temporal de Activos	826.270	-	-	-	826.270
	2.626.830	1.083.368	1.633.947	948.013	6.292.158

	Miles de euros				
	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 Año y 5 Años	Más de 5 Años	Total
Saldos al 31-12-00-					
Banco de España:					
Cuentas a plazo	1.004.580	-	-	-	1.004.580
Cesión temporal de activos	221.142	-	-	-	221.142
Instituto de Crédito Oficial	-	66.111	778.479	169.089	1.013.679
Otras entidades de crédito:					
Cuentas a plazo	761.723	148.871	2.121.495	1.125.029	4.157.118
Cesión temporal de activos	420.600	-	-	-	420.600
	2.408.045	214.982	2.899.974	1.294.118	6.817.119

El tipo de interés medio anual en los ejercicios 2001 y 2000 ha ascendido al 4,83% y al 4,81%, respectivamente

(14) DÉBITOS A CLIENTES

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación, atendiendo a la moneda de contratación y al sector que lo origina, se indica a continuación:

	Miles de euros	
	2001	2000
Por moneda:		
En euros	3.946.135	3.878.765
En moneda extranjera	859.498	536.614
	4.805.633	4.415.379
Por sectores:		
Administraciones Públicas	1.096.833	1.344.319
Otros sectores residentes	102.506	119.818
No residentes	3.606.294	2.951.242
	4.805.633	4.415.379

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

	Miles de euros	
	2001	2000
Cuentas corrientes	87.866	87.814
Cuentas de ahorro	60	-
Cuentas a plazo	14.580	32.004
	102.506	119.818

El tipo de interés medio anual de los saldos incluidos en los epígrafes "Administraciones Públicas" y "Otros sectores residentes" del capítulo "Débitos a Clientes" durante el ejercicio 2001 se situó en el 2,84% y en el ejercicio 2000, en el 2,67%.

En el epígrafe "No residentes" de este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 2001 y 2000 se incluyen depósitos tomados, por importe de 3.606.294 y 2.951.242 miles de euros, respectivamente, a BCL International Finance Ltd., sociedad participada al 100% por el Banco (Nota 9) con domicilio social en Grand Cayman, cuya actividad consiste en captar financiación en los mercados internacionales para luego prestársela al Banco. Al 31 de diciembre de 2001 y 2000 tenía vigente un programa de emisión de bonos a medio y largo plazo "Euro Medium Term Notes" por un importe máximo de 3.000 millones de euros, cuyo saldo vivo ascendía a 2.625.301 y 2.356.244 miles de euros, respectivamente a esas fechas, y un programa de emisión de papel comercial a corto plazo "Euro-commercial Paper" por un importe máximo de 1.000 millones de euros, cuyo saldo vivo ascendía a 999.269 y 622.072 miles de euros, respectivamente a esas fechas. Las emisiones realizadas al amparo de dichos programas están garantizadas incondicional e irrevocablemente por el Banco y han sido realizadas en diferentes divisas, a tipos de interés implícitos y explícitos, fijos y variables.

El tipo de interés medio anual durante el ejercicio 2001 y 2000 de los saldos incluidos en el epígrafe "No residentes" del capítulo "Débitos a Clientes" con origen en los depósitos tomados a BCL International Finance Ltd. por la financiación obtenida a través del programa de emisión de papel comercial a corto plazo "Euro-commercial Paper" se situó, en términos de euros una vez considerado el efecto de las operaciones de futuro de cobertura que tienen asociadas, en el 3,61% y 4,41%, respectivamente, con un diferencial medio por debajo de tipo de interés "euribor" de referencia que supera los 4 puntos básicos en ambos ejercicios. Por su parte, la financiación obtenida en 2001 y 2000 a través del programa de emisión de bonos a medio y largo plazo "Euro Medium Term Notes" ha tenido un coste, una vez considerado el efecto de las operaciones de futuro de cobertura que tienen asociadas y en términos de diferencial medio sobre el tipo de referencia, de "Euribor Flat" en el año 2001 y de 0,7 puntos básicos por debajo del tipo "euribor" en el año 2000, pasando la vida media de las emisiones de 1,2 años en el 2000 a 1,7 años en el 2001.

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, el saldo de los débitos al resto de empresas del Grupo BBVA en las que el Banco mantenía una participación (véase Nota 9) ascendía a 2.939 y 42 miles de euros, respectivamente.

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, se indica a continuación:

	Miles de euros	
	2001	2000
Depósitos de ahorro- A plazo:		
Hasta 3 meses	123.129	137.822
Entre 3 meses y 1 año	4.887	6.449
Entre 1 año y 5 años	-	-
Más de 5 años	-	-
	128.016	144.271
Otros débitos- A plazo:		
Hasta 3 meses	824.247	739.125
Entre 3 meses y 1 año	1.698.370	1.462.721
Entre 1 año y 5 años	900.533	88.060
Más de 5 años	183.144	661.336
	3.606.294	2.951.242

(15) DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIALES

Bonos y obligaciones en circulación

El saldo del epígrafe "Bonos y obligaciones en circulación" de este capítulo de los balances de situación, corresponde a bonos no convertibles, cédulas y obligaciones emitidos por el Banco, todos ellos denominados en euros.

El tipo de interés medio anual de estos títulos durante los ejercicios 2001 y 2000 ha sido el 9,16% y el 8,92%, respectivamente.

El vencimiento previsto del saldo de este epígrafe al 31 de diciembre de 2001 y 2000, es el siguiente:

Año de Vencimiento	Miles de euros	
	2001	2000
2001	-	2.047
2002	23.001	23.001
2003	17.009	17.009
Resto	11.824	11.824
	51.834	53.881

Pagarés y otros valores-

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

El tipo de interés medio anual de estos títulos durante los ejercicios 2001 y 2000 ha sido el 11,70% y el 7,87%, 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:

	Miles de euros	
	2001	2000
Hasta 3 meses	698	56.298
Entre 3 meses y 1 año	24.643	14.064
Entre 1 año y 5 años	126	25.471
Más de 5 años	-	2.398
	25.467	98.231

En el mes de junio de 1999 el Banco realizó el "Programa de emisión de pagarés BCL 1999" dirigido al mercado institucional doméstico, emitido al descuento mediante subasta o adjudicación directa, por un importe nominal ampliable hasta 600 millones de euros y un plazo de vencimiento comprendido entre 1 y 18 meses. No existe saldo vivo de este programa al 31 de diciembre de 2001 (70.090 miles de euros a 31 de diciembre de 2000).

(16) PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

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

	Miles de euros	
	2001	2000
Fondos internos de pensiones y obligaciones similares (Nota 3-h)	30.173	24.064
Otras provisiones-		
Provisión para actas de inspección en Disconformidad (Nota 20)	696	696
Fondos para la cobertura de riesgos de firma (Nota 3-c)	46	96
Otros fondos	2.010	-
	2.752	792
	32.925	24.856

El movimiento registrado durante los ejercicios 2001 y 2000 en el saldo de este capítulo de los balances de situación, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2001	2000
Saldo al inicio del ejercicio	24.856	38.471
Más- Cargo a reservas para la cobertura de prejubilaciones (Notas 2-f, 3-h y 19)	9.285	469
Coste imputable a los fondos de pensiones constituidos (Nota 23)	876	421
Dotación neta del ejercicio (Nota 23)	2.031	968
Exteriorización de los fondos internos de pensiones y obligaciones similares	-	(9.402)
Menos- Utilizaciones por pagos a pensionistas y prejubilados	(4.685)	(5.752)
Otros movimientos	562	(319)
Saldo al cierre del ejercicio	32.925	24.856

(17) PASIVOS SUBORDINADOS

El detalle de este capítulo al 31 de diciembre de 2000 correspondía a dos préstamos subordinados concertados con el Grupo Dexia. Ambos préstamos fueron transmitidos por el banco al Grupo Dexia como consecuencia de la adquisición del BBVA del 40% de participación en el capital del banco del Grupo Dexia (véase Nota 1).

(18) CAPITAL SUSCRITO

Al 31 de diciembre de 2000, el capital social del Banco estaba representado por 25.131.944 acciones nominativas, de 1.000 pesetas de valor nominal cada una, todas ellas con idénticos derechos políticos y económicos y totalmente suscritas y desembolsadas, según el siguiente detalle:

	Número de acciones
<u>Accionistas-</u>	
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (antes Argentaria, Caja Postal y Banco Hipotecario, S.A.)	15.079.167
Dexia Public Finance Bank (antes Dexia Project & Public Finance International Bank)	10.052.777
	25.131.944

El 10 de enero de 2001 y mediante sendos contratos de compraventa de acciones, Dexia Public Finance Bank procedió a vender 10.052.777 acciones de Banco de Crédito Local de España, de su propiedad, números 1 a 8.420.833 y 23.500.001 a 25.131.944 ambas inclusive, a Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. Inmediatamente después, BBVA trasmittió a Cidessa Uno, S.L. 100 acciones de BCL números 23.499.901 a 23.500.000.

Por otro lado, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 21 de la Ley 46/1998, de 17 de diciembre sobre Introducción del Euro, el Consejo de Administración del Banco, en su sesión celebrada el 25 de enero de 2001, acordó mediante la aplicación del tipo de conversión oficial de 166,386 pesetas, redenominar la cifra del capital social de la entidad y, consecuentemente, el valor nominal de las acciones en euros, dejando fijada en primera instancia la cifra del capital social de la entidad en 151.046.025,51 euros, dividido en 25.131.944 acciones de 6,010121 euros de valor nominal cada una de ellas, con la reducción a seis decimales previstas en la Ley. Asimismo, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 28 de la mencionada Ley y dado que como consecuencia de la anterior operación de redenominación el valor nominal resultante para las acciones del Banco arrojaba una cifra de más de dos decimales, y con el único objeto de ajustar el valor nominal de la acción al céntimo más próximo (esto es a la cifra 6,01 euros), se acordó en la misma reunión del Consejo de Administración una reducción del capital social del Banco por importe de 3.042,07 euros, y la creación de una reserva indisponible por importe de 3.042,07 euros, resultando una cifra final de capital social de 151.042.983,44 euros.

Por tanto, a 31 de diciembre de 2001, el capital social del Banco estaba representado por 25.131.944 acciones nominativas, de 6,01 euros de valor nominal cada una, todas ellas con idénticos derechos políticos y económicos y totalmente suscritas y desembolsadas, según el siguiente detalle:

	Número de acciones
<u>Accionistas-</u>	
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A	25.131.844
Cidessa Uno, S.L.	100
	25.131.944

(19) RESERVAS

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

	Miles de euros	
	2001	2000
Reservas restringidas-		
Reserva Legal	30.209	30.209
Reserva indisponible por redenominación en euros del capital (Nota 18)	3	-
Reservas de libre disposición-		
Reservas voluntarias	82.832	88.867
	113.044	119.076

El movimiento registrado durante los ejercicios 2001 y 2000 en el capítulo de "Reservas", es el siguiente:

	Miles de euros	
	2001	2000
Saldo al inicio del ejercicio	119.076	117.420
Mas- Distribución del beneficio del ejercicio anterior	-	1.959
Diferencias por ajuste del capital social a euros	3	-
Menos- Constitución del fondo de prejubilaciones:		
Dotación al fondo de prejubilaciones (Notas 2-f, 3-h y 16)	(9.285)	(469)
Recuperación de impuestos anticipados	3.250	166
Saldo al cierre del ejercicio	113.044	119.076

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, porcentaje ya alcanzado al 31 de diciembre de 2000. La Reserva Legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital social ya aumentado. Salvo para esta finalidad y, mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva solo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

(20) SITUACIÓN FISCAL

El Banco tributa en régimen de declaración individual por el Impuesto sobre Sociedades correspondiente a los ejercicios cerrados el 31 de diciembre de 2001 y 2000. No obstante, con fecha 10 de enero de 2001, el Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. adquirió el 40% restante del capital del Banco, pasando a poseer el Grupo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. el 100% del mismo. Por esta razón, a partir del ejercicio 2002 y siguientes, el Banco y sus filiales tributarán en régimen de consolidación fiscal como sociedades integradas en el Grupo cuya sociedad dominante es el Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.

Los saldos de los capítulos "Otros Pasivos" y "Cuentas de periodificación-Pasivo" de los balances de situación al 31 de diciembre de 2001 y 2000, respectivamente, incluyen los pasivos correspondientes a los diferentes impuestos que son aplicables, entre los que se incluye la provisión para el pago del Impuesto sobre Sociedades. El importe correspondiente a las retenciones y pagos a cuenta de dicho

JK

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:

	Miles de euros	
	2001	2000
Impuesto teórico sobre beneficios, al tipo impositivo del 35%	25.654	25.765
Efecto derivado de las diferencias permanentes y otros	424	(65)
Ajuste al gasto por impuesto sobre beneficios de ejercicios anteriores	(880)	204
Impuesto sobre beneficios	25.198	25.904

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. Para las actas firmadas en disconformidad, se constituyó un fondo específico por el 100% de las mismas, cuyo importe ascendía a 696 miles de euros (Nota 16), incluido en el saldo del epígrafe "Otras provisiones" del capítulo "Provisiones para Riesgos y Cargas" de los balances de situación al 31 de diciembre de 2001 y 2000.

El Banco tiene abiertos a inspección por parte de las autoridades fiscales los principales impuestos que le son de aplicación correspondientes a los ejercicios 1996 a 2001, ambos inclusive. Actualmente las autoridades fiscales están realizando la inspección de los principales impuestos que le son de aplicación correspondientes a los ejercicios 1996 y 1997, cuando el Banco tributaba en régimen de declaración consolidada con el antiguo Grupo Argentaria. Se estima que los pasivos, si los hubiere, que pudieran derivarse como consecuencia de una inspección no tendrían efecto significativo en las cuentas anuales.

(21) CUENTAS DE ORDEN Y OTRAS OPERACIONES FUERA DE BALANCE

Este capítulo de los balances de situación 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 2001 y 2000, que de acuerdo con la normativa vigente, no aparecen reflejadas en los balances de situación. Un detalle del valor nocial o contractual de las mismas se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2001	2000
Operaciones de cobertura-		
Compraventas de divisas no vencidas (*)	1.172.562	1.303.559
Opciones compradas sobre tipos de interés	864.275	930.932
Opciones compradas sobre valores	512.255	228.361
Opciones emitidas sobre tipos de interés	917.639	986.345
Opciones emitidas sobre valores	512.255	228.361
Acuerdos sobre tipos de interés futuros	-	1.800.001
Permutas financieras sobre tipos de interés	5.863.865	5.965.514
	9.842.851	11.443.073
Operaciones de negociación-		
Opciones emitidas sobre valores	600.000	300.000
Acuerdos sobre tipos de interés futuros	-	200.000
Permutas financieras sobre tipos de interés	16.227	-
	616.227	500.000
	10.459.078	11.943.073

(*)Incluidas las permutas financieras de divisa.

El detalle de las operaciones vivas al 31 de diciembre de 2001, atendiendo a su plazo de vencimiento, se muestra a continuación:

	Miles de euros				
	Hasta 1 Año	Entre 1 y 5 Años	Entre 5 y 10 Años	Más de 10 Años	Total
Compraventas de divisas no vencidas	1.083.104	80.787	-	8.671	1.172.562
Opciones compradas sobre tipos de interés	172.260	180.634	401.303	110.078	864.275
Opciones compradas sobre valores	48.387	87.980	105.955	269.933	512.255
Opciones emitidas sobre tipos de interés	150.854	200.919	344.558	221.308	917.639
Opciones emitidas sobre valores	648.387	87.980	105.955	269.933	1.112.255
Permutas financieras sobre tipos de interés:					
Cobrando tipo de interés fijo	118.819	357.352	122.690	126.014	724.875
Pagando tipo de interés fijo	95.349	615.151	594.095	1.124.632	2.429.227
Cobrando y pagando tipo de interés variable	47.970	269.374	664.027	1.744.619	2.725.990
	262.138	1.241.877	1.380.812	2.995.265	5.880.092
	2.635.130	1.880.177	2.338.583	3.875.188	10.459.078

Los elementos patrimoniales y de fuera de balance cubiertos por las operaciones de futuro al 31 de diciembre de 2001, se muestran a continuación:

	Miles de euros		
	Permutas financieras	Opciones	Compraventas de divisas no vencidas
Créditos sobre Clientes	1.592.801	737.015	-
Entidades de Crédito	174.294	1.150.093	-
Cartera de Renta Fija	3.362.612	-	955.020
Débitos a Clientes	500.748	893.032	217.542
Otros activos y pasivos	233.410	26.284	-
	5.863.865	2.806.424	1.172.562

(22) 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 2001 y 2000, con las sociedades integradas en el Grupo BBVA, al que pertenece, incluidas, en ambos casos, las sociedades participadas por el Banco (véase Nota 9):

	Miles de euros	
	2001	2000
<u>Balance de situación:</u>		
Activo-		
Entidades de Crédito	17.904	7.999
Créditos sobre Clientes (Nota 7)	6.263	3.215
Cuentas de Periodificación	162	397
Passivo-		
Entidades de Crédito	2.093.145	2.443.517
Cuentas de Periodificación	54.578	59.687
Otros débitos a clientes	3.606.294	2.951.242
Cuentas de orden-		
Pasivos Contingentes	32.208	32.328
Operaciones de Futuro	4.849.350	4.401.103
<u>Cuenta de pérdidas y ganancias:</u>		
Intereses y Rendimientos Asimilados	9.208	4.081
Intereses y Cargas Asimiladas	(281.334)	(214.778)

(23) CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS.

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

Naturaleza de las operaciones-

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

	Miles de euros	
	2001	2000
Intereses y Rendimientos Asimilados-		
De entidades de crédito	49.340	22.820
De créditos sobre clientes	386.082	479.858
De la cartera de renta fija	146.591	139.212
	582.013	641.890
Intereses y Cargas Asimiladas-		
De Banco de España	(60.836)	(57.559)
De entidades de crédito	(218.647)	(296.316)
De acreedores	(206.603)	(157.248)
De empréstitos y otros valores negociables	(8.456)	(40.556)
Coste imputable a los fondos de pensiones constituidos (Nota 16)	(876)	(421)
	(495.418)	(552.100)
Comisiones Percibidas-		
De disponibilidad	68	72
De pasivos contingentes	440	512
Otras comisiones	417	84
	925	668
Comisiones Pagadas-		
De Transferencias	(1.115)	(891)
Otras comisiones	(122)	(266)
	(1.237)	(1.157)

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

	Miles de euros	
	2001	2000
Comisiones de amortización anticipada por cancelación de préstamos concedidos	211	150
Beneficios netos en ventas de la cartera de renta fija de inversión ordinaria	2.815	4.976
Quebrantos por cancelación de operaciones de futuro de cobertura de préstamos refinaciados	-	(3.945)
Otros	419	1.977
	3.445	3.158

Gastos Generales de Administración- De personal-

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

	Miles de euros	
	2001	2000
Sueldos y salarios	(9.628)	(8.892)
Cargas sociales	(1.776)	(2.033)
Aportaciones a fondos de pensiones externos	(157)	(104)
Otros gastos	(439)	(755)
	(12.000)	(11.784)

El número medio total de empleados del Banco en los ejercicios 2001 y 2000, distribuido por grupos profesionales, ha sido el siguiente:

	Número de Empleados	
	2001	2000
Directivos	6	10
Jefes y titulados	57	64
Técnicos y Administrativos	91	117
Servicios auxiliares	3	4
	157	195

Otros Gastos de Administración-

La composición del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias se muestra a continuación:

CONCEPTOS	Miles de Euros	
	2001	2000
Tecnología y Sistemas	(1.061)	(1.094)
Comunicaciones	(320)	(325)
Publicidad	(239)	(382)
Inmuebles e instalaciones	(684)	(745)
Tributos	(57)	(60)
Otros Gastos	(1.538)	(1.482)
	(3.899)	(4.088)

Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración-

Los miembros del Consejo de Administración del Banco han devengado durante los ejercicios 2001 y 2000 por sueldos y salarios 344 y 252 miles de euros, respectivamente, así como dietas por importes de 35 y 96 miles de euros, 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 2001 y 2000, ha sido inferior a 6 miles de euros.

Beneficios y Quebrantos Extraordinarios-

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

	Miles de euros	
	2001	2000
Beneficios Extraordinarios-		
Beneficios netos en la enajenación de inmovilizado	8	-
Recuperación de deudas de dudoso cobro por dación en pago de inmovilizado	-	1.924
Beneficios de ejercicios anteriores	748	1.546
Otros productos	439	6
	1.195	3.476
Quebrantos Extraordinarios-		
Dotaciones a fondos específicos de inmovilizado (Nota 10)	-	(1.923)
Dotaciones a otros fondos específicos (Nota 16)	(2.031)	(968)
Quebrantos de ejercicios anteriores	(384)	(986)
Otros quebrantos	(199)	(728)
	(2.614)	(4.605)

(24) CUADRO DE FINANCIACIÓN

El cuadro de financiación del Banco correspondiente a los ejercicios 2001 y 2000, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2001	2000 (*)
APLICACIONES-		
Dividendos	47.712	55.720
Inversión, menos financiación, en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	396.733	1.488.767
Inversión crediticia (incremento neto)	—	—
Títulos de renta fija (incremento neto)	652.963	933.654
Empréstitos (disminución neta)	74.811	828.381
Títulos subordinados amortizados	10.217	—
Adquisición de inversiones permanentes:		
Suscripción de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	4.271	1.082
Compra de elementos de Inmovilizado material e inmaterial	626	5.571
	1.187.333	3.313.175
ORÍGENES-		
Recursos generados de las operaciones:		
Resultado del ejercicio	48.100	47.712
Más-		
Amortizaciones	979	805
Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y otros fondos	1.857	4.207
Menos-		
Beneficios en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado	(8)	—
	50.928	52.724
Aportaciones externas al capital	—	—
Títulos subordinados emitidos (incremento neto)	—	—
Inversión, menos financiación, en Banco de España y Entidades de crédito y ahorro (variación neta)	—	—
Inversión crediticia (disminución neta)	736.312	1.026.252
Valores de renta variable no permanente (disminución neta)	18	—
Acreedores (incremento neto)	390.254	2.192.158
Empréstitos (incremento neto)	—	—
Venta de inversiones permanentes:		
Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	—	367
Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	10	—
Otros conceptos de activo menos pasivo (variación neta)	9.811	41.674
	1.187.333	3.313.175

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

Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias y Memoria correspondiente al ejercicio de 2001 que formula el Consejo de Administración de Banco de Crédito Local de España, S.A. en su sesión celebrada el 13 de Marzo de 2001.

D. José Ramón Guereñaga Mendiola, Presidente

D. Carlos Delclaux Zulueta,
Vicepresidente

D. Luis González Bravo, Consejero-Delegado

D. José Antonio Alvarez Alvarez,
Consejero

Dª Rita Barberá Nolla, Consejera

D. Luis Escauriaza Ibáñez, Consejero

D. José Antonio Fernández Rivero, Consejero

D. Pedro Fontana García, Consejero

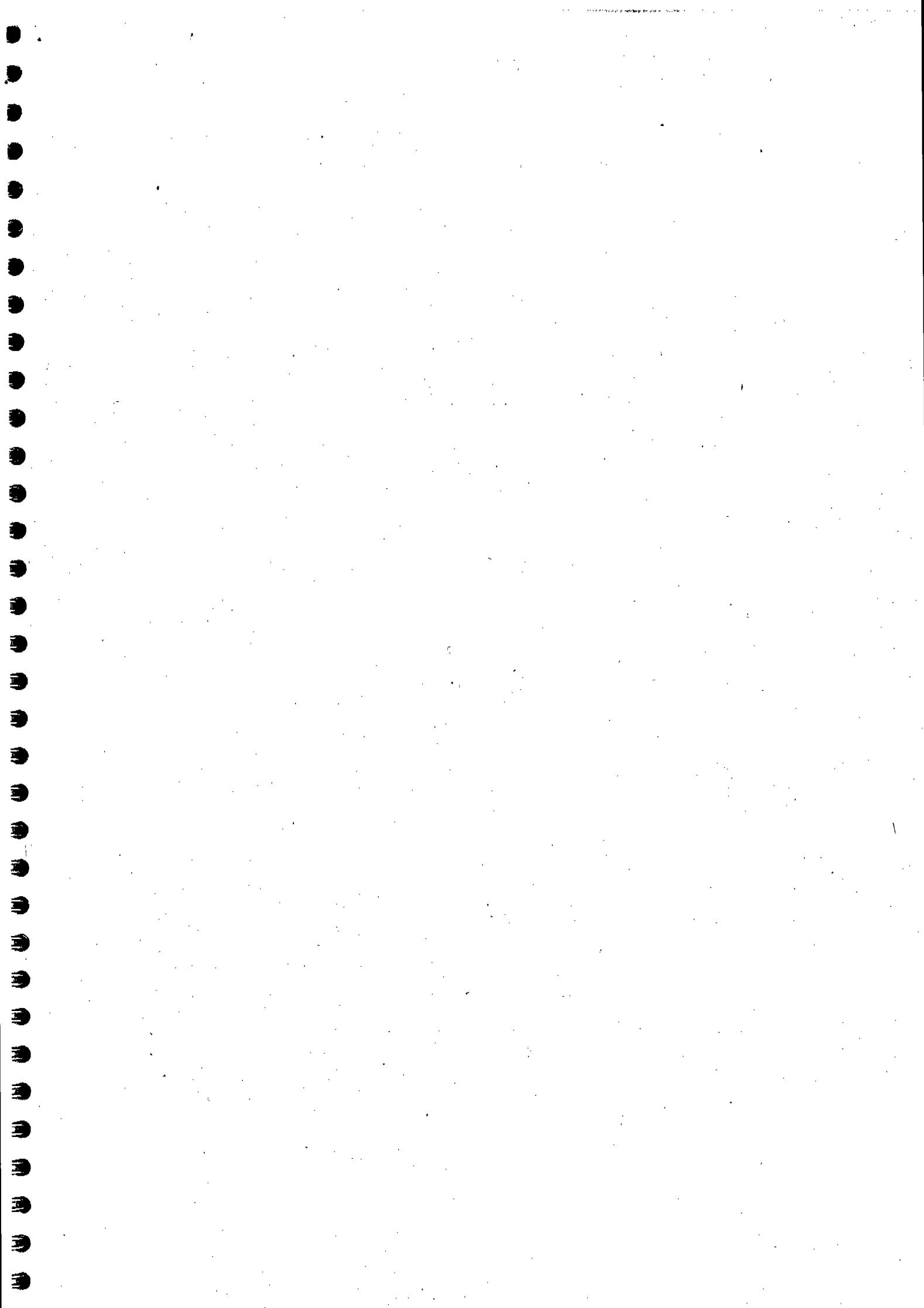
D. Ignacio Marco-Gardoqui Ibáñez, Consejero

D. Manuel Mas i Estela, Consejero

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 2001, que se componen de 39 hojas numeradas, escritas solo por el anverso, son las formuladas por su Consejo de Administración en la reunión celebrada el día 13 de Marzo de 2002, habiendo sido firmadas, en su última página, por todos miembros del Consejo de Administración en la fecha indicada.

En Madrid a 13 de Marzo de 2002





BANCO DE CRÉDITO LOCAL DE ESPAÑA, S.A.

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2001

INTRODUCCIÓN

El ejercicio 2001 ha constituido en el devenir del Banco de Crédito Local la culminación de un proceso en el que se han mezclado la recuperación del 100% del capital societario y un nuevo impulso comercial orientado, como siempre, al servicio de las Administraciones Territoriales.

Durante 2001 y como colofón de los acuerdos alcanzados en el anterior ejercicio para la recuperación por parte del Grupo BBVA del 100 por 100 del capital de BCL, se produjo una salida de activos en el entorno de los mil cuatrocientos millones de euros. Pese a ello la evolución de cuota de mercado durante el ejercicio, ha permitido recuperar, al cierre, la mayoría de la pérdida producida en el primer trimestre, por la cesión.

En lo referente al negocio podemos considerar que el año 2001 ha sido un año de estabilidad respecto al ejercicio anterior. El mercado del crédito a las Administraciones Territoriales continúa reflejando, como consecuencia de la aplicación de políticas presupuestarias encaminadas a reducir el déficit público, un débil crecimiento y una fuerte competencia, que aplica agresivas políticas de precios. Esta competencia, inicialmente liderada por los bancos procedentes de países europeos como Alemania y Francia, ha tenido como protagonistas fundamentales en 2001 a las Cajas de Ahorros, mientras que las entidades extranjeras han comenzado a mostrar mayor sensibilidad a los precios trasladando, en cierta medida, a este sector la revisión al alza de primas de riesgo que se ha generalizado en el mercado, como consecuencia del deterioro de los indicadores de la economía mundial.

En este contexto, BCL ofrece una amplia gama de productos de alto valor añadido dirigida específicamente al sector institucional, incluyendo servicios de banca de inversiones e intermediación de flujos. Durante este ejercicio dicha gama se ha completado con una clara orientación estratégica basada en el desarrollo de elementos innovadores, nuevos productos (renting, factoring, ...), nuevos canales de distribución y proyectos tecnológicos relacionados con la eficacia en la gestión: Banca electrónica (con acceso por modem e Internet), Banco en Internet (www.bcl.es) y portales de servicios como Municipia. Asistencia en Gestión Tributaria, S.A. (Afina), sociedad participada en el 85%, presta servicios de asesoramiento y colaboración en la gestión municipal. Afina es pionera en la prestación de estos servicios a través de Internet.

BCL, consciente de la importancia creciente de las nuevas tecnologías, ha constituido Gobernalia Global Net, S.A., sociedad cuyo primer objeto ha sido desarrollar un portal en Internet (municipia.com) al servicio de las Administraciones Territoriales como iniciativa abierta a la colaboración y participación activa de las entidades, instituciones y asociaciones del Sector Público. Resultado de esta preocupación compartida entre las Administraciones Públicas Territoriales y el BCL ha sido, por una parte, la firma con el Banco Europeo de Inversiones, a finales del ejercicio 2001 de una línea específica de hasta 100 millones de euros para el apoyo en la financiación de este tipo de iniciativas, y por otra parte, el lanzamiento de dos planes que pretenden impulsar la actualización de los equipos informáticos y de comunicaciones de los clientes, tanto desde el punto de vista de las propias Corporaciones (Plan Conect@) como de sus empleados (Plan FunciOna).

Cuestiones trascendentales para el Banco y el Sector como la financiación a largo plazo y la gestión más eficiente de sus activos y pasivos estructurales, se han visto acompañadas por otras cuestiones comercialmente relevantes como el lanzamiento de nuevos productos pensados por y para el sector público descentralizado.

Ello ha requerido un notable esfuerzo de actualización del catálogo de productos, así como la puesta en marcha de adecuados planes de formación orientados a mejorar el conocimiento de los productos y servicios tradicionales y a incorporar nuevas habilidades en la gestión de los productos y servicios añadidos a la oferta comercial del BCL

En paralelo, el sector ha visto como se incorporaban a su entorno legislativo nuevas normativas que sin duda adquirirán un notable protagonismo en sus relaciones financieras y de prestación de servicios.

EL PLAN DE TRANSFORMACIÓN DE BCL

El modelo de negocio desarrollado hasta ahora por BCL se ha sustentado sobre la base de las importantes fortalezas del Banco: a la posición de líder indiscutible del mercado por cuota se unen la solidez financiera y los satisfactorios niveles de rentabilidad y eficiencia alcanzados. Además el "know how" adquirido por el banco como especialista durante su larga existencia como líder del mercado en la financiación al sector institucional y la importante cuota del Banco en los flujos interadministrativos, sitúan al Banco en una inmejorable posición de partida para afrontar los nuevos retos del mercado y la competencia.

El crecimiento potencial de este mercado está condicionado por las limitaciones al endeudamiento en el Sector Público y las presiones sobre los precios que se derivan de la fuerte competencia.

El Plan de Transformación del modelo de negocio abordado por BCL responde así tanto a una necesidad como al aprovechamiento de una magnífica oportunidad para consolidar su liderazgo en el mercado, mejorando la rentabilidad y construyendo una relación de mayor calidad de servicio a sus clientes.

Sobre el elevado valor que acumula la marca BCL y el conocimiento del sector, el Plan de Transformación pretende situar a BCL como especialista orientado a la distribución de nuevos productos y servicios financieros, a través de nuevos canales, para construir una nueva cadena de valor en el sector pivotando sobre tres ejes:

1. La pertenencia al grupo BBVA pone a disposición del Banco toda una gama de productos y servicios mucho más amplia y segmentada; así como de equipos técnicos y humanos para dar respuesta a las expectativas presentes y futuras del sector. El aprovechamiento de estas sinergias y la implantación de sistemas de venta cruzada redundarán en mayores ingresos para el Banco.
2. La rentabilidad global marca la prioridad en la actuación comercial del Banco. Para ello, se han desarrollado herramientas de gestión que servirán de apoyo a la fijación individualizada de políticas de precios, para el establecimiento de objetivos y para la mejor calidad del servicio. Ello generará valor para el cliente y para el Banco.
3. Desarrollo del "E-Business" con el sector: con iniciativas dirigidas a la administración "B2G" (business to Government), a sus proveedores "B2B" (business to business) y a los funcionarios y ciudadanos "B2C" (business to citizens), que conforman un canal complementario ideal a la eficiente estructura de red comercial de BCL.

EL CRÉDITO A LAS ADMINISTRACIONES TERRITORIALES

A lo largo del año 2001 ha continuado la línea de tendencia que se viene observando en los últimos años, de moderación en la tasa de crecimiento de la demanda de financiación de las Administraciones Territoriales.

Según los últimos datos disponibles - 30 de septiembre de 2001 -, el endeudamiento global de las Comunidades Autónomas, ha sufrido en el ejercicio un proceso de fuerte desaceleración con un crecimiento en los nueve primeros meses de 2001 de únicamente del 3,7 %, situándose a 30 de septiembre de 2001 en 39,36 millones de euros, frente a un crecimiento del 5,19% para el mismo periodo del año 2.000.

PASIVOS FINANCIEROS DE LAS ADMINISTRACIONES TERRITORIALES	30 de septiembre de 2001		30 de Septiembre de 2.000	
	Importe	% Var.12-00	Importe	% Var.12-99
Corporaciones Locales	19,84	5,90	18,71	(2,65)
Comunidades Autónomas	39,36	3,70	37,24	5,19
TOTAL	59,20	4,38	55,95	2,42

Fuente: boletín estadístico del Banco de España. Cifras en millones de euros.

El cuanto al comportamiento de las Corporaciones Locales, debe señalarse, en primer lugar, que el registro estadístico de la operación de titulización realizada por el BCL en el primer trimestre del año 2.000 ha influido, tanto en la tasa negativa registrada en los 9 primeros meses del año 2.000, como en el fuerte crecimiento experimentado en los nueve primeros meses del año 2.001. Si no se tiene en cuenta este efecto, en el periodo analizado del año 2.001 la tasa de crecimiento hubiera sido prácticamente nula, frente a una tasa de crecimiento en el ejercicio 2.000 del 3,6 por ciento.

De esta manera continua, en mayor medida que las CC.AA., la desaceleración experimentada por las tasas de crecimiento de los créditos y préstamos dispuestos por parte de los Entes Locales.

La causa de esta ralentización obedece a múltiples factores, de los que cabe destacar los siguientes:

1. La favorable evolución en los últimos años de la situación económica de nuestro país, con importantes mejoras en el ahorro, tanto municipal como autonómico, que ha repercutido en las finanzas autonómicas y locales y se ha traducido en una menor necesidad de financiación de las Administraciones Territoriales.
2. Los Planes de Consolidación Presupuestaria acordados entre el Gobierno Central y cada una de las Comunidades Autónomas que fijó déficit cero para el año 2.001.
3. El marco normativo financiero aplicable a las Corporaciones Locales puesto en marcha en el ejercicio 1997 y que supuso también restricciones en su acceso al crédito, ha repercutido en la contención de su cifra global de endeudamiento.

En cuanto a la participación de los distintos agentes en la financiación de las Administraciones Territoriales, el año 2001 ha supuesto también la confirmación de la tendencia observada en ejercicios anteriores, no apreciándose cambios significativos, que se concretan en una aumento de la cuota de la Banca -0,88 p.p- que es realizado a cargo de las Cajas de Ahorro y Resto del Mundo.-

CUOTAS DE MERCADO	Miles de Millones de Euros			
	30 de septiembre de 2001		31 de diciembre de 2.000	
	Volumen	%	Volumen	%
BANCOS	17,20	46,90	16,08	46,02
CAJAS DE AHORRO	11,42	31,15	11,05	31,62
ICO y Otras	1,20	3,26	1,12	3,19
Resto	6,85	18,68	6,70	19,15
Total	36,67	100,00	34,95	100,00

Fuente: Boletín estadístico de Banco de España.

ACTIVIDAD DEL BANCO DE CRÉDITO LOCAL DE ESPAÑA, S.A. EN EL AÑO 2001

EL NEGOCIO INSTITUCIONAL

Inversión Crediticia

En ese entorno económico, financiero y legislativo, el Banco ha fortalecido en el año 2001 su presencia en el mercado como banco especialista, líder en el negocio institucional.

BCL sigue ocupando la primera posición en el ranking de la financiación a las Administraciones Territoriales, con una cuota de mercado en el sector, según los últimos datos disponibles y considerando dentro de la cartera los préstamos titulizados por el Banco que supera el 20% – el 31% en préstamos a Corporaciones Locales y el 9% en Comunidades Autónomas– La actividad crediticia del Banco ha continuado en el ejercicio su línea de crecimiento de los últimos años. En 2001 las concesiones de préstamos y créditos al sector han vuelto a tener un crecimiento significativo con respecto al año anterior. Se han aprobado operaciones por 2.071,97 millones de euros lo que representa un crecimiento del 10,55%. Muy meritorio teniendo en cuenta el recrudecimiento de la competencia financiera en el sector. Aproximadamente el 49% del total de operaciones concedidas, corresponden a operaciones de largo plazo. Este tipo de operaciones, básicas tanto para la financiación de las inversiones de las Administraciones Territoriales como para el negocio del Banco, se sitúan por encima de las cifras correspondientes al 2000 en un 7,8%, con un volumen de 1.077,14 millones de euros.

Mención especial merece el hecho de que de todas las operaciones de préstamo a largo plazo que han salido al mercado en 2001, el BCL ha conseguido aproximadamente una cuota del 54% del número de las mismas, revitalizando poderosamente su liderazgo en el sector.

Por tipo de Instituciones, los incrementos más significativos con respecto al año anterior, se producen en los segmentos de Comunidades Autónomas, con un incremento superior al 32%, y de Ayuntamientos con más de 100.000 habitantes, con un volumen financiado en 2001 que supera en un 30% la cifra equivalente del año anterior. En cuanto al resto de Corporaciones Locales la actividad comercial en Inversión se situó ligeramente por encima de las correspondientes a la media de los ejercicios anteriores.

Las actuales demandas estructurales del sector y el nuevo entorno competitivo del Euro, han llevado al Banco a abordar permanentes cambios tendentes a mejorar y ampliar su oferta de productos y servicios para dar respuesta a las necesidades de las Administraciones Territoriales. En ese sentido, continúa cobrando cada vez mayor importancia la oferta de productos estructurados asociados a las operaciones de financiación a largo plazo. Ello redonda en una mejor satisfacción de las necesidades de los clientes y en una mayor rentabilidad para el Banco.

En la línea de desarrollar una oferta de productos amplia y diversificada, el Banco viene manteniendo cada vez una mayor actividad en financiación diversificada: "project finance", despresupuestación, financiación de infraestructuras y proyectos relacionados con el medio ambiente, descuento de certificaciones de obra a cargo de las Administraciones Territoriales, etc.

Adicionalmente, siguiendo la evolución del endeudamiento de las Administraciones Territoriales, el Banco ha continuado tomando posiciones en títulos de renta fija emitidos por el sector. La inversión en este tipo de títulos viene a complementar el negocio de la inversión crediticia al presentar un perfil similar en cuanto a rentabilidad y riesgo.

Flujos y Recursos de Clientes

Por la parte del pasivo, los flujos de clientes por domiciliaciones de recursos y otras operaciones en el Banco han crecido de forma significativa, hasta superar los 21 mil millones de euros. Los saldos medios acumulados de depósitos de acreedores se han mantenido en niveles similares al año anterior, situándose el saldo medio acumulado en el ejercicio 2001 en 1.318,67 millones de euros. Destaca por segmentos, el crecimiento de saldos acreedores de los Ayuntamientos con menos de 100.000 habitantes. Durante 2001 se superó el 12% en éste importante tramo de Clientes.

El desarrollo de las herramientas de banca electrónica, especialmente adaptadas a las necesidades y operativa de las Administraciones Territoriales y que utilizan sistemas tecnológicos de comunicaciones y seguridad de última generación, aporta a los clientes soluciones para gestionar su tesorería, préstamos, cobros y pagos y la recaudación de tributos. Al finalizar el ejercicio 2001, 2.387 de nuestros clientes (aproximadamente el 40% del total) tenían instalado este producto, utilizándose de forma activa por más del 70% de ellos. Ello ha redundado en una mayor presencia del Banco en la intermediación de los flujos de cobros y pagos de nuestros clientes (se superaron los 4.327 millones de euros).

Las herramientas de Banca a Distancia, han continuado su proceso de mejora y agilidad, alcanzando durante el segundo semestre del año 2001 la operatividad a través de Internet, mejorando sus prestaciones y manteniendo su seguridad. Ello permitirá mejorar las previsiones de negocio en cuanto a las posiciones de acreedores del Banco.

Servicios de Recaudación de Tributos

Mención especial requiere Asistencia en Gestión Tributaria, S.A. (Afinia), sociedad dependiente participada por el Banco en un 85%. Esta Sociedad, basándose en un modelo multicliente y externalizado, presta servicios de asesoramiento y colaboración en la gestión de la recaudación de tributos, tanto mediante el alquiler de las aplicaciones informáticas que dan soporte al proceso como en la colaboración con cada Corporación en la propia gestión tributaria y recaudatoria. Esta Sociedad es pionera en la prestación de estos servicios mediante el uso de tecnología y sistemas a través de internet.

Durante el ejercicio 2001 ha continuado su política de ampliación de capital, para hacer frente a nuevas inversiones. En este año, se ha desarrollado una amplia gestión comercial que ha culminado con la adjudicación de casi el 60% del número de concursos en los que ha participado.

Por otra parte, con el objeto de mejorar y ampliar la oferta de productos y servicios al sector, Asistencia en Gestión Tributaria, S.A. está desarrollando nuevos instrumentos informáticos para colaborar a gestionar otras necesidades de las Administraciones Locales.

LA GESTIÓN FINANCIERA

La función financiera en BCL, ha dirigido su actividad en los últimos años a asegurar de forma autónoma la financiación del balance mediante la ampliación y diversificación de sus fuentes para optimizar su coste y, simultáneamente, minimizar la apelación a financiación del banco matriz.

Durante el ejercicio 2001, se ha profundizado en el proceso de sustitución, a su vencimiento, de las fuentes de financiación "históricas", fundamentalmente, el recurso a los accionistas del Banco en sus distintas etapas, consolidándose el nombre de BCL como emisor recurrente en los mercados de capitales internacionales.

EVOLUCIÓN FUENTES DE FINANCIACIÓN	Millones de Euros		Variación	
	2001	2000	Absoluta	%
<u>Entidades de crédito:</u>				
Grupo BBVA	1.988,35	2.387,73	(399,38)	(16,73)
Grupo DEXIA	-	1.001,11	(1.001,11)	(100,00)
Instituto de Crédito Oficial	947,57	1.013,68	(66,11)	(6,52)
Banco de España	1.177,76	1.225,72	(47,97)	(3,91)
BEI y FSCE	880,61	720,90	159,72	22,16
<u>Débitos representados por valores negociables:</u>				
Bonos y obligaciones en circulación	51,83	53,88	(2,05)	(3,80)
Pagarés y otros valores	25,47	98,23	(72,76)	(74,07)
<u>Débitos a clientes:</u>				
BCL International Finance Ltd.	3.606,29	2.951,24	655,05	22,20
Resto débitos a clientes	1.199,34	1.464,14	(264,80)	(18,09)

Las emisiones de títulos bajo los programas de emisión internacionales se realizan a través de la sociedad de BCL International Finance Ltd, (participada al 100% por BCL) que a su vez cede al Banco los fondos captados vía depósitos prestados (se clasifican en el capítulo de "Débitos a Clientes" del balance de situación).

Al 31 de diciembre de 2001, el saldo nominal en circulación bajo el Programa "Euro Medium Term Notes" (EMTN) y bajo el programa de emisión de papel comercial a corto plazo "Euro-Commercial Paper" (ECP) ascendía a 2.625,30 y 999,27 millones de euros, respectivamente. Al amparo de dichos programas se realizan emisiones garantizadas incondicional e irrevocablemente por el Banco que, a opción del emisor, pueden ser realizadas en diferentes divisas, a tipos de interés implícitos o explícitos, fijos o variables.

Estos dos programas de financiación internacional, iniciados en el año 1999, han superado con creces las expectativas en cuanto a volúmenes de financiación a los que ha podido acceder BCL, resultando asimismo muy competitivos en precios. Como consecuencia de ello el Comité de Activos y Pasivos del Banco propuso al Consejo de Administración la ampliación de los límites de emisión de ambos programas. El Consejo, en su sesión de fecha 16 de Octubre de 2001 adoptó el acuerdo de ampliar el programa de ECP en 500 millones de euros y el programa EMTN en 1.000 millones de euros, quedando el establecido el límite de emisión en 1.500 millones de euros y 4.000 millones de euros, respectivamente.

Por otra parte, el Programa de Pagarés en mercado doméstico iniciado en el año 2000 y dirigido al mercado institucional español por un importe nominal máximo de 600 millones de euros no ha ofrecido niveles tan competitivos como los programas Internacionales, por lo que se optó por no renovarlo a su vencimiento.

Para la financiación a corto plazo, el Banco ha continuado participando en las operaciones de política monetaria que periódicamente realiza el Banco Central Europeo, gestionando activamente la cartera de activos elegibles como garantía de dichas operaciones. Al 31 de diciembre de 2001, el importe total de la cartera de activos elegibles susceptibles de ser utilizados como garantía superaba los 4.000 millones de euros.

Adicionalmente, el Banco continúa desarrollando un activo papel como intermediario de fondos del Banco Europeo de Inversiones (BEI) y del Fondo Social del Consejo de Europa, destacando por su

capacidad de innovación tanto en nuevos esquemas para instrumentar la financiación de los proyectos tradicionales como en la apertura de nuevas vías de colaboración para inversiones específicas. De este modo, el pasado mes de diciembre se firmaron con BEI dos nuevas líneas de financiación: la primera, por importe de 150 millones de euros para la intermediación en la financiación de inversiones de las Corporaciones Locales en infraestructuras y mejora del medio ambiente; la segunda, por importe de 100 millones de euros, destinada a financiar proyectos relacionados con la implantación de las nuevas tecnologías de la información en las administraciones públicas (Línea e-government). Esta última línea ha sido la primera de su naturaleza que se firma entre el BEI y una entidad financiera.

La instrumentación de ambas operaciones se ha realizado mediante el novedoso esquema desarrollado por BCL el año anterior, que implica la compra por el BEI de bonos de titulización del fondo "BCL MUNICIPIOS I FTA" que mantiene en cartera el BCL, asociado a la opción de venta de los mismos que ejercitará el BEI al vencimiento de la financiación.

GESTIÓN DEL RIESGO

Durante el ejercicio, se ha proseguido en la línea, encaminada fundamentalmente a efectuar una gestión activa de la exposición a la incertidumbre para optimizar los rendimientos del Banco.

La función del riesgo ha pretendido asegurar que todos los riesgos están identificados, medidos y valorados, garantizándose que la variable riesgo está tomada en cuenta en las decisiones que se han venido adoptando.

Con todo ello, uno de los objetivos perseguidos ha sido la distribución de la cartera de inversión entre el universo de nuestros clientes, encuadrados en el segmento institucional, en función de su calidad crediticia.

Con este fin, el banco dentro de sus procesos de mejora, se ha dotado de una herramienta denominada de "Preclasificación de Clientes", que permite una distribución de nuestro riesgo acorde con los criterios de calidad asumidos por el Grupo, a través de la medición de la calidad crediticia del cliente, asignándole en función de esa calificación una cuota objetivo de participación en su endeudamiento financiero.

En colaboración con el Área de Riesgos de BBVA se ha elaborado un manual de "Políticas de Gestión del Riesgo de Crédito" que, fundamentalmente, trata de recoger las principales normas de actuación en materia de riesgos, tratando, entre otros, los aspectos relativos a Estructura Organizativa, Marco Legal y Normativa vigente, Tipologías de Riesgo, Principios de Gestión del Riesgo, Políticas de Gestión del Riesgo de Crédito, etc.

Esta colaboración con dicha Unidad del Grupo, se ha extendido a la revisión y futura implantación del Rating de Instituciones, herramienta de carácter Corporativo de aplicación global dentro del Grupo

Riesgo de crédito sobre clientes

El comportamiento de la cartera durante el ejercicio podemos calificarlo como de excelente, con una reducción de las operaciones calificadas como dudosas de 14,29 millones de euros, lo cual supone un descenso del 25%, situándose la tasa de morosidad en el 0,55%.

Respecto a la situación económico-financiera genérica del sector donde opera fundamentalmente el banco, no ha experimentado variaciones significativas, continuando con un perfil excelente en cuanto a su capacidad para hacer frente a las obligaciones de pago contraídas con las entidades financieras.

La distribución porcentual de nuestra cartera en función de la tipología de clientes se sitúa en.

- Comunidades Autónomas 24%
- Corporaciones Provinciales 16%
- Corporaciones Locales 42%
- Empresas y Organismos públicos 19%

En cuanto a segmentación por volumen de riesgo por clientes es como sigue:

- Clientes con riesgos inferior a 6 millones de Euros 13%
- Clientes con riesgos inferior a 30 millones de Euros y superior a 6 millones de euros 19%
- Clientes con riesgo superior a 30 millones de Euros 68%

En cuanto a tipología de productos se han mantenido los tradicionales, financiación a largo plazo para inversiones y corto para desfases de tesorería, añadiéndose dentro de nuestra cartera de productos el Renting y Confirming en colaboración con las unidades especializadas del Grupo BBVA.

Riesgo de Crédito de la Actividad de Mercados

El riesgo crediticio que se origina en las operaciones con otras entidades financieras se mide de forma diferente según se trate de operaciones de balance o de operaciones de futuro. Para la medición de los riesgos derivados de ambos tipos de operaciones BCL está incorporado dentro de los sistemas del Grupo BBVA, determinándose de manera centralizada las líneas globales de riesgos con cada contrapartida, su distribución por unidades del grupo y el consumo derivado de cada operación.

Gestión de Activos y Pasivos

La gestión de activos y pasivos del Banco se enmarca en los criterios y límites de exposición que, para los riesgos de interés y liquidez, fija el Consejo de Administración del Banco, residiendo en el Comité de Activos y Pasivos ("COAP") la responsabilidad de la gestión de los mismos.

Este Comité, que se reúne con una periodicidad mensual, revisa la exposición del Banco en relación a dichos riesgos y toma, en su caso, las decisiones que en cada momento se consideren apropiadas en base a las expectativas de evolución de las variables de mercado.

Riesgo de Liquidez

La gestión autónoma de los recursos financieros supone la sustitución ordenada de los pasivos históricos del Banco a su vencimiento, diversificando su estructura.

El "COAP" revisa mensualmente los "gap" de liquidez, el cumplimiento de los límites establecidos en el corto plazo, así como qué las necesidades de financiación en los mercados mayoristas a medio y largo plazo sean compatibles con la capacidad del Banco de financiarse apelando a los mercados de capitales.

Riesgo de Interés

Los límites al riesgo de interés se establecen tanto en términos del impacto que sobre el valor económico de la entidad puede tener un movimiento adverso de los tipos de interés, como en el efecto que dicho movimiento produciría en el margen financiero de la entidad en los próximos doce meses.

Ambos límites se fijan con el fin de que un movimiento adverso no esperado de los tipos de interés no tenga más que un impacto material limitado en los resultados y en el valor patrimonial del Banco.

Riesgo de Cambio

Dado el carácter puramente doméstico y la naturaleza de sus negocios, la política del Banco es no mantener posiciones abiertas al riesgo de cambio.

BALANCE

BALANCE DE SITUACIÓN	Millones de Euros				VARIACIÓN	
	2001	%	2000	%	Absoluta	%
ENTIDADES DE CRÉDITO	305.593	2,60	541.298	4,47	(235.705)	(43,54)
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES	7.599.272	64,73	8.333.248	68,88	(733.976)	(8,81)
CARTERA DE VALORES	3.584.997	30,54	2.929.067	24,21	655.929	22,39
ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	30.371	0,26	30.726	0,25	(0.355)	(1,15)
OTROS ACTIVOS	219.510	1,87	264.279	2,18	(44.769)	(16,94)
TOTAL ACTIVO = PASIVO	11.739.743	100,00	12.098.618	100,00	(358.875)	(2,97)
ENTIDADES DE CRÉDITO	6.303.158	53,69	6.935.596	57,33	(632.438)	(9,12)
DEPÓSITOS	4.805.633	40,93	4.415.379	36,49	390.254	8,84
VALORES NEGOCIAZABLES	77.301	0,66	152.112	1,26	(74.811)	(49,18)
OTROS PASIVOS	278.902	2,38	314.747	2,60	(35.845)	(11,39)
CAPITAL Y RESERVAS	274.749	2,34	280.784	2,32	(6.035)	(2,15)
	11.739.743	100,00	12.098.618	100,00	(358.875)	(2,97)

Al 31 de diciembre de 2001, el activo total del Banco ha alcanzado la cifra de 11.739,74 millones de euros frente a los 12.098,62 con que se cerró el ejercicio 2000, lo que en términos porcentuales supone una disminución de aproximadamente el 3%. Esta disminución se debe a la salida de los activos y pasivos procedentes del Grupo Dexia.

La transmisión de estos activos y pasivos a su valor contable a la fecha de traspaso, el 20 de marzo de 2001, por un importe neto de 20,47 millones de euros, ha supuesto ceder cartera de créditos sobre clientes por importe de 1.052,54 millones de euros, obligaciones y otros valores de renta fija por importe de 335,34 millones de euros e inmovilizado por 0,06 millones de euros; y, en el pasivo, financiación de entidades de crédito por importe de 1.367,47 millones de euros.

De no haberse producido la citada salida de activos y pasivos, la cifra de activos totales se hubiera incrementado por encima del 8%.

La evolución de los epígrafes más significativos del balance ha tenido un positivo comportamiento en el año 2001. Los créditos sobre clientes han disminuido menos del 9% a pesar de las salidas de los préstamos de Dexia (1,05 millones de euros, aproximadamente) y de las aportaciones al Fondo "BCL MUNICIPIOS I FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS", al que se han cedido préstamos al por importe de 0,13 millones de euros. De no haberse producido estas operaciones el importe a 31/12/2001 superaría en un 5% la cifra de 31/12/2000.

La cartera de valores se ha incrementado en más de un 22%, a pesar de la salida de la cartera procedente de Dexia por importe aproximado de 0,34 millones de euros. El incremento de esta rúbrica se ha debido a las adquisiciones realizadas fundamentalmente en la segunda mitad del año de cartera de deuda del Estado español y de activos emitidos por entidades territoriales españolas y, en menor medida, de otros países de la OCDE. Aproximadamente un 62,2% de las nuevas adquisiciones se

corresponden a activos emitidos a tipo flotante o bien se encuentran cubiertas con operaciones de futuro para eliminar el riesgo de tipo de interés.

Recursos Propios

CAPITALIZACIÓN	Millones de euros		Variación	
	2001	2000	Absoluta	%
NORMATIVA DE BANCO DE ESPAÑA				
Riesgos Ponderados	2.476,72	2.902,80	(426,08)	(14,68)
Recursos Propios computables	274,72	288,12	(13,40)	(4,65)
Exceso de Recursos Propios	175,65	148,62	27,03	18,19
RATIO BANCO DE ESPAÑA				
	11,1	9,9	1,2	-
TIER I	11,1	9,7	1,4	
RATIO BIS				
	11,3	10,3	1,0	-

El ratio de capitalización del Banco, según criterio BIS, a 31/12/2001 se elevaba al 11,3% frente al 10,3% que alcanzaba al cierre del ejercicio 2000. Por su parte el Tier I llegaba al 11,1% desde el 9,7% que totalizaba en el año anterior. Estos incrementos en los ratios tienen su causa en la salida del balance de BCL de los activos procedentes del Grupo Dexia, que han sido reemplazados por activos de menor ponderación a efectos de los requerimientos de recursos propios mínimos.

El incremento de ratios se produce a pesar de la disminución en la cifra de recursos propios computables totales derivada de dos factores:

- El movimiento más significativo en las cuentas de recursos propios del Banco en el año 2001 se debe a que se ha realizado un cargo contra reservas de libre disposición por importe de 6,04 millones de euros que se destinan a cubrir el coste de las jubilaciones anticipadas producidas en el ejercicio.
- Por otra parte la salida en el año 2001 de los pasivos procedentes del Grupo Dexia, y entre ellos una emisión de deuda subordinada, ha supuesto una disminución en los recursos propios computables de 2ª categoría de 7,3 millones de euros.

Con todo, los Recursos Propios Computables del Banco al 31 de diciembre de 2001 se sitúan, según la normativa del Banco de España, en 274,722 millones de euros. Este importe determina un excedente de 175,653 millones de euros.

A 31 de diciembre de 2001, el Banco no tenía acciones propias ni de su matriz, Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., ni ha realizado transacción alguna con acciones propias durante el ejercicio.

RESULTADOS

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Millones de Euros				Variación	
	2001	%	2000	%	Absoluta	%
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	582,013	4,97	641,890	5,29	(59,877)	(9,33)
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(495,418)	(4,23)	(552,100)	(4,55)	(56,682)	(10,27)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,000	N/s
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	86,595	0,74	89,790	0,74	(3,195)	(3,56)
COMISIONES PERCIBIDAS	0,925	0,01	0,668	0,01	0,257	38,66
COMISIONES PAJADAS	(1,237)	(0,01)	(1,157)	(0,01)	0,080	6,64
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	3,445	0,03	3,158	0,03	0,287	8,97
MARGEN ORDINARIO	89,728	0,77	92,459	0,76	(2,731)	(2,95)
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	0,995	0,01	0,354	0,00	0,641	190,46
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN:	(15,899)	(0,14)	(15,872)	(0,13)	0,027	0,17
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS	(0,979)	(0,01)	(0,807)	(0,01)	0,172	21,26
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(0,213)	(0,00)	(0,075)	(0,00)	0,138	183,50
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	73,632	0,63	76,059	0,63	(2,427)	(3,18)
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENTIAS	2,371	0,02	(0,281)	(0,00)	(2,652)	(942,35)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS	(1,286)	(0,01)	(1,033)	(0,01)	0,253	24,52
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	1,195	0,01	3,476	0,03	(2,281)	(65,62)
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	(2,614)	(0,02)	(4,605)	(0,04)	1,991	43,23
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	73,298	0,63	73,616	0,61	(0,318)	(0,43)
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(25,198)	(0,22)	(25,904)	(0,21)	(0,706)	(2,72)
RESULTADO DEL EJERCICIO	48,100	0,41	47,712	0,39	0,388	0,82
ACTIVOS TOTALES MEDIOS (ATM)	11.704.775	100,00	12.131.093	100,00	(426,318)	(3,51)

La exposición del balance del Banco a la evolución de los tipos de interés durante el ejercicio 2001 ha sido muy baja ya que a finales del ejercicio 2000 el banco adoptó determinadas medidas para cubrir el riesgo de tipo de interés durante el año siguiente. Como consecuencia de ello, la evolución, en su comparación con el ejercicio precedente, del "Margen de Intermediación" del ejercicio 2001 ha venido influida básicamente por la aportación que en el año 2000 generaron los activos procedentes de Dexia que no se ha producido en el ejercicio 2001. Ello ha provocado la reducción del margen de intermediación en un 3,56%.

La aportación a la cuenta de resultados de las comisiones netas y de las operaciones financieras realizadas en el ejercicio se ha mantenido en niveles muy similares a los del ejercicio precedente, por lo que la caída del "Margen Ordinario" tiene su origen en la traslación de la evolución del "Margen de Intermediación".

El "Resultado Antes de Impuestos" en el año 2001 se eleva a 73,30 millones de euros, lo que supone una disminución del 0,43% con respecto a la cifra alcanzada en 2000. Esto ha sido posible, por un lado, debido a que los gastos de explotación han seguido en la línea de contención de los últimos años y, por otro, a la liberación de provisiones derivada de la reclasificación como Sector Público por parte de Banco de España de determinados activos que hasta este ejercicio se clasificaban como otros sectores residentes y por tanto estaban sujetos a la constitución de fondos de provisiones genéricas y anticíclicas. Todo ello ha determinado, previa provisión de 25,20 millones de euros para el "Impuesto sobre Beneficios", un "Resultado del Ejercicio" que asciende a 48,10 millones de euros, lo que supone un incremento del 0,81% con respecto al año anterior.

Los resultados obtenidos en el año 2001 permiten obtener al Banco unos excelentes niveles de rentabilidad y eficiencia. La rentabilidad sobre activos totales medios (ROA) ha sido el 0,41% y la rentabilidad sobre recursos propios (ROE) el 17,16%, que es un nivel muy satisfactorio teniendo en cuenta el perfil de mínimo riesgo que presenta el balance del Banco, concentrado en la inversión en riesgos con las Administraciones Territoriales. Por su parte el ratio de eficiencia, que mide la proporción de los "Gastos Generales de Administración" sobre el "Margen Ordinario", se ha situado en el 17,72%, que posiciona al Banco en niveles sobresalientes de eficiencia.

ORGANIZACIÓN Y MEDIOS

Recursos Humanos

En el año 2001 se ha profundizado en la integración de BCL en las políticas del Grupo BBVA en materia de gestión de plantillas, formación, relaciones laborales y comunicación interna.

La plantilla, al cierre del ejercicio 2001, se ha situado en 157 personas, frente a las 195 con que contaba a 31/12/2000. La media de edad se situaba en 42 años, el 84 % inferior a 50. Por otra parte el 41% del personal lo forman el colectivo de diplomados y licenciados.

Especial relevancia ha tenido en el año 2001 la política de prejubilaciones llevada a cabo, tendente a mejorar la eficacia y rejuvenecimiento de la plantilla, y a la que se han acogido un total de 24 empleados, lo que unido a la salida de 14 empleados de Dexia, ha supuesto un esfuerzo de especial mención en la adaptación de las estructuras departamentales.

En materia de Formación el esfuerzo llevado a cabo durante el ejercicio 2001 ha sido muy intenso y ha estado motivado básicamente por los cambios derivados de la integración operativa en los Sistemas Corporativos del Grupo BBVA, así como la implementación de nuevos procedimientos de Gestión y Administración en aras a un acercamiento a nuestros clientes y, en definitiva, una mejora en la calidad de servicio prestada a los mismos.

Destacar en este sentido la formación de carácter presencial dirigida básicamente a aportar el conocimiento de las técnicas y herramientas adecuadas para mejorar el desarrollo profesional en las distintas áreas (transformación operativa y de gestión), así como el inicio de formación destinada a mejorar la calidad conforme a los modelos recomendados por la Unión Europea (EFQM) y que pretende potenciarse a lo largo del próximo año.

En cuanto a las horas de formación presenciales impartidas, el número asciende a 6.738 horas correspondientes a 15 cursos diferentes, con un porcentaje de participación del 81,5% sobre el total de la plantilla.

Señalar de otro lado que el capítulo de autoformación realizado a través de cursos a distancia, intranet y multimedia, ha tenido particular importancia a lo largo del ejercicio 2001, siendo objetivo fundamental para el próximo año impulsar el acceso a los cursos puestos a disposición de los empleados.

Por otra parte se ha consolidado en este ejercicio el modelo de evaluación individual de los empleados, así como la valoración de capacidades y competencias a través de la valoración básica anual. La bondad y eficacia de estos modelos de valoración y medición está plenamente contrastada por el Grupo BBVA tras varios años de su uso. La fijación de objetivos individualizados y el seguimiento de los resultados alcanzados, permite llevar a cabo la adecuación más idónea puesto/persona para obtener la mayor eficacia y satisfacción del empleado.

Organización y Operaciones

En el año 2001 se ha culminado la integración de los Sistemas en la plataforma informática de BBVA, llevando a cabo la instalación de nuevo equipamiento en servicios centrales y en la Red de Oficinas (en este último caso, con motivo del proceso de reasignación de clientes).

Asimismo se ha abordado uno de los proyectos más ambiciosos del banco en esta área que, bajo la denominación de proyecto Transform@ Operaciones, ha llevado a la ubicación de las operaciones de clientes en oficinas diferenciadas, manteniendo una centralización de toda la operativa del banco. El objetivo de este proceso lo constituye la obtención de una cuenta de resultados diferenciada para cada una de las oficinas comerciales, que constituye una herramienta fundamental para el control de gestión. Para ello se han abierto dieciséis oficinas contables, y se ha procedido a la reubicación de las operaciones en dichas oficinas, que replican la estructura de negocio de BCL. Como se ha señalado anteriormente, la operatoria sigue centralizada en el Back office de Operaciones, que ha tenido que adecuarse a los requerimientos impuestos por la reasignación de clientes.

Por otra parte se ha durante el ejercicio 2001 se ha puesto en marcha la intranet BCL, denominada "e-spacio BCL". De este modo BCL cuenta ya con una herramienta, cuya facilidad permite incorporar contenidos de interés para el empleado y de aplicación en el desarrollo de su tarea diaria, y ponerlos a su disposición.

Por último, con motivo de la entrada en vigor del Euro en enero de 2002, se han llevado a cabo todas las actuaciones necesarias para facilitar la transición al Euro: formación a Oficinas, adaptación de todos los sistemas en colaboración con BBVA, tanto corporativos como "aplicaciones específicas BCL" y aplicaciones departamentales, y la consecuente adaptación de las tarifas del Banco de España, según los requerimientos legales del mismo.

INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

Como se ha señalado en apartados anteriores, los principales esfuerzos en esta materia realizados en el ejercicio 2001 han venido ligados a los desarrollos en materia de la aplicación de las nuevas tecnologías tanto en la relación con clientes externos (desarrollos de e-gobierna) como con clientes internos (e-spacio BCL), así como a las actuaciones relacionadas con la entrada en vigor del euro como moneda única. Todos estos desarrollos se han realizado con el apoyo del área de sistemas de BBVA.

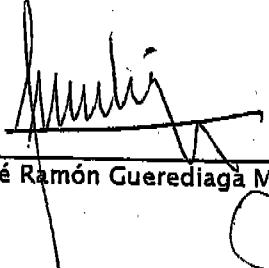
PERSPECTIVAS FUTURAS

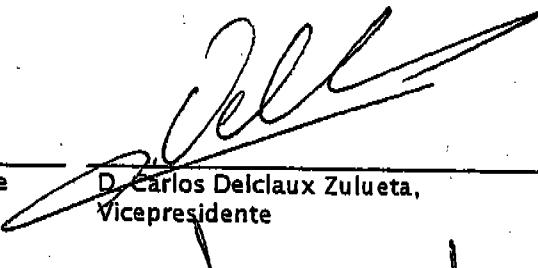
El Banco centra su estrategia para los próximos años en la diversificación de productos y servicios a comercializar a su segmento tradicional de clientes, con extensión a los colectivos vinculados a éstos. Con ello se generarán nuevas vías de ingresos, complementarios a los derivados de la financiación a las administraciones territoriales, a través de los cuales el banco espera obtener crecimientos superiores a los de la pura actividad crediticia, actualmente condicionada por las medidas de control presupuestario que afectan al sector público.

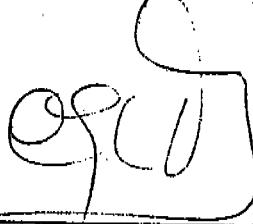
HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2001 no se han producido hechos o situaciones que afecten de forma singular a los negocios de BCL o de las que pudiera derivarse un impacto significativo en su situación económico-financiera.

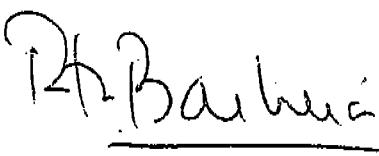
Informe de Gestión correspondiente al ejercicio de 2001 que formula el Consejo de Administración de Banco de Crédito Local de España, S.A. en su sesión celebrada el 13 de Marzo de 2001.

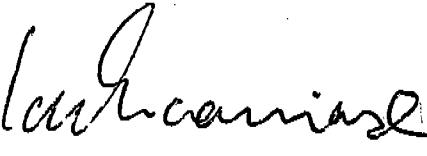

D. José Ramón Guerediaga Mendiola, Presidente


D. Carlos Delclaux Zulueta,
Vicepresidente

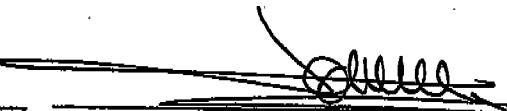

D. Luis González Bravo, Consejero-Delegado

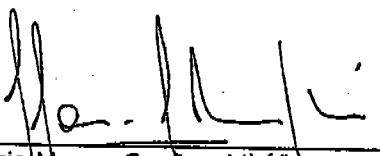

D. José Antonio Alvarez Alvarez,
Consejero

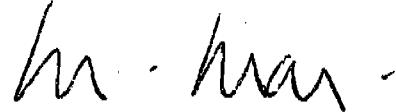

D. Rita Barberá Nolla, Consejera


D. Luis Escauriaza Ibáñez, Consejero


D. José Antonio Fernandez Rivero, Consejero


D. Pedro Fontana García, Consejero


D. Ignacio Marco-Gardoqui Ibáñez, Consejero


D. Manuel Mas i Estela, Consejero

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 2001, que se componen de 16 hojas numeradas, escritas solo por el anverso, es el formulado por su Consejo de Administración en la reunión celebrada el día 13 de Marzo de 2002, habiendo sido firmadas, en su última página, por todos miembros del Consejo de Administración en la fecha indicada.

En Madrid a 13 de Marzo de 2002

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Pon", followed by a horizontal line underneath it.