

DOÑA ALMUDENA BAÑON TREVIÑO, SECRETARIO DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE BANCO DE CRÉDITO LOCAL DE ESPAÑA, S.A., CON DOMICILIO SOCIAL EN ESTA CAPITAL, PLAZA DE SANTA BÁRBARA Nº 2 Y CON CIF Nº A-28000719.

CERTIFICA:

Que las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión de Banco de Crédito Local de España, S.A., correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de Diciembre de 2003, que se componen, en cuanto a las Cuentas Anuales, de 40 hojas numeradas, escritas solo por el anverso y, en cuanto al Informe de Gestión, de 15 hojas igualmente numeradas, escritas solo por el anverso, y fotocopia de las cuales se ha entregado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 5 de abril de 2004, son las formuladas por su Consejo de Administración en la reunión celebrada el día 9 de marzo de 2004, habiendo sido firmadas, en la última página de ambos documentos, por todos los miembros del Consejo de Administración en la fecha indicada.

Y para que así conste ante esa Comisión Nacional del Mercado de Valores, se expide la presente certificación, en Madrid, a 13 de abril de dos mil cuatro.

BANCO DE CRÉDITO LOCAL DE ESPAÑA

Cuentas anuales e Informe de Gestión
Correspondientes al Ejercicio Anual
Terminado el 31 de diciembre de 2003,
junto con el Informe de Auditoría



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 2003 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 2003, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere, exclusivamente, a las cuentas anuales del ejercicio 2003. Con fecha 28 de marzo de 2003, emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2002, 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-e y 18, en el ejercicio 2003 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 2.753 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 2003 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 2003 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 2003 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 2003. 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

1 de abril de 2004

BANCO DE CRÉDITO LOCAL DE ESPAÑA, S.A.

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002 (Notas 1, 2, 3 y 4)

ACTIVO	Miles de euros	
	2003	2002 (*)
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES:	<u>37.339</u>	<u>20.227</u>
Caja	-	-
Banco de España	37.339	20.227
Otros bancos centrales	-	-
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 5)	75.198	662.507
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 6):	<u>213.936</u>	<u>79.528</u>
A la vista	448	667
Otros créditos	213.488	78.861
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 7)	7.923.908	7.789.343
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 8):	<u>2.963.140</u>	<u>3.043.583</u>
De emisión pública	1.941.823	1.908.451
Otros emisores	1.021.317	1.135.132
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE	-	86
PARTICIPACIONES	-	-
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 9)	1.394	1.394
ACTIVOS INMATERIALES	377	103
ACTIVOS MATERIALES (Nota 10):	<u>28.209</u>	<u>29.186</u>
Terrenos y edificios de uso propio	8.314	8.741
Otros inmuebles	15.779	15.968
Mobiliario, instalaciones y otros	4.116	4.477
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO	-	-
ACCIONES PROPIAS	-	-
OTROS ACTIVOS (Nota 11)	60.559	18.885
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 12)	125.181	148.839
PÉRDIDAS DEL EJERCICIO	-	-
TOTAL ACTIVO	<u>11.429.241</u>	<u>11.793.681</u>
<u>CUENTAS DE ORDEN</u>		
PASIVOS CONTINGENTES		
Fianzas, avales y cauciones (Nota 20)	3.445.106	4.810.504
COMPROMISOS:		
Disponibles por terceros	982.598	1.066.332
Otros compromisos	1.560	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	<u>4.429.264</u>	<u>5.876.836</u>

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

Las Notas 1 a 25 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2003.

BANCO DE CRÉDITO LOCAL DE ESPAÑA, S.A.

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002 (Notas 1, 2, 3 y 4)

PASIVO	Miles de euros	
	2003	2002 (*)
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 13):	<u>4.173.280</u>	<u>5.396.130</u>
A la vista	6.763	2.439
A plazo o con preaviso	4.166.517	5.393.691
DÉBITOS A CLIENTES (Nota 14):	<u>4.402.857</u>	<u>5.812.157</u>
Depósitos de ahorro:	<u>1.415.022</u>	<u>1.483.194</u>
A la vista	1.314.321	1.325.519
A plazo	100.701	157.675
Otros débitos:	<u>2.987.835</u>	<u>4.328.963</u>
A la vista	-	-
A plazo	2.987.835	4.328.963
DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES (Nota 15):	<u>2.261.943</u>	<u>28.932</u>
Bonos y obligaciones en circulación	2.261.818	28.807
Pagarés y otros valores	125	125
OTROS PASIVOS (Nota 11)	99.578	68.478
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 12)	132.312	133.235
PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 16):	<u>31.563</u>	<u>33.297</u>
Fondos internos de pensiones y obligaciones similares	28.858	29.051
Provisión para impuestos	-	-
Otras provisiones	2.705	4.246
FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	-	-
BENEFICIOS DEL EJERCICIO	58.320	49.311
PASIVOS SUBORDINADOS	-	-
CAPITAL SUSCRITO (Nota 17)	151.043	151.043
PRIMAS DE EMISIÓN	10.662	10.662
RESERVAS (Nota 18)	107.683	110.436
RESERVAS DE REVALORIZACIÓN	-	-
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-	-
TOTAL PASIVO	<u>11.429.241</u>	<u>11.793.681</u>

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

Las Notas 1 a 25 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2003.

BANCO DE CRÉDITO LOCAL DE ESPAÑA, S.A.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002 (Notas 1, 2, 3 y 4)

	Miles de euros	
	2003	2002 (*)
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 22)	364.043	472.232
De los que: Cartera de renta fija	100.808	130.295
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 22)	(270.612)	(384.626)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE:	-	-
De acciones y otros títulos de renta variable	-	-
De participaciones	-	-
De participaciones en el Grupo	-	-
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	<u>93.431</u>	<u>87.606</u>
COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 22)	1.588	1.532
COMISIONES PAGADAS	(507)	(1.436)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 22)	5.316	3.269
MARGEN ORDINARIO	<u>99.828</u>	<u>90.971</u>
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	1.058	1.008
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN:	<u>(5.721)</u>	<u>(11.264)</u>
De personal (Nota 22)	(3.245)	(8.347)
De los que: Sueldos y salarios	(1.871)	(6.327)
Cargas sociales	(1.101)	(1.544)
De las que: Pensiones	(517)	(219)
Otros gastos administrativos (Nota 22)	(2.476)	(2.917)
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES (Nota 10)	(883)	(1.332)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(60)	(63)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	<u>94.222</u>	<u>79.320</u>
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (neto) (Nota 7)	(625)	(2.608)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (neto) (Nota 9)	(7.306)	(516)
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS GENERALES	-	-
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 22)	3.701	4.763
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 22)	(661)	(4.437)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	<u>89.331</u>	<u>76.522</u>
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 19)	(31.011)	(27.211)
OTROS IMPUESTOS	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>58.320</u>	<u>49.311</u>

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

Las Notas 1 a 25 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2003.

BANCO DE CRÉDITO LOCAL DE ESPAÑA, S.A.

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

(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 3ª, folio 1º, hoja nº 19.327, inscripción 1ª, 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 las principales ciudades de las Comunidades Autónomas.

En toda la actividad a la que se dedica el Banco, éste no tiene responsabilidades, gastos, activos, provisiones o contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativas en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados del mismo. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria respecto a información de cuestiones medioambientales.

(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 2002 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 25 de junio de 2003.

Las cuentas anuales del Banco correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2003, 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) 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 2003 y 2002 hay que considerar los saldos de los siguientes capítulos y epígrafes de los balances de situación:

	Miles de euros	
	2003	2002
Capital suscrito (Nota 17)	151.043	151.043
Primas de emisión	10.662	10.662
Reservas (Nota 18)	107.683	110.436
	269.388	272.141
Más-		
Beneficio neto del ejercicio (Nota 4)	58.320	49.311
Patrimonio neto contable	327.708	321.452
Menos-		
Dividendo complementario (Nota 4)	(58.320)	(49.311)
Patrimonio neto, después de la distribución de resultados	269.388	272.141

d) 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 2003 y 2002, 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 2003 y 2002, 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.

e) Prejubilaciones-

En los ejercicios 2003 y 2002, el Banco ha cargado a reservas un importe de 2.753 y 2.608 miles de euros en concepto de costes estimados de las indemnizaciones, retribuciones diferidas y aportaciones futuras a fondos externos de pensiones derivadas de la prejubilación de empleados, neto de su correspondiente efecto fiscal, estimado en 1.483 y 1.404 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).

f) Comparación de la información-

A efectos puramente comparativos, esta memoria contiene determinada información referida al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2002.

(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 cambios 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 2003 y 2002 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 2003 ascendían a 140.678 y 186.724 miles de euros, respectivamente (138.840 y 796.092 miles de euros, al 31 de diciembre de 2002).

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, en su caso, 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 minoran 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 2003 y 2002, la casi totalidad de los riesgos del Banco clasificados como "Activos dudosos" por importes de 41.304 y 41.246 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.

El saldo del fondo de insolvencias genérico aumenta por las dotaciones realizadas con cargo a resultados y disminuye cuando los riesgos que constituyen la base de cálculo se reducen respecto al periodo anterior, quedando fondos disponibles.

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. Este fondo será, como máximo, igual al triplo de la suma de los productos de los importes de las diferentes categorías de riesgo crediticio por sus correspondientes coeficientes.

Por otra parte, los intereses correspondientes a los prestatarios individuales y, en su caso, a los países considerados en la determinación de estas provisiones 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 2003 y 2002, 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.

Los resultados de las enajenaciones de los títulos de renta fija clasificados en esta cartera, se registran como resultados extraordinarios en las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas y, en el caso de que se obtengan beneficios se dota una provisión específica por el importe de los mismos. Esta provisión se libera linealmente a lo largo de la vida residual de los valores vendidos.

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 2003 y 2002, 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 2003 y 2002, 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-

Inmovilizado de uso propio

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.

Activos adjudicados por aplicación de otros activos

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, naturaleza del activo y tasación realizada por entidad independiente.

Las provisiones constituidas, en su caso, con cargo al capítulo "Quebrantos Extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias, se presentarían minorando el saldo del epígrafe "Activos Materiales - Otros Inmuebles" de los balances de situación.

Los resultados obtenidos como consecuencia de enajenaciones de inmovilizado material, se registran en los capítulos "Beneficios extraordinarios" o "Quebrantos extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

Al 31 de diciembre de 2003 no existían activos adjudicados por aplicación de otros activos en el balance de situación del Banco (véanse Notas 10 y 22).

g) Acciones propias-

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, el Banco no tenía acciones propias.

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

Fondos internos de pensiones-

En los ejercicios 2003 y 2002, 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 2003 y 8 empleados en 2002. El coste total de dichos acuerdos asciende a 4.236 y 4.012 miles de euros en 2003 y 2002, respectivamente (véanse Notas 2-e, 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 Accionistas del Banco y con la autorización expresa del Banco de España, de acuerdo con lo dispuesto en el punto 13 de la Norma Decimotercera de la Circular 4/91. Los compromisos correspondientes a este colectivo a partir de la edad de jubilación están incluidos en el Sistema de Previsión Social.

Los pagos pendientes por prejubilaciones, que incluyen el valor actual de las retribuciones e indemnizaciones pendientes de pago y de las aportaciones futuras a fondos externos de pensiones, correspondientes al personal prejubilado durante el ejercicio 2003 y en ejercicios anteriores, hasta la fecha de su jubilación, ascienden a 28.858 y 29.051 miles de euros, al 31 de diciembre de 2003 y de 2002, respectivamente, una vez deducidos los pagos efectuados por importe de 5.473 miles de euros en el ejercicio 2003 y de 6.193 miles de euros en el ejercicio 2002 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 depositaria, el propio Banco. De acuerdo con el citado convenio colectivo laboral, el Banco realiza una aportación anual fija por cada partícipe, habiéndose realizado unas aportaciones totales en 2003 y 2002 por importe de 97 y 91 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 2003 y 2002, sendas pólizas de seguros temporales renovables anualmente con la misma entidad, por los cuales se han desembolsado 420 y

128 miles de euros respectivamente, que se encuentran registrados en el epígrafe "Gastos Generales de Administración-De Personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias.

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 2003 y 2002, 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 2003 y 2002 se muestra a continuación:

CONCEPTOS	Miles de Euros	
	2003	2002
Compromisos por pensiones causadas		
En fondos de pensiones externos	-	-
Con contratos de seguro con compañías de seguros vinculadas al Grupo BBVA (*)	7.819	8.008
	7.819	8.008
Riesgos devengados por pensiones no causadas		
En fondos de pensiones externos (**)	5.639	5.403
Con contratos de seguro con compañías de seguros vinculadas al Grupo BBVA (*)	1.146	298
	6.785	5.701
	14.604	13.709

(*) 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; entendiéndose 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 permutas 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 compraventas 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 notional para el resto de operaciones. En cualquier caso, el valor notional 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 2003 y 2002.

(4) DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del beneficio neto del ejercicio 2003 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 58.320 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 2003 y 2002, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Por moneda:		
En euros	75.198	662.507
	75.198	662.507
Por finalidad y naturaleza:		
Cartera de inversión ordinaria-		
Otras deudas anotadas	75.198	662.507
	75.198	662.507

El tipo de interés medio anual de estos valores durante el ejercicio 2003 ha sido el 4,45% y, en el ejercicio 2002, el 3,87%.

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

	Miles de euros	
	2003	2002
Entre 3 meses y 1 año	30.153	110.552
Entre 1 año y 5 años	10.098	137.326
Más de 5 años	34.947	414.629
	75.198	662.507

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación durante los ejercicios 2003 y 2002, se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2003	2002
Saldo al inicio del ejercicio	662.507	782.374
Compras	10.108	95.610
Ventas y amortizaciones	(596.315)	(210.545)
Modificaciones por precio de adquisición corregido	(1.102)	(4.932)
Saldo al cierre del ejercicio	75.198	662.507

A 31 de diciembre de 2003 y 2002 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	
	2003	2002
Por moneda:		
En euros	213.924	79.521
En moneda extranjera	12	7
	213.936	79.528
Por naturaleza:		
A la vista-		
Otras cuentas	448	667
	448	667
Otros créditos-		
Depósitos en entidades de crédito y financieras	19.477	78.861
Adquisición temporal de activos	194.011	-
	213.488	78.861
	213.936	79.528

A 31 de diciembre de 2003 y 2002 el límite de financiación con garantía de activos, fundamentalmente préstamos, créditos y valores de renta fija, asignado al Banco por el Banco de España ascendía a 2.533.337 y 2.746.352 miles de euros, respectivamente, del que a dicha fecha tenía dispuesto un importe de 1.800.154 y 1.355.641 miles de euros, respectivamente.

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 2003 y 2002:

	Miles de euros					Tipo de Interés Medio (%)
	Hasta 3 Meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total	
<u>Saldos al 31 de diciembre de 2003-</u>						
Depósitos en entidades de crédito y financieras y adquisición temporal de activos	213.488	-	-	-	213.488	2,04
	213.488	-	-	-	213.488	2,04
<u>Saldos al 31 de diciembre de 2002-</u>						
Depósitos en entidades de crédito y financieras	18.760	60.101	-	-	78.861	3,45
	18.760	60.101	-	-	78.861	3,45

(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	
	2003	2002
Por moneda:		
En euros	7.932.622	7.797.464
En moneda extranjera	-	-
	7.932.622	7.797.464

	Miles de euros	
	2003	2002
Por sectores:		
Administraciones Públicas	7.216.408	7.034.698
Otros sectores residentes	657.184	762.766
No residentes	59.030	-
	7.932.622	7.797.464
Menos- Fondos de insolvencias (Nota 3-c)	(8.714)	(8.121)
Del que:		
Riesgos específicos	(411)	(349)
Provisión genérica 1%	(3.496)	(3.212)
Provisión estadística	(4.807)	(4.560)
	7.923.908	7.789.343

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	
	2003	2002
Por plazos de vencimiento:		
Hasta 3 meses	310.946	335.844
Entre 3 meses y 1 año	845.200	835.779
Entre 1 año y 5 años	3.108.368	3.042.655
Más de 5 años	3.668.108	3.583.186
	7.932.622	7.797.464

	Miles de euros	
	2003	2002
Por modalidad y situación del crédito:		
Crédito comercial	11.382	27.752
Otros deudores a plazo	7.876.305	7.722.330
Deudores a la vista y varios	3.631	6.136
Activos dudosos (Nota 3-c)	41.304	41.246
	7.932.622	7.797.464

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, 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 2003 y 2002 se han cedido préstamos al Fondo "BCL MUNICIPIOS I FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS" por importes de 94.326 y 90.872 miles de euros, respectivamente. Este proceso de titulizaciones no ha tenido efecto alguno en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2003.

El saldo de estos Bonos de Titulización de Activos adquiridos por el Banco al 31 de diciembre de 2003 y 2002 ascendía a 868.173 y 993.500 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 2002).

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002 no existen saldos de créditos concedidos a empresas en las que el Banco mantenía una participación. (Véase Nota 21).

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de insolvencias" del detalle anterior durante los ejercicios 2003 y 2002 se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2003	2002
Saldo al inicio del ejercicio	8.121	5.641
Más- Dotación neta del ejercicio:		
Provisión registrada	615	2.493
Dotación específica	84	160
Dotación genérica del 1%	285	413
Dotación cobertura estadística de insolvencias	246	1.920
Fondos disponibles	(22)	(13)
	593	2.480
Saldo al cierre del ejercicio	8.714	8.121

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

	Miles de euros	
	2003	2002
(Dotación)/Disponible al fondo de insolvencias de "Créditos sobre Clientes"	(593)	(2.480)
(Dotación)/Disponible neto del fondo de insolvencias de "Riesgos de Firma" (Nota 16)	(27)	(123)
Amortización directa de créditos	(5)	(5)
	(625)	(2.608)

(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	
	2003	2002
Por moneda:		
En euros	2.828.780	2.912.316
En moneda extranjera	134.360	131.267
	2.963.140	3.043.583
Por cotización:		
Cotizados	2.944.610	3.034.580
No cotizados	18.530	9.003
	2.963.140	3.043.583

El detalle del saldo de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2003 y 2002, atendiendo a la finalidad y al sector que lo origina, se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2003	2002
Por finalidad y sector:		
Cartera de inversión ordinaria-		
Comunidades Autónomas	463.496	498.500
Ayuntamientos y Diputaciones	109.327	111.844
Instituto de Crédito Oficial	12.020	30.051
Bonos de titulización de activos "BCL Municipios I F.T.A." (Nota 7)	868.173	993.500
Otros sectores residentes	52.636	52.637
No residentes-		
Sector público	858.294	776.030
Otros sectores	88.486	58.944
	2.452.432	2.521.506
Cartera de inversión a vencimiento-		
Comunidades Autónomas	221.999	233.431
Ayuntamientos y Diputaciones	288.709	288.646
	510.708	522.077
	2.963.140	3.043.583

El tipo de interés medio anual en los ejercicios 2003 y 2002 ha ascendido al 4,85%.

Al cierre de los ejercicios 2003 y 2002 el Banco tenía cesiones temporales de activos con el Banco de España por importe 199.430 y 111.822 miles de euros, respectivamente, que se encuentran registrados en el capítulo "Entidades de Crédito" del pasivo de los balances de situación adjuntos (Nota 13).

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, la composición del saldo de este capítulo del balance de situación por plazos de vencimiento, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Hasta 3 meses	-	24.977
Entre 3 meses y 1 año	18.827	18.030
Entre 1 año y 5 años	624.726	580.565
Más de 5 años	2.319.587	2.420.011
	2.963.140	3.043.583

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación durante 2003 y 2002, sin considerar el saldo de la cuenta "Fondo de insolvencias", se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2003	2002
Saldo al inicio del ejercicio	3.043.583	2.799.468
Compras	127.423	485.635
Ventas y amortizaciones	(180.376)	(216.954)
Modificaciones por precio de adquisición corregido y otros	(27.490)	(24.566)
Saldo al cierre del ejercicio	2.963.140	3.043.583

Por otra parte, no existen saldos de "Fondos de insolvencias" durante los ejercicios 2003 y 2002.

(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 2003 y 2002 (Grupo BBVA), ninguna de ellas con cotización oficial en Bolsa, ascendían a 11.095 y 3.790 miles de euros, respectivamente, que considerando el saldo del fondo de fluctuación de valores, por 9.701 y 2.396 miles de euros, respectivamente, determinaban un neto de 1.394 miles de euros.

A continuación se presenta determinada información relevante sobre estas sociedades al 31 de diciembre de 2003:

Sociedad (**)	Actividad	Porcentaje de Participación	Miles de euros				
			Capital Suscrito	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	-	67	(67)
BCL Participaciones S.L.	Instrumental	99,99	1.350	5.744	(5.769)	9.423	(8.097)
Asistencia Gest.. Tributaria, S.A.	Asesoramiento a la Administración Local	14,92	850	2.141	(3.300)	1.544	(1.537)
BCL International Finance Ltd.	Financiera	100,00	(***)	277	133	-	-
BCL Global Funding	Financiera	100,00	300	-	(10)	61	-
						11.095	(9.701)

(*) 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 y BCL Global Funding en Países Bajos.

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

A continuación se presenta el movimiento en las participaciones en empresas del Grupo producido en el saldo de este capítulo del balance de situación durante el ejercicio 2003, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

	Miles de euros	
	2003	2002
Saldo al inicio del ejercicio	3.790	3.790
Suscripciones y aumentos netos de capital	7.305	-
Reducciones de capital	-	-
Saldo al cierre del ejercicio	11.095	3.790

Las operaciones más significativas efectuadas en el ejercicio 2003 se resumen a continuación:

En el segundo trimestre de 2003 el Banco, en pago de la deuda que mantenían con el mismo los accionistas minoritarios de Asistencia en Gestión Tributaria, S.A., adquirió el 14,92% del capital social de la mencionada entidad, por un importe de 649 miles de euros. Dicha entidad en julio del 2003 amplió su capital en 3.012 miles de euros con el fin de restablecer su equilibrio patrimonial y compensar las pérdidas acumuladas en ejercicios anteriores; el Banco participó en la misma suscribiendo el 14,92%, es decir 449 miles de euros. Asimismo, en noviembre redujo su capital a cero, con la única finalidad de restablecer el equilibrio entre el capital y el patrimonio de la sociedad, mediante la amortización de la totalidad de las acciones, aumentando de forma simultánea en la cifra de 856 miles de euros, con una prima de emisión de 2.141 miles de euros, lo cual supuso un desembolso para BCL de 446 miles de euros.

Asimismo, la sociedad BCL Participaciones, S.L. amplió su capital en el segundo trimestre de 2003 en 3.000 miles de euros para restablecer su equilibrio patrimonial y compensar pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores. El Banco participó suscribiendo dicha ampliación en su totalidad. Adicionalmente, en noviembre de 2003, la sociedad redujo su capital en 5.378 miles de euros, aumentándolo simultáneamente en 5 miles de euros a una prima de emisión de 2.695 miles de euros íntegramente desembolsados por el Banco.

El 30 de julio de 2003 se constituyó la sociedad BCL Global Funding BV, con un capital social de 300 miles de euros, desembolsando el Banco en el momento de su constitución el 20% del mismo que supuso un importe de 61 miles de euros. El objeto social de esta sociedad es servir de vehículo emisor de los programas de EMTN y ECP para la captación de fondos en los mercados de capitales internacionales.

El movimiento registrado en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 2003 y 2002 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Saldo al inicio del ejercicio	2.396	725
Más- Dotación neta del ejercicio		
Provisión registrada	4.764	512
Otras dotaciones (*)	2.542	1.159
	7.306	1.671
Menos- Otros	(1)	-
Saldo al cierre del ejercicio	9.701	2.396

(*) Corresponde al traspaso desde el fondo de provisiones para riesgos y cargas para la cobertura de participaciones en empresas del Grupo (Nota 22).

(10) ACTIVOS MATERIALES

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos y el movimiento registrado en los ejercicios 2003 y 2002 en las cuentas de activos materiales y en sus correspondientes amortizaciones acumuladas, se recoge a continuación:

En el ejercicio 2003:

CONCEPTOS	Miles de Euros			
	Terrenos y Edificios de uso propio	Otros Inmuebles	Mobiliario, Instalaciones y otros	TOTAL
Coste regularizado y actualizado- Saldo al 31-12-2002	9.431	18.974	7.394	35.799
Adiciones	-	-	35	35
Retiros	-	(2.129)	(1.150)	(3.279)
Trasposos	(350)	350	-	-
Saldo al 31-12-2003	9.081	17.195	6.279	32.555
Amortización acumulada- Saldo al 31-12-2002	690	1.077	2.917	4.684
Adiciones	146	270	396	812
Retiros	-	-	(1.150)	(1.150)
Trasposos	(69)	69	-	-
Saldo al 31-12-2003	767	1.416	2.163	4.346
Provisiones de cobertura de inmovilizado- Saldo al 31-12-2002	-	1.929	-	1.929
Utilización	-	(1.929)	-	(1.929)
Saldo al 31-12-2003	-	-	-	-
Inmovilizado, neto- Saldo al 31 de diciembre de 2003	8.314	15.779	4.116	28.209

En el ejercicio 2003, se han vendido activos adjudicados por aplicación de otros activos por un importe neto de su provisión de cobertura de 200 miles de euros. Los beneficios de esta operación han ascendido a 1.768 miles de euros y se presentan en el capítulo "Beneficios extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2003 (15 miles de euros de pérdidas en el 2002, registrados en el capítulo "Quebrantos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2002 - 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	
	2003	2002
Hacienda Pública- Saldos fiscales recuperables:		
Impuesto sobre beneficios anticipado	10.161	10.337
Otros conceptos	3	-
Partidas a regularizar por operaciones de futuro (*)	48.673	6.769
Otros conceptos	1.722	1.779
	60.559	18.885

(*) Incluye 41.342 miles de euros de partidas a regularizar por productos de operaciones de cobertura de débitos representados por valores negociables emitidos por el Banco en el ejercicio 2003.

El importe de la cuenta "Impuesto sobre beneficios anticipado" corresponde al efecto fiscal de los gastos por dotación a la 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	
	2003	2002
Saldo al inicio del ejercicio	10.337	7.861
Aumentos	3.341	5.577
Disminuciones	(3.517)	(3.101)
Saldo al cierre del ejercicio	10.161	10.337

De acuerdo con la Circular 4/1991 del Banco de España y preceptos concordantes, las cuentas anuales reflejan los impuestos anticipados derivados de las dotaciones al fondo de pensiones y otros compromisos con el personal que fueron consideradas como gastos no deducibles. De acuerdo con la normativa vigente, los impuestos anticipados correspondientes a los fondos exteriorizados serán recuperables de la Hacienda Pública en un plazo de 10 años.

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

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

	Miles de euros	
	2003	2002
Obligaciones a pagar	1.956	76
Partidas a regularizar por operaciones de futuro (*)	52.608	51.104
Cuentas de recaudación	21.713	13.817
Otras cuentas (**)	23.301	3.481
	99.578	68.478

(*) Recoge principalmente diferencias de cambio no realizadas y primas cobradas por operaciones de derivados.

(**) Recoge principalmente el importe correspondiente a las primas de las operaciones de balance como cobertura de los débitos representados por valores negociables emitidos por el Banco en el ejercicio 2003.

(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	
	2003	2002
Activo-		
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento (Nota 3-i)	107	107
Devengo de costes no vencidos de recursos tomados a descuento (Nota 3-i)	(87)	(74)
Gastos financieros diferidos (*)	19.812	166
Otras periodificaciones:		
De Deudas del Estado y obligaciones y otros valores de renta fija	43.190	66.271
De entidades de crédito	24.960	25.969
De créditos de sobre clientes	33.020	51.392
Otras periodificaciones	4.179	5.008
	125.181	148.839

(*) Se recoge principalmente el importe correspondiente a los gastos de emisión de débitos representados por valores negociables emitidos por el Banco en el año 2003 (Nota 15).

	Miles de euros	
	2003	2002
<u>Pasivo-</u>		
Devengo de costes no vencidos:		
De Banco de España	840	1.770
De entidades de crédito	43.089	67.516
De acreedores	43.691	59.898
De empréstitos y otros valores negociables	41.591	717
Productos anticipados de operaciones activas a descuento	83	765
Gastos devengados no vencidos	2.923	2.114
Otras periodificaciones	95	455
	132.312	133.235

(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	
	2003	2002
Por moneda:		
En euros	4.173.280	5.396.130
En moneda extranjera	-	-
	4.173.280	5.396.130

	Miles de euros	
	2003	2002
Por naturaleza:		
A la vista-		
Otras cuentas	6.763	2.439
	6.763	2.439
A plazo o con preaviso-		
Banco de España:		
Cuentas a plazo (*)	1.800.154	1.360.339
Cesión temporal de activos (Nota 8)	199.430	111.822
Instituto de Crédito Oficial	508.195	778.503
Otras entidades de crédito:		
Cuentas a plazo	1.385.750	2.440.660
Cesión temporal de activos	272.988	702.367
	4.166.517	5.393.691
	4.173.280	5.396.130

(*) Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, 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 2.526.153 y 2.759.824 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
<u>Saldos al 31-12-03-</u>					
Banco de España:					
Cuentas a plazo	1.800.154	-	-	-	1.800.154
Cesión temporal de Activos	199.430	-	-	-	199.430
Instituto de Crédito Oficial	60	169.079	338.158	898	508.195
Otras entidades de crédito:					
Cuentas a plazo	31.230	53.950	762.626	537.944	1.385.750
Cesión temporal de Activos	272.988	-	-	-	272.988
	2.303.862	223.029	1.100.784	538.842	4.166.517
	Miles de euros				
	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 Año y 5 Años	Más de 5 Años	Total
<u>Saldos al 31-12-02-</u>					
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

El tipo de interés medio anual en los ejercicios 2003 y 2002 ha ascendido al 2,56% y al 3,55%, 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	
	2003	2002
Por moneda:		
En euros	4.224.086	5.026.136
En moneda extranjera	178.771	786.021
	4.402.857	5.812.157
Por sectores:		
Administraciones Públicas	1.317.384	1.339.262
Otros sectores residentes	97.639	143.932
No residentes	2.987.834	4.328.963
	4.402.857	5.812.157

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	
	2003	2002
Cuentas corrientes	83.924	123.574
Cuentas a plazo	13.715	20.358
	97.639	143.932

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 2003 se situó en el 1,36% y en el ejercicio 2002, en el 2,06%.

En el epígrafe "No residentes" de este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 2003 y 2002 se incluyen depósitos tomados, por importe de 2.987.834 y 4.328.963 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 2003 y 2002 tenía vigente un programa de emisión de bonos a medio y largo plazo "Euro Medium Term Notes" por un importe máximo de 4.000 millones de euros, cuyo saldo vivo ascendía a 2.742.881 y 2.936.829 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 millones de euros, cuyo saldo vivo ascendía a 268.373 y 1.392.134 miles de euros, respectivamente al 31 de diciembre de 2003 y al 31 de diciembre de 2002. 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 2003 y 2002 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 2,49% y 3,27%, respectivamente. Por su parte, la financiación obtenida en 2003 y 2002 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, 3,6 puntos básicos en el año 2003 y de 3 puntos básicos en el año 2002, pasando la vida media de las emisiones de 1,6 años en el 2002 a 1,44 años en el 2003.

El Banco desde junio de 2003, dejó de realizar emisiones a través de su filial en Cayman, constituyendo una nueva sociedad en Holanda, con la denominación social de BCL Global Funding, BV.

A tal efecto, se modificaron los programas de emisión en EMTN y ECP con el nuevo emisor, ratificándose la firma de los mismos con fecha 3 de noviembre de 2003 y 9 de diciembre de 2003, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, 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 685 y 1.339 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	
	2003	2002
Depósitos de ahorro- A plazo:		
Hasta 3 meses	100.641	152.712
Entre 3 meses y 1 año	60	4.963
	100.701	157.675
Otros débitos- A plazo:		
Hasta 3 meses	336.301	1.546.626
Entre 3 meses y 1 año	2.229.135	1.904.190
Entre 1 año y 5 años	291.092	692.461
Más de 5 años	131.307	185.686
	2.987.835	4.328.963

(15) DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES

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.

La Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas del Banco en su reunión de 17 de diciembre de 2002 acordó la delegación en el Consejo de Administración del Banco para la emisión de obligaciones, bonos y otros títulos de renta fija de conformidad con la ley y hasta un importe máximo de 4.000 millones de euros.

El Consejo de Administración del Banco en su reunión de misma fecha aprobó un programa de emisión de valores de renta fija simple por importe nominal máximo de 4.000 millones de euros. Dicho programa fué verificado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 30 de enero de 2003.

Al amparo de este programa el Banco emitió el 3 de abril de 2003 cédulas territoriales por importe nominal de 1.500 millones de euros y el 29 de septiembre de 2003 bonos simples por importe nominal de 750 millones de euros.

El tipo de interés medio anual de estos títulos durante los ejercicios 2003 y 2002 ha sido el 3,78% y el 9,04%, respectivamente.

El vencimiento previsto del saldo de este epígrafe al 31 de diciembre de 2003 y 2002, es el siguiente:

Año de Vencimiento	Miles de euros	
	2003	2002
2003	-	15.146
2004	2.177	573
2005	751.704	-
Resto	1.507.937	13.088
	2.261.818	28.807

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 en el año 1990, todos ellos en euros.

El tipo de interés medio anual de estos títulos durante los ejercicios 2003 y 2002 ha sido el 10,21% y el 13,83%, 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	
	2003	2002
Entre 1 año y 5 años	125	125
	125	125

(16) PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

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

	Miles de euros	
	2003	2002
Fondos internos de pensiones y obligaciones similares (Nota 3-h)	28.858	29.051
Otras provisiones-		
Provisión para actas de inspección en disconformidad (Nota 19)	1.534	1.534
Fondos para la cobertura de riesgos de firma (Notas 3-c y 7)	196	169
Otros fondos	975	2.543
	2.705	4.246
	31.563	33.297

El movimiento registrado durante los ejercicios 2003 y 2002 en el saldo de este capítulo de los balances de situación, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Saldo al inicio del ejercicio	33.297	32.925
Más- Cargo a reservas para la cobertura de prejubilaciones (Notas 2-e, 3-h y 18)	4.236	4.012
Coste imputable a los fondos de pensiones constituidos (véase Nota 22)	1.044	1.059
Dotación neta del ejercicio (Nota 22)	993	3.286
Menos- Utilizaciones por pagos a pensionistas y prejubilados (Nota 3-h)	(5.473)	(6.193)
Otros movimientos	(2.534)	(1.792)
Saldo al cierre del ejercicio	31.563	33.297

Las dotaciones con cargo a resultados correspondientes al epígrafe "Fondo de pensionistas" figuran registradas en el capítulo "Intereses y cargas asimiladas", de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2003 por importe de 1.044 miles de euros (1.059 miles de euros en 2002).

Asimismo, las dotaciones del ejercicio 2003 correspondientes al epígrafe "Otras provisiones" figura registrado en el capítulo "Quebrantos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias por importe de 993 miles de euros (3.286 miles de euros en 2002). Por su parte, los fondos disponibles se registran, neteando, en el capítulo "Quebrantos Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias por importe de 2.560 miles e euros.

(17) CAPITAL SUSCRITO

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, 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 2003 y 2002, la composición del accionariado del Banco era la siguiente:

	Número de acciones
<u>Accionistas-</u>	
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	
	2003	2002
Reservas restringidas-		
Reserva Legal	30.209	30.209
Reserva indisponible por redenominación en euros del capital	3	3
Reservas de libre disposición-		
Reservas voluntarias	77.471	80.224
	107.683	110.436

El movimiento registrado durante los ejercicios 2003 y 2002 en el capítulo de "Reservas", es el siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Saldo al inicio del ejercicio	110.436	113.044
Menos- Constitución de fondos para jubilaciones anticipadas, netas de impuestos (Notas 2-e, 3-h y 16)	(2.753)	(2.608)
Saldo al cierre del ejercicio	107.683	110.436

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 2003 y 2002, 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	
	2003	2002
Impuesto teórico sobre beneficios, al tipo impositivo del 35%	31.266	26.783
Efecto derivado de las diferencias permanentes y otros	(2)	266
Ajuste al gasto por impuesto sobre beneficios de ejercicios anteriores	(253)	162
Impuesto sobre beneficios	31.011	27.211

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 2003 y 2002.

Asimismo en el año 2002 se incoaron 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 2003 en estas cuentas anuales. 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 estas cuentas anuales.

(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.

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2003	2002
Pasivos contingentes- Fianzas, avales y cauciones (*)	3.445.106	4.810.504
	3.445.106	4.810.504
Compromisos- Disponibles por terceros:		
Por el sector de Administraciones Públicas	866.656	979.299
Por otros sectores residentes	115.942	87.033
Otros compromisos	1.560	-
	984.158	1.066.332
	4.429.264	5.876.836

(*) El Banco dejó de realizar emisiones desde su filial de Caymán, avalados por la propia entidad (véase Nota 14).

Operaciones de futuro-

Adicionalmente a los pasivos contingentes y compromisos, el Banco tenía contratadas otras operaciones al cierre de los ejercicios 2003 y 2002, que de acuerdo con la normativa vigente, no aparecen reflejadas en los balances de situación. Un detalle del valor nominal o contractual de las mismas se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2003	2002
Operaciones de cobertura-		
Compraventas de divisas no vencidas (*)	436.338	1.069.694
Opciones compradas sobre tipos de interés	674.098	730.678
Opciones compradas sobre valores	603.349	651.662
Opciones emitidas sobre tipos de interés	709.860	771.270
Opciones emitidas sobre valores	603.649	651.662
Permutas financieras sobre tipos de interés	7.658.601	6.694.771
	10.685.895	10.569.737
Operaciones especulativas-		
Opciones emitidas sobre valores	140.146	-
	140.146	-
	10.826.041	10.569.737

(*) Incluidas las permutas financieras de divisa.

El importe nominal o contractual de las operaciones indicadas anteriormente, no equivale al riesgo real asumido por el Banco, ya que la posición neta en estos instrumentos financieros resulta de la compensación y/o combinación de los mismos. Para las operaciones formalizadas como de cobertura, los resultados se incluyen, en su caso, incrementando o compensando los resultados de las posiciones que cubren. Es política del Banco que tales posiciones aún cuando no tengan consideración de cobertura contable se contraten de forma que tengan por objeto y por efecto la eliminación o reducción significativa del riesgo de tipo de interés, de mercado o de cambio. Los resultados de dichas operaciones se incluyen en el capítulo "Resultados de Operaciones Financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas. A fecha actual, la práctica totalidad de estas opciones han vencido y no han sido ejercitadas.

El detalle de las operaciones vivas al 31 de diciembre de 2003, 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	355.977	80.361	-	-	436.338
Opciones compradas sobre tipos de interés	3.433	184.642	338.577	147.446	674.098
Opciones compradas sobre valores	69.097	153.864	380.388	-	603.349
Opciones emitidas sobre tipos de interés	28.246	210.197	312.285	159.132	709.860
Opciones emitidas sobre valores	209.543	153.864	380.388	-	743.795
Permutas financieras sobre tipos de interés:					
Cobrando tipo de interés fijo	311.430	150.226	1.595.621	84.121	2.141.398
Pagando tipo de interés fijo	28.604	537.316	758.610	1.323.413	2.647.943
Cobrando y pagando tipo de interés variable	76.493	424.764	884.960	1.483.043	2.869.260
	416.527	1.112.306	3.239.191	2.890.577	7.658.601
	1.082.823	1.895.234	4.650.829	3.197.155	10.826.041

Los elementos patrimoniales y de fuera de balance cubiertos por las operaciones de futuro al 31 de diciembre de 2003, se muestran a continuación:

	Miles de euros		
	Permutas financieras	Opciones	Compraventas de divisas no vencidas
Créditos sobre Clientes	2.185.666	1.140.825	-
Débitos representados por valores negociables	1.500.000	-	-
Cartera de Renta Fija	3.122.669	944.262	255.358
Débitos a Clientes	603.105	646.015	180.980
Otros activos y pasivos	247.161	-	-
	7.658.601	2.731.102	436.338

(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 2003 y 2002, 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	
	2003	2002
<u>Balance de situación:</u>		
Activo-		
Entidades de Crédito	23.376	674
Cuentas de Periodificación	16.312	19.575
Otros activos	13.765	3.151
Pasivo-		
Entidades de Crédito	849.001	1.605.879
Cuentas de Periodificación	52.817	87.446
Débitos a clientes	2.988.519	4.330.302
Otros pasivos	26.653	13.998
Cuentas de orden-		
Pasivos Contingentes	3.349.333	4.710.262
Operaciones de Futuro	4.666.011	4.875.863
<u>Cuenta de pérdidas y ganancias:</u>		
Intereses y Rendimientos Asimilados	2.227	(2.775)
Intereses y Cargas Asimiladas	(158.506)	(226.616)
Gastos generales	(704)	(451)
Quebrantos extraordinarios	(8.299)	(3.054)
Productos diversos	1.058	1.008

(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	
	2003	2002
Intereses y Rendimientos Asimilados-		
De entidades de crédito	12.166	19.023
De créditos sobre clientes	251.069	322.914
De la cartera de renta fija	100.808	130.295
	364.043	472.232
Intereses y Cargas Asimiladas-		
De Banco de España	(22.959)	(42.697)
De entidades de crédito	(81.885)	(162.312)
De acreedores	(132.487)	(171.549)
De empréstitos y otros valores negociables	(32.192)	(6.600)
Coste imputable a los fondos de pensiones constituidos (Nota 16)	(1.044)	(1.059)
Otros intereses	(45)	(409)
	(270.612)	(384.626)
Comisiones Percibidas-		
De disponibilidad	31	17
De pasivos contingentes	1.361	1.180
Otras comisiones	196	335
	1.588	1.532
Comisiones Pagadas-		
De Transferencias	(397)	(1.291)
Otras comisiones	(110)	(145)
	(507)	(1.436)

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

	Miles de euros	
	2003	2002
Comisiones de amortización anticipada por cancelación de préstamos concedidos	146	951
Beneficios netos en ventas de la cartera de renta fija de inversión ordinaria	40.269	1.205
(Quebrantos)/Beneficios por operaciones de futuro	(35.099)	1.113
	5.316	3.269

Gastos Generales de Administración- De personal-

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

	Miles de euros	
	2003	2002
Sueldos y salarios	(1.871)	(6.327)
Cargas sociales	(584)	(1.325)
Aportaciones a fondos de pensiones externos	(517)	(219)
Otros gastos	(273)	(476)
	(3.245)	(8.347)

El número medio total de empleados del Banco en los ejercicios 2003 y 2002, distribuido por grupos profesionales, ha sido el siguiente:

	Número de Empleados	
	2003	2002
Directivos	3	2
Técnicos	32	84
Administrativos	7	31
Servicios Generales	-	2
	42	119

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	
	2003	2002
Tecnología y Sistemas	(447)	(388)
Comunicaciones	(82)	(230)
Publicidad	(166)	(214)
Inmuebles e instalaciones	(215)	(568)
Tributos	(41)	(55)
Otros Gastos	(1.525)	(1.462)
	(2.476)	(2.917)

En el concepto "Otros Gastos" del detalle anterior, se incluyen al 31 de diciembre de 2003, 37 miles de euros en concepto de Informes Técnicos. De este importe, 29 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 2003.

Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración-

Los miembros del Consejo de Administración del Banco han devengado durante el ejercicio 2003 y 2002 por sueldos y salarios 13 y 460 miles de euros, respectivamente, así como dietas por importes de 29 y 34 miles de euros, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002 no existen obligaciones del Banco en materia de pensiones y seguros de vida a favor de los miembros actuales o antiguos del Consejo de Administración.

Beneficios y Quebrantos Extraordinarios-

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

	Miles de euros	
	2003	2002
Beneficios Extraordinarios-		
Beneficios netos en la enajenación de inmovilizado (Nota 10)	1.773	-
Beneficios de ejercicios anteriores	240	4.526
Movimientos netos a otros fondos (véase Nota 9 y 16) (*)	1.567	-
Otros productos	121	237
	3.701	4.763
Quebrantos Extraordinarios-		
Pérdidas de enajenaciones de activos materiales (Nota 10)	(5)	(15)
Dotaciones a otros fondos específicos	-	(3.286)
Quebrantos de ejercicios anteriores	(371)	(1.133)
Dotación a Fondo de pensiones externo	(113)	-
Otros quebrantos	(172)	(3)
	(661)	(4.437)

(*) Durante el ejercicio 2003 se han traspasado al fondo de fluctuación de valores 2.542 miles de euros y se han dotado nuevos fondos por (974) miles de euros.

(23) CUADRO DE FINANCIACIÓN

Los cuadros de financiación del Banco correspondientes a los ejercicios 2003 y 2002, son los siguientes:

	Miles de euros	
	2003	2002(*)
APLICACIONES-		
Dividendos	49.311	48.100
Inversión, menos financiación, en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	1.374.370	701.190
Inversión crediticia (incremento neto)	135.158	192.551
Títulos de renta fija (incremento neto)	-	124.248
Acreedores (incremento neto)	1.409.300	-
Empréstitos (disminución neta)	-	48.369
Adquisición de inversiones permanentes: Compra de elementos de inmovilizado material e Inmaterial	309	378
	2.968.448	1.114.836
ORÍGENES-		
Recursos generados de las operaciones: Resultado del ejercicio	58.320	49.311
Más-		
Amortizaciones	883	1.330
Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y otros fondos	2.630	7.337
Pérdidas enajenaciones de activos materiales	-	15
Menos-		
Beneficios en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado	(1.768)	-
	60.065	57.993
Débitos en valores negociables (disminución neta)	2.233.011	-
Valores de renta variable no permanente (disminución neta)	-	4
Títulos de renta fija (disminución neta)	667.752	-
Títulos de renta variable (disminución neta)	86	-
Acreedores (incremento neto)	-	1.006.524
Venta de inversiones permanentes: Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	1.897	115
Otros conceptos de activo menos pasivo (variación neta)	5.637	50.200
	2.968.448	1.114.836

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

(24) DETALLE DE PARTICIPACIONES EN SOCIEDADES CON ACTIVIDADES SIMILARES Y REALIZACIÓN POR CUENTA PROPIA O AJENA DE ACTIVIDADES SIMILARES POR PARTE DE ADMINISTRADORES

De conformidad con lo establecido en el artículo 127 ter.4 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, introducido por la Ley 26/2003, de 17 de julio, por la que se modifica la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, y el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, se señalan a continuación las sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de Banco de Crédito Local de España, S.A. en cuyo capital participan los miembros del Consejo de Administración, así como las funciones que, en su caso ejercen en ellas:

Titular	Sociedad Participada	Actividad	Participación	Funciones
D. Ignacio Marco-Gardoqui	Banco Santander	Banca	0,000550 %	-
	Banco Popular	Banca	0,000351 %	-
	BBVA	Banca	0,004511 %	-
D. Vicente de la Parra Gómez	BBVA	Banca	0,000179 %	Directivo
D. Luis Escauriaza Ibañez	BBVA	Banca	0,000044 %	-
	Banco Santander	Banca	0,000005 %	-
D. José Antonio Fernández Rivero	BBVA	Banca	0,001179 %	- (*)
D. Pedro Fontana García	BBVA	Banca	0,007682 %	Directivo
D ^a Rita Barberá Nolla	Banco Santander	Banca	0,000001 %	-
	Banco de Valencia	Banca	0,000385 %	-
	BBVA	Banca	0,000030 %	-
D. José Guerediaga Mendiola	BBVA	Banca	0,014495 %	-
	BBVA Bancomer	Banca	0,000990 %	Consejero
D. Carlos Delclaux Zulueta	BBVA	Banca	0,004776 %	Directivo
	HSBC	Banca	0,005501 %	-
	Bankinter	Banca	0,009875 %	-

(*) Con fecha 28-02-04 la Junta General de Accionistas de BBVA ha aprobado su nombramiento como Consejero.

Asimismo y de acuerdo con el texto mencionado anteriormente, a continuación se indica la realización, por cuenta propia o ajena, de actividades realizadas por parte de los distintos miembros del Consejo de Administración, del mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituye el objeto social de Banco de Crédito Local de España, S.A.:

Nombre	Actividad Realizada	Tipo de Régimen de Prestación de la Actividad	Sociedad a través de la cual se presta la actividad	Cargos o funciones que se ostentan o realizan en la Sociedad indicada
D. Vicente de la Parra Gómez	Consejero	Consejero	BBVA Factoring (*)	Consejero
D. Luis Escauriaza Ibañez	Consejero	Consejero	Banco Internacional de Andorra (*)	Consejero
	Consejero	Consejero	Banco Mora (*)	Consejero

(*) Sociedad perteneciente al Grupo BBVA

Desde el 19 de julio de 2003, fecha de entrada en vigor de la Ley 26/2003 el resto de los miembros del Consejo de Administración no han mantenido participaciones en el capital de sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social del Banco. Asimismo, no han realizado ni realizan actividades por cuenta propia o ajena del mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituye el objeto social del Banco.

(25) HECHOS POSTERIORES

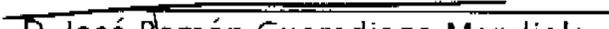
En el mes de noviembre del 2003, los Grupos Agbar y Banco de Crédito Local (BCL-BBVA) alcanzaron un acuerdo para constituir una plataforma común en el sector de servicios relacionados con las áreas de hacienda de entidades locales.

La nueva sociedad, resultante de la fusión de TRIBUGEST, Gestión de Tributos, S.A. (TRIBUGEST) Asistencia en Gestión Tributaria, S.A. (AFINA) realizará servicios relacionados con la gestión tributaria y recaudatoria y, en general, de colaboración con las entidades locales en los ámbitos relacionados con la hacienda, estableciendo cauces nuevos de colaboración que se adapten plenamente a las nuevas Administraciones, a sus necesidades ya la nueva cultura de servicios de calidad a los ciudadanos.

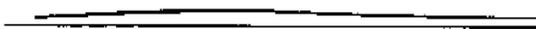
Como consecuencia de este acuerdo, en el mes de enero el Banco ha adquirido un 32,22% de TRIBUGEST.

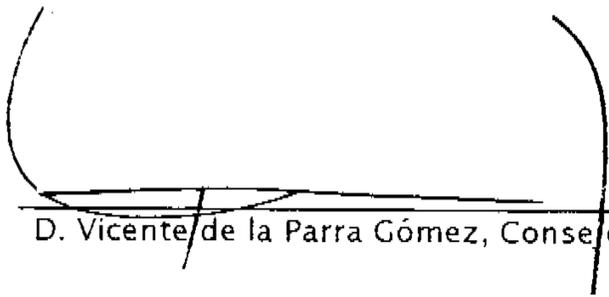
Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias y Memoria correspondiente al ejercicio de 2003 que formula el Consejo de Administración de Banco de Crédito Local de España, S.A. en su sesión celebrada el 9 de Marzo de 2004.

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 Guerediaga Mendiola,
Presidente


D. Carlos Delclaux Zulueta, Vicepresidente


D.ª 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 Ibanez, 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 2003, que se componen de 40 hojas numeradas, escritas solo por el anverso, son las formuladas por su Consejo de Administración en la reunión celebrada el día 9 de marzo de 2004, habiendo sido firmadas, en su última página, por todos los miembros del Consejo de Administración en la fecha indicada.

En Madrid a 9 de Marzo de 2004

BANCO DE CRÉDITO LOCAL DE ESPAÑA, S.A.

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2003

INTRODUCCIÓN

El ejercicio 2003 ha sido el año de la consolidación del proyecto de 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.

Durante el ejercicio 2002, el grupo BBVA inició 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 consecuencia de ese proceso, a partir del segundo trimestre de 2002 se produjeron 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. Esta reorganización se ha plasmado en una reducción de los costes estructurales de BCL y la consiguiente mejoría en la eficiencia.

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. Actualmente, BCL cuenta con una red de 33 oficinas situadas en todas las capitales autonómicas y grandes ciudades. 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.

Esta integración está permitiendo 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 de BCL tiene un único interlocutor (gestor), a través del cual puede contratar productos y servicios tanto de BCL como de BBVA.

Desde un punto de vista de actividad de negocio, el año 2003 ha estado marcado por la bajada de tipos de interés y el fuerte entorno competitivo en que se desenvuelve la banca de administración en el mercado español.

La entrada en vigor de las Leyes de Estabilidad Presupuestaria, la componente electoral del año 2003 y el proceso de desintermediación en el endeudamiento de las Administraciones Territoriales han sido las principales causas del aumento de las condiciones de competencia en la actividad del banco.

En este contexto, la mejora de los ratios de eficiencia y el aumento de la oferta de productos y servicios han sido dos pilares básicos para la mejora de resultados. Es previsible que en los próximos años se seguirá avanzando en esta tendencia.

EL CRÉDITO A LAS ADMINISTRACIONES TERRITORIALES

En los primeros 9 meses del año 2003 se ha mantenido la tendencia ya observada en 2002, respecto a la reducción de la tasa de crecimiento de la demanda de financiación de las Administraciones Territoriales, que ha experimentado un moderado incremento con relación al año anterior.

Según los últimos datos disponibles -30 de septiembre de 2003-, el endeudamiento global de las Comunidades Autónomas ha crecido en los nueve primeros meses de 2003 un 3,22%, situándose a 30 de septiembre de 2003 en 42,87 miles de millones de euros, frente a un crecimiento del 6,45% para el mismo periodo del año 2.002. El comportamiento de los Entes Locales ha ido en la misma línea, si bien con un crecimiento algo menor.

PASIVOS FINANCIEROS DE LAS ADMINISTRACIONES TERRITORIALES	30 de septiembre de 2003		30 de septiembre de 2002	
	Importe	% Var.12-02	Importe	% Var.12-01
Corporaciones Locales	22.68	3,14	21,20	6,85
Comunidades Autónomas	42.87	3,22	41.90	6,45
TOTAL	65,55	3,19	63,10	6,64

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España., cuadros 13.1A y 13.1B Cifras en miles de millones de euros.

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 influido en la contención de su cifra global de endeudamiento.
4. El entorno macroeconómico ha favorecido el relajamiento de tipos de interés a niveles 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 un difícil año 2002, marcado por la incertidumbre, en 2003 los bajos tipos de interés han continuado presionando los márgenes; además, el menor crecimiento de la demanda de inversión en las Administraciones Territoriales y el incremento de los flujos de inversión de las entidades financieras hacia esos segmentos de menor riesgo, ha conllevado un fuerte incremento de la competencia en la adjudicación de las operaciones para la financiación de las inversiones del sector.

CUOTAS DE MERCADO	Miles de Millones de Euros			
	30 de septiembre de 2003		31 de diciembre de 2.002	
	Volumen	%	Volumen	%
BANCOS	18.3	47,7	17,7	46,7
CAJAS DE AHORRO	11.4	29,8	11,2	29,6
ICO y Otras	1.3	3,4	1,3	3,4
Resto	7,3	19,1	7,7	20,3
Total	38,4	100,0	37,9	100,00

Fuente: Boletín Estadístico de Banco de España.

ACTIVIDAD DEL BANCO DE CRÉDITO LOCAL DE ESPAÑA, S.A. EN EL AÑO 2003

EL NEGOCIO INSTITUCIONAL

Inversión Crediticia

En el entorno económico, financiero y legislativo, el Banco ha consolidado en 2003 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 se sitúa alrededor del 24% (el 30% en préstamos a Corporaciones Locales y el 14% a Comunidades Autónomas).

Respecto a la actividad crediticia del Banco en 2003, el total de concesiones de préstamos y créditos al sector han alcanzado los 2.461,8 millones de euros, es de destacar que el 58% del total de operaciones concedidas corresponden a operaciones a 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 2002 en un 16%, con un volumen de 1.430,14 millones de euros.

Merece destacar el hecho de que de todas las operaciones de préstamo a largo plazo que han salido al mercado en 2003, el BCL ha conseguido aproximadamente una cuota del 47% del número de las mismas, reafirmando poderosamente su liderazgo en el sector.

En cuanto a la actividad comercial, la cifra de formalizaciones del banco alcanzó los 2.571 millones de euros. Por tipo de Instituciones, el incremento más significativos con respecto al año anterior se producen en el segmento de Corporaciones Provinciales, con un crecimiento superior al 18%.

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 genera una mejor satisfacción de las necesidades de los clientes y en una mayor rentabilidad para el Banco.

Flujos y Recursos de Clientes

Por la parte del pasivo, los flujos de clientes por domiciliaciones de recursos y otras operaciones en el Banco vuelven a crecer hasta alcanzar los 27 mil millones de euros. Los saldos medios acumulados de depósitos de acreedores se sitúan en 1.345 millones de euros, destacando el crecimiento en un 21,1% 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 más de un 99%. Esta Sociedad, basándose en un modelo multicitiente 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 2003, ha continuado su política de ampliación de capital, para hacer frente a nuevas inversiones. En este año, se ha continuado desarrollando una amplia gestión comercial que ha permitido extender la presencia de la Sociedad en el mercado de las Administraciones Locales.

El ejercicio 2003 ha supuesto la consolidación de la empresa dentro del sector, con clientes ya consolidados, nuevos clientes e importantes relaciones con las empresas de la competencia.

Dentro de esta línea se ha alcanzado un acuerdo con el Grupo Agbar para constituir una sociedad común fruto de la fusión de Afina (BCL, Grupo BBVA) con Tribugest (Grupo Agbar).

La constitución de la nueva entidad situará a la compañía resultante como líder indiscutible en el mercado privado español de gestión tributaria y recaudatoria y, en general, de colaboración con las entidades locales en los ámbitos relacionados con la hacienda local.

La nueva sociedad, que operará en todo el territorio nacional, centrará sus negocios en la prestación de servicios orientados a la mejora de las relaciones entre Administraciones y contribuyentes, aportando su know how en los ámbitos de: asistencia técnica en la gestión tributaria y recaudatoria; asistencia técnica en la gestión de expedientes sancionadores; gestión catastral; inventario de bienes; y gestión de notificaciones. Junto a estas líneas troncales de negocio, tipo out sourcing, las actividades de consultoría en las áreas económico financieras se van a ver fuertemente potenciadas, beneficiándose de la solvencia técnica que acompaña a los socios fundadores.

GESTIÓN FINANCIERA

A lo largo del año 2003, como en ejercicios anteriores, la gestión financiera en BCL ha sido parte fundamental de la actividad del banco, tanto por su aportación a la captación de recursos de financiación del mismo como por su contribución a la generación de resultados mediante la gestión de la cartera de activos monetarios de la entidad.

Por la naturaleza de su actividad, la estructura de balance de BCL requiere un importante volumen de financiación mayorista. El segmento de clientes a los que el Banco está dedicado demanda préstamos y créditos principalmente, manteniendo escaso volumen en cuentas de depósito. Por ello es necesario captar el resto del pasivo a través de la financiación en los mercados de capitales. Para ello BCL cuenta con diversos programas de financiación, tanto de corto plazo (European Commercial Paper Program) por 1.500 millones de euros, como de largo plazo (European Medium Term Note Program y Programa de Renta Fija) por 4.000 millones de euros, cada uno de ellos, y la calificación individual por parte de las principales agencias de rating, obteniendo los mismos niveles de BBVA (Aa2 por Moody's, AA- por S&P y AA- por Fitch). 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.

EVOLUCIÓN FUENTES DE FINANCIACIÓN	Millones de Euros		Variación	
	2003	2002	Absoluta	%
<u>Entidades de crédito:</u>				
Grupo BBVA	756,34	1.599,17	(842,84)	(52,70)
Instituto de Crédito Oficial	508,20	778,50	(270,30)	(34,72)
Banco de España	1.999,58	1.472,16	527,42	35,83
BEI y FSCE	598,12	685,15	(87,03)	(12,70)
<u>Débitos representados por valores negociables:</u>				
Bonos y obligaciones en circulación	2.261,82	28,81	2.233,01	7.750,81
Pagarés y otros valores	0,12	0,12	0,00	0,00
<u>Débitos a clientes:</u>				
BCL International Finance Ltd.	2.987,84	4.328,96	(1.341,13)	(30,98)
Resto débitos a clientes	1.415,02	1.483,19	(68,17)	(4,60)

El hecho más significativo, que ha tenido lugar en el año 2003, en materia de financiación mayorista ha sido el lanzamiento de la primera emisión de Cédulas Territoriales por importe de 1.500 millones de euros. La Ley Financiera, de noviembre 2002, crea la figura de las Cédulas Territoriales. Éstas son valores de renta fija cuyo principal e intereses están garantizados por los préstamos y créditos concedidos por el emisor al Sector Público dentro del Espacio Económico Europeo. En Abril de 2003 BCL, en su posición de líder en la financiación al Sector Público Español, decidió realizar la primera emisión de Cédulas Territoriales en España, convirtiéndose automáticamente en la referencia para este nuevo mercado. El importe nominal de la emisión fue de 1.500 millones de euros y el plazo de 7 años. La emisión obtuvo la máxima calificación crediticia (Aaa) por la agencia Moody's y está admitida a negociación en el mercado AIAF. Participaron en el aseguramiento y colocación de la emisión un numeroso grupo de bancos de inversión, actuando como lead-managers: Barclays, BBVA y CAI. Como parte del proceso de colocación se realizó un extenso "road-show" ante inversores institucionales con presentaciones y reuniones en Dublín, Londres, París, Ámsterdam, Utrecht, Helsinki, Frankfurt y Munich donde se constató el enorme interés por este nuevo instrumento.

Dado el interés de la demanda en estos títulos y los niveles de financiación que se obtienen, las Cédulas Territoriales serán en el futuro uno de los pilares básicos de la política de financiación estable a largo plazo de BCL.

Adicionalmente, durante 2003 el Grupo BCL ha llevado a cabo emisiones por importe de 4.391 millones de euros, de los cuales 1.719 millones se han realizado a través del Programa de Papel Comercial, 1.922 millones a través del European Medium Term Note Program y 750 millones a través del Programa de Renta Fija registrado en la CNMV.

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 2003, el importe total de la cartera de activos elegibles susceptibles de ser utilizados como garantía se situaban en el entorno de 2.533,34 millones de euros.

Por otra parte, la cartera de activos monetarios que posee BCL alcanza al cierre del ejercicio la cifra de 3.294 millones de euros. A lo largo de 2003 lo más significativo en esta materia han sido las operaciones de rotación de cartera por importe de 340 millones de euros y el incremento en las posiciones de sector público no residente por importe de 131 millones alcanzando esta cartera la cifra de 332 millones de euros.

GESTIÓN DEL RIESGO

Este ejercicio ha supuesto para la función de riesgos una consolidación del proceso de "Dependencia Funcional" de las distintas áreas de riesgo del grupo que, se definió e inició en el año anterior.

El proceso de admisión se ha venido realizando de forma homogénea, con prevalencia de los criterios habitualmente aplicados por Banco de Crédito Local a lo largo de su historia y, todo ello, basado en un profundo conocimiento del sector.

Se ha seguido manteniendo y profundizando en el proceso de "calificación crediticia" de todos los clientes pertenecientes al segmento de administraciones territoriales, aplicando lo mismo en la delegación de atribuciones en la red de oficinas.

Como principal hito dentro del ejercicio, podemos considerar la finalización del sistema de Rating de Instituciones Públicas, en lo que respecta a su definición, calibración y puesta en marcha a nivel de Unidad Central de Riesgos de Crédito.

Actualmente se viene aplicando de forma sistemática, en todos los clientes del segmento instituciones de la administración territorial española en sus tres modalidades: Rating para Ayuntamientos menores de 20.000 habitantes, Rating para Ayuntamiento mayores de 20.000 habitantes y Rating para CC.AA. y Diputaciones, Cabildos y Consells.

Por lo que respecta a su implementación informática para su uso directo por la red de oficinas, está en fase muy avanzada, estando prevista su puesta en marcha durante el próximo ejercicio.

Riesgo de crédito sobre clientes:

Respecto a la evolución general del sector hay que señalar que, 2003 ha sido el primer año de implantación del nuevo sistema de financiación de las CC.AA. y de aplicación de la Ley de Estabilidad Presupuestaria.

A nivel presupuestario, el nuevo sistema de financiación ha supuesto de forma general, con alguna excepción, una modificación en la estructura de los ingresos corrientes, pasando a ser mayoritarios los derivados de la recaudación impositiva en detrimento de las transferencias del Estado.

En cuanto a la Ley de Estabilidad Presupuestaria, se observa su aplicación estricta a nivel presupuestario, quedando por comprobar en el próximo ejercicio su cumplimiento a nivel de liquidación del presupuesto.

En el ejercicio 2003 se ha hecho una nueva reclasificación de la tipología de clientes de tal manera que todos los Organismos que son 100% de una Comunidad Autónoma, Provincial o Local sean considerados como tal. La distribución porcentual de nuestra cartera en función de la tipología de clientes se sitúa en:

- Comunidades Autónomas 29,4
- Corporaciones Provinciales 14,9
- Corporaciones Locales 46,9
- Empresas y Organismos públicos 8,8

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

- Clientes con riesgos inferiores a 6 millones de Euros 17%
- Clientes con riesgos inferiores a 30 millones de Euros y superior a 6 millones de euros 22%
- Clientes con riesgo superior a 30 millones de Euros 61%

Gestión de Activos y Pasivos

Como principio general BCL realiza su gestión de activos y pasivos de forma autónoma dirigiendo sus esfuerzos a la asignación de diversos objetivos: financiar de forma estable el balance mediante la ampliación y diversificación de fuentes, minimizar su apelación a la financiación procedente del banco matriz, mantener sus ratings y minimizar el coste de la financiación.

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

Es objetivo de BCL proceder a una sustitución ordenada de los pasivos existentes al vencimiento de éstos, intentando minimizar la variabilidad de la financiación mayorista. Así, durante el último ejercicio, el Banco ha desarrollado diversas actuaciones tendentes a la ampliación y diversificación de sus fuentes de financiación.

El COAP revisa mensualmente los *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.

El hecho más significativo en materia de financiación mayorista ha sido la primera emisión de Cédulas Territoriales llevada a cabo en el euromercado. Adicionalmente, se mantienen diversos programas de emisión tanto en el mercado doméstico (bonos y obligaciones), como en los mercados internacionales (ECP y EMTN) y tanto a corto como a medio-largo plazo.

Se ha ampliado el catálogo de garantías admitidas en las operaciones de política monetaria del Banco de España y se ha maximizado el acceso a fuentes de financiación privilegiada con nuevos esquemas de garantías (BEI, Consejo de Europa,...)

Riesgo de Interés

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

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

Riesgo de Cambio

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

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 fuera de balance. 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.

BALANCE

BALANCE DE SITUACIÓN	Millones de Euros				Variación	
	2003	%	2002	%	Absoluta	%
ENTIDADES DE CRÉDITO	251,275	2,20	99,755	0,85	151,520	151,89
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES	7.923,908	69,33	7.789,343	66,05	134,565	1,73
CARTERA DE VALORES	3.039,732	26,60	3.707,570	31,44	(667,838)	(18,01)
ACTIVOS MATERIALES E INM.	28,586	0,25	29,289	0,25	(0,703)	(2,40)
OTROS ACTIVOS	185,740	1,63	167,724	1,42	18,016	10,74
TOTAL ACTIVO = PASIVO	11.429,241	100,00	11.793,681	100,00	(364,440)	(3,09)
ENTIDADES DE CRÉDITO	4.173,280	36,51	5.396,130	45,75	(1.222,850)	(22,66)
DEPÓSITOS	4.402,857	38,52	5.812,157	49,28	(1.409,300)	(24,25)
VALORES NEGOCIABLES	2.261,943	19,79	28,932	0,25	2.233,011	7.718,14
OTROS PASIVOS	321,773	2,82	284,321	2,41	37,452	13,17
CAPITAL Y RESERVAS	269,388	2,36	272,141	2,31	(2,753)	(1,01)
	11.429,241	100,00	11.793,681	100,00	(364,440)	(3,09)

Al 31 de diciembre de 2003, el activo total del Banco ha alcanzado la cifra de 11.429,24 millones de euros frente a los 11.793,68 con que se cerró el ejercicio 2002. Esta ligera disminución esta asociada a la reducción de cartera de valores como consecuencia de la venta de Deuda del Estado y de Obligaciones y otros valores de renta fija realizadas a lo largo del 2003 en función de las perspectivas de la evolución de los tipos de interés en el mercado.

De hecho durante el año 2003 se ha incrementado la actividad del negocio, con un incremento de 134,56 millones de euros en los créditos sobre clientes a pesar de las aportaciones al Fondo "BCL MUNICIPIOS I FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS", al que se han cedido préstamos por importe de 94,3 millones de euros.

Durante el ejercicio 2003 la estructura del pasivo se ha modificado como consecuencia de los cambios en la composición de la financiación mayorista del banco:

- La cifra de depósitos ha disminuido en 1.409 millones de euros como consecuencia de la paralización a partir del mes de junio de las emisiones en los mercados internacionales desde BCL Internacional Finance, Ltd.
- Los depósitos con entidades de crédito han disminuido en 1.222 millones de euros como consecuencia de la amortización prevista en la financiación que el banco tiene con el grupo y con el ICO.
- Los valores negociables han ganado peso en el pasivo del banco debido a la emisión de Cédulas Territoriales por 1.500 millones de euros llevada a cabo en los mercados

internacionales en abril de 2003 y a la emisión de 750 millones de euros en Deuda Senior realizada en septiembre del mismo año.

Recursos Propios

CAPITALIZACIÓN	Millones de euros		Variación	
	2003	2002	Absoluta	%
NORMATIVA DE BANCO DE ESPAÑA				
Riesgos Ponderados	2.321,59	2.500,87	(179,28)	(0,07)
Recursos Propios computables	269,01	272,04	(3,03)	(0,01)
Exceso de Recursos Propios	176,12	171,97	4,15	0,02
RATIO BANCO DE ESPAÑA	11,6	10,9	0,50	-
TIER I	11,6	10,9	0,50	-
RATIO BIS	11,9	11,2	0,74	-

El ratio de capitalización del Banco, según criterio BIS, a 31/12/2003 se elevaba al 11,9% frente al 11,2% que alcanzaba al cierre del ejercicio 2002. Por su parte el Tier I llegaba al 11,6% desde el 10,9% que totalizaba en el año anterior.

A efectos de calcular los requerimientos de recursos propios mínimos de Banco de España establecidos en la Circular 5/1993, en cuanto a la medición del riesgo de crédito y contraparte de las operaciones de derivados sobre los riesgos de tipos de interés y tipo de cambio de operaciones fuera de mercados organizados, se utiliza el método de riesgo original, situándose los activos ponderados por riesgo al 31 de diciembre de 2003 en 2.321,59 millones de euros, lo que supone una disminución de 179 millones de euros.

Los Recursos Propios Computables del Banco al 31 de diciembre de 2003 se sitúan en 269,01 millones de euros sufriendo una ligera disminución derivada del cargo contra reservas de los fondos para prejubilaciones acordadas en el ejercicio. Este importe supone un excedente de 176,12 millones de euros sobre los recursos propios mínimos exigibles.

A 31 de diciembre de 2003, 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	
	2003	%	2002	%	Absoluta	%
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	364,043	3,06	472,232	3,88	(108.189)	(22,91)
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(270,612)	(2,27)	(384,626)	(3,16)	114,014	(29,64)
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	93,431	0,79	87,606	0,72	5,825	6,65
COMISIONES PERCIBIDAS	1,588	0,01	1,532	0,01	0,056	3,66
COMISIONES PAGADAS	(0,507)	(0,00)	(1,436)	(0,01)	0,929	(64,69)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	5,316	0,04	3,269	0,03	2,047	62,62
MARGEN ORDINARIO	99,828	0,84	90,971	0,75	8,857	9,74
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	1,058	0,01	1,008	0,01	0,050	4,96
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN:	(5,721)	(0,05)	(11,264)	(0,09)	5,543	(49,21)
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS	(0,883)	(0,01)	(1,332)	(0,01)	0,449	(33,71)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(0,060)	(0,00)	(0,063)	(0,00)	0,003	(4,76)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	94,222	0,79	79,320	0,65	14,902	18,79
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS	(0,625)	(0,01)	(2,608)	(0,02)	1,983	(76,04)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS	(7,306)	(0,06)	(0,516)	(0,00)	(6,790)	1.315,89
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	3,701	0,03	4,763	0,04	(1,062)	(22,30)
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	(0,661)	(0,01)	(4,437)	(0,04)	3,776	(85,10)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	89,331	0,75	76,522	0,63	12,809	16,74
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(31,011)	(0,26)	(27,211)	(0,22)	(3,800)	13,96
RESULTADO DEL EJERCICIO	58,320	0,49	49,311	0,41	9,009	18,27
ACTIVOS TOTALES MEDIOS (ATM)	11.899,128	100,00	12.160,984	100,00	(261,86)	(2,15)

El "Margen de Intermediación" del ejercicio 2003 se sitúa en 93,431 millones de euros, lo que representa un incremento del 6,6% 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 ha sido positiva de 6,4 millones de euros lo que representa un incremento del 90% respecto al ejercicio anterior, debido fundamentalmente a la disminución de comisiones pagadas y a los beneficios netos obtenidos de la venta de cartera de renta fija y a la cancelación de sus correspondientes operaciones de derivados de cobertura. Como consecuencia de lo anterior, el "Margen Ordinario" ha aumentado un 9,7% con respecto al año 2002.

El Margen de Explotación presenta un incremento del 18,8% en comparación con la cifra alcanzada a 31/12/2002, como consecuencia fundamentalmente de la reducción de los gastos de explotación en más de 5,5 millones de euros. Esta significativa mejora de costes ha venido originada por 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 que inició la entidad a mediados del año 2002 y que ha tenido su total reflejo en el ejercicio 2003.

La dotación de amortización y provisiones para insolvencias en el ejercicio 2003 ha disminuido en 1,983 millones de euros ya que a finales del primer semestre del ejercicio 2003, el Banco completó su dotación al fondo estadístico de insolvencias, alcanzando dicho fondo una cuantía equivalente al triple del riesgo crediticio latente ponderado por los coeficientes establecidos por la Circular B.E. 9/1999.

Las dotaciones por saneamientos financieros netos del ejercicio 2003 se elevan a 7,306 millones de euros de los cuales 2,542 millones corresponden a un traspaso de "otros fondos" dotados en el ejercicio anterior y que tienen su reflejo en beneficios extraordinarios del ejercicio 2003 y el resto se corresponden a las dotaciones realizadas por las suscripciones y aumentos netos de capital de las participaciones en empresas del grupo.

Los resultados extraordinarios netos del ejercicio 2003 han ascendido a 3,040 millones de euros de los que 1,768 millones de euros corresponden a las plusvalías por enajenación de inmovilizado procedente de activos adjudicados por aplicación de otros activos y 1,567 millones de euros a los movimientos netos entre fondos especiales y fondo de fluctuación de valores.

El "Resultado Antes de Impuestos" en el año 2003 se eleva a 89,3 millones de euros, lo que supone un aumento del 16,7% con respecto a la cifra alcanzada en 2002, mientras el "Resultado del Ejercicio", que asciende a 58,3 millones de euros, ha aumentado en un 18,3% con respecto al año anterior.

Los resultados obtenidos en el año 2003 permiten obtener al Banco unos excelentes niveles de rentabilidad y eficiencia. La rentabilidad sobre activos totales medios (ROA) ha sido el 0,49% y la rentabilidad sobre recursos propios (ROE) el 21,4%, que es un nivel muy notable, en especial teniendo en cuenta el perfil de mínimo riesgo que presenta el balance del Banco. 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 5,7%, que posiciona al Banco en niveles sobresalientes de eficiencia.

ORGANIZACIÓN Y MEDIOS

Recursos Humanos

El año 2003 se ha caracterizado por la consolidación de BCL como entidad perteneciente al Grupo BBVA, cuya actividad comercial es gestionada desde la Unidad de Banca de Instituciones de BBVA, tras la unificación de su Red de Oficinas. Este hecho de especial importancia, junto con la centralización de la gestión en materia de personal, formación y comunicación interna en las áreas correspondientes del Grupo, ha permitido optimizar los recursos del Banco y mejorar las expectativas profesionales de cada uno de sus empleados.

Singular importancia ha tenido para el personal de BCL la firma de los Acuerdos Colectivos con la Representación de los Trabajadores, relativos a la "Jornada, Horarios y Vacaciones" y a las "Fechas de pago de nómina", homogeneizándose estas condiciones con las existentes para el resto del personal de BBVA.

Se ha continuado en el esfuerzo de adaptar las estructuras departamentales a los requerimientos actuales y a la mejora de su eficiencia, habiéndose acogido a la política de prejubilaciones un total de 8 empleados, quedando situada la plantilla del Banco al cierre del ejercicio 2003, en 39 personas, con una edad media de 45 años. Asimismo, se estima que esta plantilla es la adecuada para el funcionamiento óptimo de la entidad.

En materia de Formación se ha mantenido la política de adecuación de los procedimientos de gestión y administración, orientada básicamente a la mejora de la eficiencia de cada puesto de trabajo, destacando la participación en acciones de ámbito corporativo. En este sentido, y con el objetivo de desarrollar las competencias profesionales de cada empleado se han fijado Planes de Desarrollo

Individual, adaptados a las características del puesto y de la persona, que se realizarán a lo largo del 2004.

Asimismo, se ha seguido potenciando 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.

El resumen de la Formación impartida a lo largo del 2003 ha sido de 2.016 horas de formación, repartidas entre 17 acciones, con una media de 28,39 horas por asistente y un porcentaje de participación del 51,7% sobre el total de la plantilla media.

Por otra parte, especial significación ha tenido la constitución de un Comité de Calidad integrado por personal de BCL y de BBVA, cuyo objetivo es el de ofrecer una mayor calidad de servicio al cliente de ambas entidades, en cuanto que éste es común en la Unidad que integran como Banca de Instituciones del Grupo BBVA.

Organización, operaciones y soporte a negocio

En el año 2003, y con motivo de la celebración en el mes de mayo de las Elecciones Autonómicas y Municipales, el Banco estableció un plan extraordinario de actuación para facilitar al personal técnico de las Administraciones Territoriales y autonómicas toda la información legal y complementaria precisa, entre ella los certificados de saldo de todas sus posiciones en cuentas de tesorería, tanto a la fecha de las elecciones como a la de toma de posesión de los nuevos equipos de gobierno, estableciendo un sistema de envío previo y urgente por fax, además del correo ordinario.

Este tipo de actuaciones se enmarcan dentro de la atención especializada que BCL ofrece a sus clientes, significando una vez mas una mejora en la calidad de servicio, lo que constituye un hecho diferencial que reafirma la posición de liderazgo en el sector.

En esta misma línea, y a final del ejercicio, y cierre de presupuesto de las Administraciones Públicas, también se enviaron los correspondientes certificados de saldo de sus cuentas con el Banco, como se viene realizando tradicionalmente.

En el ámbito de las mejoras operativas, durante el año 2003 se avanzó significativamente en la adaptación de aplicaciones informáticas a los productos del Banco en el Área de Tesorería, principalmente en lo que se refiere a la información de gestión y control de las operaciones con derivados.

Asimismo, se ha mejorado de forma sustancial el sistema de imputación contable de las operaciones de cobertura de posiciones de activo con clientes, lo que permite conocer de forma inmediata la repercusión real del margen de cada operación en la unidad de negocio que la generó.

En el último trimestre de 2003 se ha comenzado la implantación de un sistema de calificación de la situación administrativa de las oficinas del Banco, que permite medir su calidad a través de criterios uniformes de evaluación y establecer acciones de mejora, utilizando el modelo que el grupo BBVA tiene establecido en toda su red de oficinas.

En lo relativo a la mejora de la calidad del riesgo, se ha iniciado el programa de Gestión del Riesgo Operacional siguiendo el modelo del Grupo, abordando la fase de evaluación en la que se identifican los factores de riesgo que determinarán posteriormente las Herramientas de Gestión del Riesgo Operacional a utilizar en el Banco. Este programa se está implantando conjuntamente por BCL y BBVA.

Como medio de apoyo a la gestión se ha desarrollado una herramienta informática que facilita al área comercial un conocimiento exhaustivo del cliente, su situación, posiciones, vinculación y otros. Por otra parte, su flexibilidad permite también establecer planes de actuación y seguimiento de acciones comerciales concretas.

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 2003 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 2003 que formula el Consejo de Administración de Banco de Crédito Local de España, S.A. en su sesión celebrada el 9 de Marzo de 2004.

~~D. José Ramón Guerendiaga Mendiola,
Presidente~~

~~D. Carlos Delclaux Zulueta, Vicepresidente~~

~~D^a 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 Mas i Estela, Consejero~~

GENCIA: La pongo yo, el Secretario del Consejo de Administración, para hacer constar que el Informe de Gestión de Banco de Crédito Local de España, S.A., correspondiente al ejercicio cerrado el 31 de Diciembre de 2003, que se componen de 15 hojas numeradas, escritas solo por el anverso, es el formulado por su Consejo de Administración en la reunión celebrada el día 9 de Marzo de 2004, habiendo sido firmadas, en su última página, por todos los miembros del Consejo de Administración en la fecha indicada.

En Madrid a 9 de Marzo de 2004
