

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 N° 2 Y CON CIF N° 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 2004, que se componen, en cuanto a las Cuentas Anuales, de 39 hojas numeradas, escritas solo por el anverso y, en cuanto al Informe de Gestión, de 14 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 29 de marzo de 2005, son las formuladas por su Consejo de Administración en la reunión celebrada el día 9 de marzo de 2005, 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 ocho de abril de dos mil cinco.

Banco de Crédito Local de España, S.A.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
Correspondientes al Ejercicio Anual
Terminado el 31 de Diciembre de 2004,
junto con el Informe de auditoría



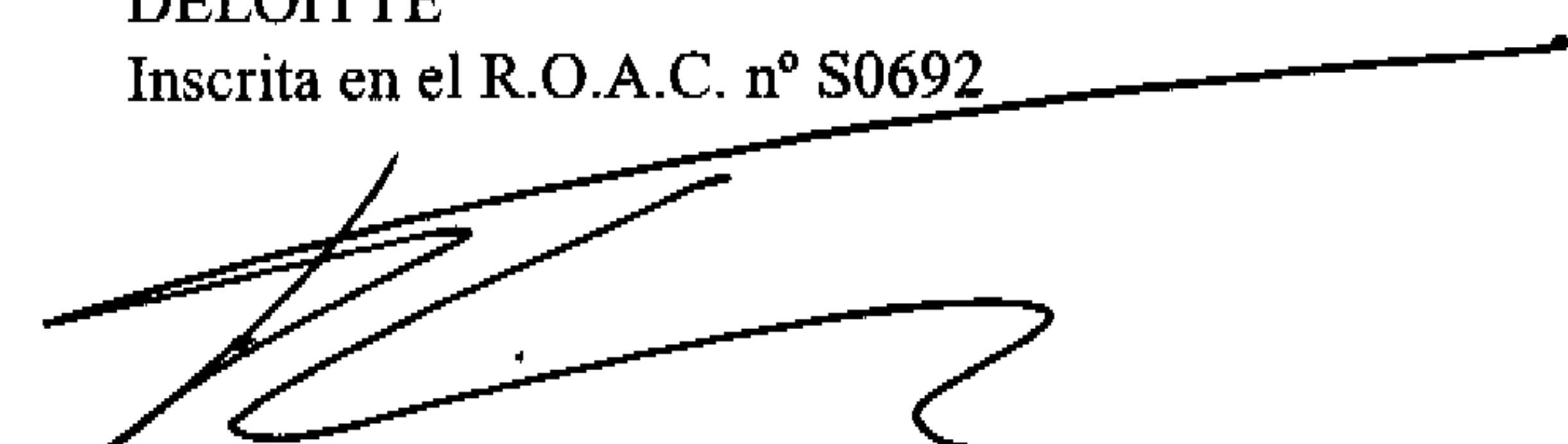
INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

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 2004 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 2004, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere, exclusivamente, a las cuentas anuales del ejercicio 2004. Con fecha 1 de abril de 2004, emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2003, 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. En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas del ejercicio 2004 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 2004 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
5. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2004 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 2004. 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

Inscrita en el R.O.A.C. nº S0692



Francisco Celma

14 de marzo de 2005

BANCO DE CRÉDITO LOCAL DE ESPAÑA, S.A.

**CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004**

BANCO DE CRÉDITO LOCAL DE ESPAÑA, S.A.

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003 (Notas 1, 2, 3 y 4)

-Miles de Euros-

ACTIVO	2004	2003 (*)	PASIVO	2004	2003 (*)
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES:			ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 12):	4.490.262	4.173.280
Caja	208.716	37.339	A la vista	3.040	6.763
Banco de España	-	-	A plazo o con preaviso	4.487.222	4.166.517
Otros bancos centrales	-	-	DÉBITOS A CLIENTES (Nota 13):	2.049.421	4.402.857
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 4)	-	75.198	Depósitos de ahorro:	1.639.902	1.415.022
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 5):	862.866	213.936	A la vista	1.524.716	1.314.321
A la vista	526	448	A plazo	115.186	100.701
Otros créditos	862.340	213.488	Otros débitos:	409.519	2.987.835
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 6)	8.374.440	7.923.908	A la vista	409.519	2.987.835
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 7):	2.883.417	2.963.140	A plazo		
De emisión pública	1.930.833	1.941.823	DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIAZABLES (Nota 14):	5.429.882	2.261.943
Otros emisores	952.584	1.021.317	Bonos y obligaciones en circulación	5.429.757	2.261.818
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE	-	-	Pagarés y otros valores	125	125
PARTICIPACIONES (Nota 8)	762	-	OTROS PASIVOS (Nota 10)	90.160	99.578
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 8)	1.006	1.394	CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 11)	150.713	132.312
ACTIVOS INMATERIALES (Nota 9)	478	377	PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 15):	26.359	31.563
ACTIVOS MATERIALES (Nota 9):	27.384	28.209	Fondos internos de pensiones y obligaciones similares	24.601	28.858
Terrenos y edificios de uso propio	8.169	8.314	Provisión para impuestos	-	-
Otros inmuebles	15.469	15.779	Otras provisiones	1.758	2.705
Mobiliario, instalaciones y otros	3.746	4.116	FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	-	-
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO	-	-	BENEFICIOS DEL EJERCICIO	61.812	58.320
ACCIONES PROPIAS	-	-	PASIVOS SUBORDINADOS	-	-
OTROS ACTIVOS (Nota 10)	78.968	60.559	CAPITAL SUSCRITO (Nota 16)	151.043	151.043
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 11)	129.960	125.181	PRIMAS DE EMISIÓN (Nota 17)	10.662	10.662
PÉRDIDAS DEL EJERCICIO	-	-	RESERVAS (Nota 17)	107.683	107.683
TOTAL ACTIVO	12.567.997	11.429.241	RESERVAS DE REVALORIZACIÓN	-	-
CUENTAS DE ORDEN			RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-	-
PASIVOS CONTINGENTES			TOTAL PASIVO	12.567.997	11.429.241
Fianzas, avales y cauciones (Nota 19)	815.447	3.445.106			
COMPROMISOS:					
Disponibles por terceros	621.508	982.598			
Otros compromisos	-	1.560			
TOTAL CUENTAS DE ORDEN (Nota 19)	1.436.955	4.429.264			

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

Las Notas 1 a 24 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2004.

BANCO DE CRÉDITO LOCAL DE ESPAÑA, S.A.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003 (Notas 1, 2, 3 y 4)

-Miles de Euros-

CONCEPTOS	(Debe) /Haber	
	2004	2003 (*)
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 21)	316.741	364.043
De los que: Cartera de renta fija	84.040	100.808
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 21)	(224.826)	(270.612)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE:	-	-
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	91.915	93.431
COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 21)	1.670	1.588
COMISIONES PAGADAS (Nota 21)	(124)	(507)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 21)	6.950	5.316
MARGEN ORDINARIO	100.411	99.828
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	1.087	1.058
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN:	(4.841)	(5.721)
De personal (Nota 21)	(2.859)	(3.245)
De los que: Sueldos y salarios	(2.131)	(1.871)
Cargas sociales	(668)	(1.101)
De las que: Pensiones	(76)	(517)
Otros gastos administrativos (Nota 21)	(1.982)	(2.476)
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES (Nota 9)	(796)	(883)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(84)	(60)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	95.777	94.222
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (neto) (Nota 6)	967	(625)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (neto) (Nota 8)	(4.102)	(7.306)
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS GENERALES	-	-
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 21)	1.873	3.701
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 21)	678	(661)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	95.193	89.331
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 18)	(33.381)	(31.011)
RESULTADO DEL EJERCICIO	61.812	58.320

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

Las Notas 1 a 24 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2004.

BANCO DE CRÉDITO LOCAL DE ESPAÑA, S.A.

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

(1) RESEÑA HISTÓRICA Y BASES DE PRESENTACIÓN

a) Reseña histórica.-

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

En enero de 2001, debido a la nueva situación creada tras la fusión de Argentaria, Caja Postal y Banco Hipotecario, S.A. y Banco Bilbao Vizcaya, S.A., se materializó un acuerdo de adquisición por BBVA del 40% de la participación en el capital de Banco que poseía el Grupo Dexia a esa fecha. A partir de esa fecha, el Banco está integrado en el Grupo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria cuya sociedad dominante es Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (véase Nota 16).

La actividad del Banco se enmarca dentro del negocio institucional del Grupo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria y se centra fundamentalmente en la financiación del Sector Público territorial español y organismos y sociedades dependientes del mismo, para lo que dispone de una red de 33 oficinas en España, situadas en las principales ciudades de las Comunidades Autónomas e integradas en la red comercial de BBVA.

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.

b) Bases de presentación.-

Las cuentas anuales del Banco, que han sido formuladas por su Consejo de Administración, 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 2003 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 4 de mayo de 2004.

Las cuentas anuales del Banco correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2004 se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas. No obstante, el Consejo de Administración del Banco opina que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios significativos.

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.

c) Principios contables.-

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios contables generalmente aceptados descritos en la Nota 2. No existe principio contable obligatorio alguno que, siendo significativo su efecto en la elaboración de estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

d) Determinación del patrimonio.-

Para efectuar una evaluación del patrimonio neto del Banco hay que considerar los saldos de los siguientes capítulos y epígrafes de los balances de situación adjuntos:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2004	2003
Capital suscrito (Nota 16)	151.043	151.043
Primas de emisión (Nota 17)	10.662	10.662
Reservas (Nota 17)	107.683	107.683
	269.388	269.388
Más-		
Beneficio neto del ejercicio (Nota 3)	61.812	58.320
Patrimonio neto contable	331.200	327.708
Menos-		
Dividendo complementario (Nota 3)	(61.812)	(58.320)
Patrimonio neto, después de la distribución de resultados	269.388	269.388

e) Recursos propios.-

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

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, los recursos propios computables del Banco, individualmente considerado, y del grupo consolidable en el que está integrado excedían los requerimientos mínimos exigidos por la citada normativa.

f) Prejubilaciones.-

En el ejercicio 2004 no se han pactado nuevas prejubilaciones. En el ejercicio 2003 el Banco cargó a reservas un importe de 2.753 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 miles de euros. Dichas operaciones contaban con la pertinente autorización de la Junta General de Accionistas del Banco y con la autorización expresa del Banco de España (véanse Notas 2-i y 15).

g) Comparación de la información.-

A efectos puramente comparativos, esta memoria contiene determinada información referida al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2003.

(2) PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD Y NORMAS DE VALORACIÓN APLICADOS

En la preparación de las cuentas anuales se han aplicado los siguientes principios de contabilidad:

a) Principio del devengo-

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

No obstante, siguiendo el principio de prudencia y de acuerdo con lo dispuesto en la normativa de Banco de España, no se registran como productos, en tanto no se cobren, los intereses de las operaciones de los deudores en mora, litigio o de cobro dudoso.

b) Transacciones en moneda extranjera-

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 medios del mercado de divisas de contado español 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, contabilizándose como rectificación del coste o producto de la operación cubierta.

Durante los ejercicios 2004 y 2003 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 2004 ascendían a 131.124 y 78.775 miles de euros, respectivamente (140.678 y 186.724 miles de euros al 31 de diciembre de 2003, respectivamente).

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, se incluyen minorando el capítulo "Créditos sobre clientes" del activo de los balances de situación adjuntos (Nota 6). Las provisiones para cubrir las pérdidas en que se podría incurrir como consecuencia de los riesgos de firma mantenidos por el Banco, se incluyen en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" del pasivo de los balances de situación adjuntos (Nota 15).

La provisión para insolvencias se ha determinado de acuerdo a los siguientes criterios:

1. Provisiones específicas: de manera individual, de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/1991 de Banco de España.

El saldo del fondo de insolvencias específico se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minora por las cancelaciones de deudas consideradas como incobrables o que hayan permanecido más de tres años en situación de morosidad (seis años en el caso de operaciones hipotecarias con cobertura plena) y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan de los importes previamente provisionados. Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, la casi totalidad de los riesgos del Banco clasificados como "Activos dudosos" por importes de 41.288 y 41.304 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 6).

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), 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 (Nota 6).

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 adjuntas, 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 triple de la suma de los productos de los importes de las diferentes categorías de riesgo crediticio por sus correspondientes coeficientes (Nota 6).

Por otra parte, los intereses correspondientes a los prestatarios individuales 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

adjuntas. Durante los ejercicios 2004 y 2003, 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, teniendo capacidad financiera para ello o contando con coberturas apropiadas del valor de estas inversiones frente a variaciones de tipo de interés. Los valores asignados a la cartera de inversión a vencimiento 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.

Para estos valores, se constituye un fondo de fluctuación de valores por la diferencia neta respecto al valor de mercado del conjunto de esta cartera, si fuera inferior, determinado, para títulos cotizados, en función de las cotizaciones del último día del ejercicio y, en el caso de títulos no cotizados, en función de su valor actual a tipos de interés de mercado de dicho día. Las minusvalías correspondientes a los valores cedidos a terceros con compromiso de recompra se sanean por la parte proporcional al 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 sujetos a riesgo de fluctuación de tipo de interés, se registran a su precio de adquisición.

Como normal general, 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 2004 y 2003, 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 2004 y 2003, 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 adjuntos 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 han constituido fondos de fluctuación de valores, que se presentan disminuyendo el saldo de los correspondientes capítulos del activo de los balances de situación adjuntos (véase Nota 8).

f) Activos inmateriales-

Este capítulo de los balances de situación adjuntos incluye, entre otros conceptos, los desembolsos efectuados por la adquisición de aplicaciones informáticas, que se amortizan linealmente en un periodo máximo de tres años (véase Nota 9).

g) 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 (véase Nota 9).

La amortización se calcula por aplicación de los siguientes porcentajes anuales de amortización:

CONCEPTOS	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

Dichos activos se contabilizan al valor menor que resulte entre el valor contable de los activos aplicados a su adquisición y el valor de mercado, deducido inicialmente por las provisiones que cubrieran los activos aplicados hasta el 25% de dicho valor. En los ejercicios siguientes a la adjudicación, se realizan, de acuerdo con la Normativa de Banco de España 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 adjuntas, se presentarían minorando el saldo del epígrafe “Activos Materiales – Otros Inmuebles” de los balances de situación adjuntos.

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 no existían activos adjudicados por aplicación de otros activos en los balances de situación del Banco (véase Nota 9).

h) Acciones propias-

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, el Banco no tenía acciones propias.

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

Fondos internos de pensiones

En el ejercicio 2004 no se han pactado nuevas prejubilaciones. En el ejercicio 2003, el Banco ofreció 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 fue aceptada por 8 empleados. El coste total de dichos acuerdos ascendió a 4.236 miles de euros (véanse Notas 1-f y 15). Para la cobertura de dichos compromisos fue constituida la correspondiente provisión, de acuerdo con lo dispuesto en el punto 13 de la Norma Decimotercera de la Circular 4/91 de Banco de España. 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 24.601 y 28.858 miles de euros, a 31 de diciembre de 2004 y de 2003, respectivamente, una vez deducidos los pagos efectuados por importe de 5.294 miles de euros en el ejercicio 2004 y de 5.473 miles de euros en el ejercicio 2003 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 15).

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

El Plan de Pensiones, Plan de Empleo B.C.L., promovido por el Banco está integrado en el Fondo Banco de Crédito Local, Fondo de Pensiones. La entidad gestora del mismo es BBVA Pensiones, S.A., E.G.F.P., y la depositaría, el propio Banco. De acuerdo con el citado convenio colectivo laboral, el Banco realiza una aportación anual fija por cada participante, habiéndose realizado unas aportaciones totales en 2004 y 2003 por importe de 54 y 97 miles de euros, respectivamente, que se encuentran registradas en el epígrafe "Gastos Generales de Administración - De Personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas (Nota 21).

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 2004 y 2003, sendas pólizas de seguros temporales renovables anualmente con la misma entidad, por los cuales se han desembolsado 22 y 420 miles de euros respectivamente, que se encuentran registrados en el epígrafe "Gastos Generales de Administración-De Personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas (Nota 21).

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 2004 y 2003, 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 2004 y 2003 se muestra a continuación:

CONCEPTOS	Miles de Euros	
	2004	2003
Compromisos por pensiones causadas Con contratos de seguro con compañías de seguros vinculadas al Grupo BBVA (*)	6.352	7.819
	6.352	7.819
Riesgos devengados por pensiones no causadas En fondos de pensiones externos (**)	5.064	5.639
Con contratos de seguro con compañías de seguros vinculadas al Grupo BBVA (*)	345	1.146
	5.409	6.785
	11.761	14.604

(*) Compromisos instrumentados en sistemas de prestación definida.

(**) Compromisos instrumentados en sistemas de aportación definida.

j) 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.

k) Impuesto sobre beneficios-

Este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas recoge 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 18).

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades del ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal; entendiendo éstas como las producidas entre la base imponible y el resultado contable antes de impuestos que no revierten en períodos subsiguientes. Los impuestos anticipados derivados de las diferencias temporales únicamente se activan si su recuperación se va a producir en un plazo máximo de 10 años (véase Nota 10).

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.

l) 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 nocial para el resto de operaciones. En cualquier caso, el valor nocial y/o contractual de estos productos no expresa el riesgo total de crédito o de mercado asumidos por el Banco.

Por otra parte, las primas pagadas por opciones compradas y las primas cobradas por opciones vendidas, se contabilizan como un activo patrimonial por el comprador y como un pasivo para el emisor en los capítulos "Otros Activos" y "Otros Pasivos" de los balances de situación adjuntos (véase Nota 10), 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 (véase Nota 10).

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 2004 y 2003.

m) 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 (véase Nota 11).

n) 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.

(3) DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del beneficio neto del ejercicio 2004 del Banco, que el Consejo de Administración propondrá para su aprobación a la Junta General de Accionistas, es repartir como dividendo la totalidad del mismo, es decir, un importe de 61.812 miles de euros.

(4) DEUDAS DEL ESTADO

Al 31 de diciembre de 2004 no existen saldos en este capítulo del balance de situación.

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 2004 y 2003, se muestra a continuación:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2004	2003
Saldo al inicio del ejercicio	75.198	662.507
Compras	171.144	10.108
Ventas y amortizaciones	(245.725)	(596.315)
Modificaciones por precio de adquisición corregido	(617)	(1.102)
Saldo al cierre del ejercicio	-	75.198

El tipo de interés medio anual de estos valores durante los ejercicios 2004 y 2003 ha sido el 3,10% y el 4,45%, respectivamente.

(5) ENTIDADES DE CRÉDITO (ACTIVO)

El desglose del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y a su naturaleza, es el siguiente:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2004	2003
Por moneda:		
En euros	862.855	213.924
En moneda extranjera	11	12
	862.866	213.936
Por naturaleza:		
A la vista-		
Otras cuentas	526	448
	526	448
Otros créditos-		
Depósitos en entidades de crédito y financieras	862.340	19.477
Adquisición temporal de activos	-	194.011
	862.340	213.488
	862.866	213.936

A 31 de diciembre de 2004 y 2003 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 3.119.389 y 2.533.337 miles de euros, respectivamente, del que a dicha fecha tenía dispuesto un importe de 2.838.394 y 1.800.154 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 2004 y 2003:

CONCEPTOS	Miles de euros					Tipo de Interés Medio (%)
	Hasta 3 Meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total	
Saldos al 31 de diciembre de 2004-						
Depósitos en entidades de crédito y financieras y adquisición temporal de activos	862.340	-	-	-	862.340	2,21
	862.340	-	-	-	862.340	2,21
Saldos al 31 de diciembre de 2003-						
Depósitos en entidades de crédito y financieras y adquisición temporal de activos	213.488	-	-	-	213.488	2,04
	213.488	-	-	-	213.488	2,04

(6) CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

La composición de este capítulo de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y al sector que lo origina, es la siguiente:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2004	2003
Por moneda:		
En euros	8.382.148	7.932.622
En moneda extranjera	-	-
	8.382.148	7.932.622
Por sectores:		
Administraciones Públicas	7.617.685	7.216.408
Otros sectores residentes	651.623	657.184
No residentes	112.840	59.030
	8.382.148	7.932.622
Menos- Fondos de insolvencias (Nota 2-c)	(7.708)	(8.714)
De los que:		
Provisión para riesgos específicos	(396)	(411)
Provisión genérica	(3.097)	(3.496)
Fondo de cobertura estadística de insolvencias	(4.215)	(4.807)
	8.374.440	7.923.908

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

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2004	2003
Por plazos de vencimiento:		
Hasta 3 meses	455.522	310.946
Entre 3 meses y 1 año	1.178.768	845.200
Entre 1 año y 5 años	3.025.647	3.108.368
Más de 5 años	3.722.211	3.668.108
	8.382.148	7.932.622
Por modalidad y situación del crédito:		
Crédito comercial	18.333	11.382
Otros deudores a plazo	8.304.020	7.876.305
Deudores a la vista y varios	18.507	3.631
Activos dudosos (Nota 2-c)	41.288	41.304
	8.382.148	7.932.622

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, 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, durante los años 2004 y 2003 se han cedido préstamos a dicho Fondo por importes de 222.176 y 94.326 miles de euros, respectivamente, con objeto de restituir los préstamos del fondo que han vencido. Este proceso de titulizaciones no ha tenido efecto alguno en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2004 y 2003.

El saldo de estos Bonos de Titulización de Activos adquiridos por el Banco al 31 de diciembre de 2004 y 2003 ascendía a 815.121 y 868.173 miles de euros, respectivamente y figuran incluidos en el saldo del capítulo "Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija" (Nota 7).

Al cierre de los ejercicios 2004 y 2003, 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.

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 no existen saldos de créditos concedidos a empresas en las que el Banco mantenía una participación (véase Nota 20).

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de insolvencias" del detalle anterior durante los ejercicios 2004 y 2003 se muestra a continuación:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2004	2003
Saldo al inicio del ejercicio	8.714	8.121
Más- Dotación neta del ejercicio:		
Provisión registrada		
Provisión para riesgos específicos	18	84
Dotación genérica	-	285
Fondo de cobertura estadística de insolvencias	-	246
Fondos disponibles	(1.013)	(22)
	(995)	593
Menos-		
Otros	(11)	-
Saldo al cierre del ejercicio	7.708	8.714

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

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2004	2003
(Dotación)/Disponible al fondo de insolvencias de "Créditos sobre Clientes"	995	(593)
(Dotación)/Disponible neto del fondo de insolvencias de "Riesgos de Firma" (Nota 15)	(28)	(27)
Amortización directa de créditos	-	(5)
	967	(625)

(7) 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 adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación, la finalidad y al sector que lo origina y admisión o no a cotización, se muestra a continuación:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2004	2003
Por moneda:		
En euros	2.758.833	2.828.780
En moneda extranjera	124.584	134.360
	2.883.417	2.963.140
Por finalidad y sector:		
Cartera de inversión ordinaria-		
Comunidades Autónomas	435.777	463.496
Ayuntamientos y Diputaciones	113.534	109.327
Instituto de Crédito Oficial	12.020	12.020
Bonos de titulización de activos "BCL Municipios I F.T.A." (Nota 6)	815.121	868.173
Otros sectores residentes	46.637	52.636
No residentes-		
Sector público	881.225	858.294
Otros sectores	78.806	88.486
	2.383.120	2.452.432
Cartera de inversión a vencimiento-		
Comunidades Autónomas	211.524	221.999
Ayuntamientos y Diputaciones	288.773	288.709
	500.297	510.708
	2.883.417	2.963.140
Por cotización:		
Cotizados	2.874.581	2.944.610
No cotizados	8.836	18.530
	2.883.417	2.963.140

El tipo de interés medio anual en los ejercicios 2004 y 2003 ha ascendido al 4,82% y 4,85% respectivamente.

Al cierre de los ejercicios 2004 y 2003 el Banco tenía cesiones temporales de activos con el Banco de España por importe 183.450 y 199.430 miles de euros, respectivamente, que se encuentran registrados en el capítulo "Entidades de Crédito" del pasivo de los balances de situación adjuntos (Nota 12).

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, la composición del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos por plazos de vencimiento, es la siguiente:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2004	2003
Hasta 3 meses	11.424	-
Entre 3 meses y 1 año	95.399	18.827
Entre 1 año y 5 años	569.469	624.726
Más de 5 años	2.207.125	2.319.587
	2.883.417	2.963.140

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos durante 2004 y 2003 se muestra a continuación:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2004	2003
Saldo al inicio del ejercicio	2.963.140	3.043.583
Compras	60.699	127.423
Ventas y amortizaciones	(128.925)	(180.376)
Modificaciones por precio de adquisición corregido y otros	(11.497)	(27.490)
Saldo al cierre del ejercicio	2.883.417	2.963.140

No existen saldos de "Fondos de insolvencias" ni de "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 2004 y 2003.

(8) PARTICIPACIONES Y PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

Participaciones

Este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 2004 recoge la participación del Banco en el capital de la Sociedad TRIBUGEST GESTION DE TRIBUTOS S.A., sociedad que, sin constituir una unidad de decisión, mantiene con el Banco una vinculación duradera, de acuerdo con el apartado 2 del artículo 185 de la Ley de Sociedades Anónimas y con la Circular 4/1991 de Banco de España.

A continuación se presenta determinada información relevante sobre esta sociedad al 31 de diciembre de 2004:

Sociedad (**)	Actividad	Porcentaje de Participación	Miles de euros				
			Capital Suscrito	Reservas	Resultados Netos del Ejercicio (*)	Coste en Libros	Fondo de Fluctuación de Valores
Tribugest Gestión de Tributos, S.A.	Asesoramiento a la Administración Local	31,61%	1.461	3.067	(2.116)	6.009	(5.247)
						6.009	(5.247)

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

(**) Esta sociedad tiene su domicilio en Barcelona.

El movimiento producido en el saldo de este capítulo del balance de situación durante el ejercicio 2004, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, es el siguiente:

CONCEPTOS	Miles de euros
Saldo al inicio del ejercicio	-
Suscripciones y aumentos netos de capital	4.460
Traspasos de participaciones en empresas del Grupo	1.549
Saldo al cierre del ejercicio	6.009

Las operaciones más significativas efectuadas en el ejercicio 2004 se resumen a continuación:

En el mes de noviembre del 2003, los grupos Aguas de Barcelona (AGBAR) y el Banco alcanzaron un acuerdo para constituir una plataforma común en el sector de servicios relacionados con las áreas de hacienda de entidades locales, y para ello acordaron fusionar las sociedades de sus Grupos dedicadas a dicha actividad, esto es, TRIBUGEST, Gestión de Tributos, S.A. (TRIBUGEST) y Asistencia en Gestión Tributaria, S.A. (AFINA) respectivamente.

Dentro de los acuerdos de fusión, y como paso previo a la referida fusión, se pactó la compra por parte del Banco al Grupo AGBAR del 32,22% de TRIBUGEST. La citada adquisición se realizó por parte del Banco el 21 de enero de 2004 y supuso un desembolso en efectivo de 1.560 miles de euros.

Durante el mes de abril de 2004, se materializó la fusión por absorción de la sociedad AFINA por TRIBUGEST, a tal efecto, la sociedad absorbente realizó una ampliación de capital con objeto de proceder al canje de acciones de AFINA por acciones de TRIBUGEST, traspasándose tanto el coste en libros de AFINA como su correspondiente Fondo de Fluctuación de Valores del epígrafe de balance "Participaciones en empresas del Grupo" al de "Participaciones".

En diciembre del 2004 el Banco suscribió la totalidad de la ampliación de capital que TRIBUGEST, S.A. realizó en esas fechas por un importe de 2.900 miles de euros, conforme a los acuerdos de la mencionada fusión.

El movimiento registrado en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante el ejercicio 2004 es el siguiente:

CONCEPTOS	Miles de euros
Saldo al inicio del ejercicio	-
Más-	
Dotación neta del ejercicio	3.710
Otros (*)	1.537
Saldo al cierre del ejercicio	5.247

(*) Traspaso de fondo de fluctuación de valores de participaciones en empresas del Grupo

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 2004 y 2003 (Grupo BBVA), ninguna de ellas con cotización oficial en Bolsa, ascendían a 9.562 y 11.095 miles de euros, respectivamente, que considerando el saldo del fondo de fluctuación de valores, por 8.556 y 9.701 miles de euros, respectivamente, determinaban un neto de 1.006 y 1.394 miles de euros, respectivamente.

A continuación se presenta determinada información relevante sobre estas sociedades al 31 de diciembre de 2004:

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 Instrumental	99,99%	67	(14)	(8)	78	(34)
BCL Participaciones S.L.		99,99%	1.350	(25)	(425)	9.423	(8.522)
BCL International Finance Ltd.	Financiera	100,00%	(***)	368	(97)	-	-
BCL Global Funding	Financiera	100,00%	61	(10)	(67)	61	-
						9.562	(8.556)

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

(**) Toda estas sociedades tienen su domicilio en Madrid, excepto BCLInternational 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 de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 2004 y 2003, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2004	2003
Saldo al inicio del ejercicio	11.095	3.790
Suscripciones y aumentos netos de capital	11	7.305
Ventas	(6)	-
Traspaso a Participaciones	(1.549)	-
Otros	11	-
Saldo al cierre del ejercicio	9.562	11.095

Las operaciones más significativas efectuadas en los ejercicios 2004 y 2003 se resumen a continuación:

Ejercicio 2004

La sociedad Aserlocal, S.A. en su Junta General Extraordinaria del 1 de diciembre del 2004 acordó la realización de una aportación de capital de 11.000 euros a efectos de reponer las pérdidas de la sociedad correspondientes a los ejercicios 2000 y 2001. El Banco desembolsó la parte correspondiente a su participación que ascendió a 10.999,94 euros.

Durante el primer trimestre del 2004 el Banco, de conformidad con los acuerdos con los socios minoritarios de Asistencia en Gestión Tributaria, S. A. (AFINA), compró acciones de esta sociedad por un importe de 10.800 euros y vendió acciones por un importe de 6.198,37 euros

Asimismo, la participación de la sociedad AFINA fue traspasada al capítulo "Participaciones" del balance de situación, de acuerdo con los pactos de fusión de AFINA con TRIBUGEST mencionados, tal y como se detalla en el apartado anterior.

El movimiento registrado en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 2004 y 2003 es el siguiente:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2004	2003
Saldo al inicio del ejercicio	9.701	2.396
Más- Dotación neta del ejercicio		
Provisión registrada	425	4.764
Otras dotaciones	-	2.542
Disponibles	(33)	-
	392	7.306
Menos- Otros (*)	(1.537)	(1)
Saldo al cierre del ejercicio	8.556	9.701

(*) Corresponde al traspaso al Fondo de Fluctuación de Valores de Participaciones

(9) ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES

Activos materiales

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos y el movimiento registrado en los ejercicios 2004 y 2003 en las cuentas de activos materiales y en sus correspondientes amortizaciones acumuladas, se recoge a continuación:

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)
Traspasos	(350)	350	-	-
Saldo al 31-12-2003	9.081	17.195	6.279	32.555
Adiciones	-	-	11	11
Retiros	-	-	-	-
Traspasos	-	-	-	-
Saldo al 31-12-2004	9.081	17.195	6.290	32.566
Amortización acumulada-				
Saldo al 31-12-2002	690	1.077	2.917	4.684
Adiciones	146	270	396	812
Retiros	-	-	(1.150)	(1.150)
Traspasos	(69)	69	-	-
Saldo al 31-12-2003	767	1.416	2.163	4.346
Adiciones	145	269	382	796
Retiros	-	-	(1)	(1)
Traspasos	-	-	-	-
Saldo al 31-12-2004	912	1.685	2.544	5.141
Provisiones de cobertura de inmovilizado-				
Saldo al 31-12-2002	-	1.929	-	1.929
Utilización	-	(1.929)	-	(1.929)
Saldo al 31-12-2003	-	-	-	-
Adiciones	-	41	-	41
Utilización	-	-	-	-
Saldo al 31-12-2004	-	41	-	41
Inmovilizado, neto-				
Saldo al 31 de diciembre de 2004	8.169	15.469	3.746	27.384

Activos inmateriales

El movimiento habido durante los ejercicios 2004 y 2003 en el saldo de este capítulo del balance de situación ha sido el siguiente:

ACTIVOS INMATERIALES	Miles de euros
Saldo a 31 de diciembre de 2002	103
Adiciones	333
Retiros	-
Amortización del ejercicio	(59)
Saldo a 31 de diciembre de 2003	377
Adiciones	277
Retiros	-
Amortización del ejercicio	(176)
Saldo a 31 de diciembre de 2004	478

Los importes amortizados en los ejercicios 2004 y 2003, se han registrado con cargo al epígrafe "Gastos Generales de Administración - Otros gastos administrativos" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

(10) OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS

El detalle del saldo del capítulo "Otros activos" de los balances de situación adjuntos es el siguiente:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2004	2003
Hacienda Pública- Saldos fiscales recuperables:		
Impuesto sobre beneficios anticipado	8.832	10.161
Otros conceptos	2	3
Partidas a regularizar por operaciones de futuro (*)	68.918	48.673
Otros conceptos	1.216	1.722
	78.968	60.559

(*) Incluye 60.462 y 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 los ejercicios 2004 y 2003, respectivamente.

El importe de la cuenta "Impuesto sobre beneficios anticipado" corresponde al efecto fiscal de los gastos por dotación a las provisiones que, estando registrados en las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, no serán deducibles hasta ejercicios futuros a efectos fiscales (véase Nota 18). El movimiento de esta cuenta ha sido el siguiente:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2004	2003
Saldo al inicio del ejercicio	10.161	10.337
Aumentos	-	3.341
Disminuciones	(1.329)	(3.517)
Saldo al cierre del ejercicio	8.832	10.161

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 de los balances de situación adjuntos 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 2-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 2-l).

El detalle del saldo del capítulo "Otros pasivos" de los balances de situación adjuntos es el siguiente:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2004	2003
Obligaciones a pagar	77	1.956
Partidas a regularizar por operaciones de futuro (*)	41.350	52.608
Cuentas de recaudación	29.227	21.713
Otras cuentas (**)	19.506	23.301
	90.160	99.578

(*) 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 los ejercicios 2004 y 2003.

(11) CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN

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

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2004	2003
Activo-		
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento (Nota 2-m)	107	107
Devengo de costes no vencidos de recursos tomados a descuento (Nota 2-m)	(101)	(87)
Gastos financieros diferidos (*)	19.056	19.812
Otras periodificaciones:		
De Deudas del Estado y obligaciones y otros valores de renta fija	43.097	43.190
De entidades de crédito	22.396	24.960
De créditos de sobre clientes	41.564	33.020
Otras periodificaciones	3.841	4.179
	129.960	125.181
Pasivo-		
Devengo de costes no vencidos:		
De Banco de España	1.875	840
De entidades de crédito	41.322	43.089
De acreedores	33.450	43.691
De empréstitos y otros valores negociables	65.583	41.591
Productos anticipados de operaciones activas a descuento	10	83
Gastos devengados no vencidos	1.404	2.923
Otras periodificaciones	7.069	95
	150.713	132.312

(*) Se recoge principalmente el importe correspondiente a los gastos de emisión de débitos representados por valores negociables emitidos por el Banco en los años 2004 y 2003 (Nota 14).

(12) ENTIDADES DE CRÉDITO (PASIVO)

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

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2004	2003
Por moneda:		
En euros	4.490.262	4.173.280
En moneda extranjera	-	-
	4.490.262	4.173.280
Por naturaleza:		
A la vista-		
Otras cuentas	3.040	6.763
	3.040	6.763
A plazo o con preaviso-		
Banco de España:		
Cuentas a plazo (*)	2.839.178	1.800.154
Cesión temporal de activos (Nota 7)	183.450	199.430
Instituto de Crédito Oficial	340.494	508.195
Otras entidades de crédito:		
Cuentas a plazo	1.124.100	1.385.750
Cesión temporal de activos	-	272.988
	4.487.222	4.166.517
	4.490.262	4.173.280

(*) Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, 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 3.032.139 y 2.526.153 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 del balance de situación al 31 de diciembre de 2004 es el siguiente:

CONCEPTOS	Miles de euros				
	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 Año y 5 Años	Más de 5 Años	Total
Banco de España:					
Cuentas a plazo	2.839.178	-	-	-	2.839.178
Cesión temporal de Activos	183.450	-	-	-	183.450
Instituto de Crédito Oficial	-	169.079	169.079	2.336	340.494
Otras entidades de crédito:					
Cuentas a plazo	10.034	329.019	727.843	57.204	1.124.100
	3.032.662	498.098	896.922	59.540	4.487.222

El tipo de interés medio anual en los ejercicios 2004 y 2003 ha ascendido al 2,01% y al 2,56%, respectivamente.

(13) DÉBITOS A CLIENTES

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

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2004	2003
Por moneda:		
En euros	1.976.674	4.224.086
En moneda extranjera	72.747	178.771
	2.049.421	4.402.857
Por sectores:		
Administraciones Públicas	1.530.840	1.317.383
Otros sectores residentes	109.062	97.639
No residentes	409.519	2.987.835
	2.049.421	4.402.857

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

CONCEPTO	Miles de euros	
	2004	2003
Cuentas corrientes	109.019	83.924
Cuentas a plazo	23	13.715
Cuentas de ahorro	20	-
	109.062	97.639

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 2004 se situó en el 1,23 % y en el ejercicio 2003, en el 1,36%.

En el epígrafe "No residentes" de este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 2004 y 2003 se incluyen depósitos tomados, por importe de 409.519 y 2.987.835 miles de euros, respectivamente, a BCL International Finance Ltd., sociedad participada al 100% por el Banco (Nota 8) cuya actividad consiste en captar financiación en los mercados internacionales para luego prestársela al Banco. Al 31 de diciembre de 2004 el saldo vivo del programa de emisión de bonos a medio y largo plazo "Euro Medium Term Notes" ascendía a 409.519 miles de euros. Las emisiones vivas realizadas al amparo de dicho programa, están garantizadas incondicional e irrevocablemente por el Banco y fueron realizadas en diferentes divisas, a tipos de interés implícitos y explícitos, fijos y variables.

El tipo de interés medio anual durante el ejercicio 2004 y 2003 de los saldos incluidos en el epígrafe "No residentes" del capítulo "Débitos a Clientes" se situó en el 2,55% y 2,49%, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, el saldo de los débitos al resto de empresas del Grupo BBVA en las que el Banco mantenía una participación (véase Nota 8) ascendía a 225 y 685 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 adjuntos, se indica a continuación:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2004	2003
Depósitos de ahorro- A plazo:		
Hasta 3 meses	9.359	100.641
Entre 3 meses y 1 año	105.827	60
	115.186	100.701
Otros débitos- A plazo:		
Hasta 3 meses	93.977	336.301
Entre 3 meses y 1 año	101.752	2.229.135
Entre 1 año y 5 años	98.641	291.092
Más de 5 años	115.149	131.307
	409.519	2.987.835

(14) DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES

Bonos y obligaciones en circulación

El desglose del epígrafe “Bonos y obligaciones en circulación” de este capítulo de los balances de situación adjuntos, es el siguiente:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2004	2003
En Euros:		
Cédulas	9.825	11.818
Cédulas Territoriales	2.919.932	1.500.000
Bonos Simples	2.500.000	750.000
	5.429.757	2.261.818

La cuenta de “Cédulas” recoge varias emisiones con vencimiento final de la última en el año 2012, todas ellas con un tipo de interés del 4%.

A 31 de diciembre de 2004, la cuenta de “Cédulas Territoriales” recoge:

- Emisión realizada por el Banco, en abril de 2003, de Cédulas Territoriales por importe de 1.500.000 miles de euros que devengan anualmente, y hasta su amortización final, en abril de 2010, un cupón fijo del 3,75%.
- Emisión realizada por el Banco, en junio de 2004, de Cédulas Territoriales por importe de 1.000.000 miles de euros que devengan anualmente, y hasta su amortización final, en junio de 2009, un cupón fijo del 3,75%.
- Emisiones a suscribir en exclusiva por el Banco Europeo de Inversiones como cobertura de las líneas de financiación que el Banco acordó con ellos, emitidas en Julio 2004 por importe de 150.000 miles de euros y en septiembre de 2004, dos emisiones por importes de 120.000 y 149.932 miles de euros, respectivamente.

Los vencimientos de estas emisiones son en marzo del 2016, en septiembre de 2010 y en septiembre del 2013, respectivamente.

Estas emisiones devengan un tipo de interés trimestral que será el menor entre el tipo BEI y el EURIBOR a 3 meses, más 13 puntos básicos.

Al 31 de diciembre de 2004, la cuenta de “Bonos Simples” recoge:

- Emisión realizada en septiembre de 2003, por un importe de 750.000 miles de euros y con vencimiento en marzo de 2005. El tipo de interés nominal de esta emisión es EURIBOR a 3 meses más 2 puntos básicos.
- Emisión realizada en marzo de 2004, por un importe de 750.000 miles de euros y con vencimiento en septiembre de 2005. El tipo de interés nominal de esta emisión es EURIBOR a 3 meses.
- Emisión realizada en octubre de 2004, por un importe de 1.000.000 miles de euros y con vencimiento en abril de 2006. El tipo de interés nominal de esta emisión es EURIBOR a 3 meses más 2 puntos básicos.

El tipo de interés medio anual de estos títulos durante los ejercicios 2004 y 2003 ha sido el 3,13% y el 3,78%, respectivamente.

El vencimiento previsto del saldo de este epígrafe al 31 de diciembre de 2004 es el siguiente:

Año de Vencimiento	Miles de euros
2005	1.501.679
2006	1.001.724
2007	1.522
Resto	2.924.832
	5.429.757

Pagarés y otros valores

El saldo del epígrafe “Pagarés y otros valores” de este capítulo de los balances de situación adjuntos corresponde a pagarés emitidos por el Banco en el año 1990, todos ellos en euros, y cuya fecha de vencimiento es 8 de mayo de 2005.

El tipo de interés medio anual de estos títulos durante el ejercicio 2004 ha sido el 13,85%.

(15) PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

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

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2004	2003
Fondos internos de pensiones y obligaciones similares (Nota 2-i)	24.601	28.858
Otras provisiones-		
Provisión para actas de inspección en disconformidad (Nota 18)	1.534	1.534
Fondos para la cobertura de riesgos de firma (Notas 2-c y 6)	224	196
Otros fondos	-	975
	1.758	2.705
	26.359	31.563

El movimiento registrado durante los ejercicios 2004 y 2003 en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, es el siguiente:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2004	2003
Saldo al inicio del ejercicio	31.563	33.297
Más-		
Cargo a reservas para la cobertura de prejubilaciones (Notas 1-f y 2-i)	-	4.236
Coste imputable a los fondos de pensiones constituidos (véase Nota 21)	1.037	1.044
Dotación neta del ejercicio (Nota 21)	-	993
Menos-		
Utilizaciones por pagos a pensionistas y prejubilados (Nota 2-i)	(5.294)	(5.473)
Otros movimientos	(947)	(2.534)
Saldo al cierre del ejercicio	26.359	31.563

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 2004 por importe de 1.037 miles de euros (1.044 miles de euros en 2003).

(16) CAPITAL SUSCRITO

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, 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 2004, la composición del accionariado del Banco era la siguiente:

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

(*) Sociedad perteneciente al Grupo BBVA

(17) RESERVAS

La composición del saldo de este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 2004 es la siguiente:

CONCEPTOS	Miles de Euros
Reservas restringidas-	
Reserva Legal	30.209
Reserva indisponible por redenominación en euros del capital	3
Reservas de libre disposición-	
Reservas voluntarias	77.471
	107.683

Durante el ejercicio 2004 no ha habido movimiento en este capítulo del balance.

Primas de emisión-

El Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión para ampliar el capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo.

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 excede 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.

(18) 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 adjuntos 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 10).

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:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2004	2003
Impuesto teórico sobre beneficios, al tipo impositivo del 35%	33.317	31.266
Efecto derivado de las diferencias permanentes y otros Ajuste al gasto por impuesto sobre beneficios de ejercicios anteriores	- 64	(2) (253)
Impuesto sobre beneficios	33.381	31.011

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 15), incluido en el saldo del epígrafe "Otras provisiones" del capítulo "Provisiones para Riesgos y Cargas" de los balances de situación adjuntos.

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 2004 en estas cuentas anuales. El Banco tiene pendiente de inspección por las autoridades fiscales el ejercicio 2000 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.

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

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

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2004	2003
Pasivos contingentes- Fianzas, avales y cauciones (*)	815.447	3.445.106
	815.447	3.445.106
Compromisos- Disponibles por terceros: Por el sector de Administraciones Públicas Por otros sectores residentes	522.937 98.571	866.656 115.942
Otros compromisos	-	1.560
	621.508	984.158
	1.436.955	4.429.264

(*) El Banco dejó de realizar emisiones desde su filial de Cayman, avalados por la propia entidad (véase Nota 13).

Operaciones de futuro

Adicionalmente a los pasivos contingentes y compromisos, el Banco tenía contratadas otras operaciones al cierre de los ejercicios 2004 y 2003, que de acuerdo con la normativa vigente, no aparecen reflejadas en los balances de situación adjuntos. Un detalle del valor nocial o contractual de las mismas se muestra a continuación:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2004	2003
Operaciones de cobertura-		
Compraventas de divisas no vencidas (*)	324.773	436.338
Opciones compradas sobre tipos de interés	610.855	674.098
Opciones compradas sobre valores	141.687	603.349
Opciones emitidas sobre tipos de interés	684.923	709.860
Opciones emitidas sobre valores	141.687	603.649
Permutas financieras sobre tipos de interés	8.249.895	7.658.601
	10.153.820	10.685.895
Operaciones especulativas-		
Opciones emitidas sobre valores	-	140.146
	-	140.146
	10.153.820	10.826.041

(*) Incluidas las permutas financieras de divisa.

El importe nocial 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.

El detalle de las operaciones vivas al 31 de diciembre de 2004, atendiendo a su plazo de vencimiento, se muestra a continuación:

CONCEPTOS	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	324.773	-	-	-	324.773
Opciones compradas sobre tipos de interés	22.622	150.199	283.148	154.886	610.855
Opciones compradas sobre valores	71.865	59.322	10.500	-	141.687
Opciones emitidas sobre tipos de interés	22.622	165.439	331.872	164.990	684.923
Opciones emitidas sobre valores	71.865	59.322	10.500	-	141.687
Permutas financieras sobre tipos de interés:					
Cobrando tipo de interés fijo	55.982	1.128.706	1.555.520	91.833	2.832.040
Pagando tipo de interés fijo	109.569	521.663	806.675	1.288.255	2.726.162
Cobrando y pagando tipo de interés variable	143.244	504.442	575.918	1.468.088	2.691.693
	308.795	2.154.811	2.938.113	2.848.176	8.249.895
	822.542	2.589.093	3.574.133	3.168.052	10.153.820

Los elementos patrimoniales y de fuera de balance cubiertos por las operaciones de futuro al 31 de diciembre de 2004, se muestran a continuación:

CONCEPTOS	Miles de euros		
	Permutas financieras	Opciones	Compraventas de divisas no vencidas
Créditos sobre Clientes	2.566.809	1.051.145	-
Débitos representados por valores negociables	2.500.000	-	-
Cartera de Renta Fija	2.658.466	64.040	252.026
Débitos a Clientes	257.638	463.967	72.747
Otros activos y pasivos	166.982	-	-
	8.149.895	1.579.152	324.773

(20) 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 2004 y 2003, con las sociedades integradas en el Grupo BBVA, al que pertenece, incluidas, en ambos casos, las sociedades participadas por el Banco (véase Nota 8):

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2004	2003
Balance de situación:		
Activo-		
Entidades de crédito	807.681	23.376
Cuentas de periodificación	16.854	16.312
Otros activos	19.629	13.765
Pasivo-		
Entidades de crédito	938.575	849.001
Cuentas de periodificación	44.310	52.817
Débitos a clientes	409.744	2.988.519
Otros pasivos	30.829	26.653
Cuentas de orden-		
Pasivos contingentes	737.906	3.349.333
Operaciones de futuro	4.946.588	4.666.011
Cuenta de pérdidas y ganancias:		
Intereses y rendimientos asimilados	2.753	2.227
Intereses y cargas asimiladas	(65.584)	(158.506)
Otros productos de explotación	1.087	1.058
Gastos generales	(599)	(704)
Quebrantos extraordinarios	(392)	(8.299)

(21) CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

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

A. NATURALEZA DE LAS OPERACIONES-

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

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2004	2003
Intereses y Rendimientos Asimilados-		
De entidades de crédito	8.820	12.166
De créditos sobre clientes	223.881	251.069
De la cartera de renta fija	84.040	100.808
	316.741	364.043
Intereses y Cargas Asimiladas-		
De Banco de España	(42.051)	(22.959)
De entidades de crédito	(43.965)	(81.885)
De acreedores	(57.180)	(132.487)
De empréstitos y otros valores negociables	(80.593)	(32.192)
Coste imputable a los fondos de pensiones constituidos (Nota 15)	(1.037)	(1.044)
Otros intereses	-	(45)
	(224.826)	(270.612)
Comisiones Percibidas-		
De disponibilidad	25	31
De pasivos contingentes	1.335	1.361
Otras comisiones	310	196
	1.670	1.588
Comisiones Pagadas-		
De transferencias	(41)	(397)
Otras comisiones	(83)	(110)
	(124)	(507)
Resultados de operaciones financieras-		
Comisiones de amortización anticipada por cancelación de préstamos concedidos	345	146
Beneficios netos en ventas de la cartera de renta fija de inversión ordinaria	6.896	40.269
(Quebrantos)/Beneficios por operaciones de futuro	(291)	(35.099)
	6.950	5.316

B. GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN – DE PERSONAL-

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

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2004	2003
Sueldos y salarios	(2.131)	(1.871)
Cargas sociales	(592)	(584)
Aportaciones a fondos de pensiones externos (Nota 2-i)	(76)	(517)
Otros gastos	(60)	(273)
	(2.859)	(3.245)

El número medio total de empleados del Banco en los ejercicios 2004 y 2003, distribuido por grupos profesionales, ha sido el siguiente:

CONCEPTOS	Número de Empleados	
	2004	2003
Directivos	3	3
Técnicos	29	32
Administrativos	5	7
Servicios Generales	-	-
	37	42

C. RETRIBUCIONES Y OTRAS PRESTACIONES AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN-

Los miembros del Consejo de Administración han devengado durante los ejercicios 2004 y 2003 en concepto de dietas 24 y 29 miles de euros respectivamente, no generándose durante el ejercicio 2004 ningún coste en concepto de sueldos y salarios (13 miles de euros en el ejercicio 2003).

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 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.

D. OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS-

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

CONCEPTOS	Miles de Euros	
	2004	2003
Tecnología y Sistemas	(364)	(447)
Comunicaciones	(71)	(82)
Publicidad	(164)	(166)
Inmuebles e instalaciones	(89)	(215)
Tributos	(22)	(41)
Otros Gastos	(1.272)	(1.525)
	(1.982)	(2.476)

En el concepto “Otros Gastos” del detalle anterior, se incluyen al 31 de diciembre de 2004 y 2003, 29 miles de euros en cada ejercicio, correspondientes a los honorarios satisfechos al auditor del Banco por la realización de la auditoría de las cuentas anuales correspondientes a los ejercicios 2004 y 2003. Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, no existen honorarios correspondientes a otros servicios facturados por el auditor.

E. BENEFICIOS Y QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS.

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

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2004	2003
Beneficios Extraordinarios-		
Beneficios netos en la enajenación de inmovilizado	-	1.773
Disponible a otros fondos específicos (Nota 15)	975	-
Beneficios de ejercicios anteriores	898	240
Movimientos netos a otros fondos	-	1.567
Otros productos	-	121
	1.873	3.701
Quebrantos Extraordinarios-		
Pérdidas de enajenaciones de activos materiales (Nota 9)	-	(5)
Dotación al fondo de cobertura de inmovilizado (Nota 9)	(41)	-
Quebrantos de ejercicios anteriores	(1)	(371)
Recuperación / (Dotación) a Fondo de pensiones externo (*)	911	(113)
Otros quebrantos	(191)	(172)
	678	(661)

(*) Dentro del saldo del ejercicio 2004 se incluyen importes cobrados de la compañía de seguros por extornos y otros conceptos.

(22) CUADRO DE FINANCIACIÓN

Los cuadros de financiación del Banco correspondientes a los ejercicios 2004 y 2003, son los siguientes:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2004	2003(*)
APLICACIONES-		
Dividendos	58.320	49.311
Inversión, menos financiación, en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	503.325	1.374.370
Inversión crediticia (incremento neto)	449.526	135.158
Acreedores (incremento neto)	2.353.436	1.409.300
Adquisición de inversiones permanentes:		
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	288	309
Otras adquisiciones de inversiones permanentes	4.482	-
Otros conceptos de activo menos pasivo (variación neta)	20.311	-
	3.389.688	2.968.448
ORÍGENES-		
Recursos generados de las operaciones:		
Resultado del ejercicio	61.812	58.320
Más-		
Amortizaciones	796	883
Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y otros fondos	4.213	2.630
Menos-		
Beneficios en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado	-	(1.768)
	66.821	60.065
Débitos en valores negociables (disminución neta)	3.167.939	2.233.011
Títulos de renta fija (disminución neta)	154.921	667.752
Títulos de renta variable (disminución neta)	-	86
Venta de inversiones permanentes:		
Participaciones	6	-
Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	1	1.897
Otros conceptos de activo menos pasivo (variación neta)	-	5.637
	3.389.688	2.968.448

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

**(23) 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 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	SCH	Banca	0,0004 %	-
	Banco Popular	Banca	0,0004 %	-
	BBVA	Banca	0,0045 %	-
D. Vicente de la Parra Gómez	BBVA	Banca	0,0002 %	Directivo
D. Luis Escauriaza Ibañez	BBVA	Banca	0,0005 %	-
	SCH	Banca	0,0000 %	-
D. Ramón Herrera Otal	BBVA	Banca	0,0015 %	Directivo
	SCH	Banca	0,0000 %	-
D. Pedro Fontana García	BBVA	Banca	0,0076 %	Directivo
Dª Rita Barberá Nolla	SCH	Banca	0,0000 %	-
	Banco de Valencia	Banca	0,0004 %	-
	BBVA	Banca	0,0000 %	-
D. José Guerediaga Mendiola	BBVA	Banca	0,0145 %	-
D. Carlos Delclaux Zulueta	BBVA	Banca	0,0049 %	Directivo
	HSBC	Banca	0,0004 %	-
	Bankinter	Banca	0,0097 %	-

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	Banca Mora (*)	Consejero
D. José Guerediaga Mendiola	Consejero	Consejero	BBVA Bancomer (*)	Consejero

(*) Sociedades pertenecientes 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.

(24) HECHOS POSTERIORES

Circular 4/2004, de 22 de diciembre, del Banco de España

Con objeto de adaptar el régimen contable de las entidades de crédito españolas a la nueva normativa que regirá a partir del 1 de enero de 2005 en la elaboración de sus cuentas anuales consolidadas, el Banco de España ha publicado la Circular 4/2004, de 22 de diciembre – sobre Normas de Información Financiera Pública y Reservada y Modelos de Estados Financieros – que, adicionalmente, incorpora cambios significativos en la normativa que esas entidades deberán aplicar a partir del 1 de enero de 2005 en la elaboración de sus cuentas anuales individuales.

Dicha Circular establece que, aunque las primeras cuentas anuales que se elaboren conforme a los criterios contenidos en la misma serán las correspondientes al ejercicio 2005, las cuentas anuales del ejercicio 2005 habrán de incorporar necesariamente (a efectos comparativos) un balance de situación al 31 de diciembre de 2004 y una cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio terminado en esta fecha elaborados con los mismos criterios que se apliquen en la elaboración de los correlativos estados financieros del ejercicio 2005.

Por todo lo anterior, el Banco está llevando a cabo un proyecto de transición a la nueva normativa que incluye, entre otros aspectos, el análisis de las diferencias de criterios contables, la selección de criterios contables a aplicar en los casos en los que se permiten tratamientos alternativos y la evaluación de las modificaciones en los procedimientos y sistemas de información.

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, el Banco se encuentra en la fase de elaboración de la información que permita estimar, con razonable objetividad, en qué medida el balance de situación y la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2004, diferirán de los que, en su día, se elaboren por aplicación de los criterios contables contenidos en la Circular 4/2004 de Banco de España para su inclusión en las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2005.

Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias y Memoria correspondiente al ejercicio de 2004 que formula el Consejo de Administración de Banco de Crédito Local de España, S.A. en su sesión celebrada el 9 de Marzo de 2005.

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

Dª Rita Barberá Nolla, Consejera

D. Vicente de la Parra Gómez, Consejero

D. Luis Escauriaza Ibáñez, Consejero

D. Ramón Herrera Otal, Consejero

D. Pedro Fontana García, Consejero

D. Ignacio Marco-Gardoqui Ibáñez, 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 2004, que se componen de 39 hojas numeradas, escritas solo por el anverso, son las formuladas por su Consejo de Administración en la reunión celebrada el día 9 de marzo de 2005, 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 2005

BANCO DE CRÉDITO LOCAL DE ESPAÑA, S.A.

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2004

INTRODUCCIÓN

Durante el ejercicio 2002, el Grupo BBVA reorganizó el conjunto de negocios que el Grupo mantiene con el segmento de las Administraciones Públicas españolas. Como consecuencia de este proceso se creó la unidad de Banca de Instituciones, en la que se integran tanto el negocio que se realiza desde el banco matriz BBVA, como el desarrollado por Banco de Crédito Local, S.A. (en adelante BCL o el Banco), ambos bajo la dependencia de un responsable común dentro de la dirección del Grupo BBVA y con una política de gestión coordinada.

Esta reorganización se concretó en la integración de la red comercial de BCL en la red comercial de Banca de Instituciones compartiendo oficinas y gestores. Esta integración ha permitido aprovechar sinergias entre dichas redes con una importante reducción de los costes estructurales de BCL y la consiguiente mejora en la eficiencia.

En la actualidad, y dentro de este esquema de gestión, BCL cuenta con una red de 33 oficinas en España, situadas en todas las capitales autonómicas y grandes ciudades, compartiendo servicios comunes con BBVA tales como Asesoría Jurídica y Riesgos.

Sin embargo, BCL, dada la naturaleza de su actividad y características de sus activos, realiza las funciones de gestión financiera y gestión de riesgos estructurales de balance de forma autónoma respecto del banco matriz. Esta organización permite a BCL profundizar en su especialización como financiador a largo plazo de las administraciones territoriales dentro de un modelo de banca de relación integral, sin perder las ventajas de financiación en los mercados de capitales que aporta la calidad de sus activos.

Desde un punto de vista de actividad de negocio, en el año 2004 la banca de administraciones en el mercado español ha estado marcada por un entorno de bajos tipos de interés y fuerte competitividad. Las Leyes de Estabilidad Presupuestaria y el proceso de desintermediación en el endeudamiento de las Administraciones Territoriales siguen siendo las principales causas del aumento de las condiciones de competencia en la actividad del banco.

EL CRÉDITO A LAS ADMINISTRACIONES TERRITORIALES

Según los últimos datos disponibles –30 de septiembre de 2004–, el endeudamiento global de las Comunidades Autónomas ha crecido en los nueve primeros meses de 2004 un 1,81%, situándose a 30 de septiembre de 2004 en 44,35 miles de millones de euros, frente a un crecimiento del 3,22% para el mismo periodo del año 2.003. El comportamiento de las Corporaciones Locales ha sido sensiblemente superior, situándose al 30 de septiembre de 2004 en 24,16 miles de millones de euros, con un incremento anual del 3,94%.

PASIVOS FINANCIEROS DE LAS ADMINISTRACIONES TERRITORIALES	30 de septiembre de 2004		30 de septiembre de 2003	
	Importe	% Var.12-03	Importe	% Var.12-02
Corporaciones Locales	24,16	3,94	22,68	3,14
Comunidades Autónomas	44,35	1,81	42,87	3,22
TOTAL	68,51	2,55	65,55	3,19

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España, cuadros 13.28 y 13.29. 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 2003, marcado por la incertidumbre, en 2004 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 2004		31 de diciembre de 2003	
	Volumen	%	Volumen	%
BANCOS	19,4	47,6	19,0	48,0
CAJAS DE AHORRO	11,3	27,6	11,7	29,6
ICO y Otras	1,3	3,2	1,4	3,5
Resto	8,8	21,6	7,5	18,9
Total	40,8	100,0	39,6	100,00

Fuente: Boletín Estadístico de Banco de España.

ACTIVIDAD DEL BANCO DE CRÉDITO LOCAL DE ESPAÑA, S.A. EN EL AÑO 2004

EL NEGOCIO INSTITUCIONAL

Inversión Crediticia

Durante el año 2004 el Banco de Crédito Local consolida su liderazgo en el segmento de negocio institucional. Ocupa de nuevo 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 continua situada alrededor del 24 % (el 32% en préstamos a Corporaciones Locales y el 14% a Comunidades Autónomas).

Respecto a la actividad comercial del Banco en 2004, el total de formalizaciones de préstamos y créditos al sector han alcanzado los 3.000 millones de euros. De este importe el 60 % 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, han superado la cifra de 2003 en un 40%, situándose en un volumen de 1.792 millones de euros.

En cuanto a los flujos de saldos de dichas operaciones, la cifra de disposiciones de préstamos a largo plazo del Banco alcanzó la cifra de 1.688 millones de euros, un 23% más que el año anterior.

Cabe destacar que de todas las operaciones de préstamo a largo plazo que han salido al mercado en 2004, BCL ha conseguido aproximadamente el 43% del número de las mismas, manteniendo su posición de liderazgo en el sector.

Las actuales demandas estructurales del sector y del 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, duplicándose en 2004 el número de operaciones que incorporan de derivados respecto a las contratadas en 2003.

Flujos y Recursos de Clientes

En cuanto al pasivo, destacar el constante ascenso de los flujos de clientes por domiciliaciones de recursos y otras operaciones en el Banco que ya superan los 28 mil millones de euros. Los saldos medios acumulados de depósitos de acreedores alcanzan los 1.446 millones de euros, siendo destacable el crecimiento de saldos acreedores de las Comunidades Autónomas en un 32 %.

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. En este sentido en 2004 se han mejorado dichos servicios al haberse completado la migración del soporte operativo a entornos Internet "on line", con productos tales como BCLNet Cash y SieteNet.

Servicios de Recaudación de Tributos

Dentro de la oferta diferencial de productos que BCL pone al servicio de sus clientes, el Banco participa en Tribugest, Gestión de Tributos, S.A.

Tribugest, es la sociedad resultante de la fusión entre AFINA, S.A. y Tribugest, S.A. llevada a cabo a principios del año 2004. Esta sociedad es líder indiscutible en el mercado de prestación de servicios al sector local en áreas como la gestión tributaria y recaudatoria, gestión catastral, gestión patrimonial, notificaciones y en general, de colaboración con las entidades locales en los ámbitos relacionados con la hacienda local.

El Grupo BBVA participa en esta sociedad con una participación del 40%, siendo el otro socio de referencia el Grupo Agbar.

GESTIÓN FINANCIERA

A lo largo del año 2004, como en ejercicios anteriores, la gestión financiera 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 un Programa de Renta Fija por importe de 6.000 millones de euros, 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).

EVOLUCIÓN FUENTES DE FINANCIACIÓN	Millones de Euros		Variación	
	2004	2003	Absoluta	%
<u>Entidades de crédito:</u>				
Grupo BBVA	938,45	756,34	182,11	24,08
Instituto de Crédito Oficial	340,49	508,20	(167,70)	(33,00)
Banco de España	2.839,18	1.999,58	839,59	41,99
BEI y FSCE	165,24	598,12	(432,88)	(72,37)
<u>Débitos representados por valores negociables:</u>				
Bonos y obligaciones en circulación	5.429,76	2.261,82	3.167,94	140,06
Pagarés y otros valores	0,13	0,13	0,00	0,00
<u>Débitos a clientes:</u>				
BCL International Finance Ltd.	409,52	2.987,84	(2.578,32)	(86,29)
Resto débitos a clientes	1.639,9	1.415,02	224,88	15,89

El hecho más significativo que ha tenido lugar en el año 2004, en materia de financiación mayorista, ha sido el lanzamiento de la segunda emisión de Cédulas Territoriales por importe de 1.000 millones de euros. La Ley Financiera, de noviembre 2002, creó 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 junio de 2004 BCL, decidió realizar la segunda emisión de Cédulas Territoriales en España, convirtiéndose automáticamente en la referencia para este nuevo mercado. El importe nominal de la emisión fue de 1.000 millones de euros y el plazo de 5 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: BBVA, Calyon y HSBC. Como parte del proceso de colocación se realizó un extenso "road-show" ante inversores institucionales con presentaciones y reuniones en París, Frankfurt, Oslo, Copenhague, Dublín y Madrid.

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

Adicionalmente, durante 2004 el Grupo BCL ha llevado a cabo emisiones por importe de 2.170 millones de euros, de los cuales 1.750 millones corresponden a bonos simples y 420 millones de euros a Cédulas Territoriales Singulares a favor de BEI como soporte de líneas específicas de financiación.

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 2004, el importe total de la cartera de activos elegibles susceptibles de ser utilizados como garantía se situaban en el entorno de 3.474 millones de euros.

Por otra parte, la cartera de activos monetarios que posee BCL alcanza al cierre del ejercicio la cifra de 2.885 millones de euros. A lo largo de 2004 lo mas significativo en esta materia han sido las operaciones de rotación de cartera por importe de 37 millones de euros y el incremento en las posiciones de sector público no residente por importe de 51 millones alcanzando esta cartera la cifra de 367 millones de euros.

GESTIÓN DEL RIESGO

Durante el ejercicio 2004, la unidad de riesgos del Grupo BBVA ha procedido a aplicar plenamente los modelos de ratings internos para el segmento de clientela institucional.

La política de riesgos del grupo para este segmento de clientela conjuga el análisis de la calidad crediticia del cliente medida por la herramienta de rating y nuestro porcentaje de participación en la financiación del cliente. La conjunción de ambas variables, así como, los aspectos comerciales relevantes, conforman la toma de posición con los clientes institucionales.

Cada vez con mayor frecuencia, nuestros clientes habituales, CC.AA. y Corporaciones Provinciales, están diversificando los modelos de inversión. Esto supone una nueva oportunidad de financiación que, generalmente, tiene como acreditado a Organismos y Empresas distintos a las propias Instituciones.

El tratamiento de estos riesgos conlleva unas técnicas de admisión mixtas, donde se valora con criterios empresariales las inversiones y acreditados con forma de compañía anónima y, al mismo tiempo, la propia Institución matriz, con los criterios habituales de admisión del riesgo Institucional.

Por último, señalar el grado positivo de avance de la implantación de herramientas corporativas para la evaluación del Riesgo Operacional.

Riesgo de Crédito sobre Clientes

Durante el año 2004 hemos dispuesto de los primeros datos sobre cumplimiento de la Ley de Estabilidad Presupuestaria referida al ejercicio 2003, evidenciándose un cumplimiento generalizado en la Corporaciones Locales y un menor grado en CC.AA., de las diecisiete CC.AA., once incumplen la mencionada ley, no obstante, las desviaciones son mínimas y siempre por debajo del 3% sobre PIB.

Respecto al endeudamiento en el sistema, experimenta un crecimiento del 8% en Corporaciones Locales y un 3,5 % en CC.AA., valorándose ambos incrementos como no preocupantes y absorbibles por el conjunto, de forma natural.

La financiación de la Sanidad ha sido durante el ejercicio, el mayor punto de fricción entre las CC.AA. y el Gobierno, en el sentido de estimar éstas insuficiente la dotación asignada para hacer frente a las competencias asumidas, encontrándose en un periodo de estudio y discusión sobre posibles medidas que puedan paliar el efecto.

Como resumen general del sector, entendemos mantiene su magnífico comportamiento de pagos con el sistema financiero, basado en su capacidad financiera para hacer frente a sus obligaciones.

La distribución porcentual de nuestra cartera (Riesgo dispuesto) en función de la tipología de clientes es como sigue:

- Comunidades Autónomas: 32,6%
- Corporaciones Provinciales e Insulares: 14,8%
- Corporaciones Locales: 46,0%
- Resto de Empresas y clientes: 6,6%

En cuanto a concentración por volúmenes:

- Clientes con riesgos inferiores a 6 millones de €: 13%
- Clientes con riesgos inferiores a 30 MM de € y superiores a 6 MM de €: 16%
- Clientes con riesgos superiores a 30 MM de €.: 71%

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 finanziarse 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 segunda emisión de Cédulas Territoriales llevada a cabo en el euromercado. Adicionalmente, se mantiene el programa de emisión en el mercado doméstico (bonos y obligaciones) tanto a medio como a 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

A continuación se presentan los balances de situación del Banco correspondientes a 31 de diciembre de 2004 y 2003 (en millones de euros):

BALANCE DE SITUACIÓN	2004	2003	Variación	
			Absoluta	%
Entidades de crédito	1.071,582	251,275	820,307	326,46
Créditos sobre clientes	8.374.440	7.923.908	450.532	5,69
Cartera de valores	2.885,185	3.039.732	(154.547)	(5,08)
Activos materiales e inmateriales	27.862	28.586	(0.724)	(2,53)
Otros activos	208.928	185.740	23.188	12,48
Total activo = pasivo	12.567.997	11.429.241	1.138.756	9,96
Entidades de crédito	4.490.262	4.173.280	316.982	7,60
Recursos de clientes:	7.479.303	6.664.800	814.503	12,2
- débitos a sector residente	1.639.902	1.415.022	224.880	15,9
- débitos a sector no residente	409.519	2.987.835	(2.578.316)	(86,3)
- valores negociables	5.429.882	2.261.943	3.167.939	140,1
Otros Pasivos	329.044	321.773	7.271	2,26
Capital y Reservas	269.388	269.388	0,000	0,00

El activo total del Banco alcanza a 31 de diciembre de 2004 los 12.568 millones de euros, cifra un 10% superior a los 11.429 millones de euros al cierre del ejercicio anterior. El volumen de negocio, obtenido como la suma de los créditos y el total de recursos gestionados de clientes, asciende a 15.854 millones de euros, un 8,7% más que los 14.589 millones de euros al 31 de diciembre de 2003.

Dentro de este agregado, los créditos a clientes han crecido en el ejercicio un 5,7%, a pesar de las aportaciones al Fondo "BCL MUNICIPIOS I FONDO DE TITULACION DE ACTIVOS", al que se han cedido préstamos por importe de 222 millones de euros durante el año 2004.

Los recursos en balance correspondientes a la actividad con clientes en oficinas (débitos a sector residente) alcanzan la cifra de 1.640 millones de euros, con un aumento interanual del 16%.

Por su parte, los recursos de financiación mayorista obtenidos en los mercados de capitales, reflejado en el balance como la suma de débitos al sector no residente y valores negociables ascienden a 5.839 millones de euros con un aumento respecto al ejercicio anterior del 11,2%.

Por último, la actividad neta en entidades de crédito aumenta un 12,8% respecto al ejercicio anterior como consecuencia de los saldos puntuales de liquidez existentes al cierre del ejercicio.

Recursos Propios

CAPITALIZACIÓN	Millones de euros		Variación	
	2004	2003	Absoluta	%
NORMATIVA DE BANCO DE ESPAÑA				
Riesgos Ponderados	2.669,37	2.321,59	347,78	15,0
Recursos Propios computables	268,91	269,01	(0,10)	(0,00)
Exceso de Recursos Propios	162,14	176,12	(13,98)	(7,9)
RATIO BANCO DE ESPAÑA	10,1	11,6	(1,51)	-
TIER I	10,1	11,6	(1,51)	-
RATIO BIS	10,3	11,9	(1,58)	-

El ratio de capitalización del Banco, según criterio BIS, a 31 de diciembre de 2004 se eleva al 10,3% frente al 11,9% que alcanzaba al cierre del ejercicio 2003. Por su parte el Tier I alcanza el 10,1% frente al 11,6% que totalizaba en el año anterior. Esta disminución es debida al incremento del 15% en los activos ponderados por riesgo, consecuencia del incremento del 10% del total del activo.

Los Recursos Propios Computables del Banco al 31 de diciembre de 2004 se sitúan en 268,91 millones de euros y se mantienen prácticamente estables respecto al ejercicio anterior. Este importe supone un excedente de 162,14 millones de euros sobre los recursos propios mínimos exigibles.

A 31 de diciembre de 2004, 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	
	2004	%	2003	%	Absoluta	%
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	316,741	2,65	364,043	3,06	(47,302)	(12,99)
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(224,826)	(1,88)	(270,612)	(2,27)	45,786	(16,92)
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	91,915	0,77	93,431	0,79	(1,516)	(1,62)
COMISIONES PERCIBIDAS	1,670	0,01	1,588	0,01	0,082	5,16
COMISIONES PAGADAS	(0,124)	(0,00)	(0,507)	(0,00)	0,383	(75,54)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	6,950	0,06	5,316	0,04	1,634	30,74
MARGEN ORDINARIO	100,411	0,84	99,828	0,84	0,583	0,58
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	1,087	0,01	1,058	0,01	0,029	2,74
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN:	(4,841)	(0,04)	(5,721)	(0,05)	0,880	(15,38)
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS	(0,796)	(0,01)	(0,883)	(0,01)	0,087	(9,85)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(0,084)	(0,00)	(0,060)	(0,00)	(0,024)	40,00
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	95,777	0,80	94,222	0,79	1,555	1,65
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS	0,967	0,01	(0,625)	(0,01)	1,592	(254,72)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS	(4,102)	(0,03)	(7,306)	(0,06)	3,204	(43,85)
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	1,873	0,02	3,701	0,03	(1,828)	(49,39)
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	0,678	0,01	(0,661)	(0,01)	1,339	(202,57)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	95,193	0,80	89,331	0,75	5,862	6,56
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(33,381)	(0,28)	(31,011)	(0,26)	(2,370)	7,64
RESULTADO DEL EJERCICIO	61,812	0,52	58,320	0,49	3,492	5,99
ACTIVOS TOTALES MEDIOS (ATM)	11.963,909	100,00	11.899,128	100,00	64,780	0,54

El margen de intermediación del ejercicio 2004 se sitúa en 91,915 millones de euros, lo que representa una ligera disminución, 1,5 millones de euros, con respecto al ejercicio anterior, debido fundamentalmente a la caída de los tipos de interés respecto al ejercicio 2003. Por otra parte, el fuerte incremento de la competencia en el sector económico en el que el Banco realiza su actividad, ha seguido presionando a la baja los diferenciales de negocio.

Los ingresos por comisiones y de resultados de las operaciones financieras realizadas durante el ejercicio, de 8,620 millones de euros crecen un 25% sobre el ejercicio anterior. Con ello, el margen ordinario alcanza la cifra de 100,411 millones de euros, un 0,6% más que en 2003.

El margen de explotación asciende a 95,777 millones de euros, un 1,65% más que los 94,222 millones de euros obtenidos en el ejercicio 2003, consecuencia de los esfuerzos en la mejora del ratio de eficiencia de la entidad, que ha llevado a una reducción de los gastos generales y de personal.

El resultado antes de impuestos se eleva a 95,193 millones de euros, lo que supone un incremento del 6,6% respecto al ejercicio anterior, debido fundamentalmente a una menor necesidad de saneamiento por inmovilizaciones financieras y a la liberación de fondos de insolvencias.

Tras descontar la previsión para el Impuesto de Sociedades, el beneficio neto asciende a 61,812 millones de euros, un 6% más que en el ejercicio 2003.

Estos resultados obtenidos en el año 2004 permiten obtener al Banco unos elevados niveles de rentabilidad, así, la rentabilidad sobre los activos totales medios (ROA) ha sido del 0,52% y la rentabilidad sobre recursos propios medios (ROE) del 22,9%.

ORGANIZACIÓN Y MEDIOS

Recursos Humanos

La gestión de recursos humanos en el año 2004 ha estado basada en una política de continuidad y homogeneización con los procesos de personal establecidos en el Grupo BBVA, como entidad perteneciente al mismo. Este hecho ha supuesto un avance en el modelo de gestión, orientándose cada vez más a la unidad de negocio y a las personas.

De especial relevancia para el colectivo de empleados del Banco, ha sido la firma de los Acuerdos Colectivos con la Representación de los Trabajadores, relativos a la concesión de "Préstamos Sociales, Condiciones bancarias y Aportación de carácter social", que permite con ello poder hacer uso de los procesos integrales de administración del resto del personal de BBVA.

La plantilla del Banco al cierre del ejercicio 2004 es de 36 personas, tras el traslado al Grupo de tres empleados, con la expectativa de ampliar el desarrollo profesional de los mismos.

En materia de formación se han llevado a cabo los Planes de Desarrollo Individual definidos para cada empleado, adaptados a las características del puesto y de la persona. Asimismo, ha destacado la participación en acciones de ámbito corporativo. El conjunto de acciones impartidas a lo largo del año 2004 ha sido de 30, con un total de 2.037 horas de formación, una media de 53 horas por empleado y una participación del 78% sobre el total de la plantilla media.

Por otra parte, como elemento que concreta uno de los principios corporativos de la cultura del Grupo, el Consejo de Administración del Banco aprobó el 9 de marzo de 2004 la adhesión del Banco de Crédito Local de España, S.A. al Código de Conducta del Grupo BBVA, que fue asimismo aprobado en el mes de diciembre de 2003. Este Código define y desarrolla los fundamentos de comportamiento ético y las pautas de actuación necesarias para que los compromisos del Banco, en términos de actitud ética, se manifieste en las relaciones con los clientes, los proveedores y con la sociedad en general.

Asimismo, en cumplimiento de lo establecido en la Orden ECO/734/2004, sobre los departamentos y servicios de atención al cliente y, en su caso, del defensor del cliente de las entidades financieras, cuya entrada en vigor se produjo el 11 de julio de 2004, y como sociedad integrante del Grupo BBVA, el Banco de Crédito Local ha remitido a Banco de España la acreditación, emitida por su Consejo de Administración, de la adhesión del Banco al Reglamento de Funcionamiento para la Defensa del Cliente, aprobado, a su vez, por el Consejo de Administración de BBVA y verificado en el mismo mes de julio por el Banco de España que se ajusta a la normativa aplicable.

Esquemas y organización

A lo largo del ejercicio el Banco ha continuado mejorando los soportes y desarrollos informáticos en sus oficinas, completando la integración de antiguas aplicaciones que permiten dar un servicio diferenciado a la clientela. Ejemplos de estas últimas son las nuevas facilidades de "Gestión de Flujos", que mejoran la información sobre las domiciliaciones de recursos de nuestros clientes, "Corporaciones", que permiten el envío de información especializada, y aquellas que facilitan de forma inmediata información a nuestros clientes para su uso interno (confección de presupuestos anuales, arqueos, etc.), o bien, a solicitud de sus organismos de control, auditores, etc.

En el segundo trimestre del año, todas las oficinas pasaron de trabajar en una plataforma OS/2 a una nueva arquitectura NACAR multicanal que permitirá en el futuro implantar cambios y nuevos desarrollos informáticos de una manera rápida y sencilla, permitiendo la coexistencia con las aplicaciones actuales. El nuevo escritorio incrementa la productividad del usuario permitiendo la multitarea.

En el ámbito de la mejora de la calidad administrativa en las oficinas se ha consolidado la implantación de un sistema automático de seguimiento del estado de su calidad operativa, obteniendo buenos resultado ya en su primer año. También se ha potenciado el puesto de gestor interno como apoyo a la atención y servicio a los clientes.

Destacar los trabajos realizados para preparar la incorporación de las operaciones de cobertura, financiación y tesorería a aplicaciones informáticas que permitan reducir procesos manuales y adaptarse a nueva normativa contable, facilitando la integración de datos consolidados.

El proyecto de implantación del modelo sobre la gestión del riesgo operacional terminó su primera fase con la confección de un mapa de factores de riesgo y su cuantificación, que alimenta la herramienta de gestión EV-RO, facilitando una lista de factores potenciales y reales ordenados de mayor a menor en función de su impacto anual estimado. La mitigación del riesgo será analizada y seguida por el futuro Comité de Riesgo Operacional.

En cuanto a los aspectos de mejora de la calidad de servicio, el Banco se ha integrado en enero de 2004 en la aplicación corporativa GERE "Gestión de reclamaciones de clientes", como medio para recoger cualquier insatisfacción por reclamación o queja de los clientes. Con ello, el Banco desea seguir avanzando en el objetivo de mantener con el cliente una relación que haga aumentar su confianza, dándole un nivel de respuesta lo más ágil y satisfactoria posible.

Por último, y para el apoyo a la gestión comercial se consolidó el uso de la herramienta informática desarrollada en el año 2003, mejorando su nivel de información, navegación y flexibilidad en la obtención de datos.

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

Circular 4/2004, de 22 de diciembre, del Banco de España

Con objeto de adaptar el régimen contable de las entidades de crédito españolas a la nueva normativa que regirá a partir del 1 de enero de 2005 en la elaboración de sus cuentas anuales consolidadas, el Banco de España ha publicado la Circular 4/2004, de 22 de diciembre - sobre Normas de Información Financiera Pública y Reservada y Modelos de Estados Financieros - que, adicionalmente, incorpora cambios significativos en la normativa que esas entidades deberán aplicar a partir del 1 de enero de 2005 en la elaboración de sus cuentas anuales individuales.

Dicha Circular establece que, aunque las primeras cuentas anuales que se elaboren conforme a los criterios contenidos en la misma serán las correspondientes al ejercicio 2005, las cuentas anuales del

ejercicio 2005 habrán de incorporar necesariamente (a efectos comparativos) un balance de situación al 31 de diciembre de 2004 y una cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio terminado en esta fecha elaborados con los mismos criterios que se apliquen en la elaboración de los correlativos estados financieros del ejercicio 2005.

Por todo lo anterior, el Banco está llevando a cabo un proyecto de transición a la nueva normativa que incluye, entre otros aspectos, el análisis de las diferencias de criterios contables, la selección de criterios contables a aplicar en los casos en los que se permiten tratamientos alternativos y la evaluación de las modificaciones en los procedimientos y sistemas de información.

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, el Banco se encuentra en la fase de elaboración de la información que permita estimar, con razonable objetividad, en qué medida el balance de situación y la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2004, diferirán de los que, en su día, se elaboren por aplicación de los criterios contables contenidos en la Circular 4/2004 de Banco de España para su inclusión en las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2005.

Informe de Gestión correspondiente al ejercicio de 2004 que formula el Consejo de Administración de Banco de Crédito Local de España, S.A. en su sesión celebrada el 9 de Marzo de 2005.

D. José Ramón Guereñuaga Mendiola,
Presidente

D. Carlos Delclaux Zulueta,
Vicepresidente

Dª Rita Barberá Nolla, Consejera

D. Vicente de la Parra Gómez, Consejero

D. Luis Escauriaza Ibáñez, Consejero

D. Ramón Herrera Otal, Consejero

D. Pedro Fontana García, Consejero

D. Ignacio Marco-Gardoqui Ibáñez, 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 2004, que se componen de 14 hojas numeradas, escritas solo por el anverso, es el formulado por su Consejo de Administración en la reunión celebrada el día 9 de Marzo de 2005, 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 2005
