

Banco de Crédito Local de España, S.A.

**Cuentas Anuales Correspondientes al
Ejercicio Anual Terminado el
31 de Diciembre de 2002, junto con el
Informe de auditoría**

Raimundo Fdez. Villaverde, 65
28003 Madrid
España

Tel.: +(34) 915 14 50 00
Fax: +(34) 915 14 51 80
www.deloitte.es

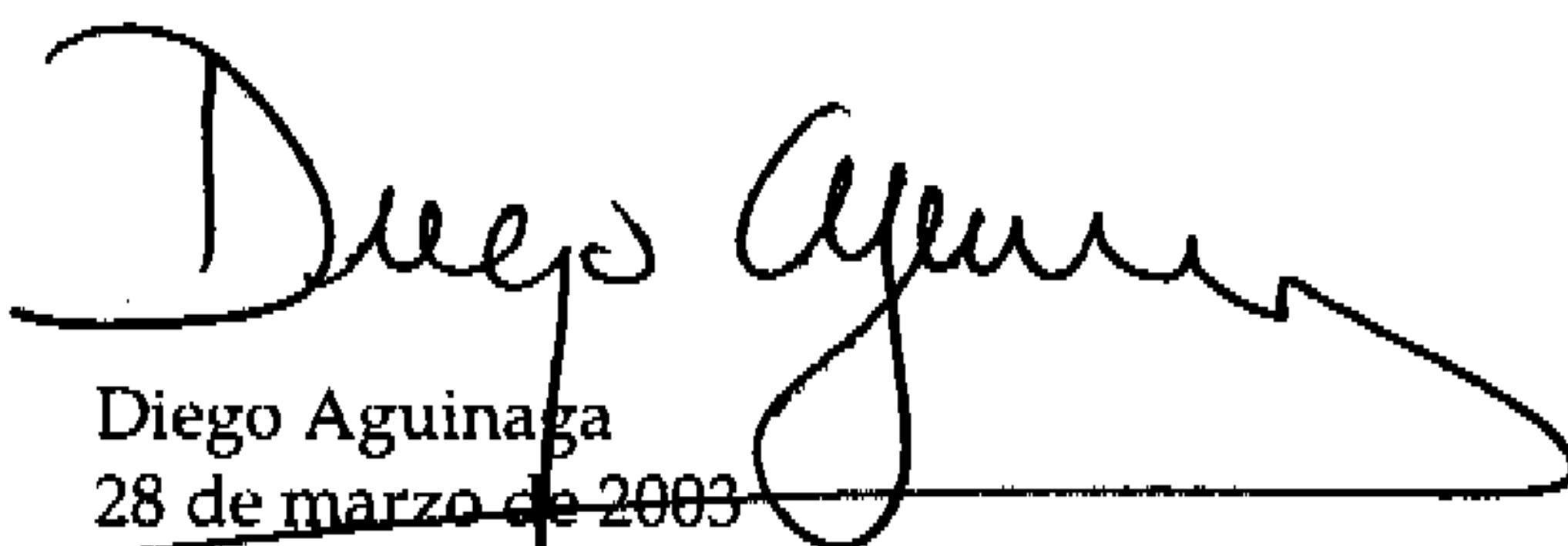
**Deloitte
& Touche**

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 2002 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 2002, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere, exclusivamente, a las cuentas anuales del ejercicio 2002. Con fecha 14 de marzo de 2002, emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2001, en el que expresamos una opinión favorable.
3. Las operaciones del Banco se efectúan dentro de la gestión del Grupo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, originándose los saldos y transacciones con sociedades vinculadas que se indican en la memoria. Las cuentas anuales adjuntas, que se presentan en cumplimiento de la normativa vigente, deben interpretarse en este contexto.
4. Según se indica en las Notas 2-f y 18, en el ejercicio 2002 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 2.608 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.
5. En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas del ejercicio 2002 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 2002 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
6. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2002 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.

DELOITTE & TOUCHE ESPAÑA, S.L.
Inscrita en el R.O.A.C. nº S0692


Diego Aguinaga
28 de marzo de 2003

**Deloitte
Touche
Tohmatsu**

Deloitte & Touche España, S.L. Inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, tomo 13.650, folio 188, sección 8, hoja M-54414.
C.I.F.: B-79104469. Domicilio Social: Raimundo Fernández Villaverde, 65. 28003 Madrid.

BANCO DE CRÉDITO LOCAL DE ESPAÑA, S.A.

**CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES
AL EJERCICIO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002**

BANCO DE CRÉDITO LOCAL DE ESPAÑA, S.A.

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001 (Notas 1, 2, 3 y 4)

ACTIVO	Miles de euros	
	2002	2001 (*)
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES:	20.227	96.833
Caja	—	—
Banco de España	20.227	96.833
Otros bancos centrales	—	—
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 5)	662.507	782.374
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 6):	79.528	208.760
A la vista	667	6.135
Otros créditos	78.861	202.625
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 7)	7.789.343	7.599.272
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 8):	3.043.583	2.799.468
De emisión pública	1.908.451	1.577.099
Otros emisores	1.135.132	1.222.369
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE	86	90
PARTICIPACIONES	—	—
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 9)	1.394	3.065
ACTIVOS INMATERIALES	103	27
ACTIVOS MATERIALES (Nota 10):	29.186	30.344
Terrenos y edificios de uso propio	8.741	21.155
Otros inmuebles	15.968	3.974
Mobiliario, instalaciones y otros	4.477	5.215
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO	—	—
ACCIONES PROPIAS	—	—
OTROS ACTIVOS (Nota 11)	18.885	113.104
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 12)	148.839	106.406
PÉRDIDAS DEL EJERCICIO	—	—
TOTAL ACTIVO	11.793.681	11.739.743
CUENTAS DE ORDEN		
PASIVOS CONTINGENTES		
Fianzas, avales y cauciones (Nota 14)	4.810.504	3.794.818
COMPROMISOS:		
Disponibles por terceros	1.066.332	1.090.598
Otros compromisos	—	114
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	5.876.836	4.885.530

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

Las Notas 1 a 24 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2002.

BANCO DE CRÉDITO LOCAL DE ESPAÑA, S.A.

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001 (Notas 1, 2, 3 y 4)

PASIVO	Miles de euros	
	2002	2001 (*)
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 13):		
A la vista	2.439	11.000
A plazo o con preaviso	5.393.691	6.292.158
DÉBITOS A CLIENTES (Nota 14):		
Depósitos de ahorro:		
A la vista	1.483.194	1.199.339
A plazo	1.325.519	1.071.323
Otros débitos:		
A la vista	157.675	128.016
A plazo	4.328.963	3.606.294
DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES (Nota 15):		
Bulos y obligaciones en circulación	28.932	77.301
Pagarés y otros valores	28.807	51.834
OTROS PASIVOS (Nota 11)	125	25.467
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 12)	68.478	88.650
PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 16):	133.235	109.227
Fondos internos de pensiones y obligaciones similares	33.297	32.925
Provisión para impuestos	29.051	30.173
Otras provisiones	—	—
FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	4.246	2.752
BENEFICIOS DEL EJERCICIO	—	—
PASIVOS SUBORDINADOS	49.311	48.100
CAPITAL SUSCRITO (Nota 17)	—	—
PRIMAS DE EMISIÓN	151.043	151.043
RESERVAS (Nota 18)	10.662	10.662
RESERVAS DE REVALORIZACIÓN	110.436	113.044
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	—	—
TOTAL PASIVO	11.793.681	11.739.743

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

Las Notas 1 a 24 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2002.

BANCO DE CRÉDITO LOCAL DE ESPAÑA, S.A.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001 (Notas 1, 2, 3 y 4)

	Miles de euros	
	2002	2001 (*)
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 22)	472.232	582.013
De los que: Cartera de renta fija	130.295	146.591
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 22)	(384.626)	(495.418)
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	87.606	86.595
COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 22)	1.532	925
COMISIONES PAGADAS	(1.436)	(1.237)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 22)	3.269	3.445
MARGEN ORDINARIO	90.971	89.728
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	1.008	995
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN:	<u>(11.264)</u>	<u>(15.899)</u>
De personal (Nota 22)	(8.347)	(12.000)
De los que: Sueldos y salarios	(6.327)	(9.628)
Cargas sociales	(1.544)	(1.933)
De las que: Pensiones	(219)	(157)
Otros gastos administrativos (Nota 22)	(2.917)	(3.899)
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES (Nota 10)	(1.332)	(979)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(63)	(213)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	79.320	73.632
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (neto) (Nota 7)	(2.608)	2.371
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (neto)	(516)	(1.286)
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS GENERALES	-	-
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 22)	4.763	1.195
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 22)	(4.437)	(2.614)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	76.522	73.298
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 19)	(27.211)	(25.198)
OTROS IMPUESTOS	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	49.311	48.100

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

Las Notas 1 a 24 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2002.

BANCO DE CRÉDITO LOCAL DE ESPAÑA, S.A.

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002

(1) 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 2 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.

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., el día 10 de enero de 2001 se materializó el acuerdo de adquisición por BBVA del 40 % de participación en el capital del Banco en poder del Grupo Dexia.

El Banco está integrado en el Grupo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria cuya sociedad dominante es Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (véase Nota 17).

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 33 oficinas en España, situadas en principales ciudades de Comunidades Autónomas.

(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 2002, 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.

De acuerdo con la legislación vigente, el Banco no ha formulado cuentas anuales consolidadas por estar dispensado de esta obligación al integrarse el Banco y todas sus sociedades dependientes en la consolidación del Grupo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria.

b) Principios contables-

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

c) Comparación de la información-

A efectos puramente comparativos, esta memoria contiene determinada información referida al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2001.

En el ejercicio 2002 el Banco, por criterios de homogeneización contable con los principios del Grupo BBVA ha contabilizado la periodificación de los productos derivados en "Cuentas de Periodificación - Otras periodificaciones" del activo del balance de situación y "Cuentas de Periodificación - Devengos de costes no vencidos" del pasivo del balance de situación, respectivamente, mientras que el año 2001 dicha periodificación se registró en "Otros activos - Partidas a regularizar por operaciones de futuro" y "Otros pasivos - Partidas a regularizar por operaciones de futuro", respectivamente.

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 2002 y 2001 hay que considerar los saldos de los siguientes capítulos y epígrafes de los balances de situación:

	Miles de euros	
	2002	2001
Capital suscrito (Nota 17)	151.043	151.043
Primas de emisión	10.662	10.662
Reservas (Nota 18)	110.436	113.044
	272.141	274.749
Más-		
Beneficio neto del ejercicio (Nota 4)	49.311	48.100
Patrimonio neto contable	321.452	322.849
Menos-		
Dividendo complementario (Nota 4)	(49.311)	(48.100)
Patrimonio neto, después de la distribución de resultados	272.141	274.749

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 2002 y 2001, 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, al 31 de diciembre de 2002 y 2001, el Banco cumple los requisitos establecidos en la Circular respecto a las inmovilizaciones materiales netas, el conjunto de los riesgos de los grupos consolidables de entidades de crédito con una misma persona o grupo económico y los límites a las posiciones en divisas.

f) Prejubilaciones-

En los ejercicios 2002 y 2001, 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 2.608 y 6.035 miles de euros, neto de su correspondiente efecto fiscal, estimado en 1.404 y 3.250 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, 18 y 19).

(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, la moneda del sistema monetario español es el euro, que sucedió sin solución de continuidad y de modo íntegro a la peseta como moneda del sistema monetario nacional. Asimismo, el 1 de enero de 2002, se pusieron en circulación los billetes y monedas denominados en euros que, desde el 1 de marzo de 2002 son los únicos de curso legal en el territorio nacional.

Los detalles por divisas de diversas cuentas y epígrafes en esta memoria incluyen, bajo la denominación moneda extranjera, las divisas distintas al euro.

Activos, Pasivos y Operaciones de Futuros.

Los activos y pasivos en moneda extranjera y las operaciones de compraventa de divisas a plazo contratadas y no vencidas que son de cobertura, se han convertido a euros utilizando los tipos de

cambio medios del mercado de divisas de contado español (a través de la cotización del dólar en los mercados locales, para las divisas no cotizadas en dicho mercado) al cierre de cada ejercicio.

Para las operaciones a plazo que sean de cobertura la diferencia entre el cambio contractual y el cambio de contado del día del contrato se periodifica 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 2002 y 2001 el Banco no ha realizado operaciones a plazo con divisas que no sean de cobertura.

El contravalor en euros de las partidas del activo y pasivo expresadas en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2002 ascendían a 138.840 y 796.092 miles de euros, respectivamente (147.181 y 880.107 miles de euros, al 31 de diciembre de 2001).

c) Fondos de insolvencias-

Estos fondos tienen 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 2002 y 2001, la casi totalidad de los riesgos del Banco clasificados como "Activos dudosos" por importes de 41.246 y 41.491 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.

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 2002 y 2001, 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 2002 y 2001, 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 2002 y 2001, 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 22).

g) Acciones propias-

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, el Banco no tenía acciones propias.

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

Fondos internos de pensiones-

En los ejercicios 2002 y 2001, 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 8 empleados en 2002 y 20 empleados en 2001. El coste total de dichos acuerdos asciende a 4.012 y 9.285 miles de euros en 2002 y 2001, respectivamente (véanse Notas 2-f, 16 y 18), 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 18), sobre la base de las autorizaciones de las correspondientes Juntas Generales de Actionistas 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 2002 y en ejercicios anteriores, hasta la fecha de su jubilación, ascienden a 29.051 y 30.173 miles de euros, al 31 de diciembre de 2002 y de 2001, respectivamente, una vez deducidos los pagos efectuados por importe de 6.193 miles de euros en el ejercicio 2002 y de 4.685 miles de euros en el ejercicio 2001 y se reflejan en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Fondos 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 2002 y 2001 por importe de 219 y 96 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 2002 y 2001, 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 2002 y 2001, 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 2002 y 2001 se muestra a continuación:

CONCEPTOS	Miles de Euros	
	2002	2001
Compromisos por pensiones causadas		
En fondos de pensiones externos	—	—
Con contratos de seguro con compañías de seguros vinculadas al Grupo BBVA (*)	8.008	7.740
	8.008	7.740
Riesgos devengados por pensiones no causadas		
En fondos de pensiones externos (**)	5.403	5.492
Con contratos de seguro con compañías de seguros vinculadas al Grupo BBVA (*)	298	1.011
	5.701	6.503
	13.709	14.243

(*) 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 19).

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).

Las deducciones por doble imposición, bonificaciones y deducciones por la realización de determinadas actividades o inversiones se consideran como un menor importe del Impuesto sobre Sociedades en el ejercicio en que se aplican. 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 pagadas por opciones compradas y las primas cobradas por opciones vendidas, se contabilizan como un activo patrimonial por el comprador y como un pasivo para el emisor en los capítulos "Otros Activos" y "Otros Pasivos" de los balances de situación adjuntos (véase Nota 11), 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 pagos o cobros de las liquidaciones que se hayan efectuado, respectivamente, 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 2002 y 2001.

(4) DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del beneficio neto del ejercicio 2002 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 49.311 miles de euros.

Las deducciones por doble imposición, bonificaciones y deducciones por la realización de determinadas actividades o inversiones se consideran como un menor importe del Impuesto sobre Sociedades en el ejercicio en que se aplican. 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 pagadas por opciones compradas y las primas cobradas por opciones vendidas, se contabilizan como un activo patrimonial por el comprador y como un pasivo para el emisor en los capítulos "Otros Activos" y "Otros Pasivos" de los balances de situación adjuntos (véase Nota 11), 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 pagos o cobros de las liquidaciones que se hayan efectuado, respectivamente, 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 2002 y 2001.

(4) DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del beneficio neto del ejercicio 2002 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 49.311 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 2002 y 2001, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2002	2001
Por moneda:		
En euros	662.507	782.374
	662.507	782.374
Por finalidad y naturaleza:		
Cartera de inversión ordinaria-		
Otras deudas anotadas	662.507	782.374
	662.507	782.374

El tipo de interés medio anual de estos valores durante el ejercicio 2002 ha sido el 3,87% y, en el ejercicio 2001, el 4,80%.

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

	Miles de euros	
	2002	2001
Entre 3 meses y 1 año	110.552	60.191
Entre 1 año y 5 años	137.326	347.601
Más de 5 años	414.629	374.582
	662.507	782.374

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación durante los ejercicios 2002 y 2001, se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2002	2001
Saldo al inicio del ejercicio	782.374	222.576
Compras	95.610	738.629
Ventas y amortizaciones	(210.545)	(161.654)
Modificaciones por precio de adquisición corregido	(4.932)	(17.177)
Saldo al cierre del ejercicio	662.507	782.374

A 31 de diciembre de 2002 y 2001 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	
	2002	2001
Por moneda:		
En euros	79.521	208.742
En moneda extranjera	7	18
	79.528	208.760
Por naturaleza:		
A la vista-		
Otras cuentas	667	6.135
	667	6.135
Otros créditos-		
Depósitos en entidades de crédito y financieras	78.861	182.015
Adquisición temporal de activos	-	20.610
	78.861	202.625
	79.528	208.760

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 2002 y 2001:

	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	
Saldos al 31 de diciembre de 2002-						
Depósitos en entidades de crédito y financieras	18.760	60.101	-	-	78.861	3,45
	18.760	60.101	-	-	78.861	3,45
Saldos al 31 de diciembre de 2001-						
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

(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	
	2002	2001
Por moneda:		
En euros	7.797.464	7.604.913
En moneda extranjera	-	-
	7.797.464	7.604.913

	Miles de euros	
	2002	2001
Por sectores:		
Administraciones Públicas	7.034.698	6.811.518
Otros sectores residentes	762.766	793.245
No residentes	-	150
	7.797.464	7.604.913
Menos- Fondos de insolvencias (Nota 3-c)	(8.121)	(5.641)
Del que:		
Riesgos específicos	(349)	(204)
Provisión genérica 1%	(3.212)	(2.800)
Provisión estadística	(4.560)	(2.637)
	7.789.343	7.599.272

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	
	2002	2001
Por plazos de vencimiento:		
Hasta 3 meses	335.844	41.793
Entre 3 meses y 1 año	835.779	280.771
Entre 1 año y 5 años	3.042.655	2.223.909
Más de 5 años	3.583.186	5.058.440
	7.797.464	7.604.913

	Miles de euros	
	2002	2001
Por modalidad y situación del crédito:		
Crédito comercial	27.752	19.545
Otros deudores a plazo	7.722.330	7.531.274
Deudores a la vista y varios	6.136	12.603
Activos dudosos (Nota 3-c)	41.246	41.491
	7.797.464	7.604.913

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, 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 TITULIZACIÓN 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 2002 y 2001 se han cedido préstamos al Fondo "BCL MUNICIPIOS I FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS" por importes de 90.872 miles de euros y 132.956 miles de euros, respectivamente.

El saldo de estos Bonos de Titulización de Activos adquiridos por el Banco al 31 de diciembre de 2002 y 2001 ascendía a 993.500 y 1.109.647 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 (tampoco existía saldo al 31 de diciembre de 2001).

Al 31 de diciembre de 2002 no existen saldos de créditos concedidos a empresas en las que el Banco mantenía una participación. A 31 de diciembre de 2001 los saldos ascendían a 6.263 miles de euros, de los que 6.095 miles de euros corresponden a Asistencia de Gestión Tributaria, S.A. (Véase Nota 21).

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de insolvencias" del detalle anterior durante los ejercicios 2002 y 2001, se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2002	2001
Saldo al inicio del ejercicio	5.641	7.977
Más- Dotación neta del ejercicio:		
Provisión registrada	2.493	1.872
Dotación específica	160	137
Dotación genérica del 1%	413	-
Dotación cobertura estadística de insolvencias	1.920	1.735
Fondos disponibles	(13)	(4.208)
	2.480	(2.336)
Saldo al cierre del ejercicio	8.121	5.641

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

	Miles de euros	
	2002	2001
(Dotación)/Disponible al fondo de insolvencias de "Créditos sobre Clientes"	(2.480)	2.336
(Dotación)/Disponible neto del fondo de insolvencias de "Riesgos de Firma" (Nota 16)	(123)	50
Amortización directa de créditos	(5)	(15)
	(2.608)	2.371

(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	
	2002	2001
Por moneda:		
En euros	2.912.316	2.669.478
En moneda extranjera	131.267	129.990
	3.043.583	2.799.468
Por cotización:		
Cotizados	3.034.580	2.790.465
No cotizados	9.003	9.003
	3.043.583	2.799.468

El detalle del saldo de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2002 y 2001, atendiendo a la finalidad y al sector que lo origina, se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2002	2001
Por finalidad y sector:		
Cartera de inversión ordinaria-		
Comunidades Autónomas	498.500	480.540
Ayuntamientos y Diputaciones	111.844	95.061
Instituto de Crédito Oficial	30.051	51.085
Bonos de titulización de activos "BCL Municipios I F.T.A." (Nota 7)	993.500	1.109.647
Otros sectores residentes	52.637	52.637
No residentes-		
Sector público	776.030	404.730
Otros sectores	58.944	9.000
	2.521.506	2.202.700
Cartera de inversión a vencimiento-		
Comunidades Autónomas	233.431	288.583
Ayuntamientos y Diputaciones	288.646	308.185
	522.077	596.768
	3.043.583	2.799.468

El tipo de interés medio anual en los ejercicios 2002 y 2001 ha ascendido al 4,85% y al 5,60%, respectivamente.

Al cierre del ejercicio 2002 el Banco tenía cesiones temporales de activos con el Banco de España por importe 111.822 miles de euros, que se encuentra registrado en el capítulo "Entidades de Crédito" del pasivo de los balances de situación adjuntos. Al cierre del ejercicio 2001, el Banco no tenía cedido a Banco de España importe efectivo alguno (Nota 13).

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, la composición del saldo de este capítulo del balance de situación por plazos de vencimiento, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2002	2001
Hasta 3 meses	24.977	32.499
Entre 3 meses y 1 año	18.030	68.305
Entre 1 año y 5 años	580.565	514.504
Más de 5 años	2.420.011	2.184.160
	3.043.583	2.799.468

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación durante 2002 y 2001, sin considerar el saldo de la cuenta "Fondo de insolvencias", se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2002	2001
Saldo al inicio del ejercicio	2.799.468	2.706.303
Compras	485.635	559.051
Traspaso a Dexia Banco Local, S.A. (Nota 1)	-	(335.341)
Ventas y amortizaciones	(216.954)	(136.838)
Modificaciones por precio de adquisición corregido y otros	(24.566)	6.293
Saldo al cierre del ejercicio	3.043.583	2.799.468

Por otra parte, no existen saldos de "Fondos de insolvencias" durante los ejercicios 2002 y 2001.

(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 2002 y 2001 (Grupo BBVA), ninguna de ellas con cotización oficial en Bolsa, ascendían a 3.790 miles de euros en ambas fechas, que considerando el saldo del fondo de fluctuación de valores, por 2.396 y 725 miles de euros, respectivamente, determinan un neto de 1.394 y 3.065 miles de euros, respectivamente.

A continuación se presenta determinada información relevante sobre estas sociedades al 31 de diciembre de 2002:

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	1	(3)	67	(67)
BCL Participaciones S.L.	Instrumental	99,99	3.723	-	(1.670)	3.723	(2.329)
BCL International Finance Ltd.	Financiera	100,00	(***)	280	55	-	-
						3.790	(2.396)

(*) 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.

Durante el ejercicio 2002 no se ha producido ningún movimiento en las participaciones de empresas del Grupo. A continuación se presenta el movimiento producido en el saldo de este capítulo del balance de situación durante el ejercicio 2001, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

	Miles de euros	
	2002	2001
Saldo al inicio del ejercicio	3.790	2.729
Suscripciones y aumentos de capital	-	4.259
Reducciones de capital	-	(3.198)
Saldo al cierre del ejercicio	3.790	3.790

El movimiento registrado en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 2002 y 2001 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2002	2001
Saldo al inicio del ejercicio	725	2.649
Más- Dotación neta del ejercicio		
Provisión registrada	512	1.268
Traspaso de otros fondos (*)	1.159	-
	1.671	1.268
Menos- Utilizaciones	-	(3.192)
Saldo al cierre del ejercicio	2.396	725

(*) Corresponde al traspaso desde el fondo de provisiones para riesgos y cargas para la cobertura de participaciones en empresas del Grupo.

(10) ACTIVOS MATERIALES

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos y el movimiento registrado en los ejercicios 2002 y 2001 en las cuentas de activos materiales y en sus correspondientes amortizaciones acumuladas, se recoge a continuación:

En el ejercicio 2002:

CONCEPTOS	Miles de Euros			
	Terrenos y Edificios de uso propio	Otros Inmuebles	Mobiliario, Instalaciones y otros	TOTAL
Coste regularizado y actualizado-				
Saldo al 31-12-2001	22.312	6.093	7.274	35.679
Adiciones	-	-	302	302
Retiros	-	-	(182)	(182)
Traspasos	(12.881)	12.881	-	-
Saldo al 31-12-2002	9.431	18.974	7.394	35.799
Amortización acumulada-				
Saldo al 31-12-2001	1.157	190	2.059	3.406
Adiciones	151	269	910	1.330
Retiros	-	-	(52)	(52)
Traspasos	(618)	618	-	-
Saldo al 31-12-2002	690	1.077	2.917	4.684
Provisiones de cobertura de inmovilizado-				
Saldo al 31-12-2001	-	1.929	-	1.929
Saldo al 31-12-2002	-	1.929	-	1.929
Inmovilizado, neto-				
Saldo al 31 de diciembre de 2002	8.741	15.968	4.477	29.186

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
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 2002, las pérdidas por enajenación de activos materiales han ascendido a 15 miles de euros y se presentan en el capítulo "Quebrantes extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2002 (8 miles de euros de beneficios en el 2001, registrados en el capítulo "Beneficios extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2001 – véase Nota 22).

(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	
	2002	2001
Hacienda Pública- Saldos fiscales recuperables:		
Impuesto sobre beneficios anticipado	10.337	7.861
Retenciones y pagos a cuenta del Impuesto sobre Sociedades	–	21.990
Otros conceptos	–	1
Partidas a regularizar por operaciones de futuro (*)	6.769	71.406
Otros conceptos	1.779	11.846
	18.885	113.104

(*) El importe correspondiente a 2001 incluye la periodificación de los productos derivados, registrados en este ejercicio 2002 en "Cuentas de Periodificación – Otras periodificaciones" del activo del balance de situación (véase Notas 2.c y 12).

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

	Miles de euros	
	2002	2001
Saldo al inicio del ejercicio	7.861	1.911
Aumentos	5.577	6.126
Disminuciones	(3.101)	(176)
Saldo al cierre del ejercicio	10.337	7.861

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 quebrantes 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	
	2002	2001
Obligaciones a pagar	76	397
Partidas a regularizar por operaciones de futuro (*)	51.104	86.450
Cuentas de recaudación	13.817	1.160
Otras cuentas	3.481	643
	68.478	88.650

(*) El importe correspondiente a 2001 incluye la periodificación de los productos derivados, registrados en este ejercicio 2002 en "Cuentas de Periodificación - Devengo de costes no vencidos" del pasivo del balance de situación (véase Notas 2.c y 12).

(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	
	2002	2001
Activo-		
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento (Nota 3-i)	107	20.068
Devengo de costes no vencidos de recursos tomados a descuento (Nota 3-i)	(74)	(17.309)
Gastos financieros diferidos	166	445
Otras periodificaciones (*):		
De Deudas del Estado y obligaciones y otros valores de renta fija	66.271	44.489
De entidades de crédito	25.969	535
De créditos de sobre clientes	51.392	46.870
Otras periodificaciones	5.008	11.308
	148.839	106.406

(*) El importe correspondiente a 2002 incluye la periodificación de los productos derivados, registrados en el ejercicio 2001 en "Otros activos - Partidas a regularizar por operaciones de futuro" del activo del balance de situación (véase Notas 2.c y 11).

	Miles de euros	
	2002	2001
Pasivo-		
Devengo de costes no vencidos (*):		
De Banco de España	1.770	1.846
De entidades de crédito	67.516	28.443
De acreedores	59.898	45.853
De empréstitos y otros valores negociables	717	1.708
Productos anticipados de operaciones activas a descuento	765	719
Gastos devengados no vencidos	21.114	4.261
Otras periodificaciones	455	26.397
	133.235	109.227

(*) El importe correspondiente a 2002 incluye la periodificación de los productos derivados, registrados en el ejercicio 2001 en "Otros activos - Partidas a regularizar por operaciones de futuro" del pasivo del balance de situación (véase Notas 2.c y 11).

(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	
	2002	2001
Por moneda:		
En euros	5.396.130	6.303.158
En moneda extranjera	-	-
	5.396.130	6.303.158

	Miles de euros	
	2002	2001
Por naturaleza:		
A la vista-		
Otras cuentas	2.439	11.000
	2.439	11.000
A plazo o con preaviso-		
Banco de España:		
Cuentas a plazo (*)	1.360.339	1.177.756
Cesión temporal de activos (Nota 8)	111.822	-
Instituto de Crédito Oficial	778.503	947.567
Otras entidades de crédito:		
Cuentas a plazo	2.440.660	3.340.565
Cesión temporal de activos	702.367	826.270
	5.393.691	6.292.158
	5.396.130	6.303.158

(*) Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, el Banco en garantía de estos préstamos tenía pignorados en Banco de España títulos de Renta Fija, Deuda del Estado y Préstamos por importe nominal de 1.598.460 y 2.603.884 miles de euros, respectivamente.

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
Saldos al 31-12-02-					
Banco de España:					
Cuentas a plazo	1.360.339	-	-	-	1.360.339
Cesión temporal de Activos	111.822	-	-	-	111.822
Instituto de Crédito Oficial	-	271.251	507.237	15	778.503
Otras entidades de crédito:					
Cuentas a plazo	429.971	656.232	848.662	505.795	2.440.660
Cesión temporal de Activos	702.367	-	-	-	702.367
	2.604.499	927.483	1.355.899	505.810	5.393.691
	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 31-12-01-					
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

El tipo de interés medio anual en los ejercicios 2002 y 2001 ha ascendido al 3,55% y al 4,83%, 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	
	2002	2001
Por moneda:		
En euros	5.026.136	3.946.135
En moneda extranjera	786.021	859.498
	5.812.157	4.805.633
Por sectores:		
Administraciones Públicas	1.339.262	1.096.833
Otros sectores residentes	143.932	102.506
No residentes	4.328.963	3.606.294
	5.812.157	4.805.633

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	
	2002	2001
Cuentas corrientes	123.574	87.866
Cuentas de ahorro	-	60
Cuentas a plazo	20.358	14.580
	143.932	102.506

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 2002 se situó en el 2,06% y en el ejercicio 2001, en el 2,84%.

En el epígrafe "No residentes" de este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 2002 y 2001 se incluyen depósitos tomados, por importe de 4.328.963 y 3.606.294 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 2002 y 2001 tenía vigente un programa de emisión de bonos a medio y largo plazo "Euro Medium Term Notes" por un importe máximo de 4.000 y 3.000 millones de euros al 31 de diciembre de 2002 y 2001 respectivamente, cuyo saldo vivo ascendía a 2.936.829 y 2.625.301 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 1.500 y 1.000 millones de euros al 31 de diciembre de 2002 y 2001 respectivamente, cuyo saldo vivo ascendía a 1.392.134 y 999.269 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 2002 y 2001 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 3,27% y 3,61%, 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 2002 y 2001 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, 3 puntos básicos en el año 2002 y de "Euribor Flat" en el año 2001, pasando la vida media de las emisiones de 1,7 años en el 2001 a 1,6 años en el 2002.

Todas estas emisiones están avaladas por el Banco, operativa que ya se producía en anteriores ejercicios.

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, 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 1.339 y 2.939 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	
	2002	2001
Depósitos de ahorro- A plazo:		
Hasta 3 meses	152.712	123.129
Entre 3 meses y 1 año	4.963	4.887
	157.675	128.016
Otros débitos- A plazo:		
Hasta 3 meses	1.546.626	824.247
Entre 3 meses y 1 año	1.904.190	1.698.370
Entre 1 año y 5 años	692.461	900.533
Más de 5 años	185.686	183.144
	4.328.963	3.606.294

(15) DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIAZBLES

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 2002 y 2001 ha sido el 9,04% y el 9,16%, respectivamente.

El vencimiento previsto del saldo de este epígrafe al 31 de diciembre de 2002 y 2001, es el siguiente:

Año de Vencimiento	Miles de euros	
	2002	2001
2002	-	23.001
2003	15.146	17.009
2004	573	573
Resto	13.088	11.251
	28.807	51.834

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 2002 y 2001 ha sido el 13,83% y el 11,70%, 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	
	2002	2001
Hasta 3 meses	—	698
Entre 3 meses y 1 año	—	24.643
Entre 1 año y 5 años	125	126
	125	25.467

(16) PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

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

	Miles de euros	
	2002	2001
Fondos internos de pensiones y obligaciones similares (Nota 3-h)	29.051	30.173
Otras provisiones-		
Provisión para actas de inspección en disconformidad (Nota 19)	1.534	696
Fondos para la cobertura de riesgos de firma (Notas 3-c y 7)	169	46
Otros fondos	2.543	2.010
	4.246	2.752
	33.297	32.925

El movimiento registrado durante los ejercicios 2002 y 2001 en el saldo de este capítulo de los balances de situación, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2002	2001
Saldo al inicio del ejercicio	32.925	24.856
Más- Cargo a reservas para la cobertura de prejubilaciones (Notas 2-f, 3-h y 18)	4.012	9.285
Coste imputable a los fondos de pensiones constituidos (Nota 22)	1.059	876
Dotación neta del ejercicio (Nota 22)	3.286	2.031
Menos- Utilizaciones por pagos a pensionistas y prejubilados (Nota 3-h)	(6.193)	(4.685)
Otros movimientos	(1.792)	562
Saldo al cierre del ejercicio	33.297	32.925

(17) CAPITAL SUSCRITO

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, el capital social del Banco, que ascendía a 151.042.983,44 euros, estaba formalizado en 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.

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, la composición del accionariado del Banco era la siguiente:

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

(18) RESERVAS

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

	Miles de euros	
	2002	2001
Reservas restringidas-		
Reserva Legal	30.209	30.209
Reserva indisponible por redenominación en euros del capital	3	3
Reservas de libre disposición-		
Reservas voluntarias	80.224	82.832
	110.436	113.044

El movimiento registrado durante los ejercicios 2002 y 2001 en el capítulo de "Reservas", es el siguiente:

	Miles de euros	
	2002	2001
Saldo al inicio del ejercicio	113.044	119.076
Mas- Diferencias por ajuste del capital social a euros	-	3
Menos- Constitución de fondos para jubilaciones anticipadas, netas de impuestos (Notas 2-f, 3-h y 16)	(2.608)	(6.035)
Saldo al cierre del ejercicio	110.436	113.044

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.

(19) SITUACIÓN FISCAL

El Banco tributó en régimen de declaración individual por el Impuesto sobre Sociedades correspondiente a los ejercicios cerrados el 31 de diciembre de 2001 y 2000. Al adquirir, con fecha 10 de enero de 2001, el Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. el 40% restante del capital del Banco, pasó a poseer el 100% del mismo; como consecuencia, a partir del ejercicio 2002 y siguientes, el Banco y sus filiales tributan en régimen de consolidación fiscal como sociedades integradas en el Grupo cuya sociedad dominante es el Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. Con fecha 30 de diciembre de 2002 se presentó al Ministerio de Economía y Hacienda la pertinente comunicación para prorrogar de forma indefinida, de acuerdo con la normativa actual, la aplicación de dicho Régimen.

Los saldos de los capítulos "Otros Pasivos" y "Cuentas de periodificación-Pasivo" de los balances de situación al 31 de diciembre de 2002 y 2001, 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 relativo a los beneficios de cada ejercicio neto de las retenciones y pagos a cuenta del mismo efectuados en cada período (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	
	2002	2001
Impuesto teórico sobre beneficios, al tipo impositivo del 35%	26.783	25.654
Efecto derivado de las diferencias permanentes y otros	266	424
Ajuste al gasto por impuesto sobre beneficios de ejercicios anteriores	162	(880)
Impuesto sobre beneficios	27.211	25.198

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 2002 y 2001.

En el año 2002 se han incoado actas de Inspección por los ejercicios 1996 y 1997, cuando el Banco tributaba en régimen de declaración consolidada con el antiguo Grupo Argentaria. Para las actas firmadas en disconformidad, una vez considerada la naturaleza temporal de alguno de los conceptos incoados, y siguiendo un criterio de prudencia, los importes que, en su caso, pudieran derivarse de las mismas, se encuentran provisionados al cierre del ejercicio 2002 en las cuentas anuales adjuntas. El Banco tiene pendiente de inspección por las autoridades fiscales el ejercicio 1998 y siguientes para los principales impuestos que le son de aplicación.

Debido a las diferentes interpretaciones que pueden hacerse de las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas en el sector bancario, podrían existir para los años pendientes de inspección, determinados pasivos fiscales de carácter contingente, que no son susceptibles de cuantificación objetiva. Sin embargo, la posibilidad de que en futuras inspecciones se materialicen dichos pasivos contingentes es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las cuentas anuales adjuntas.

(20) 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 2002 y 2001, 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	
	2002	2001
Operaciones de cobertura-		
Compraventas de divisas no vencidas (*)	1.069.694	1.172.562
Opciones compradas sobre tipos de interés	730.678	864.275
Opciones compradas sobre valores	651.662	512.255
Opciones emitidas sobre tipos de interés	771.270	917.639
Opciones emitidas sobre valores	651.662	512.255
Permutas financieras sobre tipos de interés	6.694.771	5.863.865
	10.569.737	9.842.851
Operaciones de negociación-		
Opciones emitidas sobre valores	-	600.000
Permutas financieras sobre tipos de interés	-	16.227
	-	616.227
	10.569.737	10.459.078

(*)Incluidas las permutas financieras de divisa.

El detalle de las operaciones vivas al 31 de diciembre de 2002, 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	932.146	118.477	19.071	-	1.069.694
Opciones compradas sobre tipos de interés	4.468	135.032	430.364	160.814	730.678
Opciones compradas sobre valores	50.390	216.385	234.955	149.932	651.662
Opciones emitidas sobre tipos de interés	4.468	163.589	403.939	199.274	771.270
Opciones emitidas sobre valores	50.390	216.385	234.955	149.932	651.662
Permutas financieras sobre tipos de interés:					
Cobrando tipo de interés fijo	433.967	253.550	76.768	126.825	891.110
Pagando tipo de interés fijo	49.166	664.824	708.387	1.520.278	2.942.655
Cobrando y pagando tipo de interés variable	117.009	301.006	688.841	1.754.150	2.861.006
	600.142	1.219.380	1.473.996	3.401.253	6.694.771
	1.642.004	2.069.248	2.797.280	4.061.205	10.569.737

Los elementos patrimoniales y de fuera de balance cubiertos por las operaciones de futuro al 31 de diciembre de 2002, se muestran a continuación:

	Miles de euros		
	Permutas financieras	Opciones	Compraventas de divisas no vencidas
Créditos sobre Clientes	1.797.570	1.218.527	-
Entidades de Crédito	150.253	-	-
Cartera de Renta Fija	3.725.128	763.816	277.214
Débitos a Clientes	799.114	822.929	792.480
Otros activos y pasivos	222.706	-	-
	6.694.771	2.805.272	1.069.694

(21) OPERACIONES CON SOCIEDADES DEL GRUPO Y ASOCIADAS

A continuación se muestra el detalle de los saldos más significativos mantenidos por el Banco al cierre de los ejercicios 2002 y 2001, 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	
	2002	2001
Balance de situación:		
Activo-		
Entidades de Crédito	674	17.904
Créditos sobre Clientes (Nota 7)	-	6.263
Cuentas de Periodificación	19.575	162
Otros activos	3.151	-
Pasivo-		
Entidades de Crédito	1.605.879	2.093.145
Cuentas de Periodificación	87.446	54.578
Otros débitos a clientes	4.330.302	3.606.294
Otros pasivos	13.998	-
Cuentas de orden-		
Pasivos Contingentes	4.710.262	3.713.186
Operaciones de Futuro	4.875.863	4.849.350
Cuenta de pérdidas y ganancias:		
Intereses y Rendimientos Asimilados	(2.775)	9.208
Intereses y Cargas Asimiladas	(226.616)	(281.334)

(22) 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	
	2002	2001
Intereses y Rendimientos Asimilados-		
De entidades de crédito	19.023	49.340
De créditos sobre clientes	322.914	386.082
De la cartera de renta fija	130.295	146.591
	472.232	582.013
Intereses y Cargas Asimiladas-		
De Banco de España	(42.697)	(60.836)
De entidades de crédito	(162.312)	(218.647)
De acreedores	(171.549)	(206.603)
De empréstitos y otros valores negociables	(6.600)	(8.456)
Coste imputable a los fondos de pensiones constituidos (Nota 16)	(1.059)	(876)
Otros intereses	(409)	-
	(384.626)	(495.418)
Comisiones Percibidas-		
De disponibilidad	17	68
De pasivos contingentes	1.180	440
Otras comisiones	335	417
	1.532	925
Comisiones Pagadas-		
De Transferencias	(1.291)	(1.115)
Otras comisiones	(145)	(122)
	(1.436)	(1.237)

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

	Miles de euros	
	2002	2001
Comisiones de amortización anticipada por cancelación de préstamos concedidos	951	211
Beneficios netos en ventas de la cartera de renta fija de inversión ordinaria	1.205	2.815
Otros	1.113	419
	3.269	3.445

Gastos Generales de Administración- De personal-

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

	Miles de euros	
	2002	2001
Sueldos y salarios	(6.327)	(9.628)
Cargas sociales	(1.325)	(1.776)
Aportaciones a fondos de pensiones externos	(219)	(157)
Otros gastos	(476)	(439)
	(8.347)	(12.000)

El número medio total de empleados del Banco en los ejercicios 2002 y 2001, distribuido por grupos profesionales, ha sido el siguiente:

	Número de Empleados	
	2002	2001
Directivos	2	2
Técnicos	84	127
Administrativos	31	44
Servicios Generales	2	4
	119	177

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	
	2002	2001
Tecnología y Sistemas	(388)	(1.061)
Comunicaciones	(230)	(320)
Publicidad	(214)	(239)
Inmuebles e instalaciones	(568)	(684)
Tributos	(55)	(57)
Otros Gastos	(1.462)	(1.538)
	(2.917)	(3.899)

En el concepto otros gastos del detalle anterior, se incluyen a 31 de diciembre de 2002, 63 miles de euros en concepto de informes técnicos. De este importe, 51 miles de euros corresponden a los honorarios satisfechos al auditor del Banco por la realización de la auditoría de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2002.

Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración-

Los miembros del Consejo de Administración del Banco han devengado durante el ejercicio 2002 y 2001 por sueldos y salarios 460 y 344 miles de euros, respectivamente, así como dietas por importes de 34 y 35 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. A diciembre de 2002, no existen importes por este concepto, siendo inferior a 6 miles de euros a diciembre de 2001.

Beneficios y Quebrantes Extraordinarios-

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

	Miles de euros	
	2002	2001
Beneficios Extraordinarios-		
Beneficios netos en la enajenación de inmovilizado	–	8
Beneficios de ejercicios anteriores	4.26	748
Otros productos	237	439
	4.763	1.195
Quebrantes Extraordinarios-		
Pérdidas de enajenaciones de activos materiales (Nota 10)	(15)	–
Dotaciones a otros fondos específicos (Nota 16)	(3.286)	(2.031)
Quebrantes de ejercicios anteriores	(1.133)	(384)
Otros quebrantes	(3)	(199)
	(4.437)	(2.614)

(23) CUADRO DE FINANCIACIÓN

El cuadro de financiación del Banco correspondiente a los ejercicios 2002 y 2001, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2002	2001 (*)
APLICACIONES-		
Dividendos	48.100	47.712
Inversión, menos financiación, en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	701.190	396.733
Inversión crediticia (incremento neto)	192.551	-
Títulos de renta fija (incremento neto)	124.248	652.963
Empréstitos (disminución neta)	48.369	74.811
Títulos subordinados amortizados	-	10.217
Adquisición de inversiones permanentes:		
Suscripción de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	-	4.271
Compra de elementos de inmovilizado material e Inmaterial	378	626
	1.114.836	1.187.333
ORÍGENES-		
Recursos generados de las operaciones:		
Resultado del ejercicio	49.311	48.100
Más-		
Amortizaciones	1.330	979
Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y otros fondos	7.337	1.857
Pérdidas enajenaciones de activos materiales	15	-
Menos-		
Beneficios en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado	-	(8)
	57.993	50.928
Inversión crediticia (disminución neta)	-	736.312
Valores de renta variable no permanente (disminución neta)	4	18
Acreedores (incremento neto)	1.006.524	390.254
Venta de inversiones permanentes:		
Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	115	10
Otros conceptos de activo menos pasivo (variación neta)	50.200	9.811
	1.114.836	1.187.333

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

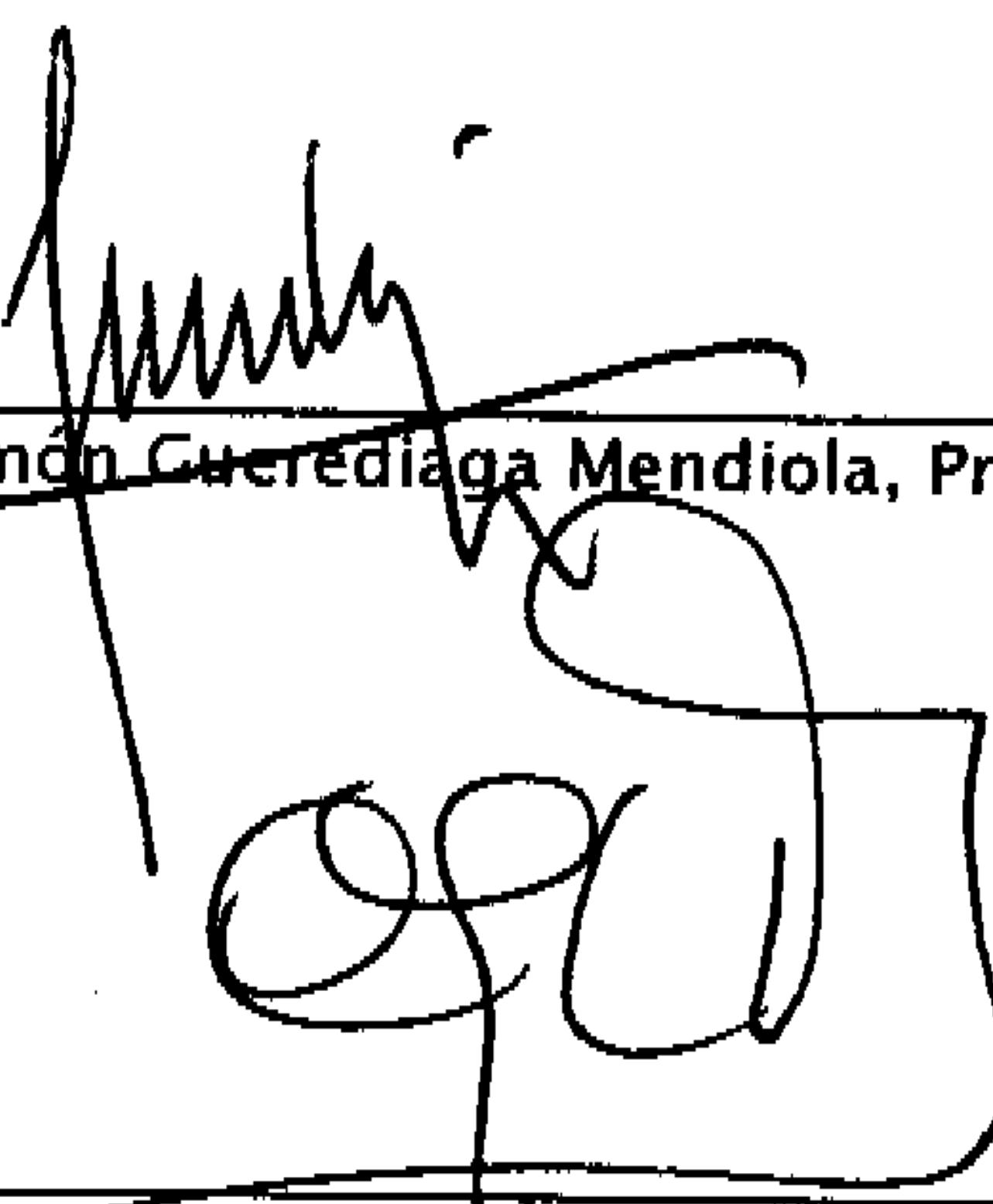
(24) INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE

A 31 de diciembre de 2002 y 2001, los estados financieros del Banco no presentaban ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental previsto en la Orden del Ministerio de Economía de 8 de octubre de 2001.

Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias y Memoria correspondiente al ejercicio de 2002 que formula el Consejo de Administración de Banco de Crédito Local de España, S.A. en su sesión celebrada el 25 de Marzo de 2003.

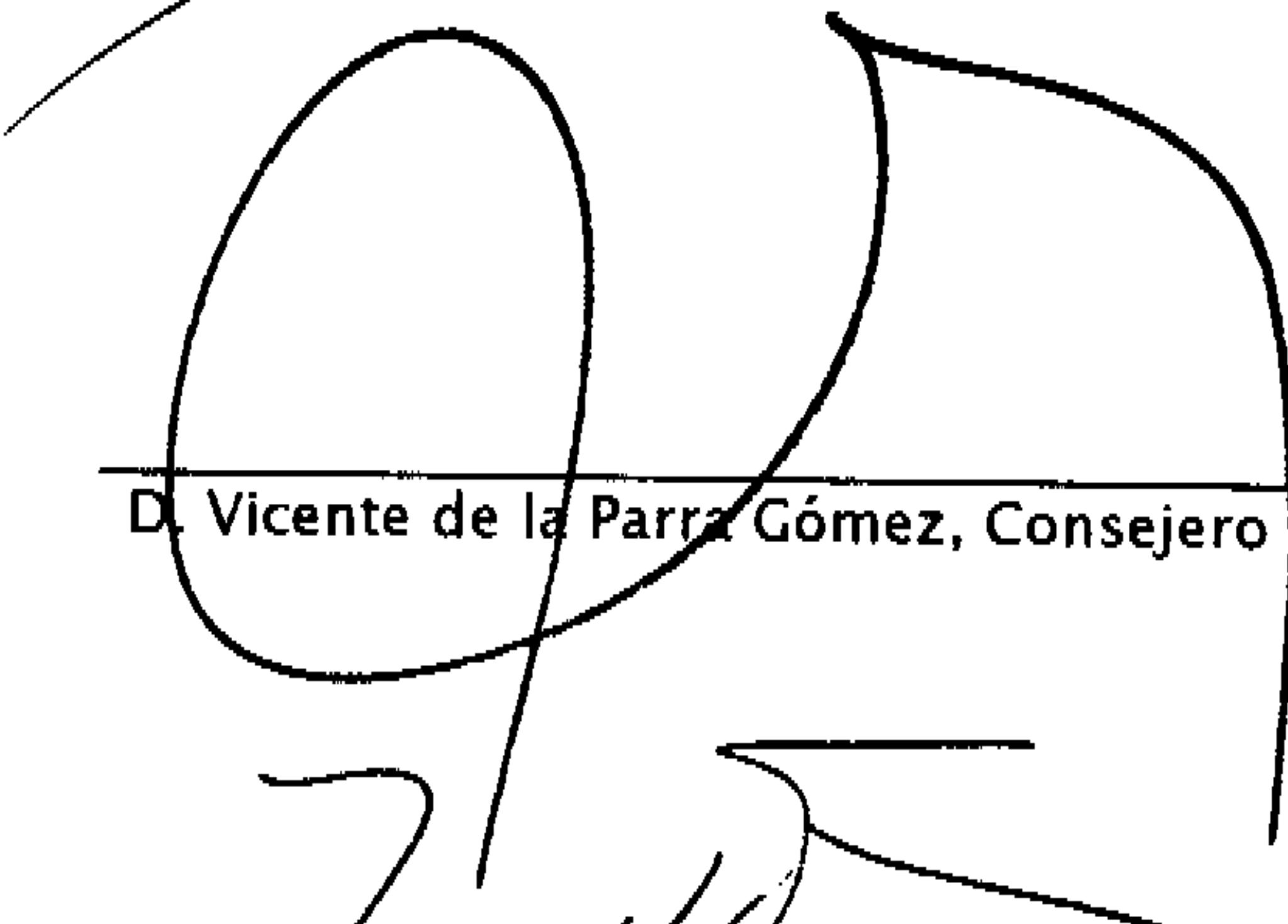
Los abajo firmantes, como Administradores de la Sociedad citada manifiestan que en la contabilidad de la Sociedad correspondiente a las presentes cuentas anuales no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental previsto en la Orden del Ministerio de Justicia de 8 de Octubre del 2001.

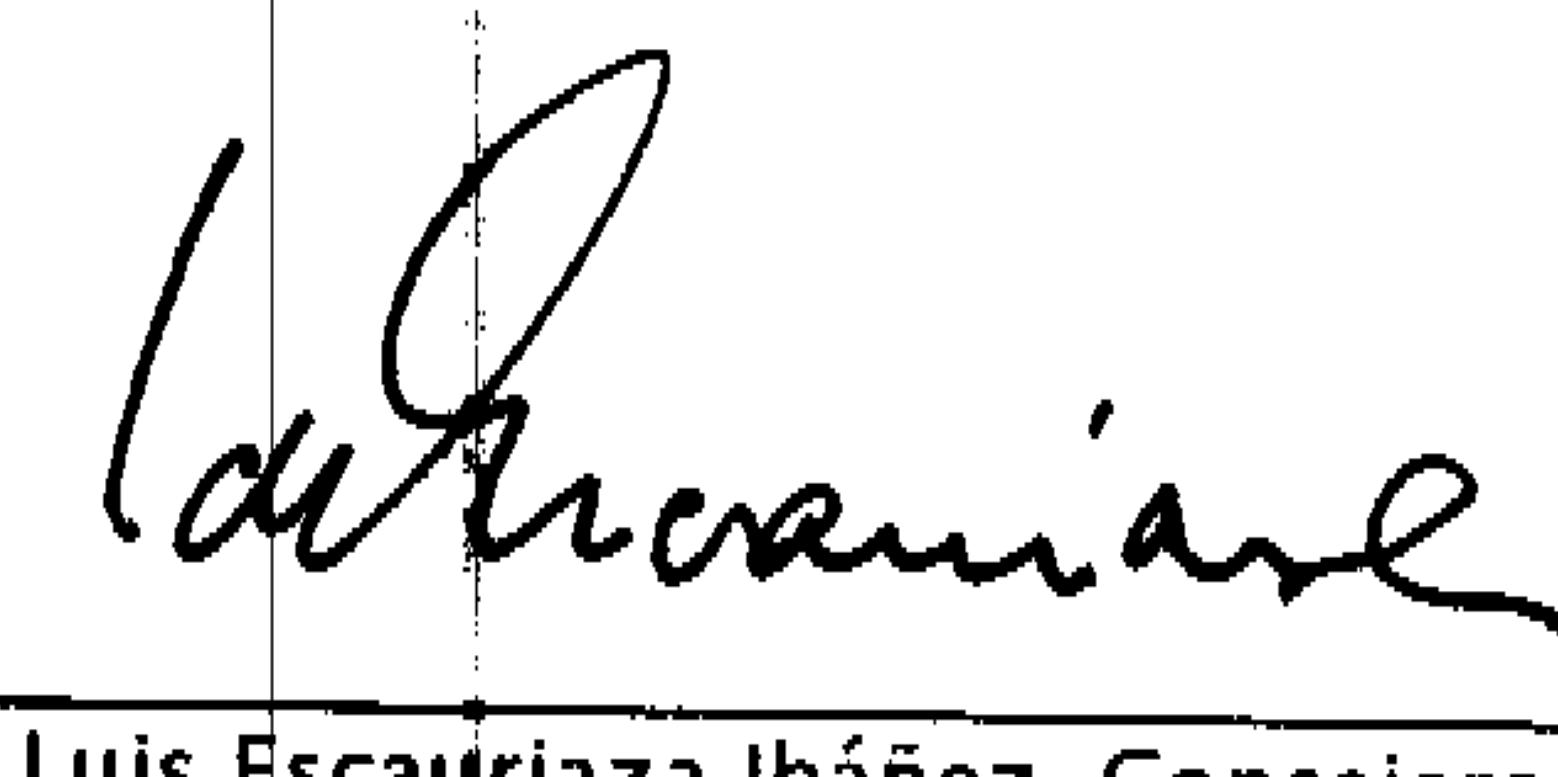
D. José Ramón Cherediaga Mendiola, Presidente


Dr. Carlos Delclaux Zulueta,
Vicepresidente

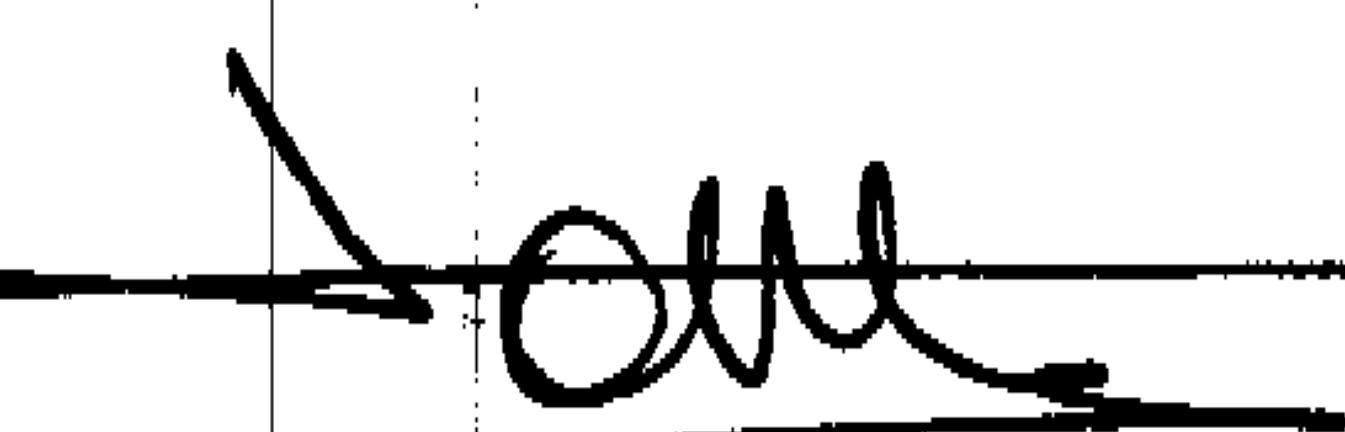
D. Luis González Bravo, Consejero-Delegado

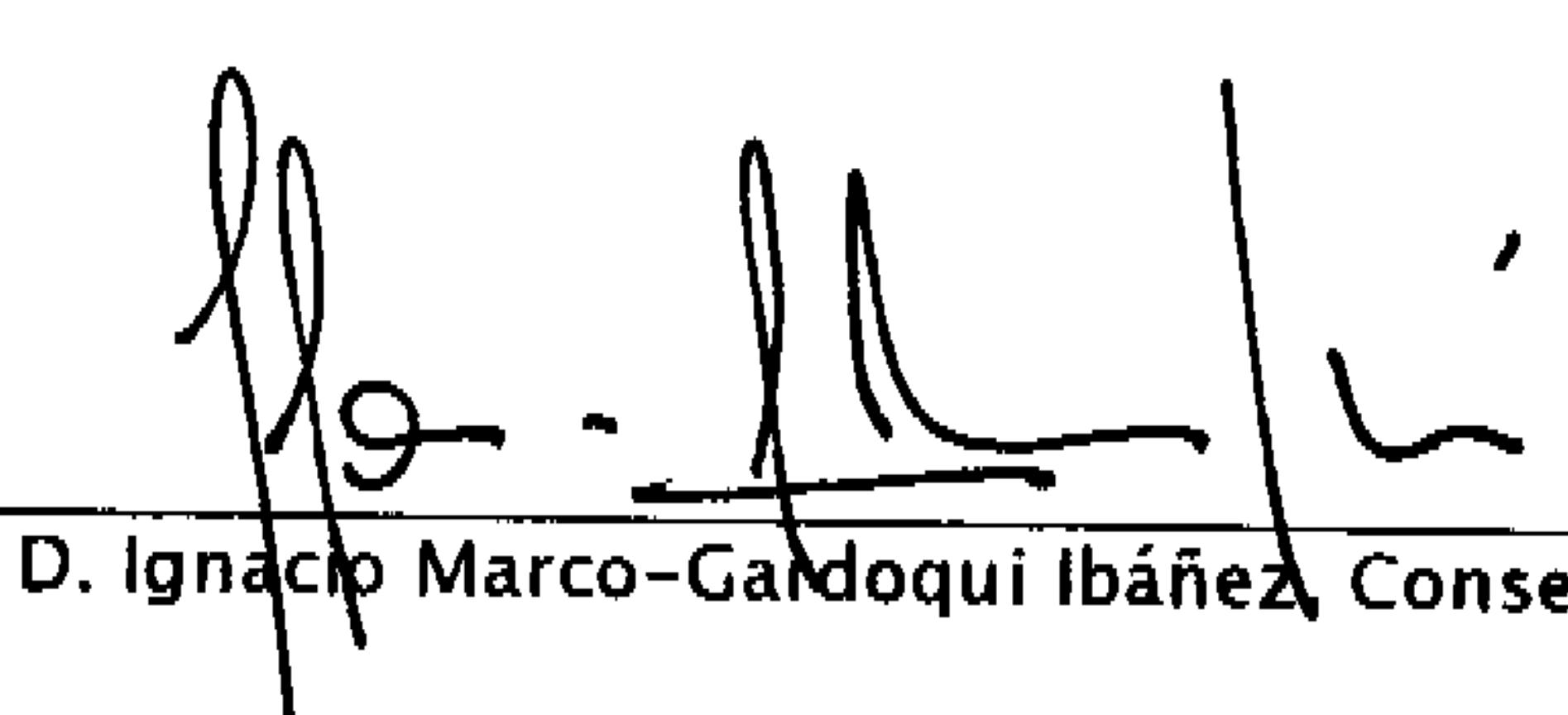

Dª Rita Barberá Nolla, Consejera

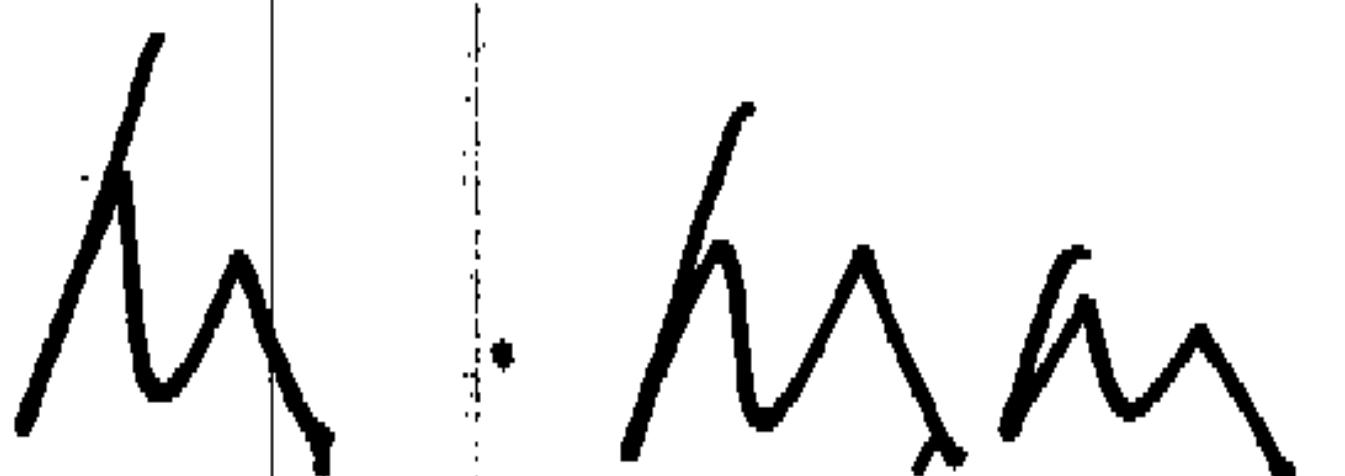

D. Vicente de la Parra Gómez, Consejero


D. Luis Escauriaza Ibáñez, Consejero


D. José Antonio Fernández Rivero, Consejero

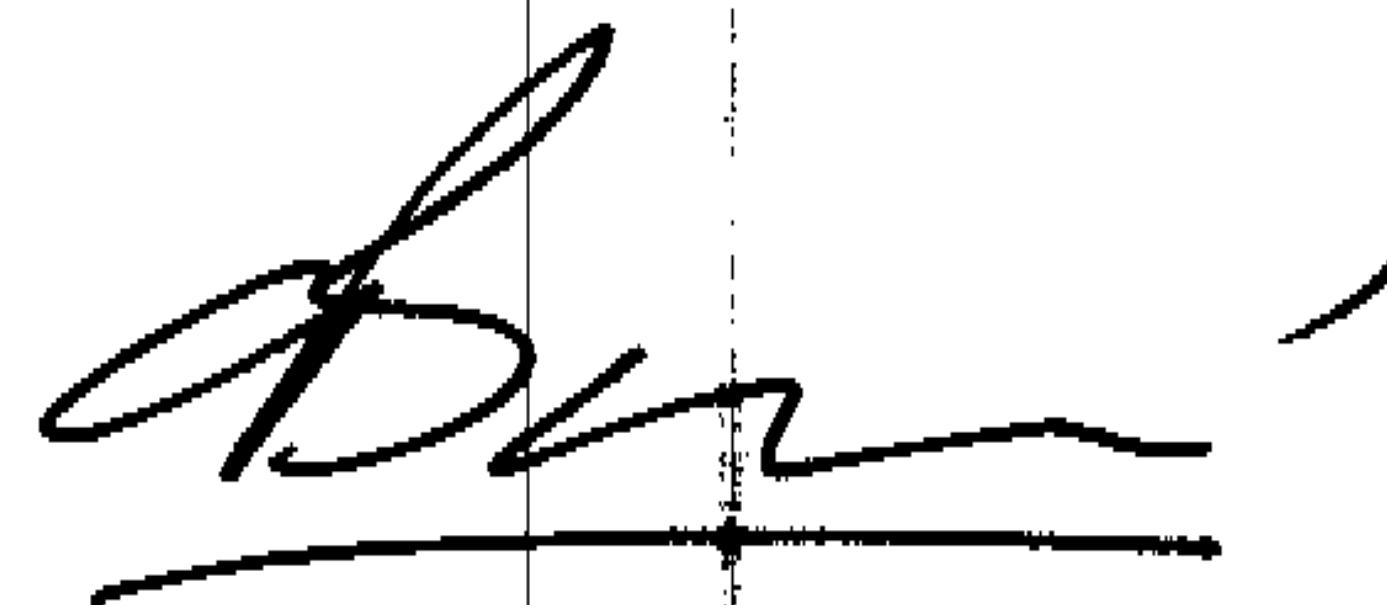

D. Pedro Fontana García, Consejero


D. Ignacio Marco-Gandoqui 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 2002, que se componen de 37 hojas numeradas, escritas solo por el anverso, son las formuladas por su Consejo de Administración en la reunión celebrada el día 25 de Marzo de 2003, habiendo sido firmadas, en su última página, por todos los miembros del Consejo de Administración en la fecha indicada.

En Madrid a 25 de Marzo de 2003

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Bueno', is written over a horizontal line.

BANCO DE CRÉDITO LOCAL DE ESPAÑA, S.A.

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2002

INTRODUCCIÓN

El ejercicio 2002 ha supuesto el año de la plena integración de BCL en los esquemas de gestión del Grupo BBVA y de la reordenación del conjunto de los negocios del Grupo en el segmento dedicado a las Administraciones Públicas.

El punto de partida de esta revisión organizativa lo constituye la constante inquietud por adaptar el modelo de banco a las necesidades de los clientes anticipándose a los cambios y nuevos retos que afronta el sector.

La previsible evolución a futuro del mercado describe un escenario competitivo muy fuerte como consecuencia de dos factores fundamentalmente:

- Por un lado, el entorno macroeconómico débil hace que aumente la apetencia por activos del sector público como refugio, por su alta calidad crediticia y su bajo consumo de capital.
- Además, el impacto de las directrices de la Unión Europea para reducir los déficits presupuestarios de los países miembros inducirán previsiblemente una disminución de la capacidad de incrementar su endeudamiento a las Administraciones Territoriales.

En relación con este último punto, con efectos desde el ejercicio presupuestario 2003, han entrado en vigor en España las Leyes de Estabilidad Presupuestaria, que establecen unos criterios muy estrictos en relación con el endeudamiento de las Administraciones Públicas, en particular a la hora de permitir incrementos del mismo en relación con el importe que ya tengan asumido a 31/12/2002.

Otro aspecto destacable del cambio en las necesidades de nuestros clientes se produce en el segmento medio-alto de las Administraciones Territoriales. En los últimos años estos clientes han iniciado un proceso de desintermediación de su deuda y despresupuestación de servicios, demandando financiación en condiciones muy competitivas y una oferta de productos y servicios amplia y especializada. En nuestra opinión, en los próximos años se seguirá avanzando en esta tendencia.

Para dar respuesta a estas realidades, el Banco en los últimos dos años ha experimentado una profunda transformación, apalancada en sus fortalezas tradicionales (liderazgo en el mercado, "expertise" y eficiencia, fundamentalmente) y a la pertenencia al 100% al Grupo BBVA. Así se ha revisado el posicionamiento de BCL para dar respuesta a las necesidades del sector y potenciar su presencia en el mismo con productos y canales específicos, dentro de una política de gestión integrada de los clientes.

El grupo BBVA ha iniciado un proceso de reorganización de todo el negocio con este segmento de clientes al objeto de incorporar y maximizar el valor aportado por un banco especialista como es BCL, lo que le da una clara ventaja competitiva en este mercado. Como consecuencia de este proceso se creó dentro del grupo la unidad de Banca de Instituciones en la que se integran tanto el negocio con Instituciones que se realiza desde el propio banco matriz BBVA, como el desarrollado por BCL, ambos bajo la dependencia de un responsable común dentro de la Alta Dirección del Grupo BBVA y con una política de gestión coordinada.

Como segundo paso en ese proceso, a partir del segundo trimestre de 2002 se han producido una serie de cambios organizativos orientados a racionalizar el negocio de BBVA en este segmento. Desde entonces se ha profundizado significativamente en la simplificación de las estructuras, unificándose bajo una responsabilidad única por área cada una de las funciones que hasta entonces se realizaban desde las dos subunidades. Esto ha permitido aprovechar las sinergias entre ellas y potenciar las fortalezas de las mismas.

En concreto, en estos momentos la red comercial de BCL se ha integrado en la red de Banca de Instituciones de BBVA, compartiendo oficinas y gestores. De este modo desde cada una de las oficinas se pueden gestionar tanto las operaciones que residen en el balance de BCL como las de BBVA. Otros departamentos que se han integrado para dar un servicio común a la Unidad han sido los de Asesoría Jurídica y Riesgos. En este proceso ha prevalecido la mayor especialización de los equipos procedentes de BCL, que desde ese momento han pasado a dar servicio a toda el área.

Como consecuencia de estos cambios, los empleados de BCL que prestaban sus servicios en las áreas mencionadas han pasado a pertenecer a la plantilla de BBVA, estableciéndose un acuerdo de colaboración entre ambas entidades por el cual los departamentos unificados dan servicio a BCL con el mismo nivel de compromiso y la misma efectividad que venían prestando anteriormente, de modo que mantengan su plena capacidad técnica y operativa.

Con este esquema de funcionamiento se han conseguido diversos objetivos:

- Se ha incrementado notablemente el número de oficinas desde las que se comercializan productos de BCL, pasando de las 14 oficinas que tenía BCL a las 33 oficinas comerciales de que actualmente dispone la red de Banca de Instituciones de BBVA.
- Una profundización en el modelo de banca de relación integral con clientes, evitando las duplicidades en la interlocución con cada uno de ellos. En la actualidad, cada cliente BCL tiene un único interlocutor (gestor), a través del cual puede contratar productos y servicios tanto de BCL como de BBVA.
- Asimismo supone una reducción de costes estructurales y consiguiente mejora en la eficiencia, cuyos frutos se verán plasmados en los próximos ejercicios.

EL CRÉDITO A LAS ADMINISTRACIONES TERRITORIALES

En los primeros 9 meses del año 2002 se ha producido un cambio en la tendencia que se venía observando en los últimos años, de reducción de la tasa de crecimiento de la demanda de financiación de las Administraciones Territoriales, pasando a registrar un moderado incremento con relación al año anterior.

Según los últimos datos disponibles -30 de septiembre de 2002-, el endeudamiento global de las Comunidades Autónomas ha crecido en los nueve primeros meses de 2002 el 6,5%, situándose a 30 de septiembre de 2002 en 41,9 millones de euros, frente a un crecimiento del 3,7% para el mismo periodo del año 2.001. El comportamiento de los Entes Locales ha ido en la misma línea, si bien con un crecimiento menor.

PASIVOS FINANCIEROS DE LAS ADMINISTRACIONES TERRITORIALES	30 de septiembre de 2002		30 de septiembre de 2001	
	Importe	% Var.12-01	Importe	% Var.12-00
Corporaciones Locales	21,20	6,85	19,84	5,90
Comunidades Autónomas	41,90	6,45	39,36	3,70
TOTAL	63,10	6,64	59,20	4,38

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

En todo caso, las tasas de crecimiento del endeudamiento por parte de las Administraciones Territoriales en España continúan siendo muy moderadas.

La causa de esta situación 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 continúa con la política de déficit cero.
3. El marco normativo financiero aplicable a las Corporaciones Locales ha repercutido en la contención de su cifra global de endeudamiento.

4. El entorno macroeconómico ha favorecido el mantenimiento de tipos de interés históricamente bajos, lo que ha generado una disminución del peso de la carga financiera de la deuda.

Por lo que respecta al marco competitivo en este mercado, el entorno macroeconómico ha vuelto a tener un efecto notable. Tras la desaceleración experimentada en 2001 por la economía mundial, 2002 ha vuelto a ser un año difícil, marcado por una elevada incertidumbre y nuevos e importantes descensos en los mercados. La menor actividad económica ha condicionado el negocio, los bajos tipos de interés han presionado los márgenes y la mayor aversión al riesgo ha incrementado el flujo de inversión de las entidades financieras hacia los segmentos de las Administraciones Territoriales. Ello ha conllevado un fuerte incremento de la competencia en la adjudicación de las operaciones para la financiación de las inversiones del sector como consecuencia del cual tanto los bancos como, en menor medida, las cajas han cedido cuota a favor de otros participantes del mercado, fundamentalmente entidades extranjeras.

CUOTAS DE MERCADO	Miles de Millones de Euros			
	30 de septiembre de 2002		31 de diciembre de 2001	
	Volumen	%	Volumen	%
BANCOS	17,40	44,73	18,41	46,62
CAJAS DE AHORRO	11,59	29,80	12,12	30,69
ICO y Otras	1,40	3,59	1,40	3,55
Resto	8,51	21,88	7,55	19,13
Total	38,89	100,00	39,48	100,00

Fuente: Boletín estadístico de Banco de España.

ACTIVIDAD DEL BANCO DE CRÉDITO LOCAL DE ESPAÑA, S.A. EN EL AÑO 2002

EL NEGOCIO INSTITUCIONAL

Inversión Crediticia

En ese entorno económico, financiero y legislativo, el Banco ha fortalecido en el año 2002 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 25% - 30% en préstamos a Corporaciones Locales y el 13% en Comunidades Autónomas-.

La actividad crediticia del Banco ha continuado en el ejercicio su línea de crecimiento de los últimos años. En 2002 las concesiones de préstamos y créditos al sector han vuelto a tener un crecimiento significativo con respecto al año anterior, alcanzando un incremento del 29,2% en el volumen de operaciones aprobadas. Muy meritorio teniendo en cuenta el recrudecimiento de la competencia financiera en el sector. Aproximadamente el 42% 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 sitúa por encima de las cifras correspondientes al 2001 en un 14,5%, con un volumen de 1.233,85 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 2002, el BCL ha conseguido aproximadamente una cuota del 45% 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 Corporaciones Locales, con un incremento superior al 40%, y de Ayuntamientos

con más de 100.000 habitantes, con un volumen financiado en 2002 que supera en un 32% la cifra equivalente del año anterior. En cuanto al resto de Corporaciones Locales la actividad comercial en Inversión se situó claramente por encima de las correspondientes a la media de los ejercicios anteriores.

Las actuales demandas estructurales del sector y el nuevo entorno competitivo, 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 redunda en una mejor satisfacción de las necesidades de los clientes y en una mayor rentabilidad para el Banco.

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 26 mil millones de euros. Los saldos medios acumulados de depósitos de acreedores han mejorado en un 4% los del año anterior, situándose el saldo medio acumulado en el ejercicio 2002 en 1.368 millones de euros. Destaca por segmentos, el crecimiento de saldos acreedores de las Comunidades Autónomas.

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.

La oferta de servicios de Banca Electrónica es amplia, flexible y resuelve satisfactoriamente las necesidades habituales y demandas especiales de nuestra clientela. El soporte operativo se mueve en estos momentos en una migración progresiva a entornos Internet "on line".

Servicios de Recaudación de Tributos

Mención especial requiere Asistencia en Gestión Tributaria, S.A. (Afina), 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 2002, 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 permitido consolidar la presencia de la Sociedad en el mercado local.

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 2002 BCL se ha consolidado como emisor recurrente en los mercados de capitales internacionales, aumentando significativamente el número de emisiones realizadas, así como el volumen de financiación captada a través de los mismos. La buena acogida de nuestros programas de financiación en el euromercado ha permitido incrementar los importes de los mismos, hasta un máximo de 4.000 millones de euros en el caso del programa de notas a medio y largo plazo (EMTN) y de 1.500 millones de euros en el caso del programa de papel comercial (ECP), desde unos importes anteriores de 3.000 millones de euros para el EMTN y 1.000 millones de euros para el ECP. Las ampliaciones entraron en vigor en el mes de Febrero.

Una de las novedades en materia de financiación en el año 2002, que tendrá un impacto significativo en la financiación de BCL en los próximos años, ha sido la aprobación en el mes de noviembre de 2002 de la Ley Financiera, que incorpora la creación de un nuevo tipo de instrumento de financiación denominado "Cédulas Territoriales". Este nuevo tipo de instrumento, largamente esperado por todos los agentes del mercado de capitales, tiene como característica fundamental el tratarse de valores de renta fija cuyo capital e intereses están especialmente garantizados por los préstamos y créditos concedidos por el emisor al sector público dentro del Espacio Económico Europeo.

BCL está llamado a ser uno de los emisores más activos de cédulas territoriales lo que, gracias a la elevada calidad crediticia de la que goza el instrumento, redundará en una sensible reducción del coste de financiación a largo plazo del banco.

EVOLUCIÓN FUENTES DE FINANCIACIÓN	Millones de Euros		Variación	
	2002	2001	Absoluta	%
<u>Entidades de crédito:</u>				
Grupo BBVA	1.599,17	1.988,35	(389,18)	(19,57)
Instituto de Crédito Oficial	778,50	947,57	(169,07)	(17,84)
Banco de España	1.472,16	1.177,76	294,40	25,00
BEI y FSCE	685,15	880,61	(195,46)	(22,20)
<u>Débitos representados por valores negociables:</u>				
Bonos y obligaciones en circulación	28,81	51,83	(23,02)	(44,42)
Pagarés y otros valores	0,12	25,47	(25,35)	(99,51)
<u>Débitos a clientes:</u>				
BCL International Finance Ltd.	4.328,96	3.606,29	722,67	20,04
Resto débitos a clientes	1.483,19	1.199,34	283,85	23,67

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 2002, 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 2.936,829 y 1.392,134 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.

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 2002, el importe total de la cartera de activos elegibles susceptibles de ser utilizados como garantía se situaban en el entorno de 4.000 millones de euros.

GESTIÓN DEL RIESGO

En el ejercicio se ha procedido en el ámbito de Grupo a una redefinición de la gestión del riesgo, encaminada a una unificación de criterios y procesos, materializándose en la denominada "Dependencia Funcional" de las distintas áreas de riesgo del grupo de la Unidad Central de Riesgos de Crédito.

Este hecho ha supuesto la total integración del banco en los procesos del grupo, adoptando éste, de una manera principal, la metodología de admisión de riesgos en el segmento Institucional que ha venido practicando de forma habitual BCL.

Por otra parte, se han diseñado nuevas herramientas de Rating para instituciones de las Administraciones Territoriales, configurándose tres modelos, Municipios de menos de 20.000 habitantes, Municipios mayores de 20.000 habitantes y CC.AA, Diputaciones, Cabildos y Consells.

En el diseño de la herramienta se ha contado como gran valor añadido sobre otras que se pudieran diseñar por terceros la extraordinaria información histórica de clientes que se posee en BCL.

Dentro del próximo ejercicio se procederá a su implantación en toda la red de oficinas y, al mismo, tiempo se comenzará a utilizar la curva Isorriesgo para el uso de atribuciones.

El área de riesgos del banco ha puesto en marcha un proceso de calificación crediticia de todos los clientes pertenecientes al segmento de administraciones territoriales. Esta herramienta ha permitido una mejor distribución de nuestra cartera crediticia en función de la calidad de los clientes.

Basado en la herramienta anterior, durante el año se ha modificado el circuito de riesgos de una manera sustancial, incorporando la delegación de facultades en la red de oficinas, pudiendo ejercer éstas la función, con arreglo a la previa calificación crediticia de los clientes emitida por el área.

Riesgo de crédito sobre clientes

Respecto a la situación genérica del sector indicar que no ha experimentado variaciones significativas. No obstante, la promulgación de reglamentación relativa a la Financiación de CC.AA. y corporaciones provinciales y locales, así como la Ley de Estabilidad Presupuestaria, sin duda afectarán, entendemos que de forma positiva, a la situación económico-financiera de nuestros clientes en los próximos ejercicios.

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

- Comunidades Autónomas 23%
- Corporaciones Provinciales 14%
- Corporaciones Locales 40%
- Empresas y Organismos públicos 23%

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

- | | |
|---|-----|
| ▪ Clientes con riesgos inferiores a 6 millones de Euros | 14% |
| ▪ Clientes con riesgos inferiores a 30 millones de Euros y superior a 6 millones de euros | 20% |
| ▪ Clientes con riesgo superior a 30 millones de Euros | 66% |

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 con relación a dichos riesgos y toma, en su caso, las decisiones que en cada momento se consideren apropiadas sobre la base de 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 gracias al significativo incremento en el número de fuentes de financiación alternativas abiertas en los últimos años.

El "COAP" revisa mensualmente el "gap" de liquidez, el cumplimiento de los límites establecidos en el corto plazo, así como que 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. Adicionalmente el banco está incorporado en los sistemas de medición de riesgo de liquidez del Grupo BBVA, siguiendo las directrices establecidas por el grupo en esta materia.

Riesgo de Interés

Los límites al riesgo de interés se establecen tanto en términos del impacto que sobre el valor económico de la entidad tendría un movimiento adverso de los tipos de interés, como en el efecto que dicho movimiento produciría en el margen financiero del Banco en un plazo de 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	
	2002	%	2001	%	Absoluta	%
ENTIDADES DE CRÉDITO	99,755	0,85	305,593	2,60	(205,838)	(67,36)
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES	7.789,343	66,05	7.599,272	64,73	190,071	2,50
CARTERA DE VALORES	3.707,570	31,44	3.584,997	30,54	122,573	3,42
ACTIVOS MATERIALES E INM.	29,289	0,25	30,371	0,26	(1,082)	(3,56)
OTROS ACTIVOS	167,724	1,42	219,510	1,87	(51,786)	(23,59)
TOTAL ACTIVO = PASIVO	11.793,681	100,00	11.739,743	100,00	53,938	0,46
ENTIDADES DE CRÉDITO	5.396,130	45,75	6.303,158	53,69	(907,028)	(14,39)
DEPÓSITOS	5.812,157	49,28	4.805,633	40,93	1.006,524	20,94
VALORES NEGOCIABLES	28,932	0,25	77,301	0,66	(48,369)	(62,57)
OTROS PASIVOS	284,321	2,41	278,902	2,38	5,419	1,94
CAPITAL Y RESERVAS	272,141	2,31	274,749	2,34	(2,608)	(0,95)
	11.793,681	100,00	11.739,743	100,00	53,938	0,46

Al 31 de diciembre de 2002, el activo total del Banco ha alcanzado la cifra de 11.793,68 millones de euros frente a los 11.739,74 con que se cerró el ejercicio 2001, lo que en términos porcentuales supone un aumento de aproximadamente el 0,5%.

La evolución de los epígrafes más significativos del balance ha tenido un positivo comportamiento en el año 2002. Los créditos sobre clientes se han incrementado en un 2,50% a pesar de las aportaciones al Fondo "BCL MUNICIPIOS I FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS", al que se han cedido préstamos por importe de 90 millones de euros.

La cartera de valores se ha incrementado en un 3,4%, a pesar de los vencimientos y enajenaciones por importe de 427,5 millones de euros que se han producido a lo largo del ejercicio. Con respecto a las nuevas adquisiciones a lo largo del ejercicio 2002, aproximadamente un 83,5% de las mismas 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	
	2002	2001		Absoluta	%
NORMATIVA DE BANCO DE ESPAÑA					
Riesgos Ponderados	2.500,87		2.476,72	24,15	0,97
Recursos Propios computables	272,04		274,72	(2,68)	(0,98)
Exceso de Recursos Propios	171,97		175,65	(3,68)	(2,09)
RATIO BANCO DE ESPAÑA	10,9		11,1	(0,2)	-
TIER I	10,9		11,1	(0,2)	-
RATIO BIS	11,2		11,3	(0,1)	-

El ratio de capitalización del Banco, según criterio BIS, a 31/12/2002 se elevaba al 11,2% frente al 11,3% que alcanzaba al cierre del ejercicio 2001. Por su parte el Tier I llegaba al 10,9% desde el 11,1% que totalizaba en el año anterior.

La evolución de los ratios en el ejercicio es consecuencia por un lado de un ligero incremento en el volumen de activos ponderados, en todo caso inferior al incremento de las rúbricas de inversión crediticia y de cartera de valores, y por otro de la disminución de los recursos propios computables derivada del cargo contra reservas de los fondos para prejubilaciones acordadas en el ejercicio.

Con todo, los Recursos Propios Computables del Banco al 31 de diciembre de 2002 se sitúan, según la normativa del Banco de España, en 272,04 millones de euros. Este importe determina un excedente de 171,97 millones de euros.

A 31 de diciembre de 2002, 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	
	2002	%	2001	%	Absoluta	%
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	472,232	3,88	582,013	4,97	(109,781)	(18,86)
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(384,626)	(3,16)	(495,418)	(4,23)	110,792	22,36
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	87,606	0,72	86,595	0,74	1,011	1,17
COMISIONES PERCIBIDAS	1,532	0,01	0,925	0,01	0,607	65,62
COMISIONES PAGADAS	(1,436)	(0,01)	(1,237)	(0,01)	(0,199)	(16,09)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	3,269	0,03	3,445	0,03	(0,176)	(5,11)
MARGEN ORDINARIO	90,971	0,75	89,728	0,77	1,243	1,39
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	1,008	0,01	0,995	0,01	0,013	1,31
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN:	(11,264)	(0,09)	(15,899)	(0,14)	4,635	29,15
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS	(1,332)	(0,01)	(0,979)	(0,01)	(0,353)	(36,06)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(0,063)	(0,00)	(0,213)	(0,00)	0,150	70,42
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	79,320	0,65	73,632	0,63	5,688	7,72
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS	(2,608)	(0,02)	2,371	0,02	(4,979)	(210,00)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS	(0,516)	(0,00)	(1,286)	(0,01)	0,770	59,88
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	4,763	0,04	1,195	0,01	3,568	298,58
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	(4,437)	(0,04)	(2,614)	(0,02)	(1,823)	(69,74)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	76,522	0,63	73,298	0,63	3,224	4,40
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(27,211)	(0,22)	(25,198)	(0,22)	(2,013)	(7,99)
RESULTADO DEL EJERCICIO	49,311	0,41	48,100	0,41	1,211	2,52
ACTIVOS TOTALES MEDIOS (ATM)	12.160,984	100,00	11.704,775	100,00	456,209	3,90

El "Margen de Intermediación" en el ejercicio 2002 ha mantenido una tendencia muy positiva alcanzándose al final del ejercicio una cifra total de 87,606 millones de euros, lo que representa un incremento del 1,2% con respecto a la cifra correspondiente al ejercicio anterior.

La aportación a la cuenta de resultados de las comisiones netas y de las operaciones financieras realizadas en el ejercicio se ha mantenido en su conjunto en niveles muy similares a los del ejercicio precedente, si bien cabe destacar que, a diferencia del ejercicio anterior, el neto de comisiones arroja un saldo positivo. Como consecuencia de lo anterior, el "Margen Ordinario" presenta una evolución, con respecto al ejercicio anterior, en línea con la del margen financiero.

Cabe destacar en este año el comportamiento del Margen de Explotación, que presenta un incremento del 7,7% en comparación con la cifra alcanzada a 31/12/2001, como consecuencia fundamentalmente de la reducción de los gastos de explotación en más de 4,6 millones de euros. Esta significativa mejora de costes ha venido originada por dos factores fundamentales:

- La disminución de la cifra de gastos de personal y generales derivada de la unificación de redes y determinados departamentos de apoyo entre BCL y Banca de Instituciones de BBVA. El efecto de este cambio en la estructura organizativa ha supuesto una liberación de costes de 2,5 millones de euros en BCL.
- La activa gestión en materia de control de costes, tradicional en BCL, aporta un 40% aproximadamente de la reducción de los costes de explotación. Este dato es especialmente destacable si tenemos en cuenta lo ajustada que ya era la cifra de gastos del ejercicio anterior.

El "Resultado Antes de Impuestos" en el año 2002 se eleva a 76,5 millones de euros, lo que supone un aumento del 4,4% con respecto a la cifra alcanzada en 2001, mientras el "Resultado del Ejercicio", que asciende a 49,3 millones de euros, ha aumentado en un 2,5% con respecto al año anterior.

Los resultados obtenidos en el año 2002 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 17,96%, que es un nivel muy notable, en especial 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 12,38%, que posiciona al Banco en niveles sobresalientes de eficiencia.

ORGANIZACIÓN Y MEDIOS

Recursos Humanos

El año 2002 ha sido especialmente relevante para BCL, como entidad perteneciente al Grupo BBVA, por el proceso de integración de diversas Areas de esta Institución en la unidad de Banca de Instituciones de BBVA, enmarcado dentro de las políticas del Grupo de unificación de áreas de Negocio para aprovechar sinergias y ahorros estructurales de costes.

La Red de Oficinas de BCL y los servicios centrales del área de Negocio se han integrado plenamente con la totalidad de su plantilla en la Unidad de Banca de Instituciones de BBVA, consolidándose con ello como única Red de Oficinas Especializada en productos al servicio de las Administraciones Públicas.

Igual proceso de integración en las áreas homólogas de BBVA han tenido las áreas de Asesoría Jurídica y de Riesgos de BCL, para llevar una gestión centralizada de las diferentes actividades del Grupo, y obtener una mayor competitividad y potencialidad del Banco. En ambos casos, como consecuencia lógica de su mayor especialización, los departamentos unificados se han configurado sobre la base de los equipos pertenecientes a BCL y mantienen como responsables a las personas que se encontraban al frente de los mismos.

Consecuencia de este proceso, se han trasladado 101 empleados de BCL a BBVA, quedando situada la plantilla del Banco al cierre del ejercicio 2002, en 50 personas, frente a las 157 con que contaba a 31/12/2001. La media de edad de este colectivo es de 45 años.

El año 2002 también ha sido de especial significación con la política de prejubilaciones, tendente a mejorar la eficacia y rejuvenecimiento de la plantilla, y a la que se han acogido un total de 8 empleados. Este hecho, unido al proceso de integración anterior, ha supuesto un importante esfuerzo en la adaptación de las estructuras departamentales.

En materia de Formación se ha mantenido la política de implementación de nuevos procedimientos de Gestión y Administración, en aras a una mejora en la calidad de servicio y acercamiento a nuestros clientes, así como al desarrollo profesional de los empleados.

Se ha potenciado la autoformación, a través de un amplio catálogo tanto en "Cursos a distancia" como en los disponibles para todos los empleados del Grupo dentro del "Campus BBVA", y que abarcan entre otros, cursos de Microinformática, de Aplicaciones, Gestión Comercial y Formación Gerencial.

En cuanto a los cursos de carácter presencial, se han impartido 4.034 horas de formación, repartidas entre 17 acciones presenciales, con una media de 33,62 horas por empleado y un porcentaje de participación del 64,2% sobre el total de la plantilla media.

Por otra parte, en el 2002 se ha consolidado la gestión de personal llevada a cabo en el Grupo BBVA en cuanto al análisis y valoración de capacidades y competencias de los empleados, complementaria con los sistemas ya instaurados de valoración básica anual y la evaluación individual de resultados. Todo ello permitirá llevar a cabo una mejor adecuación de la persona/puesto, para obtener la mayor eficacia y satisfacción del empleado.

Organización y Operaciones

El proyecto más importante desarrollado en el Departamento durante el año 2002 ha sido la reubicación de los clientes de acuerdo con la nueva distribución de oficinas, pasando de 17 oficinas operativas a 37 (33 de ellas oficinas comerciales y 4 centros administrativos), traspasando al mismo tiempo la gestión operativa a las oficinas, evolucionando de un modelo operativo centralizado a un modelo descentralizado en las propias oficinas, más cercano al cliente.

Este nuevo modelo operativo viene derivado de la nueva organización comercial de Banca de Instituciones con nuevas oficinas y con un acercamiento geográfico de las mismas a los clientes; las oficinas comparten los radicales contables de BCL y de BBVA, accediendo a los dos entornos de teleproceso, implantando una solución técnica de acceso y de información de control de gestión.

La descentralización operativa se desarrolló en dos fases: en la primera, durante el mes de julio, se abordó la operativa de front-office relativa a cuentas, movimientos de fondos, servicios bancarios, banca electrónica, en definitiva, el servicio más cercano al día a día con el cliente, dejando para una segunda fase en noviembre, el resto de trabajo de back-office, quedando únicamente de forma centralizada la administración de los préstamos a la espera de la unificación de las aplicaciones informáticas correspondientes.

Este proceso de reubicación y descentralización no ha tenido ninguna repercusión en el servicio prestado a los clientes y se puede dar por terminado sin incidencias.

En el área de Back-Office de Tesorería también se abordó un proyecto de implantación de mejoras en la aplicación informática que administra los derivados, fundamentalmente desde el punto de vista contable que han supuesto un avance en el tratamiento y control contable de las operaciones. Iniciando también en los últimos meses del año, modificaciones informáticas que permitirán a comienzos del año 2003 la imputación contable por oficinas de las operaciones de cobertura de préstamos de clientes.

INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

Los principales esfuerzos en esta materia realizados en el ejercicio 2002 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.

BCL cuenta con un departamento de E-Gobierna donde se realizan proyectos dirigidos a apoyar a las administraciones públicas e instituciones privadas en su transformación hacia la Sociedad de la Información. Estas actuaciones se canalizan prioritariamente a través de Gobernalia Global Net, SA sociedad constituida el pasado ejercicio.

Gobernalia Global Net, S.A., inicia su oferta comercial en el año 2002, constituyéndose rápidamente en un referente dentro del ámbito de las Nuevas Tecnologías para las Administraciones Territoriales. Ofrece una amplia gama de productos y servicios que buscan facilitar a sus Clientes el acceso a la Sociedad de la Información. Pormenorizando dicha oferta, merecen ser destacados los servicios y contenidos "on-line", a través del portal "www.municipia.com", las soluciones de construcción y diseño de páginas web, así como la elaboración de periódicos y canales de comunicación digitales. Estas herramientas se ven complementadas con una amplia plataforma de e-learning que pone a disposición de las AAPP e Instituciones Privadas la elaboración de ambiciosos planes de formación, basados en las nuevas tecnologías, con más de 600 cursos disponibles "on-line". Mención especial merecen los cursos específicamente desarrollados para el sector de la Administración Territorial

Durante 2002, se constituye FORO LOCAL, sociedad participada conjuntamente por el BCL y el Consejo General del Colegio Nacional de Secretarios, Interventores y Tesoreros de la Administración Local (COSITAL). Nace con vocación de servicio a las administraciones territoriales y locales, ofreciendo asesoramiento especializado, aportando propuestas para la mejora de la gestión y administración de los servicios públicos, promoviendo la elaboración y difusión de publicaciones sobre materias de interés, así como la organización de jornadas, seminarios y cursos de formación/información dirigidos a funcionarios, cargos electos y otras personas y entidades integrantes o relacionadas con el Sector.

A mediados del mes de diciembre tuvieron lugar las primeras jornadas organizadas por FORO LOCAL que constituyeron igualmente su primer éxito atendiendo a la asistencia de expertos del Sector Local así como a las opiniones de los mismos al término de dichas jornadas. En esa ocasión el tema abordado fue "La actividad inversora de los Entes Locales".

PERSPECTIVAS FUTURAS

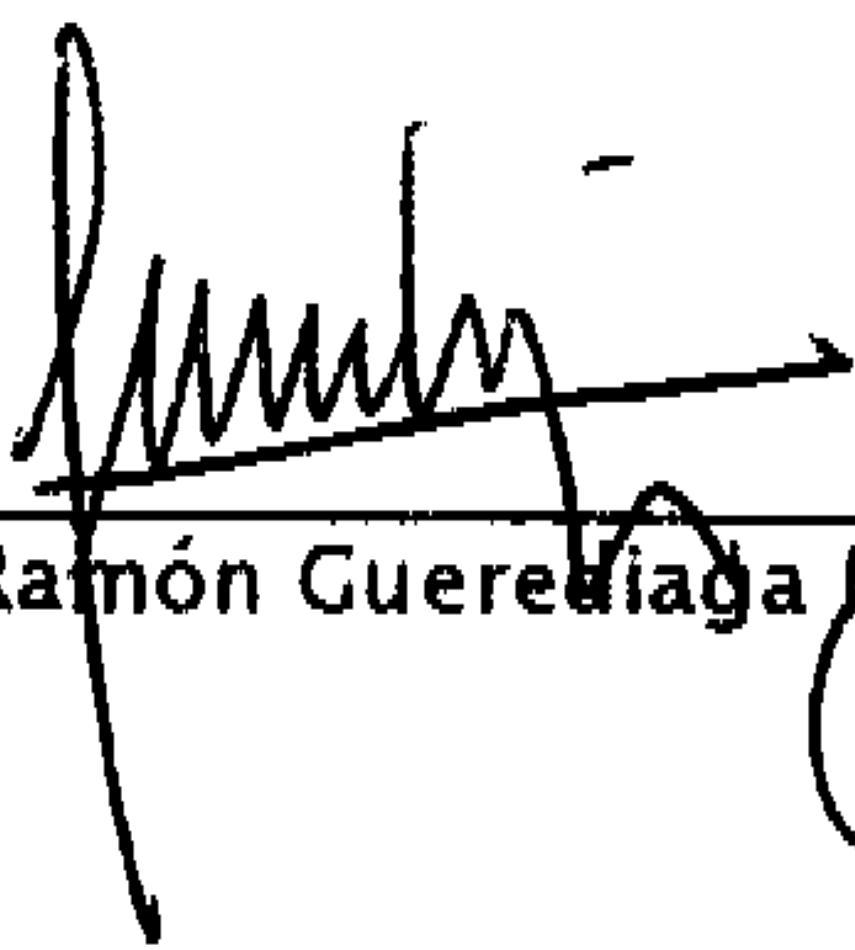
El Banco centra su estrategia para los próximos años en la profundización de la especialización en sus segmentos por parte de Banco de Crédito Local y en la diversificación de productos y servicios a comercializar a su segmento tradicional de clientes a través de BBVA y la red única con extensión a los 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

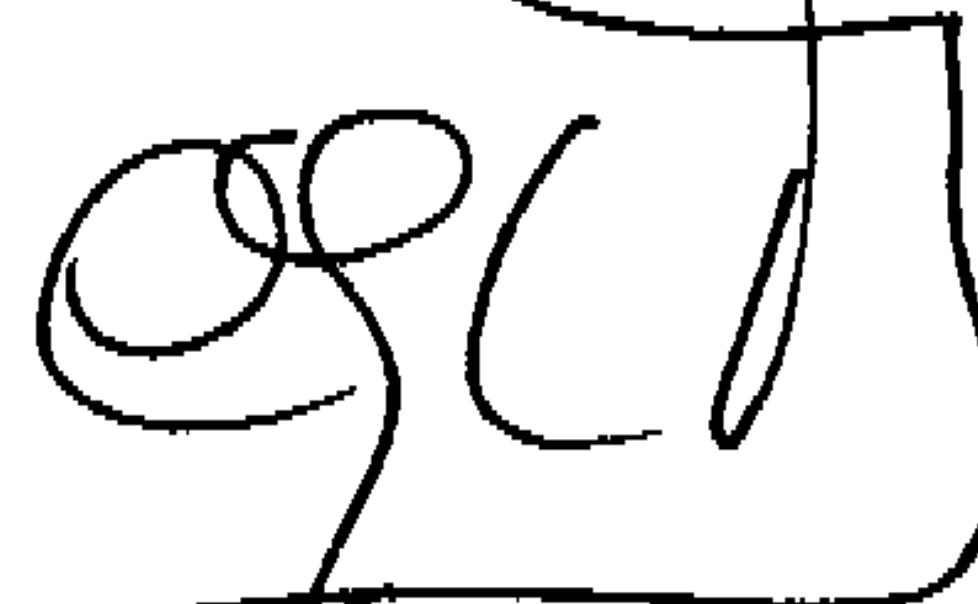
Con posterioridad al cierre del ejercicio 2002 no se han producido hechos o situaciones que afecten de forma singular a los negocios de BCL o de las que pudiera derivarse un impacto significativo en su situación económico-financiera.

Informe de Gestión correspondiente al ejercicio de 2002 que formula el Consejo de Administración de Banco de Crédito Local de España, S.A. en su sesión celebrada el 25 de Marzo de 2003.

D. José Ramón Guereñuaga Mendiola, Presidente


D. Carlos Delclaux Zulueta,
Vicepresidente

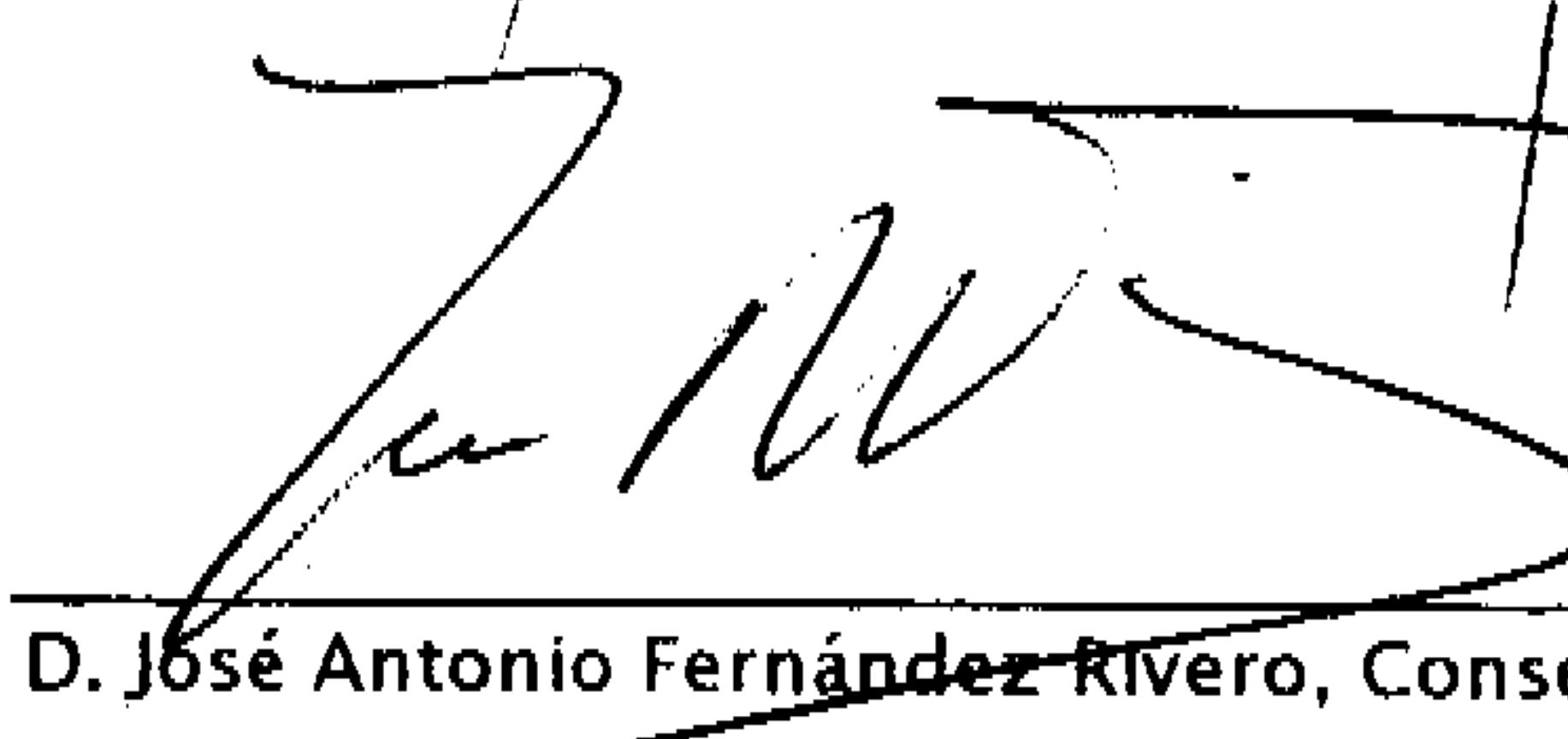
D. Luis González Bravo, Consejero-Delegado


D. Rita Barberá Nolla, Consejera

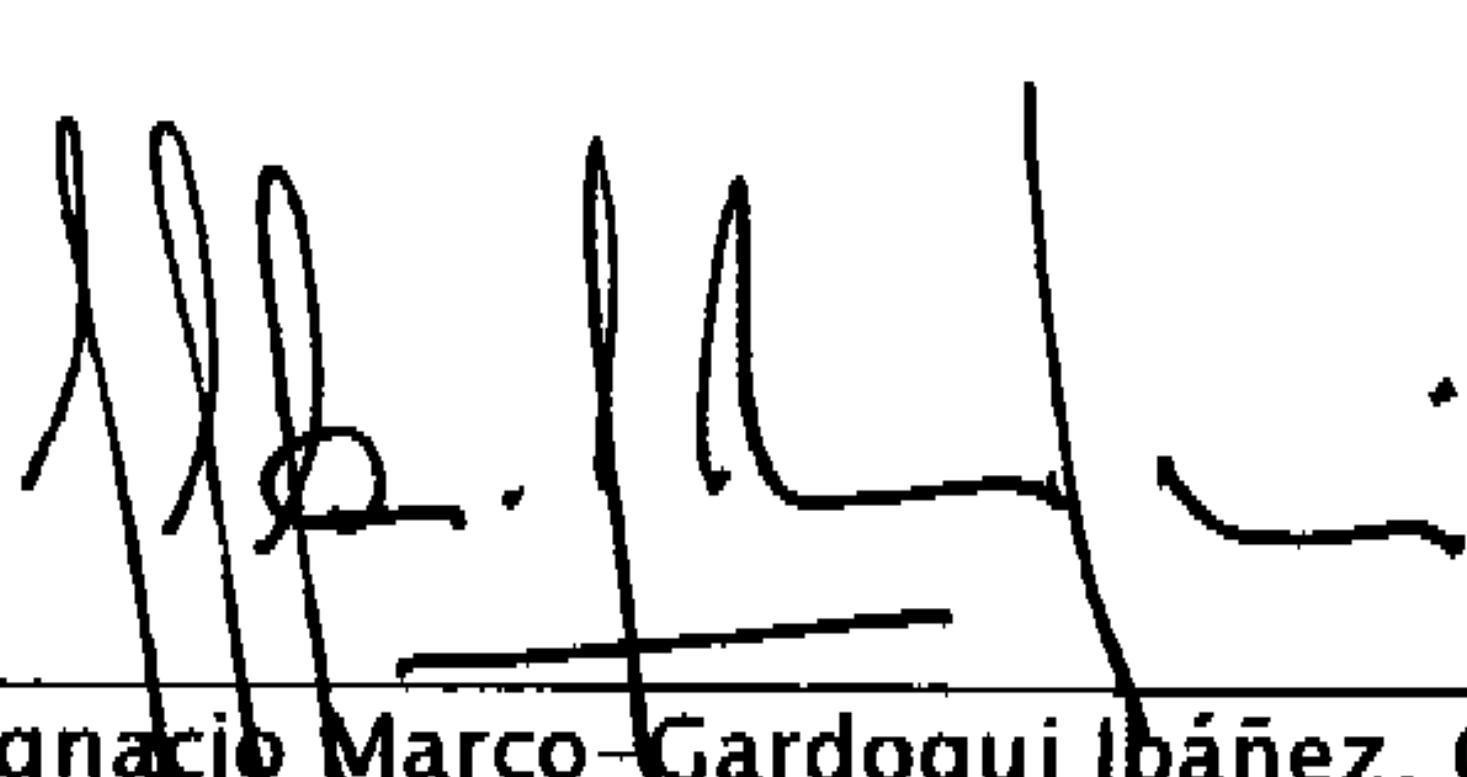
D. Vicente de la Parra Gómez, Consejero


D. Luis Escauriaza Ibáñez, Consejero

D. José Antonio Fernández Rivero, Consejero

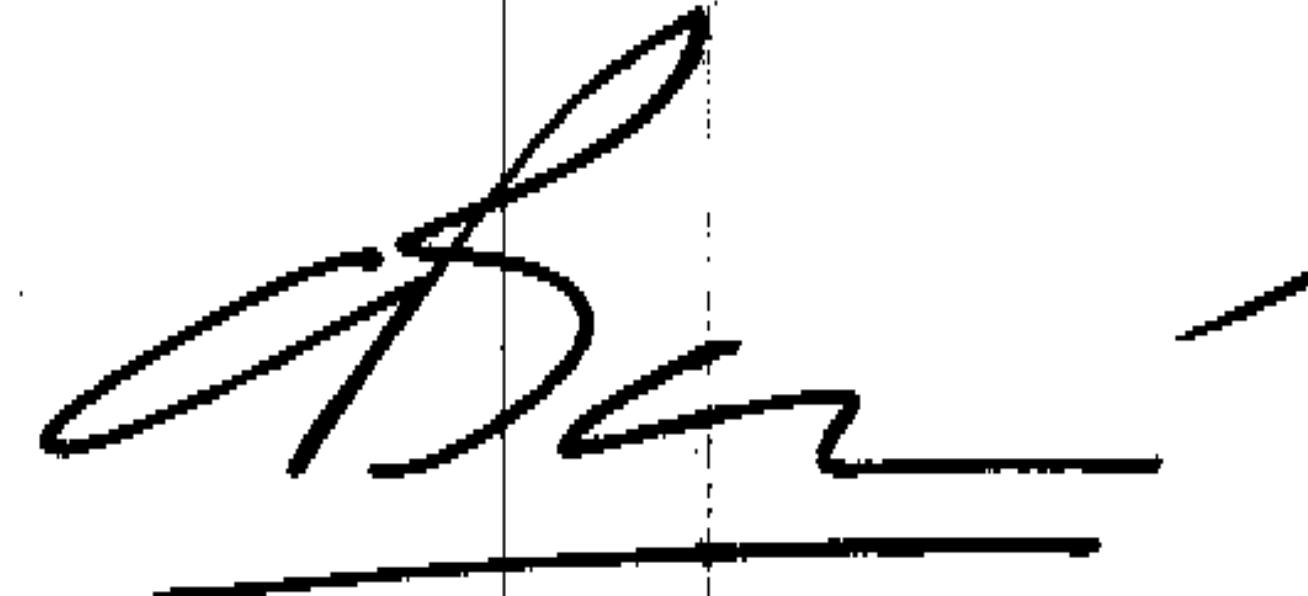

D. Pedro Fontana García, Consejero

D. Ignacio Marco-Gardoqui Ibáñez, Consejero


D. Manuel Ma\$ 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 2002, que se componen de 14 hojas numeradas, escritas solo por el anverso, es el formulado por su Consejo de Administración en la reunión celebrada el día 25 de Marzo de 2003, habiendo sido firmadas, en su última página, por todos los miembros del Consejo de Administración en la fecha indicada.

En Madrid a 25 de Marzo de 2003

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Bar', is written over a horizontal line.