

COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES
Paseo de la Castellana, 19
28046 MADRID

Dña. Ana Fernández Manrique, con DNI 812.151 K en su condición de Directora Financiera de Banco de Crédito Local de España, S.A., con domicilio social en Madrid, Plaza de Santa Bárbara nº2 y CIF A-28000719, actuando en nombre y representación de esta sociedad, certifica que:

- La información contenida en el disquete denominado **Parte00.pdf** coincide con el contenido del Folleto Continuoado del ejercicio 2002 que fue registrado en la CNMV con fecha 8 de septiembre de 2003.

Solicita:

Su difusión a través de la Web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Y para que conste a los efectos oportunos, expido la presente en Madrid a 8 de septiembre de 2003.

BANCO DE CRÉDITO LOCAL DE ESPAÑA, S.A.

FOLLETO INFORMATIVO CONTINUADO

El presente Folleto Informativo, modelo RF3, ha sido inscrito en los registros oficiales de la C.N.M.V. con fecha 8 de septiembre de 2003

INDICE

CAPÍTULO I	Personas que asumen la responsabilidad de su contenido y organismos supervisores del Folleto.
CAPÍTULO III	El Emisor y su capital.
CAPÍTULO IV	Actividades principales del Emisor.
CAPÍTULO V	El patrimonio, la situación financiera y los resultados del Emisor.
CAPÍTULO VI	La administración, la dirección y el control del Emisor.
CAPÍTULO VII	Evolución reciente y perspectivas del Emisor.
ANEXO 1	Informe de Auditoría correspondiente al ejercicio de 2002

CAPÍTULO I

PERSONAS QUE ASUMEN LA RESPONSABILIDAD DE SU CONTENIDO Y ORGANISMOS

SUPERVISORES DEL FOLLETO

I.1. PERSONAS QUE ASUMEN LA RESPONSABILIDAD POR EL CONTENIDO DEL FOLLETO

I.1.1. Dña. Ana Fernández Manrique, con DNI/NIF: 812.151-K, Directora Financiera, con domicilio a estos efectos en Madrid, Plaza de Santa Barbara 2, y en virtud de las facultades conferidas mediante escritura de poder otorgada el 21 de enero de 2003 ante el notario de Madrid D. José María de Prada González, nº 187 de orden de su protocolo, inscrita en el Registro Mercantil de Madrid el 29 de enero de 2003, asume la responsabilidad de este Folleto.

I.1.2. Y confirma la veracidad del contenido del folleto y que no se omite ningún dato relevante ni induce a error.

I.2. ORGANISMOS SUPERVISORES

I.2.1. INSCRIPCION EN LA COMISION NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES

El presente Folleto ha sido inscrito en los Registros Oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores [con](#) fecha 8 de septiembre de 2003. Su naturaleza es de Folleto Continuo, modelo RF3.

“El registro del Folleto por la Comisión Nacional del Mercado de Valores no implica recomendación de la suscripción o compra de los valores a que se refiere el mismo, ni pronunciamiento en sentido alguno sobre la solvencia de la entidad emisora o la rentabilidad de los valores emitidos u ofertados.”

I.3. INFORMES DE AUDITORÍA

El Banco de Crédito Local de España, S.A., tiene realizadas auditorías de cuentas de los ejercicios económicos 2000 y 2001 con la firma Arthur Andersen y Cía., S. Com., con domicilio en la calle Raimundo Fernández Villaverde, 65, de Madrid (28003), firma que figura inscrita en el ROAC con el número de inscripción SO 692.

Las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2002 han sido auditadas por la firma Deloitte & Touche España, S.L., con domicilio en Madrid, calle Raimundo Fernández Villaverde, nº 65, y C.I.F. B-79104469, que figura inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, tomo 13.650, folio 188, sección 8, hoja M-54414.

Los informes de auditoría a que se refieren los párrafos anteriores han sido favorables estando depositados en la Comisión Nacional del Mercado de Valores. El correspondiente al ejercicio 2002 recoge el siguiente párrafo de énfasis:

"4. Según se indica en las Notas 2.f y 18, en el ejercicio 2002 el Banco ha cargado a reservas el coste estimado de la totalidad de los pasivos derivados de la jubilación anticipada de determinados empleados en dicho ejercicio, por un importe, neto de su correspondiente efecto fiscal, de 2.608 miles de euros, contando para ello con la autorización expresa de Banco de España, al amparo de lo previsto en su Circular 4/1991, y de su Junta General de Accionistas."

El informe de auditoría correspondiente al ejercicio 2002 se incluye en el anexo 1 del presente Folleto.

CAPÍTULO III

EL EMISOR Y SU CAPITAL

III.1. IDENTIFICACIÓN Y OBJETO SOCIAL

III.1.1. Identificación

Banco de Crédito Local de España, S.A., con NIF A-28000719, tiene su domicilio social en Madrid, Plaza de Santa Bárbara, nº 2.

III.1.2. Objeto social

Con arreglo a lo establecido en el artículo 2º de los Estatutos Sociales, Banco de Crédito Local de España, S.A. tiene por objeto la realización de toda clase de actividades, operaciones, actos, contratos y servicios propios del negocio de Banca o que con él se relacionen, directa o indirectamente, o le estén permitidos por las disposiciones legales; y en especial, las encaminadas al fomento, desarrollo y financiación de los Municipios, Provincias, Islas y Comunidades Autónomas, de sus Sociedades o Entidades, dependientes o participadas, y, en general, de los Organismos o Entidades integrantes del Sector Público, así como de cualesquiera otras que, directa o indirectamente estén relacionadas con dicho Sector Público o sirvan a sus intereses.

Se comprenden asimismo dentro de su objeto social, la adquisición, tenencia, disfrute y enajenación de valores, oferta pública de adquisición y venta de valores, así como toda clase de participaciones en cualquier sociedad o empresa.

Banco de Crédito Local de España, S.A., está clasificado en el Sector de Actividades C.N.A.E. en el código 65.121.

III.2. INFORMACIONES LEGALES

III.2.1. Constitución de la Sociedad

Banco de Crédito Local de España, S.A., fundado en 1925 mediante Real Decreto de fecha 22/7/25, posteriormente adoptó la forma de Sociedad Anónima en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 24 de la Ley 13/1971, de 19 de junio, sobre Organización y Régimen del Crédito Oficial, mediante escritura pública otorgada ante el Notario de Madrid Don Felix Pastor Ridruejo, con fecha 7 de febrero de 1972, e inscrita en la sección 3ª del Libro de Sociedades, folio 1, hoja número 19.327, inscripción 1ª.

En virtud del Real Decreto Ley 3/1991, de 3 de mayo, se estableció una nueva organización de las Entidades de Crédito de capital público estatal y la titularidad de las acciones representativas del capital social, que antes pertenecían al Instituto de Crédito Oficial, se transfirió íntegramente al Estado. Posteriormente, por escritura otorgada el 30 de julio de 1991, ante el notario de Madrid, Don Manuel Clavero Blanc, protocolo nº3.358, de ampliación de capital, el Estado aportó a Corporación Bancaria de España, S.A. (actualmente, Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.) la totalidad de dichas acciones. La citada norma, tramitada por vía parlamentaria, se convirtió en la Ley 25/1991, de 21 de noviembre.

Con la entrada en vigor de la Ley 13/1994, de 14 de abril, por la que se adapta la legislación española en materia de Entidades de Crédito a la Segunda Directiva de Coordinación Bancaria y se introducen otras modificaciones relativas al sistema financiero, desaparecen las Entidades Oficiales de Crédito, y en consecuencia, el Banco de Crédito Local de España, S.A., pasa a tener la naturaleza de Banco al que es de aplicación el régimen general establecido para tales Entidades de Crédito.

Los estatutos sociales de la Entidad, estados contables y económico-financieros, así como cualquier otro documento cuya existencia pudiera deducirse de este Folleto, pueden consultarse en la Sede Social de Banco de Crédito Local de España, S.A., Plaza de Santa Barbara, 2, Madrid- 28004.

III.2.2. Forma jurídica y legislación de aplicación

La forma jurídica del Banco de Crédito Local de España es la de Sociedad Anónima estando sujeto a la normativa del Banco de España y a la legislación específica para entidades de crédito.

III.3. INFORMACIONES SOBRE EL CAPITAL

III.3.1. Capital suscrito y desembolsado

El capital social de Banco de Crédito Local de España, S.A., asciende a la fecha actual a 151.042.983,44 euros, representado por 25.131.944 acciones nominativas de 6,01 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

El banco pertenece al 100% al Grupo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria.

III.3.2. Clases y series de acciones

No existen clases distintas de acciones, estando representadas en títulos físicos, y todas gozan de los mismos derechos políticos y económicos.

III.3.3. Empréstitos convertibles

No existen empréstitos de obligaciones convertibles, canjeables o con "warrants".

III.3.4. Capital autorizado

En la actualidad, no existen acuerdos de Junta General que estén pendientes de ejecución para ampliar capital, ni para la emisión de obligaciones o bonos convertibles en acciones.

III.3.5. Adquisición de acciones propias

Banco de Crédito Local no tiene acciones propias en cartera, ni a través de Sociedad o persona interpuesta, no existiendo autorizaciones de Junta General para adquirir acciones propias ni de sus sociedad dominante.

III.3.6. Grupo al que pertenece

Banco de Crédito Local pertenece al grupo de sociedades cuya entidad dominante es Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. En los últimos años el Banco ha pasado por diversos cambios en lo que se refiere al grupo societario al que ha pertenecido, pudiéndose resumir en las diferentes etapas que se describen a continuación:

- Hasta la publicación del Real Decreto-Ley 3/1991, de 3 de mayo, Banco de Crédito Local de España, S.A. pertenecía al grupo Instituto de Crédito Oficial, con la propiedad del 100% de su capital. Con la promulgación del mencionado Real Decreto-Ley y de la Ley 25/1991, de 25 de noviembre, quedó diseñada una nueva organización de las entidades de crédito de capital público estatal, integradas en Corporación Bancaria de España, S.A.(posteriormente, Argentaria, Caja Postal y Banco Hipotecario, S.A.), mediante la aportación por parte del Estado a esta Sociedad del 100% de las acciones del Banco de las que era titular.
- Argentaria, Caja Postal y Banco Hipotecario, S.A., era la entidad resultante, una vez producido el posterior cambio de denominación social, de la fusión por absorción realizada en 1998 de Corporación Bancaria de España, S.A.(sociedad absorbente), Banco Exterior de España, S.A., Caja Postal, S.A. y Banco Hipotecario de España, S.A. Desde el mes de febrero de 1998, como consecuencia de la última OPV realizada, Argentaria, Caja Postal y Banco Hipotecario, S.A., era una Sociedad privatizada al 100%.
- 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. La correspondiente escritura de fusión fue otorgada el 28 de enero de 2000, surtiendo efectos desde esta fecha.
- Por otra parte hay que señalar que entre los meses de diciembre de 1998 y enero de 2001, Dexia Projet and Public Finance International Bank, mantuvo una participación en el Banco del 40%, como consecuencia del acuerdo suscrito el 29 de junio de 1998 con Argentaria, Caja Postal y Banco Hipotecario, S.A., hasta entonces titular del 100% del capital social del Banco. Esta participación fue adquirida por Banco Bilbao Vizcaya Argentaria en enero de 2001.

III.4. SOCIEDADES NO COTIZADAS CON PARTICIPACIÓN DEL BANCO.

A 31 de diciembre de 2002 el Banco mantenía las siguientes participaciones:

Sociedad	Actividad	Domicilio social	Porcentaje de Participación	Miles de Euros				
				Capital Desembolsado(*)	Reservas	Resultados Netos del Ejercicio 2002	Coste en Libros	Fondo de Fluctuación de Valores
<u>PARTICIPACIONES:</u> BCL Participaciones, S.L.	Instrumental	Madrid	99,99	3.723	-	(1.670)	3.723	(2.329)
Aserlocal, S.A.	Asesoramiento a la Admon. Local	Madrid	99,99	67	1	(3)	67	(67)
Asistencia en Gestión Tributaria, S.A.	Asesoramiento a la Administración Local	Barcelona	85,00 (l)	600				
Gobernalia Global Net, S.A.	Sociedad de Información y Comercio electrónico	Madrid	99,99 (l)	1.800	-			
Foro Local, S.L.	Asesoramiento a la Administración Local	Madrid	60,00 (l)	3,01	-			
BCL International Finance Ltd. (**)	Financiera	G. Cayman	100,00	(***)	281	55	-	-
							3.790	(2.396)

(l) Participación indirecta a través de BCL Participaciones.

(*) Capital total de la sociedad

(**) BCL International Finance Ltd., tiene un Capital Social desembolsado de 100\$.

Hasta la fecha de elaboración de este folleto, la única variación significativa, con respecto a 31/12/2002, en la participación de BCL en sus filiales durante el año 2003 ha sido la adquisición por parte del banco de una participación directa del 14,91% en Asistencia de Gestión Tributaria, adicional al 85% que ya poseía a través de BCL Participaciones, S.L.. Esta adquisición ha supuesto una inversión de 649 mil euros.

En los últimos tres años ninguna de estas sociedades ha repartido dividendos.

CAPÍTULO IV

ACTIVIDADES PRINCIPALES DEL EMISOR

IV.1. PRINCIPALES ACTIVIDADES DE LA ENTIDAD EMISORA

ANTECEDENTES

El Banco de Crédito Local fue constituido en 1925, como un proyecto diseñado por la iniciativa de banqueros privados y, con arreglo al Estatuto que lo creó, reservó el 40% del capital para su suscripción por las Corporaciones Locales.

Sus comienzos, coincidiendo con una periodo de la expansión de la actividad municipal, fueron de rápida penetración en la financiación de la inversión local, haciendo accesible el crédito a Corporaciones medianas y pequeñas.

En 1962, el Banco de Crédito local fue nacionalizado, junto con otros bancos especializados, constituyendo el sistema de Entidades Oficiales de Crédito coordinadas por el Instituto de Crédito Oficial y financiadas a través del Tesoro.

A partir de 1985, en un proceso de liberalización del sistema financiero, el Estado dejó de aportar fondos a las Entidades Oficiales de Crédito, que empezaron a financiarse en el mercado. Siguiendo este proceso, el Real Decreto-Ley 3/1991 supone el inicio de la reordenación de las Entidades de Crédito de Capital Público Estatal, respondiendo, entre otros, a un planteamiento basado en las dificultades para la permanencia, en el ámbito europeo, de los esquemas clásicos de financiación concesional en un entorno de transparencia y competencia; donde se infería la necesidad de desvincular las actividades de mercado de las actividades subsidiadas, que cuando fueran necesarias habrían de canalizarse a través de agencias oficiales especializadas. De esta forma se creó Corporación Bancaria de España, S.A., (denominado comercialmente Grupo Argentaria) donde se integró el Banco de Crédito Local de España, S.A. mediante la aportación por parte del Estado de la totalidad de las acciones que era titular, y que, sujeto plenamente a la normativa bancaria general, compite con el resto de entidades en igualdad de condiciones.

El fin de este proceso se produce en febrero de 1998, cuando el Estado, mediante cuatro sucesivas ofertas públicas de venta de acciones realizadas a partir de mayo de 1993, completa el proceso de colocación entre inversores privados del 100% del capital social de Corporación Bancaria de España, S.A.

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

Las Juntas Generales de Accionistas del Banco y de Dexia Banco Local, S.A., celebradas el 4 de mayo de 1999, aprobaron la fusión por absorción de esta última entidad por el Banco, de acuerdo con el proyecto de fusión aprobado por los correspondientes Consejos de Administración celebrados el 25 de marzo de 1999, con la adquisición mediante transmisión en bloque y a título universal por parte del Banco del patrimonio

social de la entidad absorbida cuya personalidad jurídica quedó extinguida y desapareció sin liquidación. El 18 de junio de 1999 se otorgó la escritura de fusión, que fue inscrita en el Registro Mercantil de Madrid el 7 de julio de 1999.

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

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

El 20 de marzo de 2001 se realizó la transmisión por el Banco al Grupo Dexia, de los activos, pasivos, avales, disponibles por terceros y operaciones de futuro en balance del Banco a dicha fecha con origen en la antigua filial del Grupo Dexia, Dexia Banco Local S.A.,

IV.1.1. Descripción de las principales actividades y negocios del Emisor

El Banco de Crédito Local de España, S.A., es especialista en la financiación a medio y largo plazo al sector institucional, a través de la prestación de servicios financieros al sector público descentralizado (corporaciones locales, ayuntamientos, diputaciones provinciales, cabildos y consejos insulares, comunidades autónomas y empresas públicas dependientes). Con una cuota de mercado en la financiación crediticia de las Administraciones Territoriales, que según los datos disponibles a 31-12-02 superaba el 20%(incluidos los préstamos titulizados por el Banco), correspondiendo una cuota próxima al 31% para el estrato de préstamos a Corporaciones Locales y cercana al 10% para Comunidades Autónomas (Fuente: Boletín estadístico del Banco de España)

La evolución del Endeudamiento de las Administraciones Territoriales queda recogido en el siguiente cuadro.(Fuente Boletín estadístico del Banco de España):

Mill. de euros			Variaciones	
31-12-02	31-12-01	31-12-00	02/01	01/00
65.433	62.540	58.285	4.6%	7.3%

El endeudamiento de las Administraciones Territoriales, al cierre del ejercicio 2002 alcanzó la cifra de 65.433 millones de euros, lo que representa un incremento del 4.6% sobre la situación a 31-12-01.

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

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

1. La favorable evolución en los últimos años de la situación económica de nuestro país, con importantes mejoras en el ahorro, tanto municipal como autonómico, que ha repercutido en las finanzas autonómicas y locales y se ha traducido en una menor necesidad de financiación de las Administraciones Territoriales.

2. Los Planes de Consolidación Presupuestaria acordados entre el Gobierno Central y cada una de las Comunidades Autónomas que continúa con la política de déficit cero.
3. El marco normativo financiero aplicable a las Corporaciones Locales ha repercutido en la contención de su cifra global de endeudamiento.
4. El entorno macroeconómico ha favorecido el mantenimiento de tipos de interés históricamente bajos, lo que ha generado una disminución del peso de la carga financiera de la deuda.

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

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

EL PLAN DE TRANSFORMACIÓN DE BCL

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Con este esquema de funcionamiento se han conseguido diversos objetivos:

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

IV.1.2. Posicionamiento relativo de la Entidad o del Grupo dentro del sector bancario

En el cuadro siguiente se pueden comparar, con datos a 31 de diciembre de 2002, algunas de las principales rúbricas del Banco Crédito Local con otras Entidades del sector.

Las entidades seleccionadas lo han sido en base al tamaño de su balance, ya que el carácter especialista del Banco de Crédito Local en el crédito a largo plazo al sector institucional hace que no existan bancos de referencia similares con los que comparar.

I mportes en miles de euros

	Banco Crédito Local	Banco Pastor	Banco Atlántico	Banco Zaragozano
Total Activo Neto	11.793.681	8.794.565	9.197.144	5.744.987
Inversión Crediticia Neta	7.789.343	6.673.857	4.905.256	3.166.195
Débitos a Clientes	5.812.157	6.581.604	6.259.924	3.582.742
Fondos Propios	272.141	509.203	458.457	314.660
Beneficios del Ejercicio	49.311	85.172	45.283	39.640
Red Bancaria Oficinas	33	452	275	360
Plantilla (media)	120	2.928	2.376	2.027

Fuente: Anuario Asociación Española de Banca 2002

IV.1.3. Información financiera de las principales Entidades del Grupo

El Banco de Crédito Local no presenta cuentas anuales consolidadas con aquellas sociedades susceptibles de ello, dado que el efecto de esta consolidación sería poco significativo y la consolidación se realiza a nivel del Grupo BBVA. Todos los datos que aparecen reflejados en este Folleto corresponden al Banco, individualmente considerado. Determinada información relevante sobre las sociedades participadas por el Banco aparece detallada en el apartado III.4.

IV.2. GESTIÓN DE RESULTADOS

IV.2.1. Cuenta de resultados

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Millones de Euros					
	2002	% sobre A.T.M.	2001	% sobre A.T.M.	2000	% sobre A.T.M.
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	472,232	3,88	582,013	4,97	641.890	5,29
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(384,626)	(3,16)	(495,418)	(4,23)	(552.100)	(4,55)
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	87,606	0,72	86,595	0,74	89.790	0,74
COMISIONES PERCIBIDAS	1,532	0,01	0,925	0,01	668	0,01
COMISIONES PAGADAS	(1,436)	(0,01)	(1,237)	(0,01)	(1.157)	(0,01)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	3,269	0,03	3,445	0,03	3.158	0,03
MARGEN ORDINARIO	90,971	0,75	89,728	0,77	92.459	0,76
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	1,008	0,01	0,995	0,01	354	0,00
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN:	(11,264)	(0,09)	(15,899)	(0,14)	(15,872)	(0,13)
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS	(1,332)	(0,01)	(0,979)	(0,01)	(807)	(0,01)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(0,063)	(0,00)	(0,213)	(0,00)	(75)	0,00
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	79,320	0,65	73,632	0,63	76.059	0,63
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS	(2,608)	(0,02)	2,371	0,02	(281)	0,00
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS	(0,516)	(0,00)	(1,286)	(0,01)	(1.033)	(0,01)
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	4,763	0,04	1,195	0,01	3.476	0,03
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	(4,437)	(0,04)	(2,614)	(0,02)	(4.605)	(0,04)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	76,522	0,63	73,298	0,63	73.616	0,61
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(27,211)	(0,22)	(25,198)	(0,22)	(25.904)	(0,21)
RESULTADO DEL EJERCICIO	49,311	0,41	48,100	0,41	47.712	0,39
ACTIVOS TOTALES MEDIOS (ATM)	12.160,984	100,00	11.704,775	100,00	12.131,093	100,00

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

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

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

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

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

Los resultados obtenidos en el año 2002 permiten obtener al Banco unos destacados niveles de rentabilidad y eficiencia. La rentabilidad sobre activos totales medios (ROA) ha sido el 0,41% y la rentabilidad sobre recursos propios (ROE) el 17,96%, que es un nivel muy notable, en especial teniendo en cuenta el perfil de mínimo riesgo que presenta el balance del Banco, concentrado en la inversión en riesgos con las Administraciones Territoriales. Por su parte el ratio de eficiencia, que mide la proporción de los "Gastos Generales de Administración" sobre el "Margen Ordinario", se ha situado en el 12,38%, que posiciona al Banco en niveles sobresalientes de eficiencia.

IV.2.2. Rendimiento medio de los empleos

Los datos que figuran en los cuadros siguientes se han elaborado conforme a los criterios de información de gestión seguidos por el Banco, por lo que no necesariamente coinciden con las clasificaciones utilizadas a efectos contables.

ACTIVO	RENDIMIENTO MEDIO DE LOS EMPLEOS								
	Miles de euros								
	2002			2001			2000		
Saldos Medios	Intereses Y Rendim.	TIPO	Saldos Medios	Intereses Y Rendim.	TIPO	Saldos Medios	Intereses Y Rendim.	TIPO	
CREDITOS SOBRE CLIENTES	7.760.855	322.913	4,16	7.363.544	385.998	5,24	8.864.615	461.150	5,20
ENTIDADES DE CREDITO	448.224	15.367	3,43	870.818	38.897	4,47	296.136	11.770	3,97
BANCOS CENTRALES	65.014	3.236	4,98	69.604	3.474	4,99	66.343	2.598	3,92
DEUDAS DEL ESTADO	789.357	30.661	3,88	488.907	24.980	5,11	457.482	21.450	4,69
CARTERA V. RENTA FIJA	2.789.986	100.055	3,59	2.442.573	136.871	5,60	2.170.914	138.455	6,38
CARTERA V. RENTA VARIABLE	3.601	0	0	3.292			2.580		
OTROS ACTIVOS (OP DE FUTURO)					-8.207			6.466	
ACTIVOS MEDIOS REMUNERADOS (AMR)	11.857.037	472.232	3,98	11.238.738	582.013	5,18	11.858.071	641.890	5,41
ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	31.950			32.435			28.608		
OTROS ACTIVOS	271.997			433.602			244.415		
ACTIVOS TOTALES MEDIOS	12.160.984	472.232	3,88	11.704.775	582.013	4,97	12.131.093	641.890	5,29

ACTIVO	Variación anual Rendimiento Medio de los Empleos					
	Miles de euros					
	Variacion 2002/2001			Variacion 2001/2000		
	Por Volumen	Por Tipos	T OTAL	Por Volumen	Por Tipos	TOTAL
CREDITOS SOBRE CLIENTES	20.827	-83.913	-63.085	-78.088	2.936	-75.152
ENTIDADES DE CREDITO	-18.876	-4.654	-23.530	22.842	4.285	27.126
BANCOS CENTRALES	-229	-9	-238	128	748	876
DEUDAS DEL ESTADO	15.351	-9.670	5.681	1.473	2.056	3.529
CARTERA V. RENTA FIJA	19.467	-56.283	-36.816	17.326	-18.909	-1.583
CARTERA V. RENTA VARIABLE	0	0	8.207	0	0	0
OTROS ACTIVOS (OP DE FUTURO)	0	0	0	0,000	0,000	-14.673
ACTIVOS MEDIOS REMUNERADOS	32.019	-141.801	-109.781	-33.525	-26.351	-59.877
ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	0	0	0	0	0	0
OTROS ACTIVOS	0	0	0	0	0	0
ACTIVOS TOTALES MEDIOS	22.685	-132.466	-109.781	-22.558	-37.319	-59.877

IV.2.3. Coste medio de los recursos

Los datos que figuran en los cuadros siguientes se han elaborado conforme a los criterios de información de gestión seguidos por el Banco, por lo que no necesariamente coinciden con las clasificaciones utilizadas a efectos contables.

PASIVO	COSTE MEDIO DE LOS RECURSOS									
	Miles de euros									
	2001			2000						
Saldos Medios	Intereses Y Cargas	TIPO	Saldos Medios	Intereses Y Cargas	TIPO	Saldos Medios	Intereses Y Cargas	TIPO		
DEBITOS A CLIENTES	1.368.441	28.171	2,06	1.318.667	40.029	3,04	1.322.675	34.838	2,63	
TITULOS NEGOCIABLES	64.559	6.600	10,22	93.963	8.456	9,00	507.952	40.548	7,98	
PASIVOS SUBORDINADOS	0	0	0	812	88	10,84	10.217	453	4,44	
ENTIDADES DE CREDITO	10.082.291	348.796	3,46	9.498.506	455.526	4,80	9.737.485	461.555	4,74	
OTROS PASIVOS	0	0	0		-9.556			14.288		
RECURSOS MEDIOS REMUNERADOS	11.515.291	383.567	3,33	10.911.947	494.542	4,53	11.578.330	551.681	4,76	
RECURSOS PROPIOS	274.548	0	0	280.320	876	0,31	280.160	419	0,15	
OTROS PASIVOS	371.145	1.059	0,29	512.507			272.603			
RECURSOS TOTALES MEDIOS	12.160.984	384.626	3,16	11.704.774	495.418	4,23	12.131.093	552.100	4,55	

PASIVO	Variación anual Coste Medio de los Recursos					
	Miles de euros					
	Variación 2002/2001			Variación 2001/2000		
	Por Volumen	Por Tipos	TOTAL	Por Volumen	Por Tipos	TOTAL
DEBITOS A CLIENTES	1.511	-13.369	-11.858	-106	5.297	5.191
TITULOS NEGOCIABLES	-2.646	790	-1.856	-33.047	955	-32.092
PASIVOS SUBORDINADOS	-88	0	-88	-417	52	-365
ENTIDADES DE CREDITO	27.997	-134.727	-106.730	-11.328	5.299	-6.029
OTROS PASIVOS	0	0	0	0	0	-23.844
RECURSOS MEDIOS CON COSTE	27.344	-138.319	-110.975	-31.752	-25.387	-57.139
RECURSOS PROPIOS	-16	-860	-876	0,000	457	457
OTROS PASIVOS	0	1.059	1.059	0	0	0
RECURSOS TOTALES MEDIOS	19.310	-130.102	-110.792	-19.402	-37.280	-56.682

IV.2.4. Margen de intermediación

	Miles de euros			% de variación	
	2002	2001	2000	02/01	01/00
+ Ingresos por Intereses y Rendimientos Asimilados	472.232	582.013	641.890	-18,86	-9,33
+ Rendimientos Cartera Renta Variable	0	0	0		
- Gastos por Intereses y Cargas Asimiladas	384.626	495.418	552.100	-22,36	-10,27
MARGEN DE INTERMEDIACION	87.606	86.595	89.790	1,17	-3,56
% Margen Intermediación / A.M.R.	0,74	0,77	0,76		
% Margen Intermediación / A.T.M.	0,72	0,74	0,74		

IV.2.5. Comisiones y otros ingresos por operaciones financieras

La orientación del negocio hacia la intermediación financiera tiene como consecuencia que, la aportación de comisiones al resultado sea reducida, como se detalla en el cuadro siguiente:

	Miles de euros			% de variación	
	2002	2001	2000		01/00
+/-COMISIONES PERCIBIDAS Y PAGADAS	96	-312	-489	-130,77	-36,20
+/-RESULTADOS OPERACIONES FINANCIERAS	3.269	3.445	3.158	-5,11	9,09
Comisiones cancelación Anticipada Préstamos	951	211	150	350,71	40,67
Comisiones cancelación Anticipada Pasivos					
Beneficio Venta Cartera Renta Fija	1.205	2.815	4.976	-57,19	-43,43
Otros resultados por Operaciones Financieras	1.113	419	-1.968	165,63	-121,29
+/-OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACION	1.008	995	354	1,31	181,07
COMISIONES Y OTROS INGRESOS	4.373	4.128	3.023	5,94	78,32
% Comisiones y otros ingresos / A.T.M.	0,04	0,04	0,02		

IV.2.6. Gastos de explotación

	Miles de euros			% de variación	
	2002	2001	2000	02/01	01/00
GASTOS GENERALES DE ADMINON.	11.264	15.899	15.872	-29,15	0,17
-Gastos de Personal	8.347	12.000	11.784	-30,44	1,83
-Otros Gastos de Administrativos	2.917	3.899	4.088	-25,19	-4,62
-Amortizaciones de Inmovilizado	1.332	979	807	36,06	21,31
-Otros Gastos de Explotacion	63	213	75	-70,42	184,00
GASTOS DE EXPLOTACION	12.659	17.091	16.754	-25,93	2,01
% Gastos Explotación / A.T.M	0,10	0,15	0,14		
Ratio de Eficiencia (%)	12,38	17,72	17,17		
Nº Medio de Empleados	119	157	195	-24,20	-19,49
Coste Medio por Persona (Miles)	70.143	76.433	60.431	-8,23	26,48
% Gastos de Personal/Gastos de Explotación	65,94	70,21	70,34	-6,09	-0,17
Nº de Oficinas(*)	33	14	14	135,71	0,00
Empleados por Oficina (**)	4	11	14	-67,84	-19,49

Ratio de Eficiencia = (Gastos Generales de Administración X 100) / (Margen Ordinario)(según IV.2.1)

(*) 33 Oficinas Comerciales y 4 Centros administrativos.

(**) Incluye repercusión de empleados en Servicios Centrales.

La sensible disminución de los Gastos de Explotación se fundamenta básicamente en cambios organizativos (Ver apartado IV.1.1 Plan de Transformación de BCL) por los cuales se incorporaron como plantilla de BBVA aquellos empleados que prestaban sus servicios en el área Comercial, Asesoría Jurídica y Riesgos.

IV.2.7. Saneamientos, provisiones y otros resultados extraordinarios

	Miles de euros			% de variación	
	2002	2001	2000	02/01	01/00
+/- Resultados Operaciones Grupo					
- Amortizaciones Fondos de Comercio					
+ Beneficios Extraordinarios (*)	4.763	1.195	3.476	298,58	-65,62
Recuperación de Intereses en mora	0	0	1.924		-100,00
Otros	4.763	1.195	1.552	298,58	-23,00
- Pérdidas Extraordinarias (*)	-4.437	-2.614	-4.605	69,74	-43,24
Cancelación anticipada de pasivos					
Quebrantos de Ejercicios Anteriores	-1.133	-384	-986	195,05	-61,05
Dotaciones a Fondos Especificos	-3.286	-2.031	-2.891	61,79	-29,75
Otros	-18	-199	-728	-90,95	-72,66
- Saneamiento Inmovilizado Financiero	-516	-1.286	-1.033	-59,88	24,49
- Amortizac. y Provis. Insolvencia (**)	-2.608	2.371	-281	-210,00	-943,77
TOTAL SANEAM. PROV. Y OTROS RESULTADOS	-2.798	-334	-2.443	737,72	-86,33
% Total Saneamiento, Provisiones y O.R. / A.T.M.	-0,02	0,00	-0,02		

A.T.M: Activos Totales Medios

(*) Los beneficios extraordinarios corresponden fundamentalmente a la reversión de provisiones de gastos constituidas en ejercicios anteriores y que han sido asignadas a su finalidad en este ejercicio. Por otra parte, la partida más significativa de las dotaciones a fondos específicos se ha destinado a cubrir las pérdidas generadas por la filial AFINA durante el ejercicio 2002.

(**) En el año 2001 se produce una liberación de provisiones derivada de la reclasificación como Sector Público por parte del Banco de España de determinados activos que hasta la fecha se clasificaban como otros sectores residentes y por tanto estaban sujetos a la constitución de fondos de provisiones genéricas y estadísticas.

IV.2.8. Resultados y recursos generados

	Miles de euros			% de variación	
	2002	2001	2000	02/01	01/00
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	76.522	73.298	73.616	4,40	-0,43
Impuesto sobre Sociedades	27.211	25.198	25.904	7,99	-2,73
RESULTADOS DEL EJERCICIO	49.311	48.100	47.712	2,52	0,81
+/-Resultados atribuidos a la Minoría					
RESULTADOS ATRIBUIDOS AL GRUPO	49.311	48.100	47.712	2,52	0,81
RECURSOS GEN. DE LAS OPERACIONES	57.984	50.928	52.724	13,87	-3,41
% Resultado Ejercicio / A.T.M. (ROA)	0,41	0,41	0,39	4,49	-20,13
% Resultado Ejercicio / R.P.M. (ROE)	17,96	17,16	17,03	0,76	-17,86
% Recursos Generados / A.T.M.	0,48	0,44	0,43	0,11	-18,81
Result.Grupo por Acción (EUROS)	1,96	1,91	1,90	0,81	-17,28
RECURSOS PROPIOS MEDIOS	274.548	280.320	280.160	0,06	0,71

A.T.M. = Activos Totales Medios R.P.M.= Recursos Propios Medios (Incluye Intereses Minoritarios)

Recursos Generados de las Operaciones = Resultados del Ejercicio + Amortizaciones y Provisiones + Saneamientos

Cartera Valores + Otros Saneamientos de Activos +/- Resultados Enajenación Activos Permanentes + Otros Recursos y Empleos

IV.3. GESTIÓN DE BALANCE

IV.3.1. Balance

	Miles de euros			% Variación	
	2002	2001	2000	02/01	01/00
BALANCE	2002	2001	2000	02/01	01/00
Caja y Depósitos en Bancos Centrales	20.227	96.833	6.337	-79,11	1428,06
Deudas del Estado	662.507	782.374	222.576	-15,32	251,51
Entidades de Crédito	79.528	208.760	534.961	-61,90	-60,98
Créditos sobre Clientes	7.789.343	7.599.272	8.333.248	2,50	-8,81
Cartera de Valores de Renta Fija	3.043.583	2.799.468	2.706.303	8,72	3,44
Participaciones en empresas del Grupo	1.394	3.065	80	-54,52	3731,25
Otros Títulos de Renta Variable	86	90	108	-4,44	-16,67
Activos Materiales e Inmateriales	29.289	30.371	30.726	-3,56	-1,16
Acciones de la Entidad Dominante	0	0	0	0,00	0,00
Otros Activos y Cuentas de periodificación	167.724	219.510	264.279	-23,59	-16,94
TOTAL ACTIVO	11.793.681	11.739.743	12.098.618	0,46	-2,97
Entidades de Crédito	5.396.130	6.303.158	6.935.596	-14,39	-9,12
Débitos a Clientes	5.812.157	4.805.633	4.415.379	20,94	8,84
Débitos representados por valores negociables	28.932	77.301	152.112	-62,57	-49,18
Otros Pasivos y Cuentas de periodificación	201.713	197.877	231.962	1,94	-14,69
Provisiones para Riesgos y Cargas	33.297	32.925	24.856	1,13	32,46
Beneficios del Ejercicio	49.311	48.100	47.712	2,52	0,81
Pasivos Subordinados	0,00	0,000	10.217	0,00	-100,00
Capital Suscrito	151.043	151.043	151.046	0,00	0,00
Primas de emisión	10.662	10.662	10.662	0,00	0,00
Reservas	110.436	113.044	119.076	-2,31	-5,07
Resultados de Ejercicios anteriores	0	0	0	0	0
TOTAL PASIVO	11.793.681	11.739.743	12.098.618	0,46	-2,97

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

La evolución de los epígrafes más significativos del balance ha tenido un positivo comportamiento en el año 2002. Los créditos sobre clientes se han incrementado en un 2,50% a pesar de las aportaciones al Fondo "BCL MUNICIPIOS I FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS", al que se han cedido préstamos por importe de 90 millones de euros. Por su parte, la cartera de valores se ha incrementado en un 3,4%.

Por la parte del Pasivo, el Banco ha continuado incrementando su financiación a través de sus programas de emisiones en el euromercado, que se registran en el balance dentro del epígrafe "Débitos a Clientes" como se explica en el apartado IV.3.5 siguiente, mientras que se reducen los "Débitos representados por valores negociables", como consecuencia de los vencimientos de emisiones antiguas y la apelación a la financiación procedente de "Entidades de crédito", también consecuencia fundamentalmente del vencimiento de préstamos concedidos en su día por los accionistas del banco (ICO y Argentario).

IV.3.2. Tesorería y entidades de crédito

La actividad de tesorería y mercados monetarios del Banco de Crédito Local tiene como objetivo optimizar la gestión de la posición estructural del Banco como entidad demandante de recursos financieros en el mercado, para financiar, fundamentalmente, la cartera de inversión crediticia. En la actualidad no constituye un área de actividad con importancia relativa significativa la gestión de posiciones de tesorería y mercados monetarios con fines especulativos o de trading.

Caja y depósitos en bancos centrales

	Miles de euros			% de Variación	
	2002	2001	2000	02-01	01-00
Caja		-	-		-
Banco de España	20.227	96.833	6.337	-79,11	1428,06
Otros Bancos Centrales		-	-		-
TOTAL CAJA Y DEP. EN B.C	20.227	96.833	6.337	-79,11	1428,06
% sobre Activos Totales	0,2	0,8	0,05		

Esta diferencia es, únicamente, puntual y responde a un exceso de liquidez en la cuenta que BCL mantiene en Banco de España.

Posición neta de entidades de crédito

	Miles de euros			% de Variación	
	2002	2001	2000	02/01	01-00
1. Posición neta en euros					
+Entidades de Crédito Posición Activa	79.521	208.742	534.787	-61,90	-60,97
(-)Entidades de Crédito Posición Pasiva	-5.396.130	-6.303.158	-6.582.021	-14,39	-4,24
2. Posición neta en moneda extranjera					
+Entidades de Crédito Posición Activa	7	18	174	-61,11	-89,66
(-)Entidades de Crédito Posición Pasiva	0	0	-353.575	0,00	-100,00
POSICION NETA CON ENTIDADES DE CREDITO	-5.316.602	-6.094.398	-6.400.635	-12,76	-4,78

Para la financiación a corto plazo, el Banco ha continuado participando en las operaciones de política monetaria que periódicamente realiza el Banco Central Europeo, gestionando activamente la cartera de

activos elegibles como garantía de dichas operaciones. Al 31 de diciembre de 2002, el importe total de la cartera de activos elegibles susceptibles de ser utilizados como garantía se situaban en el entorno de 4.000 millones de euros.

Dentro de la financiación procedente de Entidades de Crédito cabe destacar la existencia de financiaciones a largo plazo procedente de los distintos accionistas mayoritarios de BCL a lo largo de los últimos años.

En el siguiente cuadro se detallan los saldos con los prestamistas más significativos:

	Millones de euros			Variación %	
	2002	2001	2000	02/01	01/00
Grupo BBVA	1.599,17	1.988,35	2.387,73	(19,57)	(16,73)
Grupo DEXIA	-	-	1.001,11	-	(100,00)
Instituto de Crédito Oficial	778,50	947,57	1.013,68	(17,84)	(6,52)
Banco de España	1.472,16	1.177,76	1.225,72	25,00	(3,91)
BEI y FSCE	685,15	880,61	720,90	(22,20)	22,16

IV.3.3. Inversión crediticia

Inversión crediticia por clientes

	Miles de euros			% de Variación	
	2002	2001	2000		01-00
+ Crédito al Sector Público	7.034.698	6.811.518	6.985.330	3,28	-2,49
+ Crédito a Empresas del Grupo y Asociadas	0	6.263	3.215	-100,00	94,81
+ Crédito a otros Sectores Residentes	762.766	786.982	1.352.500	-3,08	-41,81
+ Crédito al Sector no Residente	0	150	180	-100,00	-16,67
INVERSION CREDITICIA BRUTA	7.797.464	7.604.913	8.341.225	2,53	-8,83
- Fondo de Provisión para Insolvencias	-8.121	-5.641	-7.977	43,96	-29,28
= INVERSION CREDITICIA NETA	7.789.343	7.599.272	8.333.248	2,50	-8,81
- En Euros	7.789.343	7.599.272	8.326.120	2,50	-8,73
- En Moneda Extranjera	0	0	7.128	0	-100,00

En virtud de los acuerdos que mantiene el banco con el Fondo "BCL MUNICIPIOS I FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS", relativos a la titulización de los préstamos de la cartera de "Créditos sobre Clientes" del banco realizada en el año 2000 y como consecuencia del carácter abierto del Fondo, mediante un sistema que posibilita la restitución de nuevos préstamos al Fondo a medida que se produce su vencimiento, durante los años 2002 y 2001 se han cedido préstamos al Fondo "BCL MUNICIPIOS I FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS" por importes de 90.872 miles de euros y 132.956 miles de euros, respectivamente.

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

Inversión crediticia por garantías

	Miles de euros			% de Variación	
	2002	2001	2000	02-01	01-00
1. Crédito al Sector Público	7.034.698	6.811.518	6.985.330	3,28	-2,49
2. Inversión crediticia sector no residente	0	150	180	-100	-16,67
3. Inversión crediticia sector residente	762.766	793.245	1.355.715	-3,84	-41,49
Créditos Garantizados por el Sector Público	453.728	522.231	777.263	-13,12	-32,81
Créditos con Garantías Real	0	0	0		
Créditos con Otras Garantías	0	0	0		
. Total Créditos con Garantía	453.728	522.231	777.263	-13,12	-32,81
% sobre Inversión Crediticia de residentes	59,48	65,83	57,33	-9,65	14,83
Créditos sin Garantía Especifica	309.068	271.014	578.452	14,04	-53,15
% sobre Inversión Crediticia de residentes	40,52	34,17	42,67	18,59	-19,92
TOTAL INVERSION CREDITICIA BRUTA	7.797.494	7.604.913	8.341.225	2,53	-8,83

Inversión crediticia por sectores

	Miles de euros			% de Variación	
	2002	2001	2000	02/01	01/00
Agricultura, Ganadería y Pesca	158	179	207	-11,73	-13,53
Energía y Agua	119.698	74.378	100.011	60,93	-25,63
Otros Sectores Industriales	6.299	8.060	4.620	-21,85	74,46
Construcción y Promoción Inmobiliaria	69.648	77.670	206.184	-10,33	-62,33
Comercio, transporte y Otros Servicios	212.107	316.362	320.053	-32,95	-1,15
Seguros y Otras Instituciones Financieras	276	390	467	-29,23	-16,49
Créditos a Personas Físicas	3.446	182.696	4.820	-98,11	3690,37
Arrendamiento Financiero					
Otros servicios	351.134	133.510	719.424	163,00	-81,44
TOTAL INVERSION CREDITICIA SECTOR RESIDENTE	762.766	793.245	1.355.715	-3,84	-41,49

(*) Datos obtenidos a partir del modelo T-13 del Banco de España.

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

	Miles de euros		
	2002	2001	2000
Por plazos de vencimiento :			
Hasta 3 meses	335.844	41.793	399.379
Entre 3 meses y 1 año	835.779	280.771	860.463
Entre 1 año y 5 años	3.042.655	2.223.909	3.577.567
Más de 5 años	3.583.186	5.058.440	3.503.816
	7.797.464	7.604.913	8.341.225
Por modalidad y situación del crédito:			
Crédito comercial	27.752	19.545	43.044
Otros deudores a plazo	7.722.330	7.531.274	8.235.165
Deudores a la vista y varios	6.136	12.603	7.242
Activos dudosos	41.246	41.491	55.774
	7.797.464	7.604.913	8.341.225

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de insolvencias", se muestra a continuación:

	Miles de euros		
	2002	2001	2000
Saldo al inicio del ejercicio	5.641	7.977	7.591
Más- Dotación neta del ejercicio:			
Provisión registrada	2.493	1.872	2.153
Fondos disponibles	(13)	(4.208)	(1.767)
	2.480	(2.336)	386
Saldo al cierre del ejercicio	8.121	5.641	7.977

En el año 2001 se produce una liberación de provisiones derivada de la reclasificación como Sector Público por parte del Banco de España de determinados activos que hasta la fecha se clasificaban como otros sectores residentes y por tanto estaban sujetos a la constitución de fondos de provisiones genéricas y estadísticas.

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, no existían créditos sobre clientes de duración indeterminada.

Compromisos de firma

	Miles de euros			% de Variación	
	2002	2001	2000		01-00
Avales y Otras Cauciones Prestadas	18.885	113.840	113.231	-83,41	0,54
Compromisos y Riesgos Contingentes	1.066.332	1.090.712	1.121.250	-2,24	-2,72
TOTAL COMPROMISOS DE FIRMA	1.085.217	1.204.552	1.234.481	-9,91	-2,42

IV.3.4. Cartera de valores

	Miles de euros			% de Variación	
	2002	2001	2000	02-01	01-00
Certificados de Banco de España					
Cartera de Renta Fija	662.507	782.374	222.576	-15,32	251,51
* De Inversión	662.507	782.374	222.576	-15,32	251,51
* De Negociación					
- Fondo de Fluctuación de Valores					
+ Cuentas de Periodificación					
DEUDAS DEL ESTADO	662.507	782.374	222.576	-15,32	251,51
+ Fondos Públicos	1.132.421	1.172.369	1.285.973	-3,41	-8,83
+ Bonos de Titulización de activos "BCL Municipios I F.T.A.	993.500	1.109.647	1.204.999	-10,47	-7,91
+ Instituto de Crédito Oficial	30.051	51.085	63.106	-41,17	-19,05
+ Otros Valores de Renta Fija	887.611	466.367	152.225	90,32	206,37
- Fondo de Fluctuación de Valores					
+ Cuentas de Periodificación					
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA	3.043.583	2.799.468	2.706.303	8,72	3,44
* Cotizados	3.034.580	2.790.465	2.695.791	8,75	3,51
* No Cotizados	9.003	9.003	10.512	0	-14,36
+ Participaciones Empresas Grupo No Consolidadas					
+ Participaciones Empresas Consolidables Gr. BBVA	3.790	3.790	2.729	0	38,88
+ Otras Participaciones					
- Fondo de Fluctuación de Valores	-2.396	-725	-2.649	230,48	-72,63
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	1.394	3.065	80	-54,52	3731,25
* Cotizados					
* No Cotizados	1.394	3.065	80	-54,52	3731,25
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS RENTA VARIABLE	86	90	108	-4,44	-16,67
* Cotizados					
* No Cotizados	86	90	108	-4,44	-16,67
TOTAL CARTERA DE VALORES	3.707.570	3.584.997	2.929.067	3,42	22,39

Al cierre de los ejercicios considerados las posiciones de cartera de renta fija no requerían dotación alguna al Fondo de Fluctuación de Valores. Por otra parte, las dotaciones al fondo de fluctuación de valores de renta variable corresponden a los ajustes en la valoración de las participaciones del Banco en sus filiales, como consecuencia de los resultados negativos registrados por éstas, en particular, Afina y Governalia Global net.

La cartera de valores se ha incrementado en un 3,4%, a pesar de los vencimientos y enajenaciones por importe de 427,5 millones de euros que se han producido a lo largo del ejercicio. Con respecto a las nuevas adquisiciones a lo largo del ejercicio 2002, aproximadamente un 83,5% de las mismas se corresponden a activos emitidos a tipo flotante o bien se encuentran cubiertas con operaciones de futuro para eliminar el riesgo de tipo de interés.

V.3.5. Recursos ajenos

Recursos ajenos por clientes y monedas

	Miles de euros			% de Variación	
	2002	2001	2000	02-01	01-00
Recursos de las Administraciones Públicas	1.339.262	1.096.833	1.344.319	22,10	-18,41
Recursos de otros Sectores Residentes	143.932	102.506	119.818	40,41	-14,45
- Cuentas Corrientes	123.574	87.866	87.814	40,64	0,06
- Cuentas de Ahorro y a plazo	20.358	14.640	32.004	39,06	-54,26
- Otros					
Recursos del Sector No Residente	4.328.963	3.606.294	2.951.242	20,04	22,20
1. TOTAL DEBITOS A CLIENTES	5.812.157	4.805.633	4.415.379	20,94	8,84
Débito representados por Valores Negociables	28.932	77.301	152.112	-62,57	-49,18
Pasivos Subordinados			10.217		
2. TOTAL RECURSOS AJENOS	5.841.089	4.882.934	4.577.708	19,62	6,67
- En euros	5.055.068	4.023.436	4.041.094	25,64	-0,44
- En moneda Extranjera	786.021	859.498	536.614	-8,55	60,17
Otros Recursos Gestionados por el Grupo					
3. TOTAL RECURSOS CLIENTES GESTIONADOS	5.841.089	4.882.934	4.577.708	19,62	6,67

Depósitos de ahorro y otros débitos a plazo

	Miles de euros			% de Variación	
	2002	2001	2000	02-01	01-00
Hasta 3 Meses	1.699.338	947.376	752.907	79,37	25,83
Entre 3 meses y 1 año	1.909.153	1.703.257	1.469.170	12,09	15,93
Entre 1 año y 5 años	692.461	900.533	88.060	-23,11	922,64
Mas de 5 años	185.686	183.144	661.336	1,39	-72,31
TOTAL	4.486.638	3.734.310	2.971.473	20,15	25,67

Débitos representados por valores negociables

	Miles de euros			% de Variación	
	2002	2001	2000	02-01	01-00
Títulos Hipotecarios					
Bonos y Obligaciones en Circulación	28.807	51.834	53.881	-44,42	-3,80
Convertibles					
No convertibles	28.807	51.834	53.881	-44,42	-3,80
Pagarés y otros Valores	125	25.467	98.231	-99,51	-74,07
TOTAL DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES	28.932	77.301	152.112	-62,57	-49,18

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

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

Al 31 de diciembre de 2002, el saldo nominal en circulación bajo el Programa "Euro Medium Term Notes" (EMTN) y bajo el programa de emisión de papel comercial a corto plazo "Euro-Commercial Paper" (ECP) ascendía a 2.936,829 y 1.392,134 millones de euros, respectivamente. Al amparo de dichos programas se realizan emisiones garantizadas incondicional e irrevocablemente por el Banco que, a opción del emisor, pueden ser realizadas en diferentes divisas, a tipos de interés implícitos o explícitos, fijos o variables.

IV.3.6. Activos materiales e inmateriales, otros activos y cuentas de periodificación

Estos epígrafes tienen saldos poco significativos en el balance de BCL.

La composición del saldo y el movimiento registrado en los ejercicios 2002, 2001 y 2000 en este capítulo de los Activos Materiales y en sus correspondientes amortizaciones acumuladas, se recoge a continuación:

En el ejercicio 2002:

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

En el ejercicio 2001:

	Millones de Euros			
	Terrenos y Edificios de Uso Propio	Otros Inmuebles	Mobiliario, Instalaciones y Otros	Total
Coste regularizado y actualizado-				
Saldos al 31 de diciembre de 2000	22.312	6.093	10.302	38.707
Adiciones	-	-	599	599
Retiros	-	-	(60)	(60)
Traspasos	-	-	(3.567)	(3.567)
Saldos al 31 de diciembre de 2001	22.312	6.093	7.274	35.679
Amortización acumulada-				
Saldos al 31 de diciembre de 2000	800	126	5.126	6.052
Adiciones	357	64	558	979
Retiros	-	-	(3.625)	(3.625)
Saldos al 31 de diciembre de 2001	1.157	190	2.059	3.406
Provisiones de cobertura de Inmovilizado	-	-	-	-
Saldo 31-12-2000	-	1.929	-	1.929
Dotaciones	-	-	-	-
Disponibles	-	-	-	-
Utilización en ventas	-	-	-	-
Saldo al 31-12-2001	-	1.929	-	1.929
Inmovilizado, neto- Saldo al 31 de diciembre de 2001	21.155	3.974	5.215	30.344

En el ejercicio 2000:

	Millones de Euros			
	Terrenos y Edificios de Uso Propio	Otros Inmuebles	Mobiliario, Instalaciones y Otros	Total
<u>Coste regularizado y actualizado-</u>				
Saldos al 31 de diciembre de 1999	22.312	3.967	6.912	33.191
Adiciones	-	2.126	3.448	5.574
Retiros	-	-	(58)	(58)
Saldos al 31 de diciembre de 2000	22.312	6.093	10.302	38.707
<u>Amortización acumulada-</u>				
Saldos al 31 de diciembre de 1999	445	63	4.802	5.310
Adiciones	355	63	384	802
Retiros	-	-	(60)	(60)
Saldos al 31 de diciembre de 2000	800	126	5.126	6.052
Provisiones de cobertura de Inmovilizado				
Saldo 31-12-1999 Dotaciones	-	-	-	-
	-	1.929	-	1.929
Saldos al 31 de diciembre de 2000	-	1.929	-	1.929
Inmovilizado, neto al 31 de diciembre de 2000	21.512	4.038	5.176	30.726

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

El detalle del saldo del capítulo de Otros Activos y Otros Pasivos de los balances de situación es el siguiente:

OTROS ACTIVOS	Miles de euros		
	2002	2001	2000
Dividendos activos a cuenta			
Hacienda Pública. Saldos fiscales recuperables-			
Impuesto sobre beneficios anticipado	10.337	7.861	1.911
Retenciones y pagos a cuenta del Impuesto sobre Sociedades	-	21.990	23.985
Otros Conceptos	-	1	379
Partidas a regularizar por operaciones de futuro (*)	6.769	71.406	100.559
Otros conceptos	1.779	11.846	4.147
	18.885	113.104	130.981

(*) Los importes correspondientes a 2001 y 2000 incluye la periodificación de los productos derivados, registrados en este ejercicio 2002 en "Cuentas de Periodificación - Otras periodificaciones" del activo del balance de situación

OTROS PASIVOS	Miles de euros		
	2002	2001	2000
Obligaciones a pagar	76	397	10.247
Partidas a regularizar por operaciones de futuro (*)	51.104	86.450	87.714
Cámara de Compensación			-
Cuentas de recaudación	13.817	1.160	1.281
Otras cuentas	3.481	643	2.542
	68.478	88.650	101.784

(*) Los importes correspondientes a 2001 y 2000 incluye la periodificación de los productos derivados, registrados en este ejercicio 2002 en "Cuentas de Periodificación - Otras periodificaciones" del pasivo del balance de situación .

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

CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	Miles de euros		
	2002	2001	2000
Activo-			
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento	107	20.068	24.497
Devengo de costes no vencidos de recursos tomados a descuento	(74)	(17.309)	(18.235)
Gastos financieros diferidos	166	445	631
Otras periodificaciones (*)			
De Deudas del Estado y obligaciones y otros valores			
De renta fija	66.271	44.489	41.440
De entidades de crédito	25.969	535	6.707
De créditos sobre clientes	51.392	46.870	67.488
Otras periodificaciones	5.008	11.308	10.770
	148.839	106.406	133.298

(*) El importe correspondiente a 2002 incluye la periodificación de los productos derivados, registrados en los ejercicios 2001 y 2000 en "Otros activos - Partidas a regularizar por operaciones de futuro" del activo del balance de situación.

CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	Miles de euros		
	2002	2001	2000
Pasivo-			
Devengos de costes no vencidos (*)			
De Banco de España	1.770	1.846	2.086
De entidades de crédito	67.516	28.443	73.220
De acreedores	59.898	45.853	26.132
De empréstitos y otros valores negociables	717	1.708	1.731
Productos anticipados de operaciones activas a descuento	765	719	156
Gastos devengados no vencidos	2.114	4.261	2.999
Otras periodificaciones(*)	455	26.397	23.854
	133.235	109.227	130.178

(*) El importe correspondiente a 2002 incluye la periodificación de los productos derivados, registrados en los ejercicios 2001 y 2000 en "Otros activos - Partidas a regularizar por operaciones de futuro" del pasivo del balance de situación.

IV.3.7. Recursos propios a nivel individual

PATRIMONIO NETO CONTABLE

	Miles de euros		
	2002	2001	2000
Capital Suscrito	151.043	151.043	151.046
Reservas	110.436	113.044	119.076
Prima de Emisión	10.662	10.662	10.662
Más-Beneficio del Ejercicio	49.311	48.100	47.712
Menos-Dividendo Activo a Cuenta	-	-	-
Acciones Propias	-	-	-
PATRIMONIO NETO CONTABLE	321.452	322.849	328.496
Menos-Dividendo Complementario	(49.311)	(48.100)	(47.712)
PATRIMONIO NETO DESPUES APLICACIÓN RESULTADOS	272.141	274.749	280.784

Coefficiente de solvencia

	Miles de euros		
	2002	2001	2000
1.-Riesgos de Crédito y Contraparte	2.501.625	2.476.720	2.906.104
2.-Coeficiente de Solvencia Exigido (en %)	4,0%	4,0%	4,8%
3.-Requerimiento de recursos propios mínimos	100.034	99.069	139.493
Reqs. De recs.props.por credito y contraparte	99.913	98.505	138.803
Reqs. De recs.props.cartera de negocio	33	33	199
Reqs. De recs.props.tipo de cambio	119	531	491
4.-Recursos propios básicos	272.038	274.722	280.784
(+) Capital social y recursos asimilados	151.043	151.043	151.046
(+) Reservas efectivas y expresas y en sociedades consolidadas	121.098	123.706	129.738
(+) Intereses minoritarios			
(+) Fondos afectos al conjunto de riesgos de la Entidad			
(-) Deducciones	-103	-27	
5.-Recursos Propios de Segunda Categoría	0	0	7.332
(+) Reservas de revalorización de activos			
(+) Fondos de la obra social			
(+) Capital social correspondiente a acciones sin voto			
(+) Financiaciones subordinadas y de duración ilimitada	0	0	7.332
(-) Deducciones	0	0	
6.-Limitaciones a los Recursos Propios de Segunda Categoría	0	0	
7.-Otras Deducciones de Recursos Propios	0	0	
8.-Total recursos propios computables	272.038	274.722	288.116
Coefficiente de Solvencia de la Entidad (8/1 en %)	10,87	11,09	9,91
9.-Superavit (deficit) recursos propios (8-3)	171.973	175.653	148.623
% de Superávit (Déficit) sobre Recursos Propios Mínimos (9/3 en %)	171.861	177,30	106,55

Criterio BIS	Miles de euros		
	2002	2001	2000
1. TOTAL ACTIVOS CON RIESGO PONDERADO	2.501.625	2.476.720	2.906.104
Capital Tier I	272.038	274.722	280.784
Capital Tier II	7.941	5.687	15.403
Reservas de Revalorización	0	0	
Provisiones Genéricas	7.941	5.687	8.071
Pasivos Subordinados	0	0	7.332
2. TOTAL RECURSOS PROPIOS= (Tier I + Tier II)	279.979	280.409	296.187
Coeficiente de Recursos Propios (2/1 en %)	11,2%	11,3%	10,3%
3. SUPERAVIT O (DEFICIT) DE RECURSOS PROPIOS	179.914	181.340	156.694

BIS Ratio = Coeficiente de solvencia aplicando criterios del Banco de Pagos Internacionales (BIS)

Capital Tier I = Comprende el capital social, las reservas (menos las de revalorización), la parte de los beneficios a aplicar a reservas, los intereses minoritarios, deducidas las acciones propias y los activos intangibles.

Capital Tier II = Comprende las reservas de revalorización, las provisiones genéricas y los pasivos subordinados.

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

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

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

A 31 de diciembre de 2002, el Banco no tenía acciones propias ni de su matriz, Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., ni ha realizado transacción alguna con acciones propias durante el ejercicio.

IV.4. GESTIÓN DEL RIESGO

IV.4.1. Riesgo de interés

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

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

SENSIBILIDAD DEL BALANCE POR RÚBRICAS (RIESGO DE INTERÉS)

Miles de Euros									
31/12/2002	TOTAL	Hasta 1 mes	De 1 a 2 meses	De 2 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 3 años	De 3 a 10 años	Más de 10 años
ACTIVOS SENSIBLES	11.552.780	3.064.758	1.155.338	3.382.307	1.616.734	1.034.715	365.446	772.895	160.586
Inversión Crediticia	7.746.994	1.465.870	598.100	3.010.653	779.531	922.912	226.446	582.895	160.586
Int.Financieros	99.755	39.654	30.051	30.051	0	0			
Cartera Renta fija	3.706.031	1.559.234	527.187	341.604	837.203	111.803	139.000	190.000	0
PASIVOS SENSIBLES	11.251.877	3.085.281	1.316.719	5.642.236	330.080	239.495	4.005	634.060	0
Int.fcros	5.387.357	1.967.669	702.231	2.609.275	36.061	72.121	0	0	0
Acreeedores	1.483.194	135.977	4.214	712.147	4.801	0		626.055	
Acreeedores No Residentes	4.352.309	981.635	610.274	2.320.375	288.737	151.288	0	0	0
Títulos Negociables	29.017	0	0	440	481	16.086	4.005	8.005	0
GAPS DE BALANCE	300.903	-20.523	-161.381	-2.259.929	1.286.654	795.220	361.441	138.836	160.586
OP.FUERA DE BALANCE	0	354.318	224.671	623.187	-200.530	-486.661	-76.113	-174.206	-264.665
GAPS SIMPLES	300.903	333.795	63.290	-1.636.742	1.086.124	308.559	285.327	-35.371	-104.079
% S/TOTAL ACTIVO	2,55%	2,83%	0,54%	-13,88%	9,21%	2,62%	2,42%	-0,30%	-0,88%
GAPS ACUMULADOS	300.903	333.795	397.085	-1.239.657	-153.533	155.025	440.353	404.982	300.903
% S/TOTAL ACTIVO	2,55%	2,83%	3,37%	-10,51%	-1,30%	1,31%	3,73%	3,43%	2,55%

Miles de euros		Hasta	De 1 a	De 2 a	De 3 a	De 6 a	De 1 a 3	De 3 a	Más de
31/12/2001	TOTAL	1 mes	2 meses	3 meses	6 meses	12 meses	años	10 años	10 años
ACTIVOS SENSIBLES	11.413.363	3.042.207	1.300.549	3.534.033	1.289.864	623.650	415.027	1.018.224	189.810
Inversión Crediticia	7.546.409	1.376.507	641.849	3.123.427	740.737	556.847	269.007	648.224	189.810
Intermediarios Financieros	305.594	137.311	30.051	126.213	0	0	12.020	0	0
Cartera de Títulos Renta Fija	3.561.361	1.528.389	628.649	284.394	549.126	66.803	134.000	370.000	0
PASIVOS SENSIBLES	11.166.058	3.301.423	1.278.916	5.355.563	343.174	219.858	163.427	503.574	124
Intermediarios Financieros	6.303.181	2.478.053	1.091.529	2.516.986	72.121	249	144.243	0	0
Acreeedores	1.200.505	113.159	7.813	580.722	1.292	3.594	0	493.925	0
Acreeedores No Residentes	3.585.071	709.977	179.340	2.257.202	268.325	170.227	0	0	0
Títulos Negociables	77.301	234	234	653	1.435	45.788	19.184	9.649	124
DESFASES O GAPS DE BALANCE	247.305	-259.216	21.633	-1.821.529	946.690	403.792	251.600	514.650	189.686
OPERACIONES FUERA DE BALANCE NETO	0	377.338	207.345	399.584	-200.294	-331.725	-109.895	-264.812	-77.541
DESFASES O GAPS SIMPLES	247.305	118.122	228.978	-1.421.945	746.396	72.067	141.705	249.838	112.145
% S/Total Activo	2,11%	1,01%	1,95%	-12,11%	6,35%	0,61%	1,21%	2,13%	0,95%
DESFASES O GAPS ACUMULADOS	247.305	118.122	347.100	-1.074.845	-328.450	-256.383	-114.678	135.160	247.305
% S/Total Activo	2,11%	1,01%	2,96%	-9,15%	-2,80%	-2,18%	-0,98%	1,15%	2,11%

		Hasta	De 1 a	De 2 a	De 3 a	De 6 a	De 1 a 3	De 3 a	Más de
31/12/2000	TOTAL	1 mes	2 meses	3 meses	6 meses	12 meses	años	10 años	10 años
ACTIVOS SENSIBLES	10.441.379	3.098.102	736.210	3.345.225	1.037.496	824.088	482.425	740.679	177.154
Inversión Crediticia	7.249.481	1.135.865	542.756	2.929.860	742.081	614.665	392.425	714.676	177.154
Intermediarios Financieros	147.740	147.740	0	0	0	0	0	0	0
Cartera de Títulos Renta Fija	3.044.158	1.814.498	193.454	415.365	295.415	209.423	90.000	26.003	0
PASIVOS SENSIBLES	10.113.441	2.728.642	2.165.140	3.700.356	351.514	266.609	65.907	834.317	956
Intermediarios Financieros	5.508.305	1.715.756	1.268.857	2.199.686	104.059	87.177	547	132.223	0
Acreedores	1.489.273	114.871	12.213	664.771	2.681	3.672	0	691.065	0
Acreedores No Residentes	2.966.151	864.472	873.253	823.561	232.375	172.490	0	0	0
Títulos Negociables	149.712	33.542	10.818	12.339	12.399	3.270	65.360	11.029	956
DESFASES O GAPS DE BALANCE	327.939	369.460	-1.428.930	-355.131	685.982	557.479	416.518	-93.638	176.199
OPERACIONES FUERA DE BALANCE NETO	0	279.471	167.730	874.977	-194.271	-849.110	-30.489	-118.605	-129.701
DESFASES O GAPS SIMPLES	327.939	648.931	-1.261.200	519.846	491.711	-291.631	386.029	-212.243	46.497
% S/Total Activo	3,07%	6,07%	-11,80%	4,87%	4,60%	-2,73%	3,61%	-1,99%	0,44%
DESFASES O GAPS ACUMULADOS	327.939	648.931	-612.269	-92.423	399.289	107.658	493.686	281.443	327.940
% S/Total Activo	3,07%	6,07%	-5,73%	-0,87%	3,74%	1,01%	4,62%	2,63%	3,07%

IV.4.2. Riesgo crediticio

Riesgo crediticio (*)

	Miles de euros			% de variación	
	2002	2001	2000	02/01	01/00
1 Total Riesgo Computable	7.797.464	7.604.913	8.341.225		-8,83
2. Deudores morosos	41.246	41.491	55.774		-25,61
3. Cobertura Necesaria Total	7.772	5.437	7.766		-29,99
4. Cobertura Constituida al final del Periodo	8.121	5.641	7.977		-29,28
% Índice de Morosidad (2/1)	0,53	0,55	0,67		-18,41
% Cobertura Deudores Morosos (4/2)	19,69	13,60	14,30		-4,94
% Cobertura Constituida / Cobertura Necesaria	95,70	103,75	102,72		1,01

(*) Sin incluir la cobertura del Riesgo - País ni los correspondientes saldos.

(1) Incluye, además de los Deudores Morosos (2), el crédito a las Administraciones Públicas, crédito a Otros Sectores Residentes y crédito a No residentes

(2) Incluye los Deudores en Mora con y sin Cobertura Obligatoria así como los Riesgos de Firma de Dudosa Recuperación.

(3) Según normativa del Banco de España. Circular 4/1991 de 14 de marzo y sucesivas modificaciones.

(4) Provisiones para Insolvencias y Riesgos de Firma constituidos al final del periodo.

La rúbrica de Cobertura Necesaria Total incluye riesgos de firmas (avales) y entidades de crédito.

IV.4.3. Riesgo de tipo de cambio

La actividad del Banco de Crédito Local en moneda extranjera es consecuencia de la política de diversificación de las fuentes de financiación, así como de la adquisición de valores negociables emitidos en divisa por las Administraciones Públicas, no obstante todas las operaciones en moneda extranjera que se realizan llevan asociada la correspondiente operación de cobertura con el objeto de eliminar el riesgo de cambio. La cobertura de los riesgos derivados de esta actividad se adapta en todo momento a lo especificado en las correspondientes circulares del Banco de España.

Recursos y empleos en moneda extranjera

	Miles de euros			% de variación	
	2002	2001	2000	02/01	01/00
Entidades de Crédito	7	18	174		-89,66
Créditos sobre Cientes	0	0	7.128		-100,00
Cartera de Valores	131.267	129.990	144.766		-10,21
Otros Empleos en Moneda Extranjera	7.566	17.173	17.254		-0,47
EMPLEOS EN MONEDA EXTRANJERA	138.840	147.181	169.322		-13,08
% Sobre Activos Totales	1,11	1,11	1,26		-11,89
Entidades de Crédito	0	0	353.575		-100,00
Acreedores no residentes	786.021	859.498	536.614		60,17
Débitos representados por Valores Negociables	0	0	0		
Pasivos Subordinados	0	0	0		
Otros Recursos en Moneda Extranjera	10.071	20.609	21.057		-2,13
RECURSOS EN MONEDA EXTRANJERA	796.092	880.107	911.246		-3,42
% Sobre Pasivos Totales	6,66	7,32	7,36		-0,50

IV.4.4. Operaciones de futuro

La actividad de Banco de Crédito Local en instrumentos derivados se centra en la utilización de los mismos como instrumentos de cobertura, reduciendo de esta manera el riesgo de tipo de interés y de cambio.

Futuros, opciones y otras operaciones

	Miles de euros			% de variación	
	2002	2001	2000	02/01	01/00
-Futuros de Financieros sobre Tipo de Interés (ventas a plazo de deuda anotada)	0	0	0		
-Permutas financieras s/ tipos de Ints (IRS)	6.694.771	5.880.092	5.965.514	13,85	-1,43
-Acuerdos s/ Tipos de Interés Futuros	0	0	2.000.001	0	-100,00
-Opciones Compradas	1.382.340	1.376.530	1.159.293	0,42	18,74
-Opciones Emitidas	1.422.932	2.029.894	1.514.706	-29,90	34,01
OPERACIONES SOBRE TIPO TIPOS DE INTERES	9.500.043	9.286.516	10.639.514	2,30	-12,72
-Compraventa de Divisas No Vencidas	1.069.694	1.172.562	1.303.559,00	-8,77	-10,05
-Opciones Compradas sobre Divisas	0	0	0		
- Otras Operaciones sobre Tipos de Cambio	0	0	0		
OPERACIONES SOBRE TIPO TIPOS DE CAMBIO	1.069.694	1.172.562	1.303.559,00	-8,77	-10,05

Los elementos patrimoniales y de fuera de balance que están cubriendo las operaciones de futuro al 31 de diciembre de 2002 y 2001, se muestran a continuación:

2002	Miles de euros						
	Compra- ventas de Divisas a Plazo	Opciones Comprada s sobre Tipos de Interés	Opciones Comprada s sobre Valores	Opciones Vendidas sobre Tipos de Interés	Opciones Vendidas sobre Valores	Acuerdos sobre tipos de interés futuros	Permutas financieras sobre tipos de interés
Activo							
Deudas del Estado							225.000
Créditos sobre Clientes.		588.968		629.560			1.797.570
Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija Vals.rta.fija	277.215	12.020	369.887	12.020	369.887		3.500.127
Pasivo							
Entidades de Crédito.							150.253
Acreedores no residentes	792.480	129.690	281.775	129.690	281.775		799.114
Otros Activos y Pasivos							222.707
Total	1.069.694	730.678	651.662	771.270	651.662	0	6.694.771

2001	Miles de euros						
	Compra- ventas de Divisas a Plazo	Opciones Comprada s sobre Tipos de Interés	Opciones Comprada s sobre Valores	Opciones Vendidas sobre Tipos de Interés	Opciones Vendidas sobre Valores	Acuerdos sobre tipos de interés futuros	Permutas financieras sobre tipos de interés
Activo							
Deudas del Estado							225.000
Créditos sobre Clientes.			368.508		368.508		1.592.801
Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija Vals.rta.fija	955.020						3.137.612
Pasivo							
Entidades de Crédito.		548.364		601.728			174.294
Acreedores no residentes	217.542	302.769	143.747	302.769	143.747		500.748
Otros Activos y Pasivos		13.142		13.142			233.410
Total	1.172.562	864.275	512.255	917.639	512.255	0	5.863.865

Nota: Las operaciones de negociación, no descritas en el cuadro anterior, son:

Opciones emitidas sobre valores: 600.000 miles de euros

Permutas financieras sobre tipos de interés: 16.227 miles de euros.

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

IV.4.5. Otros riesgos en cuentas de orden

Pasivos contingentes y compromisos

	Miles de euros			% de variación	
	2002	2.001	2.000	02/01	01/00
Fianzas, Avales y Caucciones	4.810.504	3.794.818	3.064.473	26,76	23,83
Disponibles por terceros	1.066.332	1.090.598	1.119.943	-2,23	-2,62
Otros Compromisos	-	114	1.307	-100,00	-91,28
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	5.876.836	4.855.530	4.185.723	21,03	16,00

Las cifras recogidas en el capítulo de Fianzas, Avales y Caucciones incluyen las emisiones realizadas por BCL International Finance, que se encuentran garantizadas por BCL. Los importes registrados por este concepto en 2002, 2001 y 2000 ascienden a 4.791.619 , 3.680.978 y 2.951.242, respectivamente.

IV.5. CIRCUNSTANCIAS CONDICIONANTES

El carácter del Banco de Crédito Local como banco especialista en la financiación a largo plazo al sector institucional, fundamentalmente mediante préstamos y créditos a las Administraciones Territoriales, así como la cartera que tiene constituida de bonos y obligaciones de renta fija emitidos por las mismas, es en sí el principal condicionante de la actividad del Banco. En este sentido, las variables fundamentales que afectan al negocio del Banco son la evolución y situación de los tipos de interés y el elevado grado de competencia en el mercado, por los estrechos márgenes con que se opera en este negocio; y la propia evolución del endeudamiento de las Administraciones Territoriales.

IV.5.1. Grado de estacionalidad del negocio

No existe una estacionalidad clara en el desarrollo del negocio del Banco de Crédito Local. No obstante, la actividad del Banco está muy condicionada por las inversiones que realizan las Administraciones Territoriales, a cuya financiación se dirige el crédito a largo y medio plazo, sin perjuicio de las operaciones de tesorería que se puedan realizar a corto plazo, y que de alguna manera podrían estar influenciadas en cuanto estacionalidad por la distribución de los periodos electorales.

IV.5.2. Dependencia de la Sociedad respecto a patentes y marcas y condicionantes legales

Banco de Crédito Local no está sujeto a la existencia de patentes, asistencia técnica ni contratos de exclusiva que pudieran influir significativamente en la situación económico-financiera de la Sociedad, estando sujeta a la normativa de Banco de España.

Como Institución Financiera, la autoridad monetaria impone a esta Entidad una serie de coeficientes legales y aportaciones a fondos de garantía:

- Coeficiente de Caja: el 2% de los recursos computables a un plazo inferior a 2 años, en cuenta corriente en el Banco de España, remunerado desde el 1 de enero de 1999 al tipo de intervención del Banco Central Europeo.
- Coeficiente de Recursos Propios: Fijado en la actualidad en el 4% por ser filial 100% de otra entidad bancaria. Lo niveles de recursos propios alcanzados por BCL en los tres últimos ejercicios se detallan en el apartado IV. 3.7.
- Banco de Crédito Local aporta al Fondo de Garantía de Depósitos el 0,20% anual de los saldos Acreedores sujetos.

IV.5.3. Política de investigación y desarrollo de nuevos productos y procesos durante los tres últimos ejercicios

Los principales esfuerzos en esta materia realizados en el ejercicio 2002 han venido ligados a los desarrollos en materia de la aplicación de las nuevas tecnologías tanto en la relación con clientes externos (desarrollos de e-gobierna) como con clientes internos (e-spacio BCL). Todos estos desarrollos se han realizado con el apoyo del área de sistemas de BBVA.

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

Governalia Global Net, S.A., inicia su oferta comercial en el año 2002, ofrece una amplia gama de productos y servicios que buscan facilitar a sus Clientes el acceso a la Sociedad de la Información.

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

IV.5.4. Litigios y procesos judiciales

No ha existido litigio o arbitraje que pueda tener, o haya tenido en un pasado reciente, una incidencia importante sobre la situación financiera del Banco.

IV.5.5. Interrupción de las actividades

Banco de Crédito Local no ha tenido interrupción en sus actividades, desarrollándose las mismas de forma normal.

IV.6. INFORMACIONES LABORALES

IV.6.1. Número medio de personal empleado y su desglose por categorías

El número medio de personal empleado en los ejercicios y su desglose por categorías es el que se cita a continuación:

Categoría	2002	2001	2000
Directivos	2	6	10
Técnicos	84	106	136
Administrativos.	31	42	45
Servicios Generales	2	3	4
Total	119	157	195

Los gastos de personal de Banco de Crédito Local durante 2002, 2001 y 2000 ascendieron a 8,3,12 y11,7 millones de euros respectivamente, siendo su coste medio por empleado de 0,07, 0,07 y 0,06 millones de euros, respectivamente. Al cierre del ejercicio 2002 la plantilla de BCL estaba integrada por 50 personas, por el traslado, a lo largo de 2002, de 101 empleados a plantilla de BBVA, como consecuencia del Plan de Transformación descrito en apartados anteriores.

IV.6.2. Negociación colectiva en el marco de la Sociedad

En cuanto a la negociación colectiva en el marco de la sociedad, resulta de aplicación el Convenio Colectivo de Banca Privada que rige el sector a partir del 1 de enero de 1999, conforme al Pacto Laboral de Integración suscrito el 18 de febrero de 1999.

IV.6.3. Política seguida en materia de ventajas al personal

B.C.L., en virtud de los convenios firmados con su personal, concede ayudas para la formación de su personal, escolaridad de sus hijos y otras ayudas; así como ventajas en la obtención de anticipos, préstamos personales y de vivienda para sus empleados. Igualmente, todos los empleados disfrutan de una póliza de seguro de vida e invalidez producida por causas naturales o por accidentes.

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

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

Compromisos por pensiones y otros compromisos con el personal

En los ejercicios 2002 y 2001, el Banco ha ofrecido a determinados empleados la posibilidad de prejubilarse con anterioridad a haber cumplido la edad de jubilación establecida en el convenio colectivo laboral vigente, oferta que ha sido aceptada por 8 empleados en 2002 y 20 empleados en 2001. El coste total de dichos acuerdos asciende a 4.012 y 9.285 miles de euros en 2002 y 2001, respectivamente, e incluyen indemnizaciones, retribuciones diferidas y aportaciones futuras a fondos externos de pensiones. Para la cobertura de dichos compromisos han sido constituidas las correspondientes provisiones, considerando su efecto fiscal, con cargo a los epígrafes de "Reservas" de los balances de situación adjuntos, sobre la base de las autorizaciones de las correspondientes Juntas Generales de Accionistas del Banco y con la autorización expresa del Banco de España, de acuerdo con lo dispuesto en el punto 13 de la Norma Decimotercera de la Circular 4/91. Los compromisos correspondientes a este colectivo a partir de la edad de jubilación están incluidos en el Sistema de Previsión Social.

Los pagos pendientes por prejubilaciones, que incluyen el valor actual de las retribuciones e indemnizaciones pendientes de pago y de las aportaciones futuras a fondos externos de pensiones, correspondientes al personal prejubilado durante el ejercicio 2002 y en ejercicios anteriores, hasta la fecha de su jubilación, ascienden a 29.051 y 30.173 miles de euros, al 31 de diciembre de 2002 y de 2001, respectivamente, una vez deducidos los pagos efectuados por importe de 6.193 miles de euros en el ejercicio 2002 y de 4.685 miles de euros en el ejercicio 2001 y se reflejan en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Fondos internos de pensiones y obligaciones similares" de los balances de situación adjuntos.

Fondos externos de pensiones-

En virtud de normas aplicables a los antiguos regímenes de previsión social, el Banco complementa en algunos casos las percepciones de la Seguridad Social que corresponden a su personal pasivo, o a sus derechohabientes, en caso de jubilación, incapacidad permanente, viudedad u orfandad.

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

El Plan de Pensiones, Plan de Empleo B.C.L., promovido por el Banco está integrado en el fondo Banco de Crédito Local, Fondo de Pensiones. La entidad gestora del mismo es BBVA Pensiones, S.A., E.G.F.P., y la depositaria, el propio Banco. De acuerdo con el citado convenio colectivo laboral, el Banco realiza una aportación anual fija por cada partícipe, habiéndose realizado unas aportaciones totales en 2002 y 2001 por importe de 219 y 96 miles de euros, respectivamente, que se encuentran registradas en el epígrafe "Gastos Generales de Administración - De Personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias.

En el ejercicio 2000, el Banco, de acuerdo con la normativa vigente, decidió exteriorizar los compromisos por pensiones contraídos con el personal jubilado mediante la contratación de una póliza de seguros de prima única con BBVA Seguros, S.A. de Seguros y Reaseguros (entidad perteneciente al Grupo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria), que cubre los compromisos asumidos con pensionistas y los compromisos con el personal activo por los riesgos de incapacidad permanente, viudedad y orfandad a partir de la fecha de jubilación. Por otra parte, para cubrir los compromisos con el personal activo por los riesgos de incapacidad permanente, viudedad y orfandad hasta la fecha de jubilación, el Banco ha contratado durante

los ejercicios 2002 y 2001, sendas pólizas de seguros temporales renovables anualmente con la misma entidad.

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

Para la valoración de todos los compromisos asegurados al 31 de diciembre de 2002 y 2001, de acuerdo con los contratos de exteriorización firmados entre el Banco y la compañía de seguros, ésta ha utilizado las tablas de mortalidad PEM/F 2000 y tasas de actualización inferiores a las tasas internas de rentabilidad de las inversiones asignadas a su cobertura.

El resumen de la situación de los compromisos cubiertos con fondos externos de pensiones al 31 de diciembre de 2002 y 2001 se muestra a continuación:

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

(*)Compromisos instrumentados en sistemas de prestación definida

(**)Compromisos instrumentados en sistemas de aportación definida

Provisiones para riesgos y cargas

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación durante los ejercicios 2001, 2000 y 1999 se muestra a continuación:

	Miles de euros		
	2002	2001	2000
SALDO AL INICIO DEL EJERCICIO	32.925	24.856	38.471
Más.			
Cargo a "Reservas" para cob. De prejubilaciones	4.012	9.285	469
Coste imputable a los costes de pensiones constits.	1.059	876	421
Dotación Neta del ejercicio	3.286	2.031	968
Exteriorización Fondos internos de Pensiones	0	0	-9.402
Traspaso por absorción DEXIA			
Menos			
Utilización por pagos a pensionistas y Prejubilados	-6.193	-4.685	-5.752
Otros movimientos	-1.792	562	-319
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO	33.297	32.925	24.856

Al 31 de diciembre de 2002, 2001 y 2000, la composición del capítulo Provisiones para Riesgos y Cargas de los balances de situación consolidados es la siguiente:

	Miles de euros		
	2002	2001	2000
Fondo de pensionistas	29.051	30.173	24.064
Otras provisiones			
Fondo de Prejubilaciones		0	
Fondo para compens.para jubilación inv.y defunc.		0	
Provisión para actas de inspección en disconformidad	1.534	696	696
Fondo para cobertura de riesgo de firma.	169	46	96
Otros fondos	2.543	2.010	
	4.246	2.752	792
TOTAL	33.297	32.925	24.856

IV.7. POLÍTICA DE INVERSIONES

El Banco de Crédito Local no tiene previsto actualmente plan alguno de inversiones para los próximos años.

En cuanto a las inversiones efectuadas en los últimos ejercicios hay que destacar Asistencia en Gestión Tributaria, S.A. (Afina), sociedad dependiente participada indirectamente por el Banco en un 85% y directamente en un 14,91%. Esta Sociedad, basándose en, un modelo multicliente y externalizado, presta servicios de asesoramiento y colaboración en la gestión de la recaudación de tributos, tanto mediante el alquiler de las aplicaciones informáticas que dan soporte al proceso como en la colaboración con cada Corporación en la propia gestión tributaria y recaudatoria. Esta Sociedad es pionera en la prestación de estos servicios mediante el uso de tecnología y sistemas a través de internet.

Afina, desde 1999 ha continuado su política de ampliación de capital, para hacer frente a nuevas inversiones. EL detalle de las citadas ampliaciones ha sido el siguiente:

En el año 1999, 1.202 miles de euros.

Año 2000, 601 miles de euros.

Año 2001, 1.232 miles de euros.

Año 2002, 2.188 miles de euros.

Año 2003., ampliación de capital en curso por importe de 3.000 miles de euros.

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

BCL, consciente de la importancia creciente de las nuevas tecnologías, ha constituido Governalia Global Net, S.A., sociedad cuyo primer objeto ha sido desarrollar un portal en Internet (municipia.com) al servicio de las Administraciones Territoriales como iniciativa abierta a la colaboración y participación activa de las entidades, instituciones y asociaciones del Sector Público.

IV.8. POLÍTICA DE DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

La distribución del beneficio neto del ejercicio 2002 del Banco que Junta General de Accionistas aprobó en su reunión del 25-6-2003 fue la siguiente:

	Millones de Euros
Beneficio neto del ejercicio 2001	49.311
Distribución:	
Reservas de libre disposición	
Dividendos:	
- A cuenta	
- Complementario	49.311
	49.311

CAPÍTULO V**EL PATRIMONIO, LA SITUACIÓN FINANCIERA Y LOS RESULTADOS DEL EMISOR****V.1. INFORMACIONES CONTABLES****V.1.1. Balance de situación de los tres últimos ejercicios cerrados**

ACTIVO	31/12/02 Miles Euros	31/12/01 Miles Euros	31/12/00 Miles Euros
CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES	<u>20.227</u>	<u>96.883</u>	<u>6.337</u>
Caja	-	-	-
Banco de España	20.227	96.833	6.337
Otros Bancos Centrales	-	-	-
DEUDAS DEL ESTADO	662.507	782.374	222.576
ENTIDADES DE CREDITO	<u>79.528</u>	<u>208.760</u>	<u>534.961</u>
A la vista	667	6.135	88.811
Otros Créditos	78.861	202.625	446.150
CREDITOS SOBRE CLIENTES	7.789.343	7.599.272	8.333.248
OBLIGACIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA FIJA	<u>3.043.583</u>	<u>2.799.468</u>	<u>2.706.303</u>
De Emisión Pública	1.908.451	1.577.099	1.306.431
Otros Emisores	1.135.132	1.222.369	1.399.872
ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE	86	90	108
PARTICIPACIONES	-	-	-
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	1.394	3.065	80
ACTIVOS INMATERIALES	103	27	-
ACTIVOS MATERIALES	<u>29.186</u>	<u>30.344</u>	<u>30.726</u>
Terrenos y Edificios de Uso Propio	8.741	21.155	21.512
Otros Inmuebles	15.968	3.974	4.038
Mobiliario, Instalaciones y Otros	4.477	5.215	5.176
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO	-	-	-
ACCIONES PROPIAS	-	-	-
OTROS ACTIVOS	18.885	113.104	130.981
CUENTAS DE PERIODIFICACION	148.839	106.406	133.298
PERDIDAS DEL EJERCICIO	-	-	-
TOTAL ACTIVO	11.793.681	11.739.743	12.098.618
<u>CUENTAS DE ORDEN</u>			
PASIVOS CONTINGENTES			
Fianzas, avales y cauciones	4.810.504	3.794.818	113.231
COMPROMISOS			
Disponibles por terceros	1.066.332	1.090.598	1.119.943
Otros compromisos	-	114	1.307
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	5.876.836	4.885.530	1.234.481

PASIVO	31/12/02 Miles Euros	31/12/01 Miles Euros	31/12/00 Miles Euros
ENTIDADES DE CREDITO	<u>5.396.130</u>	<u>6.303.158</u>	<u>6.935.596</u>
A la vista	2.439	11.000	118.477
A plazo o con preaviso	5.393.691	6.292.158	6.817.119
DEBITOS A CLIENTES	<u>5.812.157</u>	<u>4.805.633</u>	<u>4.415.379</u>
Depósitos de Ahorro	<u>1.1483.194</u>	<u>1.199.339</u>	<u>1.464.137</u>
A la vista	1.325.519	1.071.323	1.319.866
A plazo	157.675	128.016	144.271
Otros Débitos	<u>4.328.963</u>	<u>3.606.294</u>	<u>2.951.242</u>
A la vista	-	-	-
A plazo	4.328.963	3.606.294	2.951.242
DEBITOS PRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES	<u>28.932</u>	<u>77.301</u>	<u>152.112</u>
Bonos y Obligaciones en Circulación	28.807	51.834	53.881
Pagarés y Otros Valores	125	25.467	98.231
OTROS PASIVOS	68.478	88.650	101.784
CUENTAS DE PERIODIFICACION	133.235	109.227	130.178
PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS	<u>33.297</u>	<u>32.925</u>	<u>24.856</u>
Fondo de Pensionistas.	29.051	30.173	24.064
Provisión para Impuestos	-	-	-
Otras Provisiones	4.246	2.752	792
FONDOS PARA RIESGOS BANCARIOS GRALES	-	-	-
BENEFICIOS DEL EJERCICIO	49.311	48.100	47.712
PASIVOS SUBORDINADOS	-	-	10.217
CAPITAL SUSCRITO	151.043	151.043	151.046
PRIMAS DE EMISIÓN	10.662	10.662	10.662
RESERVAS	110.436	113.044	119.076
RESERVAS DE REVALORIZACION	-	-	-
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-	-	-
TOTAL PASIVO	11.793.681	11.739.743	12.098.618

V.1.2. Cuenta de resultados de los 3 últimos ejercicios cerrados

	31/12/02	31/12/01	31/12/00
	Miles Euros	Miles Euros	Miles Euros
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	472.232	582.013	641.890
De los que: cartera de renta fija	130.295	146.591	139.212
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(384.626)	(495.418)	(552.100)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	-	-	-
De acciones y otros títulos de renta Variable	-	-	-
De participaciones	-	-	-
De participaciones en el grupo	-	-	-
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	<u>87.606</u>	<u>86.595</u>	<u>89.790</u>
COMISIONES PERCIBIDAS	1.532	925	668
COMISIONES PAGADAS	(1.436)	(1.237)	(1.157)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	3.269	3.445	3.158
MARGEN ORDINARIO	<u>90.971</u>	<u>89.728</u>	<u>92.459</u>
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	1.008	995	354
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	<u>(11.264)</u>	<u>(15.899)</u>	<u>(15.872)</u>
De personal	(8.347)	(12.000)	(11.784)
- de los que: sueldos y salarios	(6.327)	(9.628)	(8.892)
Cargas sociales	(1.544)	(1.933)	(2.033)
- de las que: pensiones	(219)	(157)	(104)
Otros gastos administrativos	(2.917)	(3.899)	(4.088)
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	(1.332)	(979)	(807)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(63)	(213)	(75)
MARGEN DE EXPLOTACION	<u>79.320</u>	<u>73.632</u>	<u>76.059</u>
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (neto)	(2.608)	2.371	(281)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (neto)	(516)	(1.286)	(1.033)
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS GENERALES	-	-	-
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	4.763	1.195	3.476
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	(4.437)	(2.614)	(4.605)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	<u>76.522</u>	<u>73.298</u>	<u>73.616</u>
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(27.211)	(25.198)	(25.904)
OTROS IMPUESTOS	-	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>49.311</u>	<u>48.100</u>	<u>47.712</u>

V.1.3. Cuadro de financiación de los 3 últimos ejercicios cerrados

ORIGENES DE FONDOS	31/12/02 Miles Euros	31/12/01 Miles Euros	31/12/00 Miles Euros
RECURSOS GENERADOS POR LAS OPERACIONES			
RESULTADO DEL EJERCICIO	49.311	48.100	47.712
MAS: - Amortizaciones	1.330	979	805
- Dotaciones Netas a Fondos de depreciación de activos y otros fondos	7.337	1.857	4.207
- Pérdidas enajenación activos materiales	15	0	0
MENOS: - Beneficios en ventas de acciones Propias			
- Participaciones e Inmovilizado	0	-8	0
- Recuperaciones de otros fondos			
APORTACIONES EXTERNAS AL CAPITAL			
- En emisión de acciones	0	0	0
- Conversión en acciones de títulos de renta fija			
- Venta de acciones propias			
TITULOS SUBORDINADOS EMITIDOS			
INVERSION MENOS FINANCIACION EN B. de E. Y ECA (variación neta)	0	0	0
INVERSION CREDITICIA (disminución neta)	0	736.312	1.026.252
TITULOS DE RENTA FIJA			
TITULOS DE RENTA VARIABLE NO PERMANENTE (dism.neta)	4	18	0
ACREEDORES (incremento neto)	1.006.524	390.254	2.192.158
EMPRESTITOS (Variación neta)			
VENTA DE INVERSIONES PERMANENTES			
- Venta de participaciones en empresas de Grupo y asociadas	0	0	367
- Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	115	10	0
PASIVOS SUBORDINADOS	0	0	0
OTROS CONCEPTOS ACTIVOS MENOS PASIVOS (Var.neta)	50.200	9.811	41.674
TOTAL ORIGEN FONDOS	1.114.836	1.187.333	3.313.175

APLICACIONES DE FONDOS	31/12/02 Miles Euros	31/12/01 Miles Euros	31/12/00 Miles Euros
DIVIDENDOS PAGADOS	48.100	47.712	55.720
REEMBOLSO DE PARTICIPACIONES EN CAPITAL Por adquisición de Acciones Propias			
INVERSION MENOS FINANCIACION EN BANCO DE ESPAÑA Y ENTIDADES DE CREDITO Y AHORRO (Variación neta)	701.190	396.733	1.488.767
INVERSION CREDITICIA	192.551	0	0
TITULOS DE RENTA FIJA	124.248	652.963	933.654
TITULOS DE RENTA VARIABLE NO PERMANENTE			
ACREEDORES (Disminución neta)			
EMPRESTITOS (Variación neta)	48.369	85.028	828.381
ADQUISICION DE INVERSIONES PERMANENTES			
- Compra de Participaciones en Empresas del Grupo y Asociadas	0	4.271	1.082
- Compra de Elementos de Inmovilizado material e inmaterial	378	626	5.571
OTROS CONCEPTOS ACTIVOS MENOS PASIVOS (variación neta)			
PERDIDAS DEL EJERCICIO			
TOTAL APLICACIÓN DE FONDOS	1.114.836	1.187.333	3.313.175

V.2. INFORMACIÓN CONTABLE DEL GRUPO CONSOLIDADO

El Banco de Crédito Local no presenta cuentas anuales consolidadas con aquellas sociedades susceptibles de ello, dado que el efecto de esta consolidación no es significativo y la consolidación se realiza a nivel del Grupo BBVA.

Las Sociedades en las cuales el Banco de Crédito Local tiene al menos una participación directa o indirecta del 25% del capital social al 31 de diciembre de 2002 son: Aserlocal, S.A. (99,99%), BCL Participaciones, S.A. (99,99%), Asistencia en Gestión Tributaria, S.A. (85%) Governalia Global Net, S.A. (99.99%) y BCL International Finance Ltd (100%) Determinada información relevante sobre estas Sociedades puede ser consultada en el apartado III.7 del Capítulo III de este Folleto.

V.3. BASES DE PRESENTACIÓN Y PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD APLICADOS

Esta información se recoge íntegramente en las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio 2002, que figuran como Anexo III a este folleto.

CAPÍTULO VI

ADMINISTRACIÓN, DIRECCIÓN Y CONTROL DEL EMISOR

VI.1. IDENTIFICACIÓN Y FUNCIÓN EN LA ENTIDAD DE LAS PERSONAS CON ACTIVIDAD RELEVANTE EN LA SOCIEDAD

Según el Artículo 14 de los Estatutos " las facultades de gobierno, administración, representación y vigilancia de la Sociedad, residen en:

- La Junta General de Accionistas.
- El consejo de Administración.
- Otros Órganos Sociales."

Como otros Órganos Sociales, la "Comisión Delegada Permanente" dispone de facultades delegadas del Consejo de Administración. Por otra parte, la Junta General de Accionistas celebrada el 25 de junio de 2003 aprobó una modificación de los estatutos del Banco, al objeto de crear un Comité de Auditoría. Este acuerdo fue adoptado bajo la condición suspensiva de su aprobación por la Dirección General del Tesoro y Política Financiera del Ministerio de Economía la cual, a la fecha de elaboración de este folleto no ha tenido lugar.

VI.1.1. Consejo de Administración

Su composición actual es la siguiente:

		<u>Fecha Nombramiento</u>	<u>Ejecutivo</u>
Presidente:	D. José Ramón Guerediaga Mendiola	10-01-2001	No
Vice-Presidente	D. Carlos Delclaux Zulueta	13-03-2002	Sí
Vocales:	D ^a . Rita Barberá Nolla	25-06-1997	No
	D. Vicente de la Parra Gómez	29-10-2002	Sí
	D. Luis Escauriza Ibáñez	27-01-1995	No
	D. José Antonio Fernández Rivero	10-01-2001	No
	D. Pedro Fontana García	10-01-2001	No
	D. Ignacio Marco-Gardoqui Ibáñez	10-01-2001	No
	D. Manuel Mas i Estela	29-06-1994	No

Secretario del Consejo de Administración: D^a Almudena Bañón Treviño (28-02-1996)

Todos los miembros del Consejo han sido designados para el cargo a propuesta del Grupo BBVA, que posee el 100% del capital social de BCL.

De acuerdo con el artículo 25 de los estatutos sociales del Banco "El Consejo estará compuesto por un número mínimo de cinco Consejeros y un máximo de doce".

El Consejo de Administración de Banco de Crédito Local de España, S.A., en su reunión de 17 de julio de 2001, aprobó el Código de Conducta del Grupo BBVA en el ámbito de los mercados

de valores, que incorpora como anexo el Código General de Conducta de los mercados de valores contenido en el Real Decreto 629/1993, de 3 de mayo. Las normas de dicho Código de Conducta son de aplicación a los miembros del Consejo de Administración, a los directivos y empleados cuya labor esté directa y principalmente relacionada con las actividades y servicios de la entidad en el campo de los mercados de valores y a aquellas otras personas que pertenezcan o presten sus servicios en la entidad y que, sin tener una función directamente relacionada con los mercados de valores, participen o tengan conocimiento de una operación concreta relativa a esos mercados.

Las personas afectadas están obligadas a realizar las operaciones de compra y venta de valores a través del Grupo BBVA, y a efectuar mensualmente a un órgano específico comunicación detallada de las operaciones realizadas.

Existe, asimismo, obligación de facilitar información sobre situaciones de posible conflicto de interés y prohibición de utilizar información privilegiada para preparar o realizar operaciones por cuenta propia.

VI.1.2. Otros Organos de Decisión:

Comisión Delegada Permanente

Su composición es la siguiente:

Presidente:	José Ramón Guerediaga Mendiola
Vocales:	Carlos Delclaux Zulueta
	Vicente de la Parra Gómez

Esta Comisión se constituyó mediante acuerdo del Consejo de Administración de 25 de enero de 2.001, en el que se le atribuyeron facultades para formular y proponer las líneas de política general y los criterios para la elaboración de programas y señalamiento de objetivos, determinar el volumen de inversiones; acordar o denegar la realización de operaciones, promover el ejercicio de inspecciones y auditorías; y, en general, ejercer cuantas facultades le delegue el Consejo de Administración. En dicha reunión del Consejo de Administración de 25 de enero de 2.001 se acordó delegar en la Comisión Delegada Permanente, con carácter permanente, todas las facultades del Consejo de Administración legal y estatutariamente delegables.

La Comisión estará compuesta por un mínimo de tres y un máximo de cinco Consejeros y estará presidida por el Presidente del Consejo de Administración.

No obstante, el Consejo de Administración del Banco tiene delegadas directamente facultades a la Dirección Financiera del Banco para contratar operaciones que supongan una determinada exposición al riesgo de tipo de interés y liquidez. En referencia al riesgo de tipo de interés, el Banco tiene establecidos unos límites, en relación con el impacto en cuenta de resultados y de valor económico del propio Banco que pudieran derivarse de un determinado desplazamiento de la curva de tipos de interés; y para el riesgo de liquidez, los límites, están establecidos en

función de parámetros basados en la posición del Banco en el mercado interbancario y en relación con los activos elegibles como garantías por el Banco de España.

Comité de Auditoría

La modificación de estatutos aprobada por la junta (que a la fecha de hoy está aún en trámite de obtener la preceptiva autorización por parte del Ministerio de Economía) establece como funciones del Comité de Auditoría las de supervisar tanto los estados financieros como el ejercicio de la función de control. Para ello se le asignan competencias, entre otras, en materia de designación del Auditor de Cuentas y mantenimiento con éste de relaciones periódicas para recibir información; supervisión de los servicios de auditoría interna, de los procesos de elaboración de la información financiera y sistemas de control internos.

El Comité estará compuesto por entre 3 y 5 miembros del Consejo de Administración, con mayoría de consejeros no ejecutivos.

VI.1.3. Dirección de la Entidad

Los responsables de las distintas áreas del banco son los siguientes:

Ramón Herrera Otal	Area de Promoción de Negocio y e-Gobierna
Vicente de la Parra Gómez	Area Comercial
Ana Fernández Manrique	Area Financiera
Almudena Bañón Treviño	Asesoría Jurídica

VI.2. CONJUNTO DE INTERESES EN LA SOCIEDAD DE LAS PERSONAS CITADAS EN EL APARTADO VI.1.

VI.2.1. Las funciones específicas de cada una de las personas indicadas en el apartado VI.1 estas recogidas en dicho apartado.

VI.2.2. Ningún miembro del Consejo, ni de la Dirección, tiene participación alguna en el capital social del Banco.

VI.2.3. Actividades significativas de las personas citadas en el apartado VI.1.

Algunas de las personas citadas en el apartado VI.1. son consejeros en otras Entidades. A continuación se relacionan:

Guerediaga Mendiola, José Ramón - Presidente	- Acerinox, S.A.
Delclaux Zulueta, Carlos - Vicepresidente	- Vidrala, S.A. - Crisnova, S.A. - Sibelco Minerales, S.A.
Barbera Nolla, Rita	- Empresa Municipal Transportes, S.A. - Empresa Municipal Actuaciones Urbanas, S.A. (AUMSA) - Mercavalencia, S.A. - EMIVASA
Fernández Rivero, José Antonio	- Iberdrola, S.A. - Telefónica, S.A. en representación de BBVA. Adquira España, S.A.
Fontana García, Pedro	- Areas, S.A. - Areamed 2000, S.A. - BBVA Catalana Cartera Simcav, S.A.
Marco-Gardoqui Ibáñez, Ignacio	- Tubacex Tubos Inoxidables, S.A. - Schneider Electric España, S.A. - Manufacturas Eléctricas, S.A. - Corporación IBV Servicios y Tecnologías, S.A.
Mas i Estela, Manuel	Aigües Ter-Llobregat

CAPÍTULO VII

EVOLUCIÓN RECIENTE Y PERSPECTIVAS DEL EMISOR

VII.1. EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS Y TENDENCIAS MAS RECIENTES

VII.1.1. Evolución de los negocios con posterioridad al cierre del último ejercicio

A la fecha de preparación de este Folleto los últimos estados financieros de carácter trimestral que se han preparado corresponden a 30 de junio de 2003. A continuación se incluyen el balance y la cuenta de resultados del banco correspondientes a la fecha señalada. Por otra parte desde el 30-6-03 hasta la fecha actual no se ha producido ningún hecho de carácter extraordinario que pueda afectar de forma significativa a los estados financieros del Banco.

Balance de Situación a 30 de junio de 2003

Activo	Miles de euros		VARIACION	
	30/06/03	30/06/02	ABSOLUTA	RELATIVA (%)
Caja y depósitos en bancos centrales	488.195	275.006	213.189	77,52
Deudas del estado	317.173	874.454	-557.281	-63,73
Entidades de credito	387.231	771.983	-384.752	-49,84
Creditos sobre clientes	7.673.326	7.914.481	-241.155	-3,05
Cartera de valores de renta fija	3.103.998	2.705.246	398.752	14,74
Acciones y otros titulos de renta variable	0	92	-92	-100,00
Participaciones en empresas del grupo	1.515	2.757	-1.242	-45,05
Otros titulos de renta variable				
Activos materiales e inmatrimoniales	28.704	30.024	-1.320	-4,40
Acciones de la entidad dominante				
Otros activos y cuentas de periodificacion	203.539	222.640	-19.101	-8,58
Total Activo	12.203.681	12.796.683	-593.002	-4,63
Pasivo				
Entidades de credito	3.332.428	5.527.821	-2.195.393	-39,72
Debitos a clientes	6.685.530	6.542.131	143.399	2,19
Debitos representados por valores negociables	1.528.030	74.728	1.453.302	1944,79
Otros pasivos cuentas de periodificacion	325.702	324.350	1.352	0,42
Provisiones para riesgos y cargas	31.059	28.402	2.657	9,35
Beneficios del ejercicio	28.791	24.502	4.289	17,50
Pasivos subordinados				
Capital suscrito	151.043	151.043	0	0,00
Primas de emision	10.662	10.662	0	0,00
Reservas	110.436	113.044	-2.608	-2,31
Resultados de ejercicios anteriores				
Total Pasivo	12.203.681	12.796.683	-593.002	-4,63

El volumen total de activos de BCL a 30 de junio de 2003 se sitúa casi un 5% por debajo de la cifra alcanzada a 30 de junio de 2002. El decremento se concentra en las rúbricas de "Deudas del Estado" y "Entidades de Crédito" y, en menor medida "Créditos sobre Clientes",

El decremento en el saldo de "Créditos sobre Clientes" representa aproximadamente un 3% sobre la cifra correspondiente a septiembre de año anterior. Esta evolución ha estado influida por el proceso electoral de Mayo/03 que, al igual que en el caso de ciclos electorales anteriores, induce una menor demanda de créditos en los meses inmediatamente anteriores y posteriores a la fecha de celebración de las elecciones.

Las rúbricas que recogen la inversión del banco en Activos Monetarios ("Deudas del Estado" y "Cartera de Valores") presentan unas variaciones significativas, que se fundamenta en:

- La tendencia creciente entre las Administraciones Públicas a sustituir parte de su endeudamiento vía préstamos por emisiones de empréstitos, lo que ha llevado al Banco a acompañar a sus clientes en ese movimiento y, por consiguiente, aumentar su inversión en cartera de valores emitidos por las Administraciones Territoriales.
- La venta de deuda del estado español realizada en el mes de marzo del ejercicio 2003 en ejecución de las políticas de gestión de activos y pasivos del Banco.

Por parte del pasivo, cabe destacar la aprobación en el mes de noviembre de 2002 de la Ley Financiera, que incorpora la creación de un nuevo tipo de instrumento de financiación denominado "Cédulas Territoriales". Este nuevo tipo de instrumento, largamente esperado por todos los agentes del mercado de capitales, tiene como característica fundamental el tratarse de valores de renta fija cuyo capital e intereses están especialmente garantizados por los préstamos y créditos concedidos por el emisor al sector público dentro del Espacio Económico Europeo.

Dentro de este nuevo marco, el Banco procedió a realizar en Abril/03 la primera emisión en España de Cédulas Territoriales, por un importe de 1.500 millones de euros vencimiento 7 años y un interés anual de 3,75%.

La referida emisión justifica el incremento en la rúbrica de Pasivo del Balance a 30.6.03 de "Débitos representados por valores negociables."

La financiación aportada por los programas de financiación internacionales, dado que quien emite no es directamente el banco sino su filial BCL International Limited, entra en el balance de BCL como depósitos de no residentes y, por tanto, figura en el mismo epígrafe "Débitos a Clientes" que la financiación procedentes de los clientes de la entidad. A continuación se desglosa la aportación de cada uno de estos conceptos:

	Miles de euros		Variacion	
	jun-03	jun-02	Absoluta	%
Depósitos clientes	1.659.134	1.691.289	-32.155	-1,90
C.Paper y EMTN'S	5.026.396	4.850.842	175.554	3,62
Total Depósitos	6.685.530	6.542.131	143.399	2,19

Cuenta de resultados acumulada a 30 de junio de 2003

	Miles de euros		Variacion	
	30/06/2003	30/06/2002	Absoluta	Relativa (%)
1. Intereses y rendimientos asimilados	200.550	237.000	-36.450	-15,38
2. Intereses y cargas asimiladas	153.298	191.729	-38.431	-20,04
3. Rendimiento de la cartera de renta variable			0	
A) margen de intermediacion	47.252	45.271	1.981	4,38
4. Comisiones percibidas	808	659	149	22,61
5. Comisiones pagadas	444	693	-249	-35,93
6. Resultados de operaciones financieras	2.136	1.565	571	36,49
B) margen ordinario	49.752	46.802	2.950	6,30
7. Otros productos de la explotacion	530	483	47	9,73
8. Gastos generales de administracion	3.116	7.717	-4.601	-59,62
9. Amortizs.y saneamto.activos materiales	464	493	-29	-5,88
10. Otras cargas de explotacion	91	0	91	
C) margen de explotacion	46.611	39.075	7.536	19,29
15. Amortizacion y provisiones para insolv.	978	1.276	-298	-23,35
16. Saneamiento de inmovilizaciones financieras	3.529	307	3.222	
18. Beneficios extraordinarios	2.242	356	1.886	529,78
19. Quebrantos extraordinarios	53	152	-99	-65,13
D) resultado antes de impuestos	44.293	37.696	6.597	17,50
20. Impuesto sobre sociedades	15.502	13.194	2.308	17,49
E) resultado del ejercicio	28.791	24.502	4.289	17,50

La cuenta de resultados de los primeros 6 meses del ejercicio 2003 compara favorablemente con la correspondiente al mismo periodo del año anterior. El margen de intermediación se sitúa en 47,2 millones de euros, lo que supone un incremento superior al 4%.

El margen ordinario también presenta una excelente evolución entre ejercicios, con una aportación algo superior tanto en materia de comisiones (incremento de las comisiones cobradas procedentes de avales a terceros, junto con reducción de las comisiones pagadas por servicios de terceros) como de resultados por operaciones de cartera, consecuencia esta última de la venta de bonos emitidos por el Estado español. Cabe destacar en este año el comportamiento del Margen de Explotación, que presenta un incremento superior al 19% en comparación con la cifra alcanzada a 30/6/2002, como consecuencia fundamentalmente de la reducción de los gastos generales de administración en más de 4,6 millones de euros. Esta significativa mejora de costes ha venido originada por dos factores fundamentales:

- La disminución de la cifra de gastos de personal y generales derivada de la unificación de redes y determinados departamentos de apoyo entre BCL y Banca de Instituciones de BBVA, que no se había producido en el 1er. Semestre del año anterior.
- La activa gestión en materia de control de costes, en la que también ha influido significativamente la reorganización antes citada.

La evolución del BAI viene condicionada por el saneamiento de la pérdidas de la Sociedad BCL Participaciones (consecuencia a su vez, de los saneamientos de Afina y Governalia) que, queda compensado en parte con los beneficios extraordinarios procedentes de la realización de activos adjudicados y de la liberación de los fondos constituidos para esta finalidad en el ejercicio anterior.

El resultado del ejercicio se sitúa en un importe de 28,8 mill. de euros que representa un incremento de casi un 18 % sobre el mismo periodo del año anterior.

VII.2. PERSPECTIVAS DE LA ENTIDAD

VII.2.1. Perspectivas de los negocios de la Entidad

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

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

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

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

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

El grupo BBVA, inició en 2002 un proceso de reorganización de todo el negocio con este segmento de clientes al objeto de incorporar y maximizar el valor aportado por un banco especialista como es BCL, lo que le da una clara ventaja competitiva en este mercado. Como consecuencia de este proceso se creó dentro del grupo la unidad de Banca de Instituciones en la que se integran tanto el negocio con Instituciones que se realiza desde el propio banco matriz BBVA, como el desarrollado por BCL, ambos bajo la dependencia de un responsable común dentro de la Alta Dirección del Grupo BBVA y con una política de gestión coordinada.

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

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

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

Con este esquema de funcionamiento se han conseguido diversos objetivos:

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

VII.2.2. Política de distribución de resultados, de inversión, de saneamiento y amortización, de ampliaciones de emisión de obligaciones y de endeudamiento en general a medio y largo plazo

La política de distribución de resultados del banco viene determinada por sus necesidades de capital y su condición de filial al 100% del Grupo BBVA. En los últimos ejercicios, dado que el banco cuenta con una cifra de recursos propios que le permiten desarrollar su actividad de una forma holgada, el importe total de los resultados después de impuestos se ha destinado a dividendos. En principio está previsto seguir con esta política en tanto las necesidades de capital de BCL no aconsejen su revisión.

Por lo que a Política de Inversiones, tal y como se ha comentado en el CAPÍTULO IV.7 del presente Folleto, no tiene previsto realizar inversiones significativas en los próximos años, a excepción de las que se pudieran derivar por inversiones necesarias para restablecer el equilibrio patrimonial como consecuencia de las pérdidas registradas en las sociedades filiales Asistencia en Gestión Tributaria, S.A. y Gubernalia Global Net, S.A., las cuales desarrollan su actividad en el campo de las nuevas tecnologías aplicada al negocio con las Administraciones públicas (ver CAPÍTULO IV.7).

En Política de Saneamientos, Provisiones y Amortizaciones, durante los próximos ejercicios se mantendrán los estrictos criterios de valoración y saneamiento que se han venido siguiendo en los ejercicios precedentes.

En Política de Endeudamiento, el Banco continuará con su estrategia de emisión de a través de sus programas de financiación internacional, así como, de Cédulas Territoriales, optando en cada momento por el instrumento que mejor se adecúe a las necesidades del banco, en función de las condiciones de mercado. A la fecha de elaboración de este folleto no se encuentra en marcha ninguna operación en particular.

El Banco no tiene previsto realizar ninguna ampliación de Capital.