

**C N M V**  
Registro de Auditorias  
Emisores  
Nº 8091

**BARCLAYS BANK, S.A.**

Informe de auditoría, cuentas anuales  
individuales al 31 de diciembre de 2003 y 2002  
e informe de gestión del ejercicio 2003

*Mu*  
*cu*  
*cu* *+* *o*

## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de Barclays Bank, S.A.

Hemos auditado las cuentas anuales de Barclays Bank, S.A. que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 2003 y 2002, las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

Según se indica en la Nota 1 de la Memoria, durante el ejercicio 2003 la Sociedad ha adquirido Banco Zaragozano, S.A., habiendo procedido posteriormente a efectuar la fusión por absorción de dicha entidad. Ello ha supuesto la liquidación de Banco Zaragozano, S.A. y la transmisión en bloque de su patrimonio social a Barclays Bank, S.A., que lo ha adquirido con sucesión universal en los derechos y obligaciones de la sociedad absorbida, considerándose todas las operaciones realizadas por la sociedad absorbida a partir del 17 de julio de 2003 como realizadas por cuenta de Barclays Bank, S.A. Como consecuencia de todo ello, según se indica asimismo en la Nota 1, el balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 2003 ha registrado incrementos significativos en la práctica totalidad de sus epígrafes respecto al de 31 de diciembre de 2002 y, asimismo, la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2003 incorpora los ingresos y gastos del extinto Banco Zaragozano, S.A. desde el 17 de julio de 2003, lo que no permite o dificulta la comparación de la información del ejercicio 2003 con la del ejercicio 2002. El Fondo de comercio de fusión surgido de dicha operación, que ascendía a 748,6 millones de euros, ha sido amortizado en su totalidad en el ejercicio 2003 con cargo a reservas e impuestos anticipados, de acuerdo con lo dispuesto en la Norma 3.D de la Circular 4/91, de Banco de España.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Barclays Bank, S.A. al 31 de diciembre de 2003 y 2002 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2003, contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de Barclays Bank, S.A. y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2003. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



José María Sanz Olmeda  
Socio – Auditor de Cuentas

11 de marzo de 2004

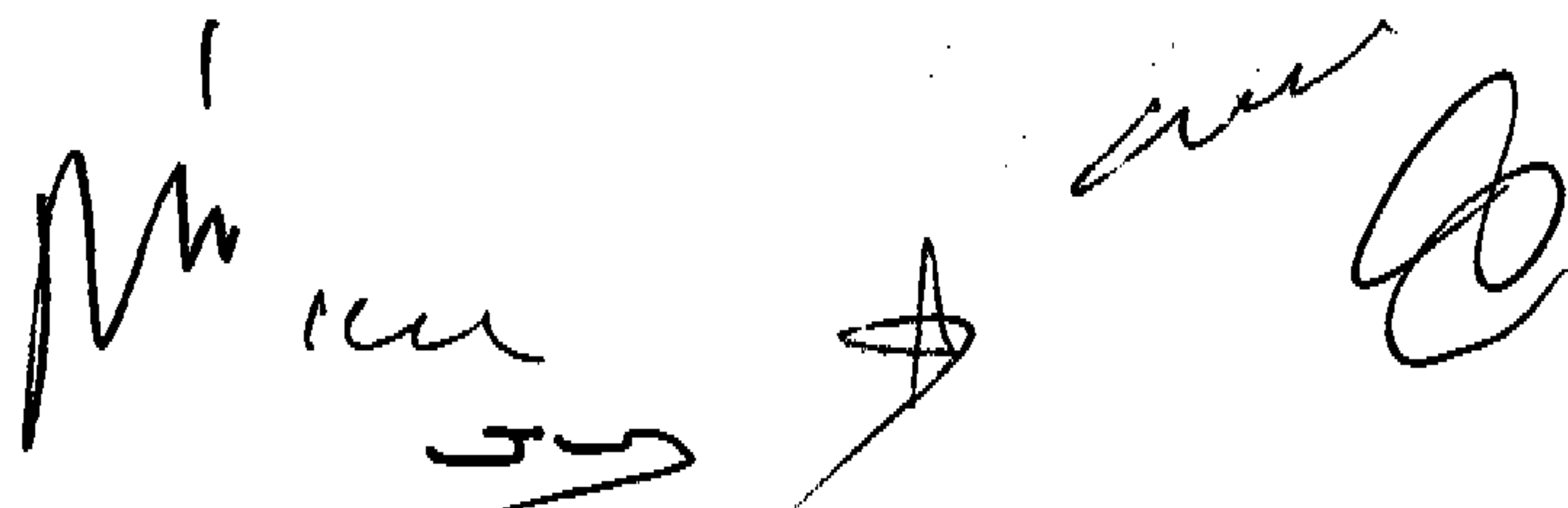
**BARCLAYS BANK, S.A.**  
**BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002**  
(Expresadas en miles de euros)

Activo	2003	2002
<b>Caja y depósitos en bancos centrales</b>	214 852	169 987
Caja	97 702	35 160
Banco de España	<u>117 150</u>	<u>134 827</u>
<b>Deudas del Estado (Nota 5)</b>	1 508 807	1 223 942
<b>Entidades de crédito (Nota 6)</b>	2 333 546	2 230 411
A la vista	54 747	204 028
Otros créditos	<u>2 278 799</u>	<u>2 026 383</u>
<b>Créditos sobre clientes (Nota 7)</b>	8 819 773	4 772 460
<b>Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 8)</b>	998 810	22 898
De emisión pública	15 926	-
Otros emisores	<u>982 884</u>	<u>22 898</u>
<b>Acciones y otros títulos de renta variable (Nota 9)</b>	48 715	586
<b>Participaciones (Nota 10)</b>	1 346	-
En entidades de crédito	-	-
Otras	<u>1 346</u>	-
<b>Participaciones en empresas del Grupo (Nota 10)</b>	53 424	17 086
En entidades de crédito	5 800	-
Otras	<u>47 624</u>	<u>17 086</u>
<b>Activos inmateriales (Nota 11)</b>	8 273	-
Otros gastos amortizables	<u>8 273</u>	-
<b>Activos materiales (Nota 11)</b>	321 246	91 083
Terrenos y edificios de uso propio	154 916	62 097
Otros inmuebles	80 574	54
Mobiliario, instalaciones y otros	<u>85 756</u>	<u>28 932</u>
<b>Acciones propias (Nota 19)</b>	10 944	-
<b>Otros activos (Nota 12)</b>	267 160	58 291
<b>Cuentas de periodificación</b>	<u>84 931</u>	<u>82 336</u>
<b>Total activo</b>	<u>14 671 827</u>	<u>8 669 080</u>
<b>Cuentas de orden (Nota 22)</b>	<u>3 282 776</u>	<u>1 893 746</u>

*Mi*  
*cu*  
*cu*  
*cu*

**BARCLAYS BANK, S.A.**  
**BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002**  
(Expresadas en miles de euros)

Pasivo	2003	2002
<b>Entidades de crédito (Nota 13)</b>	4 959 312	4 456 085
A la vista	24 958	7 430
A plazo o con preaviso	<u>4 934 354</u>	<u>4 448 655</u>
<b>Débitos a clientes (Nota 14)</b>	7 883 798	3 711 710
Depósitos de ahorro	<u>5 941 028</u>	<u>2 151 577</u>
A la vista	4 094 041	1 740 120
A plazo	1 846 987	411 457
Otros débitos	<u>1 942 770</u>	<u>1 560 133</u>
A la vista	-	-
A plazo	1 942 770	1 560 133
<b>Débitos representados por valores negociables (Nota 15)</b>	346 530	-
Pagarés y otros valores	<u>346 530</u>	-
<b>Otros pasivos (Nota 16)</b>	213 456	72 427
<b>Cuentas de periodificación</b>	99 255	73 617
<b>Provisiones para riesgos y cargas (Nota 17)</b>	60 744	20 655
Fondo de pensionistas	8 152	-
Otras provisiones	<u>52 592</u>	<u>20 655</u>
<b>Resultado del ejercicio (Notas 3 y 19)</b>	30 991	32 948
<b>Pasivos subordinados (Nota 18)</b>	485 862	-
<b>Capital suscrito (Nota 19)</b>	157 841	86 062
<b>Prima de emisión (Nota 19)</b>	197 547	12 033
<b>Reservas (Nota 19)</b>	220 215	187 267
<b>Reservas de revalorización (Nota 19)</b>	<u>16 276</u>	<u>16 276</u>
<b>Total pasivo</b>	<u>14 671 827</u>	<u>8 669 080</u>
<b>Cuentas de orden (Nota 22)</b>	<u>3 282 776</u>	<u>1 893 746</u>





**BARCLAYS BANK, S.A.**  
**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS**  
**ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002**  
**(Expresadas en miles de euros)**

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Intereses y rendimientos asimilados	418 798	340 429
De los que: de la cartera de renta fija	76 862	53 631
Intereses y cargas asimiladas	( 226 152)	( 231 353)
Rendimiento de la cartera de renta variable	2 910	1 197
De acciones y otros títulos de renta variable	350	145
De participaciones	364	-
De participaciones en empresas del Grupo (Nota 10)	2 196	1 052
<b>Margen de intermediación</b>	<u>195 556</u>	<u>110 273</u>
Comisiones percibidas	125 477	97 583
Comisiones pagadas	( 13 152)	( 11 332)
Resultados de operaciones financieras	4 565	5 855
<b>Margen ordinario</b>	<u>312 446</u>	<u>202 379</u>
Otros productos de explotación	4 110	2 781
Gastos generales de administración	( 211 532)	( 133 114)
De personal (Nota 23)	( 131 280)	( 84 928)
De los que:		
Sueldos y salarios	( 99 628)	( 62 877)
Cargas sociales	( 25 961)	( 14 994)
De las que: pensiones	( 3 600)	( 1 626)
Otros gastos administrativos (Nota 23)	( 80 252)	( 48 186)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmatrimoniales (Nota 11)	( 14 237)	( 7 333)
Otras cargas de explotación	( 2 291)	( 1 214)
<b>Margen de explotación</b>	<u>88 496</u>	<u>63 499</u>
Amortización y provisiones para insolvencias, neto (Nota 23)	( 37 448)	( 12 484)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras, neto (Nota 10)	( 644)	( 3)
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales (Nota 17)	-	2 705
Beneficios extraordinarios (Nota 23)	11 463	5 625
Quebrantos extraordinarios (Nota 23)	( 15 820)	( 8 557)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	46 047	50 785
Impuesto sobre Sociedades (Nota 20)	( 15 056)	( 17 837)
<b>Resultado del ejercicio</b>	<u>30 991</u>	<u>32 948</u>

*Handwritten signatures and initials at the bottom right of the page.*

**BARCLAYS BANK, S.A.**  
**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS**  
**ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002**  
**(Expresada en miles de euros)**

**1. Actividad**

Barclays Bank, S.A. (en adelante la Sociedad o el Banco) se constituyó por tiempo indefinido con la denominación de Banco de Medina, S.A. mediante escritura de 6 de junio de 1946. Se modificó su denominación por la que actualmente ostenta mediante escritura otorgada en Madrid el 19 de octubre de 1982, siendo su objeto social principal la realización de operaciones bancarias de cualquier tipo. Las actividades integrantes de su objeto social podrán ser desarrolladas por el Banco, total o parcialmente, de modo indirecto mediante la titularidad de acciones o participaciones en sociedades con objeto idéntico o análogo.

Fusión por absorción de Banco Zaragozano, S.A. y comparabilidad de la información

En el ejercicio 2003, el Banco ha procedido a la adquisición del 100% de las acciones de Banco Zaragozano, S.A., con un valor de coste total de 1.143.317 miles de euros.

Con fecha 14 de noviembre de 2003, las Juntas Generales Extraordinarias de Accionistas de Barclays Bank, S.A. y de Banco Zaragozano, S.A. acordaron aprobar la fusión de ambas entidades, mediante la absorción de la segunda entidad por parte de la primera, lo que ha supuesto la liquidación de Banco Zaragozano, S.A. y la transmisión en bloque de su patrimonio social a Barclays Bank, S.A., que lo ha adquirido con sucesión universal en los derechos y obligaciones de la sociedad absorbida. El tipo de canje establecido ha sido de 13 acciones de Barclays Bank, S.A. por cada 20 acciones de Banco Zaragozano, S.A.

Según se indica en dicho acuerdo de fusión, inscrito en el Registro Mercantil de Madrid con fecha 31 de diciembre de 2003, a partir del 17 de julio de 2003 todas las operaciones realizadas por la sociedad absorbida se consideran realizadas por cuenta de Barclays Bank, S.A.

Dicha fusión supuso, por tanto, la incorporación al balance del Banco al 16 de julio de 2003 de los activos y pasivos de Banco Zaragozano, S.A., de acuerdo con el balance de fusión a dicha fecha, auditado por Deloitte & Touche, que se resume a continuación:

	Miles de euros
<b>Balance de fusión de Banco Zaragozano, S.A.</b>	<u>16.07.03</u>
Caja y depósitos en bancos centrales	77 782
Deudas del estado	254 639
Entidades de crédito	492 325
Créditos sobre clientes	3 323 883
Obligaciones y otros valores de renta fija	1 092 613
Acciones y otros títulos de renta variable	22 267
Participaciones y Participaciones en Empresas del Grupo	163 889
Activos inmateriales	4 271
Activos materiales	159 751
Acciones propias	47
Otros activos	116 287
Cuentas de periodificación	<u>37 382</u>
<b>Total activo</b>	<u>5 745 136</u>

*Mi*  
*ser*  
*1*



	<u>Miles de euros</u> <u>16.07.03</u>
<b>Balance de fusión de Banco Zaragozano, S.A.</b>	
Entidades de crédito	850 288
Débitos a clientes	3 790 510
Débitos representados por valores negociables	453 201
Otros pasivos	104 130
Cuentas de periodificación	30 830
Provisiones para riesgos y cargas	12 641
Pasivos subordinados	152 000
Fondos propios	351 536
	<hr/>
Total pasivo	5 745 136
	<hr/>
Cuentas de orden	1 327 621

Como resultado de la fusión, y de acuerdo con lo establecido en la Norma 3.D de la Circular 4/91 de Banco de España, se efectuaron las siguientes revalorizaciones y ajustes contables en los elementos patrimoniales de Banco Zaragozano, S.A.:

	<u>Miles de euros</u>
Revalorización de Participaciones y Participaciones en empresas del Grupo	35 543
Revalorización de Activos materiales e inmateriales	72 344
Impuesto sobre beneficios diferido de revalorizaciones (Nota 16)	( 23 292)
Provisiones y otros saldos	(41 458)
	<hr/>
	43 137

El Fondo de comercio de fusión surgido de esta operación ascendió a 748.644 miles de euros al 16 de julio de 2003, siendo amortizado en su totalidad en el ejercicio 2003 contra reservas de libre disposición, de acuerdo con lo establecido en la Norma 3.D de la Circular 4/91 de Banco de España. Dado que el 70% de dicho Fondo de comercio tiene la consideración de deducible fiscalmente, el mencionado cargo contra reservas se efectuó por importe de 656.935 miles de euros (Nota 19), neto del correspondiente Impuesto anticipado previsto para los 10 próximos años, por importe de 91.709 miles de euros.

Para la financiación de la adquisición de Banco Zaragozano, S.A. y su posterior fusión por absorción, el Banco ha efectuado durante el ejercicio 2003 dos ampliaciones de capital, descritas en la Nota 19, y ha obtenido de su matriz diversos préstamos subordinados, descritos en la Nota 18.

Como consecuencia de todo lo mencionado, el balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 2003 ha registrado incrementos significativos en la práctica totalidad de sus epígrafes respecto al correspondiente a 31 de diciembre de 2002. Asimismo, la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2003 incorpora, como resultado de la fusión, los ingresos y gastos del extinto Banco Zaragozano, S.A. desde el 17 de julio de 2003, ascendiendo el resultado neto de los mismos a 16.364 miles de euros, aproximadamente. En consecuencia, dichos aspectos no permiten o dificultan la comparación de la información del ejercicio 2003 con respecto a la del ejercicio 2002.

## 2. Bases de presentación de las cuentas anuales

Las cuentas anuales, expresadas en miles de euros, se han preparado a partir de los registros de contabilidad de Barclays Bank, S.A., con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, la situación financiera y los resultados del Banco, encontrándose las correspondientes al ejercicio 2003 pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas. No obstante, se espera su aprobación sin que se produzcan modificaciones en las mismas.

En la preparación de las presentes cuentas anuales, no se han dejado de aplicar principios contables de carácter obligatorio, cuya no aplicación tenga un efecto significativo.

### Determinación del patrimonio:

La determinación del patrimonio neto contable del Banco se muestra en el siguiente cuadro:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Capital suscrito	157 841	86 062
Prima de emisión	197 547	12 033
Reservas	220 215	187 267
Reservas de revalorización	16 276	16 276
Resultado del ejercicio	30 991	32 948
Acciones propias	( 10 944)	-
	<u>611 926</u>	<u>334 586</u>

## 3. Propuesta de distribución de resultados

La propuesta de distribución de los resultados netos obtenidos en 2003 por Barclays Bank, S.A. es la siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Beneficio neto del ejercicio	30 991
Distribución:	
Reserva legal	3 099
Reservas voluntarias	<u>27 892</u>
	<u>30 991</u>

*[Handwritten signatures and initials]*



#### 4. Normas de valoración

Los criterios contables más significativos aplicados en la formulación de las cuentas anuales, que siguen los principios establecidos en la Circular 4/1991 de Banco de España y otras posteriores que la desarrollan, son los que se describen a continuación.

##### a) Contabilización de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se contabilizan, fundamentalmente, en función de su período de devengo.

La periodificación de intereses en operaciones tanto activas como pasivas con plazo de liquidación superior a 12 meses se calcula por el método financiero, aplicándose normalmente el método lineal para aquellas operaciones con plazo inferior a 12 meses.

Los intereses y comisiones devengados por riesgos de cobro dudoso, se reconocen como ingreso en el momento de su cobro.

##### b) Diferencias de cambio en moneda extranjera

Los saldos activos y pasivos y las operaciones al contado no vencidas se valoran al tipo de cambio medio al cierre de cada mes, y los resultados por diferencias en cambio se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del período en el que se producen.

Las operaciones a plazo que no son de cobertura se valoran a los cambios del mercado de divisas a plazo de la fecha del balance, tomando las cotizaciones correspondientes a los plazos residuales de las operaciones pendientes, aplicándose extrapolaciones lineales para los vencimientos intermedios.

En las operaciones de cobertura, la diferencia entre el cambio contractual y el cambio de contado del día del contrato se periodifica a lo largo de la vida del contrato, contabilizándose como rectificaciones del coste o productos por operaciones de cobertura.

##### c) Cartera de valores

Los títulos de la cartera de valores se presentan en balance según cuatro categorías de carteras, a efectos de valoración:

- Cartera de negociación

Incluye los valores de renta fija o variable cotizados, que se mantienen con la finalidad de beneficiarse a corto plazo de las variaciones de sus precios. Estos títulos se valoran diariamente al precio de mercado, incluido el cupón corrido.

- Cartera de inversión ordinaria

Recoge los títulos de renta fija o variable no asignados a otra categoría. Los valores de renta fija, en general, se contabilizan inicialmente por el precio de adquisición, previa deducción, en su caso, del importe del cupón corrido. La diferencia positiva o negativa entre el precio de adquisición y el de reembolso se periodifica diariamente durante la vida residual del valor corrigiendo el precio inicial de título con abono o adeudo a resultados quedando, por tanto, los títulos valorados al precio de adquisición corregido.

*M. J. A.*

Trimestralmente se realiza la valoración de los valores a precio de mercado, registrándose, en su caso, el efecto neto negativo de las minusvalías y de aquellas plusvalías procedentes de valores que satisfagan las características descritas en el punto 1.h) de la norma 8 de la circular 4/91 de Banco de España, en una cuenta activa de periodificación, con contrapartida en el Fondo de fluctuación de valores.

- Cartera de inversión a vencimiento

Incluye los títulos de renta fija que se haya decidido mantener hasta su amortización, teniendo capacidad financiera para hacerlo, los cuales se registran por su precio de adquisición previa deducción, en su caso, del importe del cupón corrido. Durante los ejercicios 2003 y 2002, el Banco no ha tenido títulos clasificados en esta cartera.

- Cartera de participaciones permanentes

Se incluyen en esta cartera las participaciones de renta variable, destinadas a servir de manera duradera a las actividades de la entidad, y se encuentran valoradas al precio de adquisición. Periódicamente se dotan las provisiones que, en su caso, sean necesarias para reflejar la depreciación experimentada.

d) Inmovilizado material e inmaterial

El inmovilizado material se presenta a su precio de adquisición, regularizado, en su caso, conforme a las normas legales de las sucesivas leyes de actualización aplicables, menos la correspondiente amortización acumulada y los fondos específicos constituidos para cubrir minusvalías en los activos adjudicados en pago de créditos. La amortización se calcula linealmente en función de los años de vida útil estimada para los diferentes elementos del activo y de acuerdo con las disposiciones legales vigentes.

Los coeficientes de amortización anual utilizados son:

Inmuebles	2%
Mobiliario e instalaciones	6% al 10%
Equipos de oficina y mecanización	10% al 28%

En el caso de bienes usados, el porcentaje de amortización es el doble de los indicados anteriormente.

Los gastos de conservación y mantenimiento se reconocen como gastos en el ejercicio que se producen.

Los bienes procedentes de adjudicaciones se valoran por el importe de la deuda cancelada neta de la provisión para insolvencias, o por el valor de mercado si este último fuese inferior.

El inmovilizado inmaterial recoge los gastos de constitución y de primer establecimiento o similares que, por su naturaleza, pueden ser afectados a más de un ejercicio. Dichos gastos se amortizan linealmente en un periodo de 5 años.

Mi  
→ Daniel



### Actualización de balances

De conformidad con el Real Decreto Ley 7/1996 de 7 de junio, desarrollado por el Real Decreto 2607/1996 de 20 de diciembre, el Consejo de Administración del Banco acordó en su reunión del 17 de marzo de 1997 acogerse a la actualización de balances.

Fueron objeto de actualización los elementos del inmovilizado material que se encontraban en estado de uso y utilización al 31 de diciembre de 1996 y no estaban fiscalmente amortizados en su totalidad. Los criterios empleados en el proceso de actualización fueron los siguientes:

- Se consideró como precio de adquisición el valor por el cual el elemento patrimonial aparecía en el primer balance cerrado en o a partir del 31 de diciembre de 1983.
- Para las amortizaciones se atendió al año en el que se dedujeron fiscalmente o debieron haberse deducido.
- Se aplicaron las normas de depreciación monetarias. Su efecto, dada la composición de los balances de las entidades bancarias, fue neutro, al resultar el coeficiente de corrección monetario inferior al 0,4 y por tanto no aplicarse.

El efecto final de la actualización de balances en el Banco supuso en ese momento un incremento del inmovilizado material por importe de 19.551 miles de euros, registrándose en Reservas de revalorización de balances un importe de 18.962 miles de euros. El saldo de dicha reserva al 31 de diciembre de 2003 y 2002 asciende a 16.276 miles de euros (Nota 19). El efecto impositivo supuso un gravamen de 589 miles de euros.

El efecto que ha supuesto en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2003 y 2002 la mencionada actualización de balances ha sido un incremento de la dotación a la amortización del inmovilizado material por un importe de 347 miles de euros y 394 miles de euros, respectivamente.

#### e) Compromisos por pensiones

De acuerdo con el Convenio Colectivo vigente, la banca en España tiene el compromiso de complementar las prestaciones de la Seguridad Social que corresponden a determinados empleados, o sus derechohabientes, en caso de jubilación, incapacidad permanente, viudedad u orfandad.

Al 31 de diciembre de 2003, la totalidad de los compromisos por pensiones del Banco con los empleados activos, pasivos y prejubilados para el periodo de jubilación, está exteriorizada mediante planes de pensiones de empleo asegurados y contratos de seguro, en los términos del Real Decreto 1588/1999.

#### Colectivo de empleados de Barclays Bank, S.A. previo a la fusión

Con fecha 1 de octubre de 2002, el Banco instrumentó la exteriorización de sus compromisos por pensiones con sus empleados en activo mediante la aportación de los fondos internos a un Plan de pensiones constituido, denominado "Grupo Barclays en España Fondo de Pensiones", cuya gestión corresponde a Barclays Vida y Pensiones, Compañía de Seguros, S.A.

Como consecuencia de esta operación, el Banco ha transferido a la entidad aseguradora todos los compromisos por pensiones, no reteniendo ningún riesgo actuarial, financiero o de otra naturaleza por tal concepto.



El Plan establece para dicho personal un sistema de aportación definida, con las siguientes características:

- Colectivo 1 (personal activo con antigüedad reconocida en Banca anterior al 8 de marzo de 1980): mediante una aportación inicial en concepto de servicios pasados, cuya fecha a efectos económicos para el cálculo fue el 1 de enero de 2002, desembolsada íntegramente a la fecha de constitución del Fondo. Asimismo, se establece una aportación corriente del 6% de las percepciones establecidas en el salario pensionable.
- Colectivo 2 (personal activo con antigüedad reconocida en Banca con posterioridad al 7 de marzo de 1980 y con acreditación de dos años de antigüedad en el Banco): para este personal, que previamente no tenía reconocidos derechos por este concepto, la aportación ascendió a 375 euros por empleado en el 2003 y 2002, con la misma revalorización que se aplique al salario base según el Convenio Colectivo de Banca. Durante los primeros diez años, se aportará anualmente 24,04 euros por empleado por cada año real de antigüedad en la empresa, aumentada en un 5% de interés por cada año transcurrido desde el 1 de enero de 2002.

Para el cálculo de los servicios pasados se utilizaron las siguientes hipótesis actuariales:

Tablas de mortalidad de pasivos:	GR-95 según sexo
IPC:	1,5%
Tipo de interés técnico:	
Años 1 a 55:	5%
Periodo posterior:	4%
Índice de revalorización de salarios:	2,5%
Índice de revalorización de las prestaciones complementarias:	0%
Índice de evolución de las bases de cotización de Seguridad Social:	
Bases máximas:	Con el IPC
No máximas:	Con los salarios
Edad de jubilación, con carácter general:	65 años

La cuantía a transferir al fondo en el momento de su constitución ascendió a 23.109 miles de euros, siendo completamente desembolsada mediante el rescate de los fondos internos constituidos hasta dicha fecha (18.194 miles de euros) y la realización de un desembolso adicional de 4.915 miles de euros. A dicho desembolso, se aplicó en el ejercicio 2002 la provisión constituida por el Banco en el año 2000 a este fin, registrada dentro del epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas. Otros fondos específicos", por importe de 2.705 miles de euros (Nota 17).

El Plan de reequilibrio surgido como consecuencia de la exteriorización y que, de acuerdo con lo previsto en la Circular 5/2000 de Banco de España, se amortiza en un periodo de 10 años, arrojaba a dicha fecha una diferencia pendiente de amortizar, incluida en la rúbrica "Cuentas de periodificación de activo", por importe de 1.701 miles de euros, ascendiendo la amortización de la misma durante los ejercicios 2003 y 2002 a 170 miles de euros cada año. El saldo al 31 de diciembre de 2003 de la diferencia en fondo de pensiones derivada de la utilización en 2000 de las nuevas hipótesis actuariales requeridas por la Circular 5/2000, asciende a 970 miles de euros (1.143 miles de euros al 31 de diciembre de 2002), habiéndose amortizado 173 miles de euros durante el ejercicio 2003 (172 miles de euros en el ejercicio 2002).

*[Handwritten signatures and initials]*

Por lo que respecta a la diferencia relativa a los importes a desembolsar en 10 años correspondientes al Colectivo 2, que figura registrada en la rúbrica de pasivo "Débitos a clientes" utilizando como contrapartida el mismo epígrafe, su importe al 31 de diciembre de 2003 ascendía a 1.928 miles de euros (2.360 miles de euros al 31 de diciembre de 2002), habiéndose amortizado durante el ejercicio 2003 en 432 miles de euros (263 miles de euros en 2002).

Al 31 de diciembre de 2003, las reservas matemáticas del Fondo de pensiones del personal activo del Banco ascienden a 25.461 miles de euros (23.350 miles de euros al 31 de diciembre de 2002).

Respecto al personal pasivo, se ha formalizado un Seguro Colectivo de Vida para instrumentar las prestaciones devengadas a la fecha de formalización del Plan de Pensiones, cuya cuantía al 31 de diciembre de 2003 asciende a 10.340 miles de euros (10.807 miles de euros al 31 de diciembre de 2002).

Durante el ejercicio 2001, el Banco procedió a registrar como fondo externo los compromisos por pensiones correspondientes a jubilaciones anticipadas, que ascienden al 31 de diciembre de 2003 a 34.068 miles de euros (37.077 miles de euros al 31 de diciembre de 2002), cubiertos mediante pólizas de seguros con Barclays Vida y Pensiones, S.A.

Adicionalmente, existe una póliza de seguros con Barclays Vida y Pensiones, S.A. para un número reducido de empleados cuya reserva matemática al 31 de diciembre de 2003 ascendía a 2.476 miles de euros.

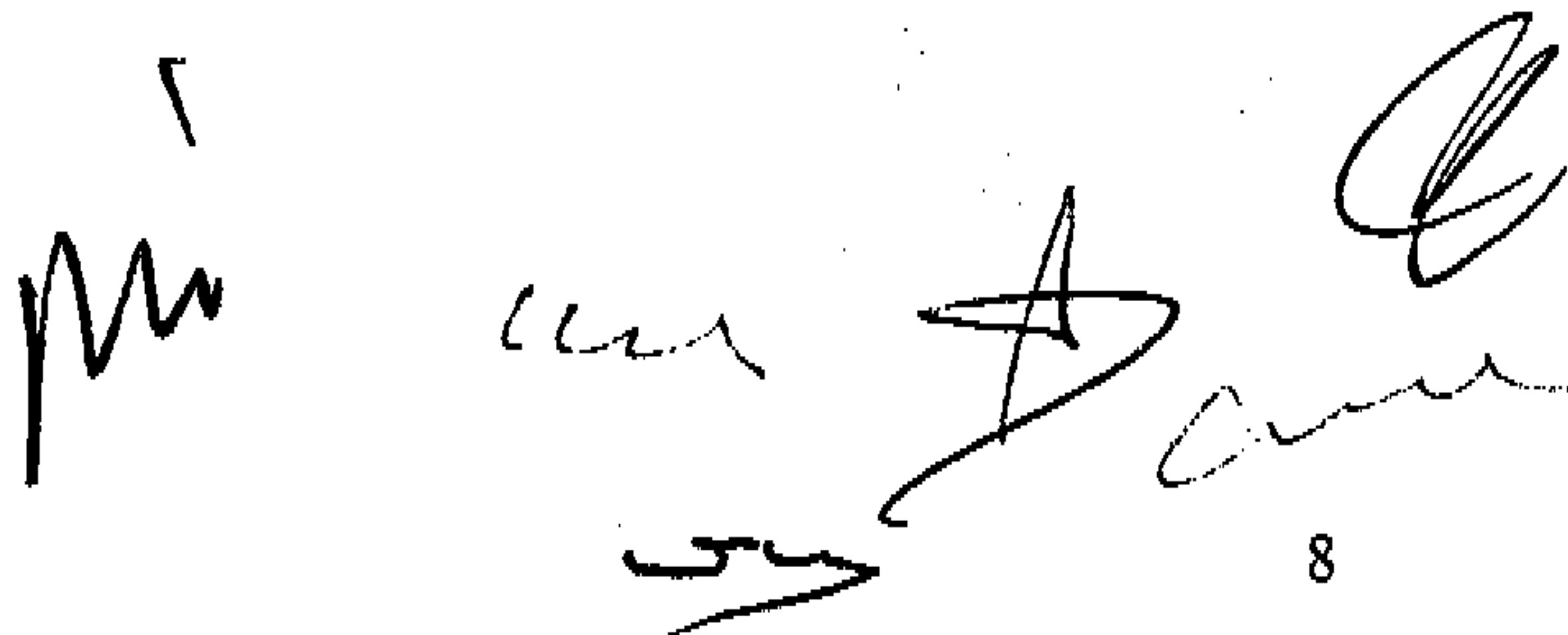
Los otros riesgos vinculados con el Plan, tales como las prestaciones de viudedad, orfandad e incapacidad que pudieran resultar causados para el personal en activo fueron transferidos a partir del 1 de enero de 1991 mediante la formalización de una póliza de seguros con Barclays Vida y Pensiones, S.A., con un coste anual de 84 miles de euros en 2003 (150 miles de euros en 2002) (Nota 23).

El Banco, siguiendo un criterio de máxima prudencia, registrará el menor gasto por impuesto sobre sociedades correspondiente al 35% de las dotaciones de pensiones externalizadas y no deducibles, en un período de 10 años, por importe de 13.183 miles de euros al 31 de diciembre de 2003 (20.492 miles de euros al 31 de diciembre de 2002).

#### Colectivo de empleados del extinto Banco Zaragozano, S.A.

El 11 de abril de 2000, Banco Zaragozano, S.A. firmó un acuerdo con los representantes sindicales para exteriorizar todos los fondos de pensiones del personal activo y jubilado que mantenía en fondos internos.

Dicho acuerdo incluyó el compromiso de realizar aportaciones a favor de los empleados en activo con una antigüedad reconocida posterior al 7 de marzo de 1980, que hasta entonces carecían de derechos de jubilación. Dicha aportación asciende a un importe de 325 euros/año por empleado, efectuando también aportaciones adicionales iguales a las realizadas por cada trabajador, con el límite de 500 euros por empleado y año.





La instrumentación de los mencionados compromisos por pensiones se realizó con los siguientes instrumentos:

- Mediante la contratación de una póliza de seguros con "Seguros El Corte Inglés, Vida y Pensiones y reaseguros, S.A." con la que se garantizaban todas las prestaciones y derechos del personal pasivo.
- Promoviendo un Plan de Pensiones de Empleo de modalidad mixta en el que se integró todo el personal activo, con diferentes derechos, en función de que su antigüedad reconocida en banca fuese o no anterior al 8 de marzo de 1980.

Como consecuencia de la instrumentación de los compromisos por pensiones antes mencionada, se puso de manifiesto una diferencia entre los fondos constituidos a dicha fecha y los importes acordados, por un importe de 16.533 miles de euros, diferencia que se amortiza linealmente en un periodo de 10 años, de acuerdo con lo previsto en la Circular 5/2000 de Banco de España. La diferencia pendiente de amortizar a 16 de julio de 2003 ascendía a un importe de 11.703 miles de euros. Al 31 de diciembre de 2003 el importe pendiente de amortizar asciende a 10.832 miles de euros.

La diferencia pendiente de amortizar a 31 de diciembre de 2003 figura registrada en el balance de situación adjunto en el epígrafe de Pasivo "Debitos a clientes", utilizando como contrapartida el mismo epígrafe.

Las principales hipótesis económico financieras y actuariales con las que se constituyó dicho Plan son las siguientes:

Edad normal de jubilación:	65 años
Trabajadores cuya fecha de jubilación es conocida:	Fecha conocida
Trabajadores ingresados antes del 8 de marzo de 1980, que pueden optar por la jubilación anticipada entre los 60 y 64 años con 40 años ó más de servicio	Fecha de mayor prestación entre: Fecha más temprana entre los 60 y 64 años en la que cuenten con 40 ó más de servicio y edad de 65 años
Tipo de interés técnico anual:	4%
Tasa de crecimiento del IPC:	1,75%
Tasa de crecimiento anual salarial:	2,25%
Tasa de crecimiento anual de las bases máximas de cotización de la Seguridad Social:	1,75%
Tasa de crecimiento anual de la pensión máxima de la Seguridad Social:	1,75%
Tablas de mortalidad/supervivencia:	GR-95 según sexo
Tasas de invalidez:	
Hasta 44 años	0,048%
De 45 a 54 años	0,096%
De 55 a 64 años	0,24%

Al 31 de diciembre de 2003, el importe de los compromisos por prestación definida instrumentado en fondos de pensiones externos (plan de pensiones y pólizas de seguros) del Real Decreto 1588/1999, ascienden a 162.311 miles de euros.

*Mi can A*



Durante los ejercicios 2001 y 2002, la entidad procedió a realizar un plan de prejubilaciones. Los compromisos derivados de dichos planes de prejubilaciones se encuentran cubiertos con fondos externos de pensiones, mediante la contratación de pólizas de seguros, por un importe al 31 de diciembre de 2003 de 10.992 miles de euros y mediante fondos internos de pensiones, por un importe de 2.080 miles de euros. Dichos fondos de pensiones internos, incluyen así mismo la valoración de determinados beneficios sociales no dinerarios y no incluidos en los anteriores fondos de pensiones, por un importe al 31 de diciembre de 2003 de 5.539 miles de euros y otros compromisos por importe de 533 miles de euros (Nota 17).

Adicionalmente existen compromisos por pensiones con cuatro miembros del consejo de administración del extinto Banco Zaragozano, por los que se les garantiza un complemento por pensiones equivalente a un determinado porcentaje de la retribución que perciban en el momento de su jubilación. Al 31 de diciembre de 2003 dichos compromisos se encuentran cubiertos en su totalidad mediante la contratación de pólizas de seguros, con un saldo de 14.382 miles de euros.

Las aportaciones extraordinarias realizadas a los Fondos de pensionistas durante el ejercicio 2003, que incluyen las correspondientes al colectivo de empleados de Barclays Bank, S.A. para todo el ejercicio y la parte correspondiente al periodo comprendido entre el 17 de julio y el 31 de diciembre de 2003 para el colectivo de empleados del extinto Banco Zaragozano, S.A. ascienden a 2.002 miles de euros (Nota 23), de los cuales corresponden a amortizaciones de las diferencias surgidas como consecuencia de la instrumentación de los fondos de pensiones a periodificar en un plazo de 10 años un importe de 1.646 miles de euros al 31 de diciembre de 2003 (605 miles de euros en 2002).

#### f) Provisión para insolvencias

La provisión para insolvencias se ha establecido siguiendo las directrices contenidas en la normativa de Banco de España sobre la materia, y recogiendo la mejor estimación de la Dirección del Banco sobre las pérdidas potenciales existentes en la cartera de créditos y otros activos y compromisos con riesgo crediticio, de acuerdo con la experiencia pasada y las circunstancias actuales.

El cálculo de la provisión se ha efectuado de forma específica para los principales deudores morosos o considerados de cobro dudoso, en función de su antigüedad para el resto de los deudores morosos, y aplicando un importe del 1% sobre el resto de los saldos de inversiones crediticias, títulos de renta fija y riesgos de firma (0,5% para determinados créditos hipotecarios), excluyendo los riesgos con el Sector Público, de acuerdo con la normativa aplicable al respecto. La Circular 9/1999, de 17 de diciembre, de Banco de España, que entró en vigor el 1 de julio de 2000, modificó el tratamiento de las insolvencias incluido en la Circular 4/1991, incorporando una cobertura estadística, adicional a las provisiones previamente existentes, que se constituye cargando en cada ejercicio en la cuenta de pérdidas y ganancias una estimación de las insolvencias globales latentes en las diferentes carteras de riesgos homogéneos, netas de las ya realizadas por morosidad u otras causas. Ello ha supuesto una dotación adicional a la provisión para insolvencias contra resultados de 14.227 miles de euros y 10.138 miles de euros en los ejercicios 2003 y 2002, respectivamente (Nota 7).

Por lo que respecta a riesgo país, la provisión se calcula en función de la clasificación estimada del grado de dificultad financiera de cada país. Habiéndose adaptado a las modificaciones introducidas en la Circular 9/1999.

*Mi*  
*ica*  
*55*

*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*

g) Impuesto sobre Sociedades

La cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio recoge el gasto por el Impuesto sobre Sociedades, en cuyo cálculo se incluye la cuota devengada en el ejercicio, así como el efecto de las diferencias permanentes activas y pasivas y de las bonificaciones y deducciones de la cuota a las que tiene derecho la Entidad, junto con el efecto de la regularización entre la provisión y el pago efectivo del impuesto correspondiente al ejercicio anterior.

La Junta General Extraordinaria de accionistas del Banco de 14 de noviembre de 2003, que aprobó la fusión por absorción de Banco Zaragozano, S.A. acordó asimismo optar por el régimen fiscal especial de las fusiones establecido en el Capítulo VIII, Título VIII de la Ley 43/1995.

h) Operaciones de futuro sobre valores y tipos de interés

Estas operaciones se contabilizan por su principal en cuentas de orden. Los resultados de las operaciones de cobertura se reconocen simétricamente a los de las operaciones cubiertas. En el resto de las operaciones, cuando están realizadas en mercados organizados, se reflejan diariamente según cotizaciones; los resultados de las operaciones realizadas fuera de dichos mercados se contabilizan en el momento de la liquidación sin perjuicio de las provisiones que, en su caso, deban constituirse. Los correspondientes a acuerdos sobre tipos de interés futuros y a las permutas financieras de interés se reconocen al comienzo del período de interés.

En la cuenta de pérdidas y ganancias, los resultados procedentes de las operaciones de cobertura de cuentas patrimoniales, de activo o de pasivo, se consideran rectificación de los resultados del elemento cubierto, rendimientos o cargas asimilados, según corresponda. El resto de los resultados por esta actividad se presenta en "Resultados de operaciones financieras".

i) Titulización de préstamos hipotecarios

Barclays Bank, S.A. viene efectuando desde el ejercicio 2002 operaciones de titulización de préstamos hipotecarios, a través de Ahorro y Titulización S.A., Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, que suponen la baja de balance de dichos saldos. Dichas operaciones no suponen el reconocimiento de resultados a la fecha de la transferencia, recogiendo mensualmente en la cuenta de pérdidas y ganancias el diferencial de rentabilidad existente en las operaciones.

En mayo de 2002, se constituyó, al amparo de lo previsto en la Ley 19/1992 de 7 de julio, sobre el Régimen de Sociedades y Fondos de Inversión Inmobiliaria y sobre Fondos de Titulización Hipotecaria, el Fondo denominado "AyT.8, Barclays Hipotecario I, Fondo de Titulización Hipotecaria".

El Fondo se constituyó por un importe nominal de 530.000 miles de euros, de los cuales 519.400 miles de euros corresponden a bonos serie A y 10.600 miles de euros corresponden a bonos serie B. Esta emisión fue suscrita en su totalidad por Barclays Bank, Plc, Sucursal en España.

En diciembre de 2002, se constituyó "AyT Génova Hipotecario I, Fondo de Titulización Hipotecaria", por un importe nominal de 750.000 miles de euros, de los cuales 727.500 miles de euros corresponden a bonos serie A y 22.500 miles de euros corresponden a bonos serie B. Esta emisión fue suscrita en su totalidad por la matriz del Banco, Barclays Bank Plc.





En junio de 2003, se constituyó "AyT Génova Hipotecario II, Fondo de Titulización Hipotecaria", por un importe nominal de 800.000 miles de euros, de los cuales 776.000 miles de euros corresponden a bonos serie A y 24.000 miles de euros corresponden a bonos serie B. Esta emisión fue suscrita en su totalidad por inversores externos.

En noviembre de 2003, se constituyó "AyT Génova Hipotecario III, Fondo de Titulización Hipotecaria", por un importe nominal de 800.000 miles de euros, de los cuales 776.000 miles de euros corresponden a bonos serie A y 24.000 miles de euros corresponden a bonos serie B. Esta emisión fue suscrita en su totalidad por inversores externos.

Por su parte, el extinto Banco Zaragozano, S.A. llevó a cabo entre los ejercicios 1999 a 2002 cuatro operaciones de titulización de préstamos hipotecarios, por un importe nominal total de 1.258.400 miles de euros, de las que el Banco mantiene en cartera al 31 de diciembre de 2003 una parte significativa de los bonos emitidos (Nota 8).

El saldo vivo al 31 de diciembre de 2003 y 2002 del total de préstamos titulizados por el Banco (incluyendo las operaciones efectuadas por el extinto Banco Zaragozano, S.A.) asciende a 3.333.608 miles de euros (2.129.212 miles de euros al 31 de diciembre de 2002).

El Banco ha concedido financiaciones subordinadas a distintos Fondos de Titulización constituidos mediante la cesión por parte de Barclays Bank, S.A. y de Banco Zaragozano, S.A. de préstamos hipotecarios por importe de 22.905 miles de euros de saldo vivo al 31 de diciembre de 2003, (1.824 miles de euros al 31 de diciembre de 2002), adicionales a la adquisición de valores emitidos por los mismos.

j) Débitos representados por valores negociables

Corresponden a obligaciones u otras deudas al portador o a la orden, tales como bonos de caja o de tesorería, cédulas hipotecarias, pagarés e instrumentos similares.

Estos pasivos se presentan en el balance por su valor de reembolso, registrándose la diferencia con el importe recibido en el capítulo de "Cuentas de periodificación" del activo del balance de situación.

k) Pasivos subordinados

Este epígrafe del balance de situación incluye los títulos y préstamos que tienen la consideración de subordinados de acuerdo con lo dispuesto en la norma octava de la Circular del Banco de España 5/1993 de 26 de marzo, según la redacción dada por la Circular 2/1994.

l) Acciones propias

El saldo del capítulo "Acciones propias" del balance de situación al 31 de diciembre de 2003 corresponde en su totalidad a acciones emitidas por el Banco en el mes de diciembre de 2003 para efectuar el canje de acciones de Banco Zaragozano, S.A., tal y como se describe en la Nota 19, pendientes de entregar a sus propietarios. Dado que dichas acciones han sido emitidas con el propósito de su canje inmediato o, en su caso, su amortización, las mismas se reflejan a valor de emisión.

*[Handwritten signatures and initials]*



## 5. Deudas del Estado

La composición de este capítulo al 31 de diciembre de 2003 y 2002 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Letras del Tesoro	219 951	28 852
Deuda del Estado	1 288 856	1 195 090
	<u>1 508 807</u>	<u>1 223 942</u>

La clasificación de este capítulo por carteras al 31 de diciembre de 2003 y 2002 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Cartera de negociación	33	117
Cartera de inversión ordinaria	1 508 774	1 223 825
	<u>1 508 807</u>	<u>1 223 942</u>

Los vencimientos presentan la siguiente distribución:

	Al 31 de diciembre de 2003			Al 31 de diciembre de 2002		
	Total	2004	Posterior	Total	2003	Posterior
Letras del Tesoro	219 951	217 696	2 255	28 852	26 936	1 916
Deuda del Estado	1 288 856	211 967	1 076 889	1 195 090	254 070	941 020
<b>Total Deudas del Estado</b>	<u>1 508 807</u>	<u>429 663</u>	<u>1 079 144</u>	<u>1 223 942</u>	<u>281 006</u>	<u>942 936</u>

Los Fondos Públicos pignorados ascienden a 12.262 miles de euros de valor nominal al 31 de diciembre de 2003 y 2002, respectivamente.

Parte de la cartera de inversión ordinaria está cubierta con operaciones de permuta financiera sobre tipos de interés (Interest Rate Swap). El valor de mercado de la cartera de inversión ordinaria, neto del efecto de dichas coberturas, asciende a 1.528.240 miles de euros y 1.251.111 miles de euros al 31 de diciembre de 2003 y de 2002, respectivamente.

mi  
 acu  
 sy

13

## 6. Entidades de crédito (activo)

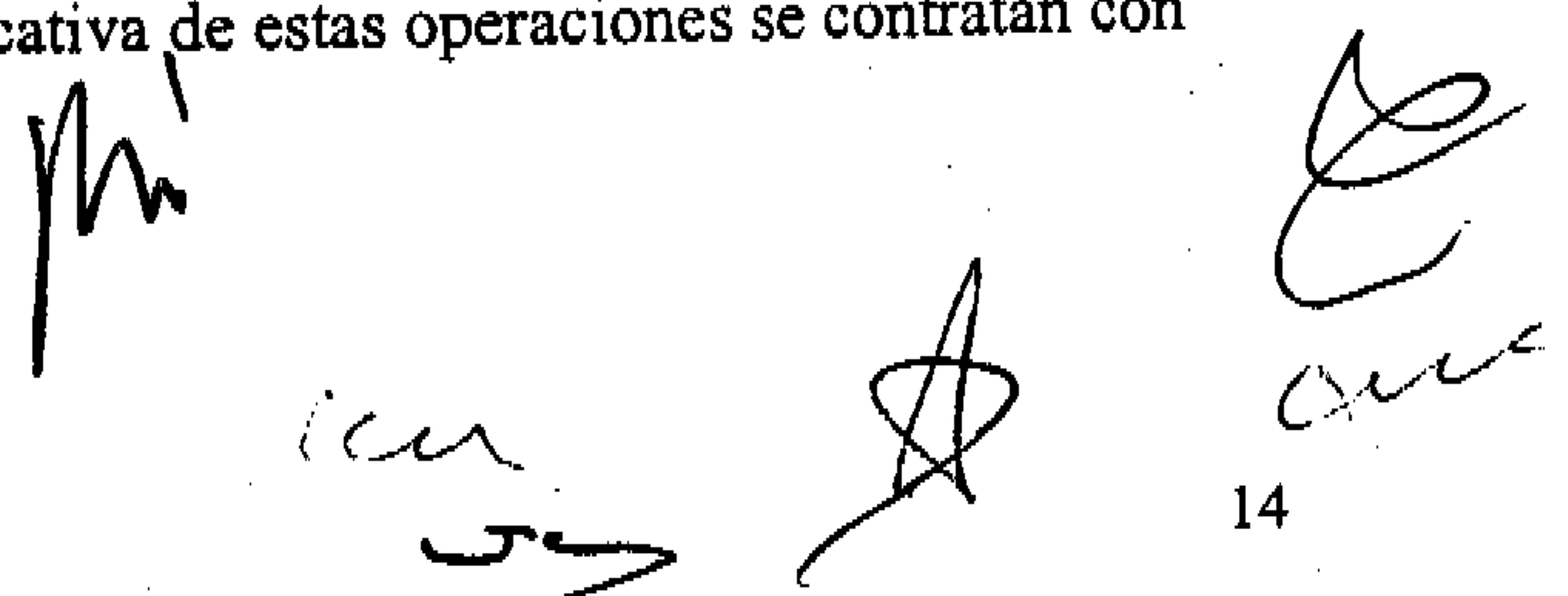
La composición de este capítulo al 31 de diciembre de 2003 y 2002 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Otras cuentas	54 747	204 028
<b>Total a la vista</b>	<b>54 747</b>	<b>204 028</b>
Depósitos a plazo	1 266 493	622 184
Adquisición temporal de activos	871 842	1 242 225
Otras cuentas	140 464	161 974
<b>Total otros créditos</b>	<b>2 278 799</b>	<b>2 026 383</b>
<b>Total</b>	<b>2 333 546</b>	<b>2 230 411</b>
Por monedas		
En divisas de la zona euro	2 098 170	1 966 216
En otras divisas	235 376	264 195
	<b>2 333 546</b>	<b>2 230 411</b>

A continuación, se muestra el desglose por plazos de vencimiento del saldo correspondiente al epígrafe "Otros créditos" de este capítulo del balance de situación:

	Miles de euros				Total
	Hasta 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	
<b>Al 31 de diciembre de 2003</b>					
Depósitos a plazo	1 179 551	85 227	1 715	-	1 266 493
Adquisición temporal de activos	759 635	112 207	-	-	871 842
Otras cuentas	140 464	-	-	-	140 464
	<b>2 079 650</b>	<b>197 434</b>	<b>1 715</b>	<b>-</b>	<b>2 278 799</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2002</b>					
Depósitos a plazo	464 822	157 362	-	-	622 184
Adquisición temporal de activos	1 232 354	9 871	-	-	1 242 225
Otras cuentas	161 974	-	-	-	161 974
	<b>1 859 150</b>	<b>167 233</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 026 383</b>

Tal y como se indica en la Nota 21, una parte significativa de estas operaciones se contratan con entidades del Grupo Barclays.

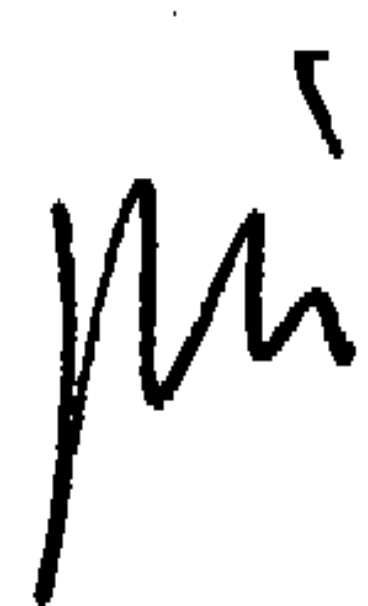


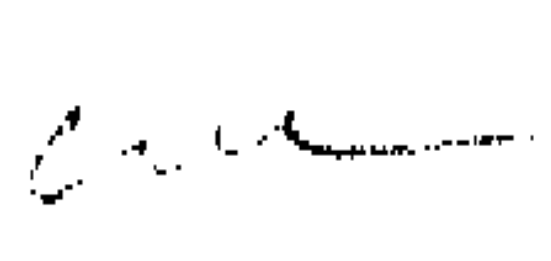


## 7. Créditos sobre clientes

La composición de este capítulo, atendiendo a la modalidad y situación del crédito y a la moneda de su contratación es la siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Crédito a las Administraciones Públicas		
Otros deudores a plazo	96 792	2 852
Crédito a otros sectores residentes	8 588 833	4 701 649
Crédito comercial	613 161	158 894
Deudores con garantía real	5 032 182	2 381 684
Otros deudores a plazo	2 481 837	1 982 873
Deudores a la vista y varios	206 422	110 951
Arrendamientos financieros	191 387	51 327
Activos dudosos	63 844	15 920
Crédito a no residentes	317 061	128 585
Crédito comercial	111	-
Deudores con garantía real	246 781	77 779
Otros deudores a plazo	64 740	46 883
Deudores a la vista y varios	3 996	3 321
Activos dudosos	1 433	602
Créditos sobre clientes	9 002 686	4 833 086
Menos: Fondo de provisión para insolvencias	( 182 913)	( 60 626)
	8 819 773	4 772 460
Por monedas		
En divisas de la zona euro	8 814 003	4 698 205
En otras divisas	188 683	134 881
	9 002 686	4 833 086

El Banco ha llevado a cabo diversas operaciones de titulización de préstamos hipotecarios, descritas en la Nota 4.i.



Los bienes cedidos en régimen de arrendamiento financiero se reflejan en la cuenta "Arrendamientos financieros" del detalle anterior por el principal de las cuotas pendientes de vencimiento más el valor residual sobre el que se efectúe la opción de compra, sin incluir las cargas financieras ni el Impuesto sobre el Valor Añadido.

Los movimientos habidos en 2003 y 2002 en la cuenta de "Fondo de provisión para insolvencias" han sido los siguientes:

	<u>Miles de euros</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2001</b>	60 922
Dotación a la provisión con cargo a resultados (Nota 23)	12 767
Menos:	
Deudores de muy dudoso cobro pasados a cuentas en suspenso y amortizados contra la provisión	( 1 283)
Ajustes por diferencias en cambio	( 86)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2002</b>	<u>72 320</u>
Fondos para créditos sobre clientes	60 626
Fondo obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 8)	177
Fondo para riesgo de firma (Nota 17)	<u>11 517</u>
	72 320
Incorporación de saldos de Banzo Zaragozano, S.A. al 16 de julio de 2003:	
Cobertura específica	23 659
Cobertura genérica	37 474
Cobertura estadística	37 549
Cobertura Riesgo país	24
Dotación a la provisión con cargo a resultados (Nota 23)	38 433
Menos:	
Deudores de muy dudoso cobro pasados a cuentas en suspenso y amortizados contra la provisión	( 3 403)
Ajuste por diferencias en cambio	( 519)
Trasposos	( 16)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2003</b>	<u>205 521</u>
Fondos para créditos sobre clientes	182 913
Fondo obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 8)	2 757
Fondo para riesgo de firma (Nota 17)	<u>19 851</u>
	<u>205 521</u>

El detalle del "Fondo de provisión para insolvencias" por tipo de cobertura (Nota 4.f) es:

	Miles de euros	
	2003	2002
Cobertura específica	44 187	12 639
Cobertura genérica	81 756	31 903
Cobertura estadística	79 554	27 778
Cobertura riesgo país	24	-
	<u>205 521</u>	<u>72 320</u>

En relación con el fondo de cobertura estadística, el importe máximo a constituir asciende a 110.568 miles de euros al 31 de diciembre de 2003 (41.580 miles de euros al 31 de diciembre del 2002).

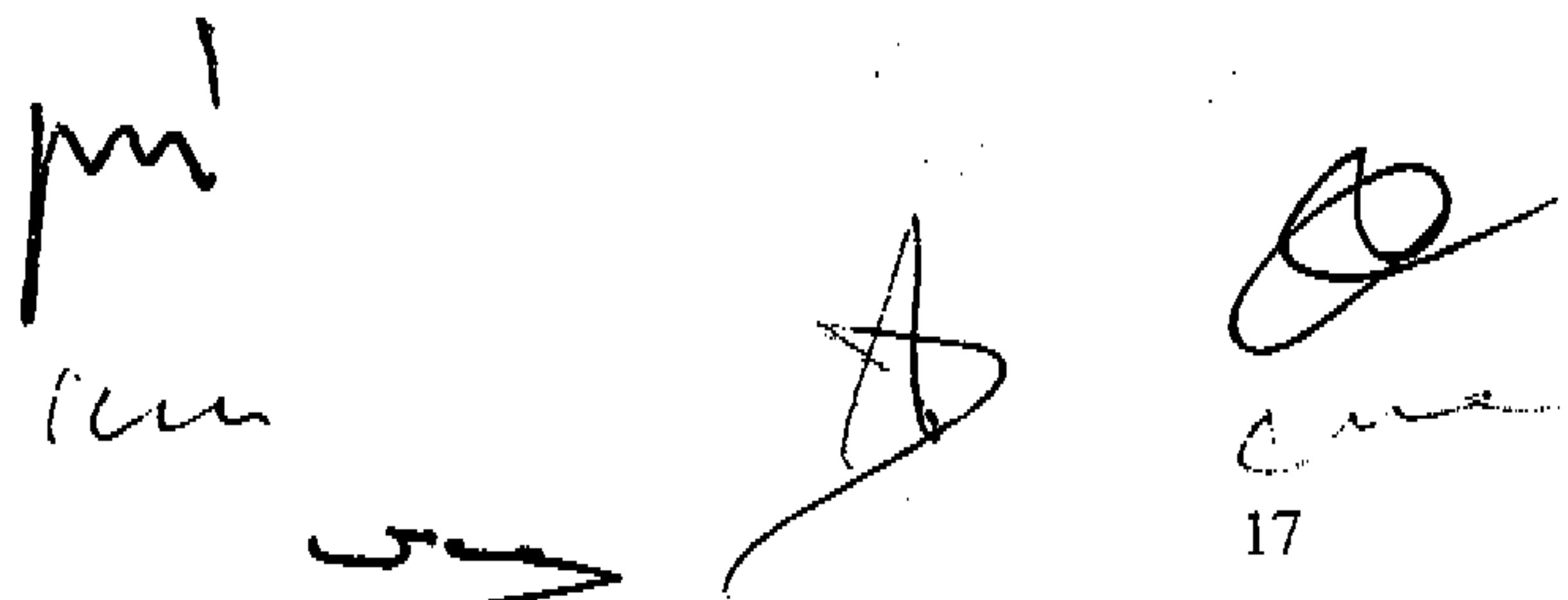
A continuación se muestra el desglose por plazos de vencimiento del saldo correspondiente al epígrafe "Créditos sobre clientes" de los balances de situación adjuntos:

Al 31 de diciembre de 2003

	Miles de euros					
	A la vista	Hasta 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
Crédito comercial	7 723	493 144	88 698	23 707	-	613 272
Deudores con garantía real	61	353 172	251 833	419 477	4 254 420	5 278 963
Otros deudores a plazo	9 909	907 811	1 012 665	631 591	81 393	2 643 369
Otras cuentas	170 542	26 402	5 843	5 590	2 041	210 418
Activos dudosos	65 277	-	-	-	-	65 277
Arrendamientos financieros	-	12 506	50 102	100 050	28 729	191 387
	<u>253 512</u>	<u>1 793 035</u>	<u>1 409 141</u>	<u>1 180 415</u>	<u>4 366 583</u>	<u>9 002 686</u>

Al 31 de diciembre de 2002

	Miles de euros					
	A la vista	Hasta 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
Crédito comercial	1 053	117 189	28 794	11 858	-	158 894
Deudores con garantía real	-	2 510	28 526	84 753	2 343 674	2 459 463
Otros deudores a plazo	-	893 211	719 691	301 882	117 824	2 032 608
Otras cuentas	92 497	14 762	3 951	2 100	962	114 272
Activos dudosos	16 522	-	-	-	-	16 522
Arrendamientos financieros	-	3 741	13 975	24 500	9 111	51 327
	<u>110 072</u>	<u>1 031 413</u>	<u>794 937</u>	<u>425 093</u>	<u>2 471 571</u>	<u>4 833 086</u>





## 8. Obligaciones y otros valores de renta fija

La composición de este capítulo de los balances de situación adjuntos al 31 de diciembre de 2003 y 2002, es la siguiente:

	Miles de euros			
	Valor contable		Intereses devengados no cobrados	
	2003	2002	2003	2002
Bonos de titulización	755 828	-	2 932	-
Títulos emitidos por Entidades Oficiales de Crédito	15 996	1	-	-
Títulos bancarios de renta fija	79 697	2	257	-
Otros títulos de renta fija	144 164	7 000	1 492	224
Pagarés de empresa	5 882	16 072	-	-
	<u>1 001 567</u>	<u>23 075</u>	<u>4 681</u>	<u>224</u>
Fondo insolvencias (Nota 7)	( 2 757)	( 177)	-	-
<b>Total</b>	<u>998 810</u>	<u>22 898</u>	<u>4 681</u>	<u>224</u>

El incremento del saldo al 31 de diciembre de 2003 viene explicado, en su mayor parte, por la incorporación de los activos y pasivos de Banco Zaragozano, S.A. (Nota 1).

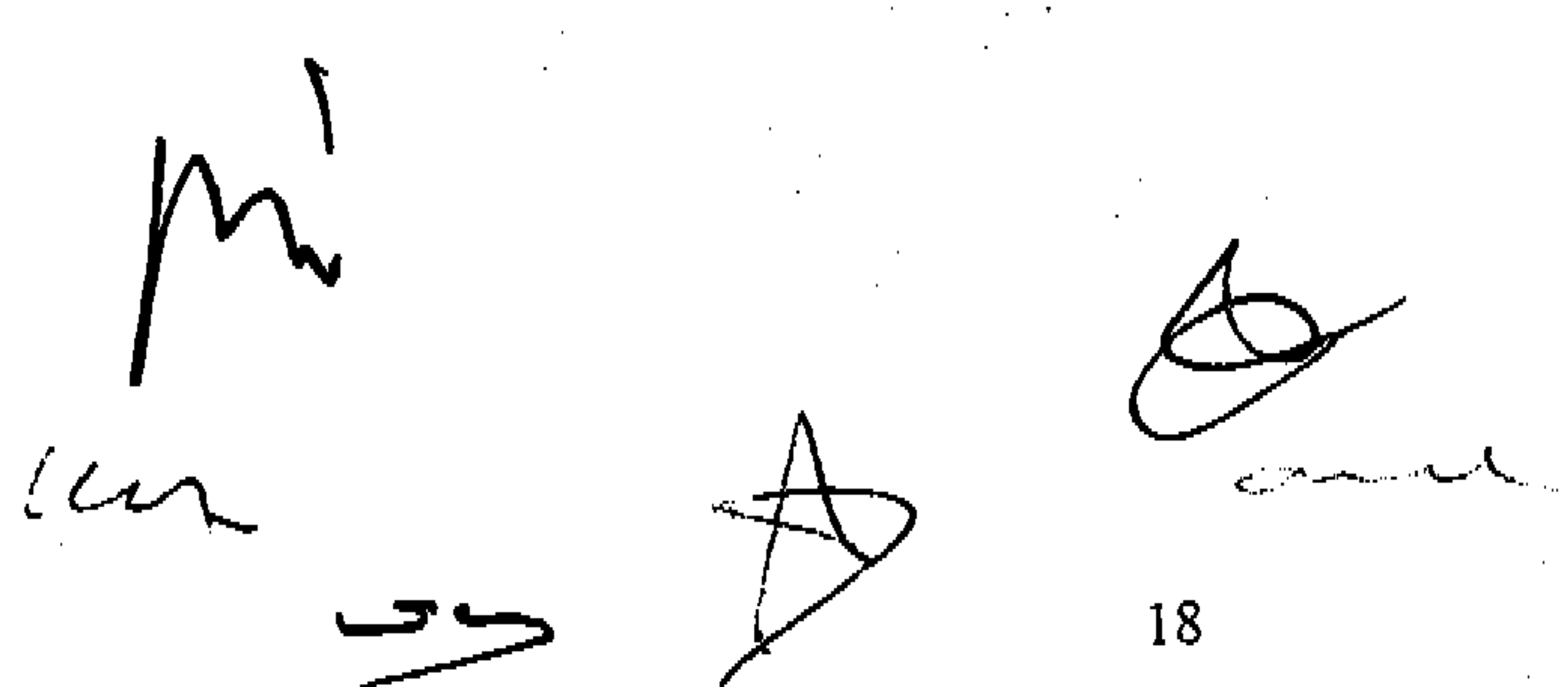
El importe de los intereses devengados no cobrados figura registrado en el epígrafe de "Cuentas de periodificación" del balance de situación adjunto.

Del saldo total de este epígrafe al 31 de diciembre de 2003, 91.211 miles de euros corresponden a títulos denominados en divisas distintas al euro.

La clasificación de este capítulo por carteras al 31 de diciembre de 2003 y 2002 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Cartera de negociación	5 952	16 073
Cartera de inversión ordinaria	995 615	7 002
	<u>1 001 567</u>	<u>23 075</u>

Parte de la cartera de inversión ordinaria está cubierta con operaciones de permuta financiera sobre tipos de interés (Interest Rate Swap). El valor de mercado de la cartera de inversión ordinaria, neto del efecto de dichas coberturas, asciende a 1.015.538 miles de euros al 31 de diciembre de 2003.



Por lo que se refiere al vencimiento de estos títulos, el detalle es como sigue:

	Miles de euros	
	2003	2002
2003	-	16 072
2004	49 142	7 000
2005	65 928	-
2006	41 259	-
2007	10 100	1
2009	137	-
2010	47 970	2
2013	2	-
2024	142 107	-
2025	137 864	-
2027	208 231	-
2032	276 588	-
2049	22 239	-
	1 001 567	23 075

El apartado de "Bonos de titulización hipotecaria" incluye al 31 de diciembre de 2003 "Bonos de Titulización de BZ Hipotecario 1, Fondo de Titulización Hipotecaria" por 142.107 miles de euros, "Bonos de Titulización de BZ Hipotecario 2, Fondo de Titulización Hipotecaria" por 137.864 miles de euros, "Bonos de Titulización de BZ Hipotecario 3, Fondo de Titulización Hipotecaria" por 208.231 miles de euros y "Bonos de Titulización de BZ Hipotecario 4, Fondo de Titulización Hipotecaria" por 267.626 miles de euros pendientes de amortizar.

Las emisiones se han efectuado a la par, con pago de intereses trimestrales referenciados al Euribor a 3 meses y cotizan en el mercado AIAF de renta fija.

#### 9. Acciones y otros títulos de renta variable

El balance recoge en este capítulo el importe correspondiente a la inversión, neta del fondo de fluctuación de valores, en acciones de sociedades con las que no existe una vinculación duradera ni destinadas a contribuir a la actividad del Banco.

La composición de este epígrafe del balance de situación adjunto, clasificado en su totalidad como Cartera de inversión ordinaria, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Sociedades con cotización oficial	40 741	-
Sociedades sin cotización oficial	8 506	592
Fondo de fluctuación de valores (Nota 10)	( 532)	( 6)
Total	48 715	586

*Mh*

*cu*

*AS*

*cu*



El incremento del saldo al 31 de diciembre de 2003 viene explicado, en su mayor parte, por la incorporación de los activos y pasivos de Banco Zaragozano, S.A. (Nota 1).

Las plusvalías latentes de Acciones y otros títulos de renta variable al 31 de diciembre de 2003 y 2002 ascendían a 4.925 miles de euros y 3.157 miles de euros, respectivamente.

Este epígrafe incorpora al 31 de diciembre de 2003 un importe de 25.621 miles de euros correspondiente a una participación del 6,5% mantenida en Grupo Empresarial Ence, S.A., adquirida por Banco Zaragozano, S.A. en el ejercicio 2001, en el marco del proceso de privatización de dicha compañía. Banco Zaragozano, S.A. suscribió, junto con otras dos entidades financieras nacionales, un contrato de compraventa con el SEPI en virtud del cual adquirieron el 25% del capital de esta entidad cotizada, menos 1 acción, asumiendo frente a SEPI, entre otros, el compromiso de mantener una participación conjunta en Grupo Empresarial Ence, S.A. de al menos el 24% hasta el día 1 de enero de 2005.

Durante el segundo semestre del ejercicio 2003, el Banco ha procedido a la venta de una participación adicional del 3,06% en dicha entidad, por un importe total de 13.046 miles de euros. Dicha participación fue incorporada a la fecha efectiva de fusión a su valor de venta, por lo que el Banco no ha registrado resultado alguno en dicha operación. Adicionalmente, el Banco ha adquirido una opción de venta del 6,5% restante con vencimiento en el mes de enero de 2005, opción garantizada por la contraparte mediante pignoración de valores a favor del Banco. El saldo contable de esta participación aparece registrada al 31 de diciembre de 2003 por el valor asegurado en dicha opción de venta, minorado por el coste de la prima desembolsada. La participación en Grupo Empresarial Ence, S.A. se incorporó al 16 de julio de 2003 dentro del epígrafe "Participaciones", siendo reclasificada al 31 de diciembre de 2003 el saldo que permanecía en balance al epígrafe de "Acciones y otros títulos de renta variable".

En el mes de octubre de 1999, Banco Zaragozano, S.A. suscribió 7 millones de acciones de Terra Networks, S.A. (entidad con cotización oficial) por 15.120 miles de euros, emitiéndose una opción de venta de las mismas con vencimiento el 30 de abril de 2004. Al 31 de diciembre de 2003, estos títulos se encuentran registrados a valor de coste, ya que se trata de una operación cerrada donde el precio de compra de las acciones y el precio pactado de venta coinciden.

Mi  
car

---

A

Q  
---

### 10. Participaciones y Participaciones en empresas del Grupo

La rúbrica de "Participaciones" incluye el importe de la inversión, neta del fondo de fluctuación de valores, en acciones de sociedades que no son del Grupo, realizada con carácter de vinculación duradera y destinada a contribuir a la actividad del Banco. Por su parte, la rúbrica de "Participaciones en empresas del Grupo" incluye el importe de la inversión, neta del fondo de fluctuación de valores, en acciones de sociedades en las que el Banco posee la mayoría del capital o votos, o que con una participación a partir del 20% están sometidas a su dirección única.

Las inversiones incluidas en los epígrafes "Participaciones" y "Participaciones en empresas del Grupo", todas ellas sin cotización oficial, excepto Inversiones Banzano, S.A., SIMCAV, y clasificadas en la Cartera de participaciones permanentes, se muestran a continuación:

#### Participaciones al 31 de diciembre de 2003

Compañía	Actividad	Domicilio	Directa	Indirecta	Total	Capital	Reservas	Resultados	Valor contable	Provisión	Valor neto		
Inversiones Banzano, S.A., SIMCAV	Inversión mobiliaria	Madrid	2,61%	-	2,61%	5 322	5 562	700	320	( 18)	302		
Prosegur Seguridad, S.A.	Seguridad	Madrid	23,29%	-	23,29%	310	295	700	220	-	220		
Asiris, S.A.	Correduría de seguros	Madrid	25,00%	-	25,00%	120	676	24	202	-	202		
Sistemas 4B, S.A.	Gestión de instrumentos de crédito	Madrid	3,21%	-	3,21%	2 564	14 151	2 620	656	( 34)	622		
<b>Total Participaciones</b>											<b>1 398</b>	<b>( 52)</b>	<b>1 346</b>

#### Participaciones en empresas del Grupo al 31 de diciembre de 2002

Compañía	Actividad	Domicilio	Directa	Indirecta	Total	Capital	Reservas	Resultados	Valor contable	Provisión	Valor neto		
Barclays Correduría de Seguros, S.A. Ruval, S.A.	Correduría de Seguros Inmobiliaria	Madrid Madrid	100,00% 99,34%	- 0,22%	100,00% 99,56%	60 909	24 37	356 24	60 1 712	- ( 765)	60 947		
Barclays Fondos, S.G.I.I.C., S.A.	Gestora de Fondos de Inversión	Madrid	99,75%	0,08%	99,83%	7 212	3 499	( 4)	8 342	-	8 342		
Auxiliar Banca y Finanzas AIE	Banca telefónica	Madrid	80,00%	-	80,00%	3	-	-	2	-	2		
Barclays Vida y Pensiones, S.A.	Seguros	Madrid	33,58%	-	33,58%	23 034	29 806	7 370	7 735	-	7 735		
<b>Total Participaciones en Empresas del Grupo</b>											<b>17 851</b>	<b>( 765)</b>	<b>17 086</b>



Participaciones en Empresas del Grupo al 31 de diciembre de 2003

Compañía	Actividad	Domicilio	Directa	Indirecta	Total	Capital	Reservas	Resultados	Valor contable	Provisión	Valor neto
Barclays Correduría de Seguros, S.A.	Correduría de Seguros	Madrid	100,00%	-	100,00%	60	24	769	60	-	60
Ruval, S.A.	Inmobiliaria	Madrid	99,34%	0,22%	99,56%	909	61	18	1 711	( 741)	970
Barclays Fondos, S.G.I.I.C., S.A.	Gestora de Fondos de Inversión	Madrid	99,83%	0,06%	99,89%	10 337	4 962	( 906)	12 935	-	12 935
Auxiliar Banca y Finanzas AIE	AIE	Madrid	80,00%	-	80,00%	3	-	-	2	-	2
Barclays Vida y Pensiones, S.A.	Seguros	Madrid	33,58%	-	-	23 034	37 176	9 622	7 735	-	7 735
Banzano Group Factoring, S.A.	Factoring	Madrid	100,00%	-	100,00%	5 200	371	229	5 837	( 37)	5 800
B.Z. Pensiones, S.A., E.G.F.P.	Gestora de Fondos de Pensiones	Madrid	100,00%	-	100,00%	1 503	833	1 187	2 527	-	2 527
Zaragoza Vida y Pensiones, S.A.	Seguros	Madrid	100,00%	-	100,00%	9 015	527	1 480	5 872	-	5 872
Gesbanzano, S.A.	Gestora de carteras	Madrid	100,00%	-	100,00%	300	151	6	453	-	453
Banzarenting, S.A.	Instrumental	Madrid	100,00%	-	100,00%	61	29	52	115	-	115
Carthiconsa, S.A.	Instrumental	Zaragoza	100,00%	-	100,00%	7 212	6 391	146	13 721	( 96)	13 625
Saracosta, S.A.	Instrumental	Zaragoza	100,00%	-	100,00%	60	25	4	89	-	89
Inmuebles y Servicios Banzano, S.A.	Inmobiliaria	Madrid	100,00%	-	100,00%	1 418	80	129	1 655	( 138)	1 517
I.S.B. Canarias, S.A.	Inmobiliaria	Las Palmas	100,00%	-	100,00%	601	1 061	( 229)	1 691	( 257)	1 434
B.Z. Grupo BZ Sdad Agencia Seguros, S.A.	Correduría de Seguros	Madrid	100,00%	-	100,00%	150	135	1 465	312	( 22)	290
Naviera Arrecife AIE	AIE	Las Palmas	100,00%	-	100,00%	14 750	(3 988)	( 3 802)	14 735	( 14 735)	-
Naviera del Hierro AIE	AIE	Las Palmas	100,00%	-	100,00%	10 500	( 275)	( 2 621)	10 490	( 10 490)	-
Total Participaciones en Empresas del Grupo									79 940	( 26 516)	53 424

De dicho importe, 4.508 miles de euros están pendiente de desembolso al 31 de diciembre de 2003.

Con fecha 8 de marzo de 2004, se han formulado las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo Barclays Bank, S.A. correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2003, que muestran un resultado neto consolidado para dicho ejercicio de 34.181 miles de euros (33.180 miles de euros en 2002) y unos fondos propios al 31 de diciembre de 2003, excluidos los resultados netos del ejercicio, de 597.639 miles de euros (317.397 miles de euros en 2002).

La práctica totalidad de las adiciones durante el ejercicio 2003 corresponden a la incorporación de los activos y pasivos de Banco Zaragozano, S.A. (Nota 1).

En Noviembre de 2003 el Banco ha procedido a ejercitar la opción de compra sobre la participación del 30% del capital social de Zaragozano Vida y Pensiones, S.A. por un importe de 1.901 miles de euros, por lo que la participación en dicha sociedad al 31 de diciembre de 2003 asciende al 100%.

Con fecha 28 de octubre de 2003, las Juntas Generales de Accionistas de Barclays Fondos, S.G.I.I.C., S.A. y de BZ Gestión, S.G.I.I.C., S.A., S.A. acordaron aprobar la fusión de ambas entidades, mediante la absorción de la segunda entidad por parte de la primera, lo que ha supuesto la liquidación de BZ Gestión, S.G.I.I.C. y la transmisión en bloque de su patrimonio social a Barclays Fondos, S.G.I.I.C., S.A., que ha adquirido su patrimonio con sucesión universal en los derechos y obligaciones de la sociedad absorbida. El mencionado acuerdo, que ha supuesto una ampliación de capital con prima de emisión por parte de Barclays Fondos, S.G.I.I.C., S.A. por importe total de 4.593 miles de euros, suscrita íntegramente por el Banco, ha sido inscrito en el Registro Mercantil número 181 de Madrid con fecha 31 de diciembre de 2003.

Durante el segundo semestre del ejercicio 2003, el Banco ha procedido a la venta de diversas participaciones existentes en los libros del extinto Banco Zaragozano, S.A. (fundamentalmente Actividades de Construcción y Servicios, S.A. e Inversis Network, S.A.), por un importe total aproximado de 123.250 miles de euros. Dichas participaciones fueron incorporadas a la fecha efectiva de fusión a su valor de venta, por lo que el Banco no ha registrado resultado alguno por este concepto.

Durante el ejercicio 2002, se procedió a la liquidación de Sebansa, S.L. y de Auxiliar Valores y Bolsa AIE. Como resultado de ello, el Banco obtuvo un beneficio extraordinario de 1.564 miles de euros (Nota 23).

Las inversiones en Naviera Arrecife, AIE, y Naviera del Hierro, AIE, empresas cuya actividad es la adquisición y arrendamiento a un tercero de un buque, se adquirieron por el extinto Banco Zaragozano, S.A. en 2001 y 2002, respectivamente. De conformidad con la recomendación contable efectuada por Banco de España, el importe de las minoraciones fiscales que no se vayan a recuperar por el arrendatario, hasta un máximo de la inversión, se han registrado por el Banco en el epígrafe "Otros activos- Otros conceptos", con contrapartida en el Fondo de fluctuación de valores. Dichos importes se van minorando conforme se recuperan fiscalmente mediante la integración de las bases imponibles negativas de las AIEs.

*[Handwritten signatures and initials]*

En el ejercicio 2003, el Banco ha ingresado dividendos de Barclays Correduría de Seguros, S.A., por importe de 856 miles de euros, de B.Z Pensiones, S.A., E.G.F.P. por importe de 400 miles de euros, de Carthiconsa, S.A. por importe de 124 miles de euros, de Inmuebles y Servicios Banzano, S.A. por importe de 110 miles de euros y de B.Z Grupo BZ Sociedad Agencia de Seguros, S.A. por importe de 706 miles de euros,

En el ejercicio 2002, el Banco ingresó dividendos de Barclays Correduría de Seguros, S.A. por importe de 141 miles de euros y de Sebansa, S.L. de 911 miles de euros (antes de su liquidación).

Las provisiones para acciones y participaciones en empresas del Grupo están incluidas en el Fondo de fluctuación de valores, cuya composición es la siguiente:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Participaciones y Participaciones en empresas del Grupo	26 568	765
Acciones y otros títulos de renta variable (Nota 9)	<u>532</u>	<u>6</u>
	<u>27 100</u>	<u>771</u>

El movimiento del Fondo de fluctuación de valores es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2001	827
Dotación con cargo a resultados	3
Disponibilidades sin reflejo en resultados	<u>( 59)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2002	<u>771</u>
Incorporación de saldos de Banco Zaragozano, S.A. al 16 de julio de 2003	49 465
Dotación con cargo a resultados	644
Disponibilidades sin reflejo en resultados	<u>( 23 780)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2003	<u>27 100</u>



11. Activos materiales e inmateriales

Los importes y variaciones experimentadas durante los ejercicios 2003 y 2002 por las partidas que componen el inmovilizado material son los siguientes:

	Miles de euros								
	Terrenos y edificios de uso propio		Otros inmuebles		Mobiliario, equipos e instalaciones				
	Coste	Amortización Acumulada	Neto	Coste	Amortización Acumulada	Neto	Coste	Amortización Acumulada	Neto
Saldo al 31.12.01	76 630	( 15 454)	61 176	136	-	136	80 905	( 49 697)	31 208
Adiciones	-	( 1 178)	( 1 178)	120	-	120	7 036	( 6 155)	881
Retiros	( 442)	2 541	2 099	( 202)	-	( 202)	( 5 070)	1 913	( 3 157)
Saldo al 31.12.02	76 188	( 14 091)	62 097	54	-	54	82 871	( 53 939)	28 932
Incorporación saldos Banco Zaragoza al 16 de julio de 2003	110 404	( 13 795)	96 609	92 975	( 10 862)	82 113	192 486	( 134 927)	57 559
Adiciones	136	( 2 316)	( 2 180)	277	( 620)	( 343)	28 871	( 10 457)	18 414
Retiros	( 2 150)	540	( 1 610)	( 1 278)	28	( 1 250)	( 20 268)	1 119	( 19 149)
Saldo al 31.12.03	184 578	( 29 662)	154 916	92 028	( 11 454)	80 574	283 960	( 198 204)	85 756

El valor de coste del activo material recogido en la tabla anterior dentro del epígrafe "Otros inmuebles" se encuentra minorado por el fondo de cobertura de inmovilizado en 3.954 miles de euros y 145 miles de euros al 31 de diciembre de 2003 y 2002, respectivamente.

La mayor parte de las adiciones del ejercicio 2003 corresponden a la incorporación de los activos y pasivos de Banco Zaragozano, S.A. (Nota 1).

Adicionalmente, durante el ejercicio 2002 se procedió a corregir la amortización del edificio situado en la calle Mateo Inurria, de Madrid, a fin de adecuar su cálculo a la fecha de su licencia de ocupación efectiva, registrando con ello un beneficio extraordinario incluido en la rúbrica "Beneficios de ejercicios anteriores", por importe de 2.394 miles de euros (Nota 23).

En marzo de 2003, el Banco procedió a la venta de parte de un edificio de su propiedad situado en Barcelona, registrando un beneficio extraordinario de 7.934 miles de euros, incluido en el epígrafe "Beneficios netos por enajenación del inmovilizado material" (Nota 23).

La revalorización de activos materiales de Banco Zaragozano, S.A. como consecuencia del proceso de fusión, descrito en la Nota 1, ha supuesto en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2003 un incremento de la dotación a la amortización por un importe de 1.141 miles de euros.

El saldo al 31 de diciembre de 2003 de activos inmateriales corresponde en su totalidad a los gastos de las ampliaciones de capital efectuadas en 2003 (Nota 19), neto de la amortización efectuada en dicho ejercicio, que ha ascendido a 844 miles de euros.

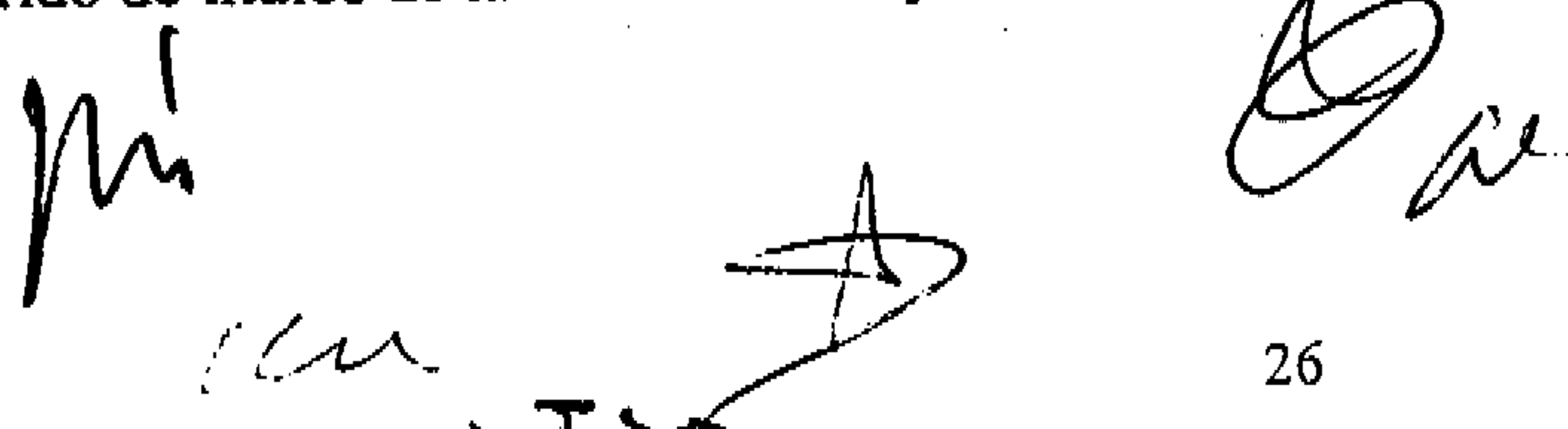
## 12. Otros activos

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002 la composición de este capítulo de los balances de situación adjuntos es la siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Cheques a cargo de entidades de crédito	26 032	11 707
Operaciones en camino	1 249	12
Impuesto sobre beneficios anticipado	162 374	24 735
Hacienda pública deudora por retenciones del Impuesto sobre Sociedades	24 258	15 510
Fianzas dadas en efectivo	8 602	4 237
Operaciones financieras pendientes de liquidar	823	131
Partidas a regularizar por operaciones de futuro de cobertura	27 925	510
Otros conceptos	15 897	1 449
	267 160	58 291

El saldo de Impuesto sobre beneficios anticipado al 31 de diciembre de 2003 incluye, fundamentalmente, 82.538 miles de euros relativos a la amortización del fondo de comercio de fusión (Nota 1), 27.844 miles de euros (9.722 miles de euros al 31 de diciembre de 2002) relativos a la provisión al fondo de cobertura estadística de insolvencias y 44.274 miles de euros (10.721 miles de euros al 31 de diciembre de 2002) relativos a compromisos por pensiones.

El saldo de "Otros conceptos" al 31 de diciembre de 2003 incluye 12.363 miles de euros correspondientes al reconocimiento del cupón corrido de títulos de la cartera renta fija.



### 13. Entidades de crédito (pasivo)

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002 la composición de este capítulo de los balances de situación adjuntos es la siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Otras cuentas	24 958	7 430
<b>Total a la vista</b>	<b>24 958</b>	<b>7 430</b>
Cuentas a plazo	4 250 690	3 162 393
Cesión temporal de activos	683 664	1 286 262
<b>Total a plazo</b>	<b>4 934 354</b>	<b>4 448 655</b>
<b>Total</b>	<b>4 959 312</b>	<b>4 456 085</b>
Por moneda		
En divisas de la zona euro	4 740 491	4 303 721
En otras divisas	218 821	152 364
	<b>4 959 312</b>	<b>4 456 085</b>

A continuación se muestra el desglose por plazos de vencimiento del saldo correspondiente al epígrafe "Entidades de crédito (pasivo) - A plazo" de los balances de situación adjuntos:

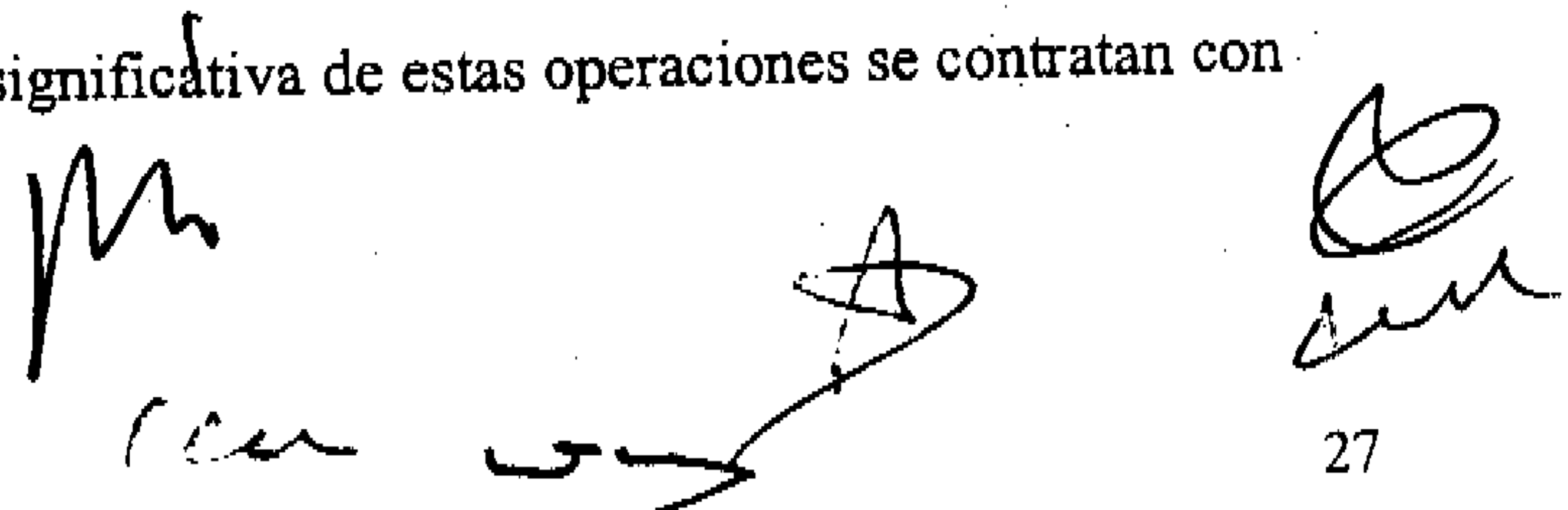
Al 31 de diciembre de 2003:

	Miles de euros				Total
	Hasta 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	
Cuentas a plazo	3 431 312	795 778	23 600	-	4 250 690
Cesión temporal de activos	394 514	289 150	-	-	683 664
	<b>3 825 826</b>	<b>1 084 928</b>	<b>23 600</b>	-	<b>4 934 354</b>

Al 31 de diciembre de 2002:

	Miles de euros				Total
	Hasta 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	
Cuentas a plazo	3 061 525	100 564	304	-	3 162 393
Cesión temporal de activos	1 286 262	-	-	-	1 286 262
	<b>4 347 787</b>	<b>100 564</b>	<b>304</b>	-	<b>4 448 655</b>

Tal y como se indica en la Nota 21, una parte significativa de estas operaciones se contratan con entidades del Grupo Barclays.





#### 14. Débitos a clientes

La composición de este epígrafe, atendiendo a sectores, tipo de cuenta y moneda de contratación de las operaciones, es la siguiente:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
<b>Depósitos de ahorro</b>		
Acreeedores Administraciones Públicas		
Cuentas corrientes	153 080	32 391
Acreeedores otros sectores residentes		
Cuentas corrientes	3 177 505	1 458 319
Cuentas de ahorro	476 420	25 035
Acreeedores no residentes		
Cuentas corrientes	287 036	224 375
<b>Total a la vista</b>	<u>4 094 041</u>	<u>1 740 120</u>
<b>Acreeedores Administraciones Públicas</b>		
Imposiciones a plazo	30 280	21 336
Acreeedores otros sectores residentes		
Imposiciones a plazo	1 545 425	121 846
Acreeedores no residentes		
Imposiciones a plazo	271 282	268 275
<b>Total a plazo</b>	<u>1 846 987</u>	<u>411 457</u>
	<u>5 941 028</u>	<u>2 151 577</u>
<b>Otros débitos</b>		
Acreeedores Administraciones Públicas		
Cesión temporal de activos	831	1 515
Acreeedores otros sectores residentes		
Cesión temporal de activos	1 898 107	1 522 238
Acreeedores otros sectores no residentes		
Cesión temporal de activos	43 832	36 380
<b>Total a plazo</b>	<u>1 942 770</u>	<u>1 560 133</u>
<b>Total débitos a clientes</b>	<u>7 883 798</u>	<u>3 711 710</u>
<b>Por moneda:</b>		
En divisas de la zona euro	7 603 947	3 470 655
En otras divisas	279 851	241 055
	<u>7 883 798</u>	<u>3 711 710</u>

*mi*  
*100* *500* *A* *cut*

A continuación se presenta el desglose por plazos de vencimiento del saldo correspondiente al epígrafe "Débitos a clientes. A plazo" de este capítulo del balance de situación:

Al 31 de diciembre de 2003:

	Miles de euros				Total
	Hasta 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	
Imposiciones a plazo	501 799	746 579	179 770	418 839	1 846 987
Cesión temporal de activos	1 824 874	117 896	-	-	1 942 770
	<u>2 326 673</u>	<u>864 475</u>	<u>179 770</u>	<u>418 839</u>	<u>3 789 757</u>

Al 31 de diciembre de 2002:

	Miles de euros				Total
	Hasta 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	
Imposiciones a plazo	185 348	173 265	52 844	-	411 457
Cesión temporal de activos	1 520 541	39 252	340	-	1 560 133
	<u>1 705 889</u>	<u>212 517</u>	<u>53 184</u>	<u>-</u>	<u>1 971 590</u>

#### 15. Débitos representados por valores negociables

La composición al 31 de diciembre de 2003 de este epígrafe del balance de situación adjunto corresponde en su totalidad a programas de emisión de pagarés emitidos al descuento, determinándose el valor efectivo en el momento de la emisión de cada uno de los pagarés, en función del tipo de interés pactado.

En 2002 se estableció el "Programa de Emisión de Pagarés Banco Zaragozano, S.A. 2002" por importe máximo de 600 millones de euros, representados mediante anotaciones en cuenta de 3.000 euros nominales cada uno, y vencimientos entre 7 días y 18 meses.

En 2003 se estableció el programa "Programa de Emisión de Pagarés Banco Zaragozano, S.A. 2003" por importe máximo de 1.000 millones de euros, representados mediante anotaciones en cuenta de 3.000 euros nominales cada uno, y vencimientos entre 7 días y 18 meses.

Al 31 de diciembre de 2003 existen pagarés pendientes de vencimiento de las emisiones de 2003 y de 2002 por importe de 339.570 miles de euros y 6.960 miles de euros, respectivamente, cuyo desglose por plazos hasta el vencimiento es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2003	Miles de euros			Total
	Hasta 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 12 y 18 meses	
Pagarés y otros valores	280 011	60 666	5 853	346 530

## 16. Otros pasivos

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002 la composición de este capítulo de los balances de situación adjuntos es la siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Depósitos en garantía para créditos	521	529
Fianzas recibidas en garantía de riesgos	1 194	2 879
Impuesto sobre beneficios diferidos (Nota 1)	10 851	408
Cuentas de recaudación	86 881	45 788
Cuentas especiales	43 689	21 396
Partidas a regularizar por operaciones de futuro	19 331	-
Bloqueo de beneficios (Nota 23)	181	181
Otros conceptos	50 808	1 246
	<u>213 456</u>	<u>72 427</u>

El crecimiento en el ejercicio 2003 en el epígrafe Impuesto sobre beneficios diferido tiene su origen, fundamentalmente, en el efecto impositivo de las plusvalías reconocidas en la fecha de fusión (Nota 1). Parte de dicho efecto ha sido ya utilizado al 31 de diciembre de 2003 como resultado de las ventas de activos efectuadas en el segundo semestre de 2003.

El saldo de "Otros conceptos" al 31 de diciembre de 2003 incluye 29.934 miles de euros correspondientes a cheques pendientes de liquidación o compensación.

## 17. Provisiones para riesgos y cargas

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002 la composición de los saldos de este capítulo de los balances de situación adjuntos es la siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Fondo de pensionistas (Nota 4.e)	8 152	-
Fondo de reclamación de terceros	7 335	5 559
Provisión para insolvencias de riesgo de firma (Nota 7)	19 851	11 517
Otros fondos específicos	25 406	3 579
	<u>60 744</u>	<u>20 655</u>

(cu)   



Los movimientos registrados durante los ejercicios 2003 y 2002 se detallan a continuación:

	Miles de euros			
	Fondo de pensionistas	Fondo de reclamaciones de terceros	Fondo insolvencias riesgo de firma	Otros fondos específicos
Saldo al 31 de diciembre de 2001	26 442	3 201	10 876	3 735
Dotaciones netas con cargo a resultados (Nota 23)	-	2 369	641	3 017
Movimientos sin efecto en resultados:				
Externalización de pensiones (Nota 4.e)	(26 442)	-	-	(2 705)
Otras utilizaciones sin cargo a resultados	-	( 11)	-	( 468)
Saldo al 31 de diciembre de 2002	-	5 559	11 517	3 579
Incorporación de saldos de Banco Zaragozano, S.A. al 16 de julio de 2003	6 573	784	10 012	24 549
Dotaciones netas con cargo a resultados (Nota 23)	75	1 187	(1 678)	290
Movimientos sin efecto en resultados	1 504	( 195)	-	( 3 012)
Saldo al 31 de diciembre de 2003	8 152	7 335	19 851	25 406

Durante el ejercicio 2002, la dotación sin efecto en resultados a "Otros fondos específicos" incluye 3.005 miles de euros por la reclasificación del importe registrado al 31 de diciembre de 2001 en la rúbrica "Fondo para riesgos bancarios generales".

La incorporación de saldos del Banco Zaragozano, S.A. al 16 de julio de 2003 incluye la mayor parte de los ajustes de revalorización en la fusión correspondientes a "Provisiones y otros saldos" (Nota 1).

#### 18. Pasivos subordinados

Al 31 de diciembre de 2003 la composición de los saldos de este capítulo de los balances de situación adjuntos es la siguiente:

	Miles de euros
Préstamos subordinados	333 862
Obligaciones subordinadas	152 000
	<u>485 862</u>

*ccw*

*mi*

*[Handwritten signatures]*

El detalle del saldo de Préstamos subordinados es el siguiente:

<b>Contraparte</b>	<b>Fecha de vencimiento</b>	<b>Miles de euros</b>
Barclays Bank Plc, Sucursal en España	Indeterminada	48 862
Barclays Bank Plc	Indeterminada	198 000
Barclays Bank Plc	22-07-13	87 000
		<u>333 862</u>

Dichos depósitos devengan un interés del Euribor + 0,75%, estableciéndose la posibilidad de diferimiento de intereses en el caso de pérdidas por parte del Banco. Adicionalmente, en el caso del segundo depósito, el contrato contempla la aplicación de la deuda y los intereses pendientes de pago a la absorción, en su caso, de pérdidas sin necesidad de proceder a la disolución del Banco, aun cuando sea después de haberse agotado el capital ordinario, de acuerdo con lo establecido en la Norma 8.1.g de la Circular 5/1993 de Banco de España.

El detalle del saldo de Obligaciones subordinadas, todas ellas emitidas originalmente por Banco Zaragozano, S.A., es el siguiente:

<b>Emisión</b>	<b>Fecha de vencimiento</b>	<b>Miles de euros</b>
Junio 1999	01-07-2007	60 000
Mayo 2001	01-07-2009	42 000
Noviembre 2002	01-01-2011	50 000
		<u>152 000</u>

Todas las Obligaciones subordinadas son al portador y están representadas mediante anotaciones en cuenta de 600 euros nominales cada una. El tipo de interés es fijo para cada una de las emisiones durante los 6 primeros meses, referenciándose a partir de entonces por semestres naturales al Euribor - 0,25%.

#### 19. Capital y reservas

Al 31 de diciembre de 2002, el capital social estaba constituido por 57.374.997 acciones de 1,50 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

El 2 de junio de 2003, la Junta General de Accionistas del Banco aprobó una ampliación de capital por emisión de nuevas acciones con objeto de dotar al Banco de recursos propios suficientes para afrontar la compra de Banco Zaragozano, S.A. El 16 de julio de 2003 se suscribieron y desembolsaron 47.292.357 acciones nuevas, por un importe total de 903.284 miles de euros, de los que 70.939 miles de euros corresponden a valor nominal y 832.345 miles de euros a prima de emisión.

*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*

El 14 de noviembre de 2003, la Junta General de Accionistas del Banco aprobó una segunda ampliación de capital, efectuada el 23 de diciembre de 2003, por emisión de 560.109 acciones nuevas, por un importe total de 10.944 miles de euros, de los que 840 miles de euros corresponden a valor nominal y 10.104 miles de euros a prima de emisión, con el fin de efectuar el canje de acciones derivado de la fusión por absorción de Banco Zaragozano, S.A.

Tras dichas ampliaciones de capital, el capital social al 31 de diciembre de 2003 está constituido por 105.227.463 acciones de 1,50 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, la participación en el capital del Banco es la siguiente:

	<u>31.12.03</u>	<u>31.12.02</u>
Barclays Bank Plc	23,77%	99,72%
Barclays Bank Plc, Sucursal en España	75,53%	-
Autocartera (Nota 4.1)	0,53%	-
Otros	0,17%	0,28%

Tal y como se indica en la Nota 1, el Banco ha procedido en el ejercicio 2003, de acuerdo con lo establecido en la Norma 3.D de la Circular 4/91 de Banco de España, a efectuar un cargo de 656.935 miles de euros contra reservas de libre disposición para amortizar el Fondo de comercio de fusión resultante de la fusión por absorción de Banco Zaragozano, S.A.

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las entidades que obtengan beneficios en un ejercicio económico deberán dotar el 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal. Estas dotaciones deberán hacerse hasta que la reserva alcance el 20% del capital social desembolsado. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte de su saldo que excede del 10% del capital social ya incrementado. Mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Los recursos propios del Banco cumplen al 31 de diciembre de 2003 y 2002 con los requisitos exigidos por el Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre y la Orden Ministerial de 30 de diciembre de 1992, que desarrollan a esos efectos la Ley 13/1992, tal y como se concreta esa exigencia por la Circular de Banco de España 5/1993, de 26 de marzo.

*ccw*

*mi*

*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*



El importe y los movimientos en las cuentas de capital y reservas durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2003 y 2002 se resumen a continuación:

	Miles de euros								
	Saldo al 31.12.01	Distribución resultado del 2001	Otros movimientos	Saldo al 31.12.02	Distribución resultado del 2002	Ampliaciones de capital	Amortización del Fondo de comercio de fusión	Otros movimientos	Saldo al 31.12.03
Capital	86 062	-	-	86 062	-	71 779	-	-	157 841
Acciones propias	-	-	-	-	-	(10 944)	-	-	(10 944)
Prima de emisión	12 033	-	-	12 033	-	842 449	(656 935)	-	197 547
Reserva legal	17 242	-	-	17 242	-	-	-	-	17 242
Reserva legal especial	146	-	-	146	-	-	-	-	146
Reservas voluntarias	155 601	14 278	-	169 879	32 948	-	-	(10 944)	191 883
Reserva para acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	-	10 944
Reservas de revalorización R.D. 7/96	16 276	-	-	16 276	-	-	-	-	16 276
Resultado neto del ejercicio	26 901	(26 901)	32 948	32 948	(32 948)	-	-	30 991	30 991
	<u>314 261</u>	<u>(12 623)</u>	<u>32 948</u>	<u>334 586</u>	<u>-</u>	<u>903 284</u>	<u>(656 935)</u>	<u>30 991</u>	<u>611 926</u>
Dividendos		<u>12 623</u>							

Dividendos

## 20. Impuesto sobre Sociedades y situación fiscal

Los beneficios generados están sujetos a un tipo impositivo del 35%, habiéndose tenido en cuenta en el cálculo de la provisión correspondiente al Impuesto sobre Sociedades las diferentes deducciones fiscales que la legislación autoriza.

La conciliación de la diferencia existente entre el resultado contable de los ejercicios 2003 y 2002 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades, es la que se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2003	2002
Resultado contable antes de impuestos	46 047	50 785
Diferencias permanentes	9 756	2 201
Diferencias temporales	( 1 224)	12 737
a) de ejercicios anteriores		
- aumentos	38 623	142
- disminuciones	(54 735)	(7 009)
b) del ejercicio actual		
- aumentos	27 018	19 604
- disminuciones	(12 130)	-
Base imponible del Impuesto sobre Sociedades	<u>54 579</u>	<u>65 723</u>
Cuota al 35%	19 103	23 003
Aumentos (deducciones) de la cuota, efecto fiscal neto (al 35%) de las diferencias temporales	429	( 4 458)
Deducciones	( 3 244)	( 709)
Otros ajustes	<u>( 1 232)</u>	<u>1</u>
Gasto por Impuesto de Sociedades	<u>15 056</u>	<u>17 837</u>

A efectos de lo dispuesto en el Artículo 36 ter.8 de la Ley 43/1995, de 27 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades, en la redacción dada por la Ley 24/2001, de 27 de diciembre, de Medidas Fiscales, Administrativas y de Orden Social, el importe de la renta acogida a la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios en el ejercicio 2003 ha ascendido a 10.149 miles de euros (148 miles de euros en 2002), habiéndose producido al 31 de diciembre de 2003 y 2002 la reinversión total del precio de venta de los activos que generaron la renta acogida a la deducción por reinversión.

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, las declaraciones correspondientes a los principales impuestos desde 1998 están siendo inspeccionadas por la autoridad tributaria. En opinión de los Administradores, la posibilidad de que de dicha inspección surjan pasivos fiscales es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente al balance de situación adjunto.

En el ejercicio 2003 las autoridades fiscales han finalizado la inspección de los impuestos a los que se halla sujeto el extinto Banco Zaragozano, S.A. para los ejercicios 1997 a 2000 (ambos inclusive). Como consecuencia de las citadas inspecciones se han levantado actas por un importe total de 12.383 miles de euros, de los cuales un importe de 7.480 miles de euros han sido firmados en conformidad y un importe de 4.904 miles de euros en disconformidad.

Siguiendo los criterios contables mencionados en la Nota 1, el importe correspondiente al efecto patrimonial derivado de las actas firmadas en conformidad ha sido registrado con cargo a las provisiones por reestructuración constituidas como consecuencia de la adquisición y posterior fusión de Banco Zaragozano. Respecto a las actas firmadas en disconformidad, los administradores consideran que, de la resolución final de los recursos presentados no se podrán de manifiesto pasivos adicionales a los ya registrados.

El extinto Banco Zaragozano mantiene abiertos a inspección los ejercicios posteriores a 2000, teniendo en cuenta que desde dicha fecha hasta el ejercicio 2003 Banco Zaragozano y sus sociedades dependientes fiscalmente tributaba en régimen de tributación de los grupos de sociedades.

Los importes de impuestos sobre beneficios anticipados y diferidos se registran dentro de los epígrafes de "Otros activos" y "Otros pasivos" de los balances de situación adjuntos.

## 21. Cuentas con el Grupo Barclays

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, el volumen de los principales saldos mantenidos por Barclays Bank, S.A. con su casa matriz y con sucursales y compañías filiales de ésta es el siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
<b>Balance</b>		
Depósitos prestados y otras cuentas de activo (Nota 6)	1 788 592	1 432 873
Depósitos tomados y otras cuentas de pasivo (Nota 13)	4 025 427	3 603 648
Pasivos subordinados (Nota 18)	333 862	-
<b>Cuentas de orden (Nota 22)</b>		
Compra de divisas hasta dos días hábiles	6 592	1 673
Venta de divisas hasta dos días hábiles	7 011	1 861
Compras de divisas a más de dos días hábiles	96 343	71 769
Ventas de divisas a más de dos días hábiles	58 365	49 255
Permutas financieras sobre tipos de interés	5 761 276	2 775 932
<b>Perdidas y ganancias</b>		
Intereses recibidos	30 304	39 830
Intereses pagados	(75 881)	( 109 082)
Comisiones percibidas	40 984	40 785
Comisiones pagadas	( 3 574)	( 3 619)
Gastos repercutidos por la casa matriz	(5 358)	( 4 938)

*cc*

*mm*

*mm*

*cc*



## 22. Cuentas de orden

Las cuentas de orden presentan el siguiente desglose:

	Miles de euros	
	2003	2002
Pasivos contingentes	1 136 594	746 847
Fianzas, avales y cauciones	1 096 760	721 158
Otros pasivos contingentes	39 834	25 689
Compromisos y riesgos contingentes	2 146 182	1 146 899
Disponibles por terceros	2 052 464	1 117 313
Otros compromisos	93 718	29 586
	<u>3 282 776</u>	<u>1 893 746</u>

### Otras cuentas de orden:

El desglose de Otras cuentas de orden al 31 de diciembre de 2003 y 2002 es como sigue:

	Miles de euros	
	2003	2002
Operaciones de futuro	7 913 101	3 090 488
Depósitos en custodia	12 529 406	6 524 818
Otras cuentas de orden	14 004 451	3 287 213
	<u>34 446 958</u>	<u>12 902 519</u>

El desglose de las operaciones de futuro al 31 de diciembre de 2003 y 2002 es como sigue:

	Miles de euros	
	2003	2002
Compra de divisas hasta dos días hábiles	20 182	3 481
Venta de divisas hasta dos días hábiles	13 959	4 869
Compras de divisas a más de dos días hábiles	155 687	101 968
Ventas de divisas a más de dos días hábiles	181 226	100 238
Compras no vencidas de activos financieros	17 953	-
Ventas no vencidas de activos financieros	188 166	-
Permutas financieras sobre tipos de interés	6 386 871	2 879 932
Opciones compradas sobre tipos de interés	266 985	-
Opciones emitidas sobre valores	682 067	-
Opciones emitidas sobre tipos de interés	5	-
	<u>7 913 101</u>	<u>3 090 488</u>

Tal y como se indica en la Nota 21, una parte significativa de las operaciones de futuro se contratan con entidades del Grupo Barclays.



### 23. Cuenta de pérdidas y ganancias

A continuación se presenta el detalle de ciertos epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios económicos terminados el 31 de diciembre de 2003 y 2002:

Gastos de personal	Miles de euros	
	2003	2002
Remuneraciones	99 628	62 877
Cargas sociales		
Cuotas Seguridad Social	22 361	13 368
Dotación al Fondo de pensionistas y otros	3 516	1 476
Prima viudedad, orfandad e incapacidad (Nota 4.e)	84	150
Indemnizaciones	1 173	3 297
Otros gastos de personal	4 518	3 760
	<u>131 280</u>	<u>84 928</u>

El Grupo Barclays Bank, con objeto de mostrar su compromiso con sus empleados en España, extendió a Barclays Bank, S.A. el lanzamiento de un Plan Ahorro Opciones, con el fin de hacer participar en mayor medida a sus empleados de la evolución del Grupo en los próximos años.

Así, con fecha 1 de noviembre de 2002, el Banco concedió a sus empleados un Plan de Ahorro de Opciones, por el cual, durante un periodo de 6 meses, a contar a partir de tres años desde la fecha de dicha concesión, podrán ejercer el derecho de compra de acciones de la casa matriz, Barclays Bank Plc, a un precio de ejercicio de 3,5 libras por acción, garantizado por la sociedad matriz.

El número de acciones ofertadas a los empleados de Barclays Bank, S.A. asciende a 259.303 al 31 de diciembre de 2003 y 2002.

Durante los tres años de duración del Plan, cada empleado aportará una cantidad máxima de 40 euros a una cuenta de ahorro abierta en Barclays Bank S.A. Esta cuenta de ahorro, individualizada para cada empleado, generará un interés mensual de Euribor menos 1 punto.

El coste total previsto del Plan de Ahorro de Opciones para Barclays Bank, S.A. asciende a 560 miles de euros, a periodificar en 3 años. El gasto registrado por este concepto ha ascendido a 200 miles de euros en cada uno de los ejercicios 2003 y 2002.



	Miles de euros	
	2003	2002
<b>Otros gastos administrativos</b>		
De inmuebles, instalaciones y material	19 659	12 219
Informática	22 410	16 117
Comunicaciones	6 831	4 500
Publicidad y propaganda	7 027	6 316
Contribuciones e impuestos	2 492	1 296
Servicios administrativos subcontratados	8 662	2 423
Otros	13 171	5 315
	<u>80 252</u>	<u>48 186</u>

#### Amortización y provisiones para insolvencias

Dotación a la provisión (Nota 7)	38 433	12 767
Amortización de insolvencias	345	223
Activos en suspenso recuperados	<u>( 1 330)</u>	<u>( 506)</u>
	<u>37 448</u>	<u>12 484</u>

La desdotación a la provisión de insolvencias en el ejercicio 2003 correspondiente a riesgo de firma ha ascendido a 1.678 miles de euros y la dotación realizada en el ejercicio 2002 a 641 miles de euros (Nota 17).

	Miles de euros	
	2003	2002
<b>Beneficios extraordinarios</b>		
Beneficios netos por enajenación del inmovilizado material (Nota 11)	9 403	399
Beneficios netos en venta de participaciones permanentes (Nota 10)	-	1 564
Beneficios de ejercicios anteriores (Nota 11)	1 239	3 172
Recuperación neta del fondo de cobertura de inmovilizado	88	-
Otros productos	733	490
	<u>11 463</u>	<u>5 625</u>

	Miles de euros	
	2003	2002
<b>Quebrantos extraordinarios</b>		
Dotaciones al fondo de reclamaciones de terceros y otros fondos específicos (Nota 17)	1 477	5 271
Dotación extraordinaria al fondo de pensionistas (Nota 4.e)	2 002	775
Quebrantos de ejercicios anteriores	367	1 486
Dotación neta al fondo de cobertura de inmovilizado	-	24
Perdidas netas por enajenación de inmovilizado	22	62
Otros quebrantos	11 952	939
	<u>15 820</u>	<u>8 557</u>

*lcw*

*M*

*→*

*A*



La rúbrica de "Dotaciones a otros fondos específicos" incluye en el ejercicio 2002 dotaciones a dichos fondos por importe de 5.386 miles de euros (Nota 17) e ingresos por importe de 115 miles de euros, por liberaciones del fondo de bloqueo de plusvalías, registrado en la rúbrica "Otros pasivos" (Nota 16).

El incremento del epígrafe de "Otros quebrantos" en el 2003 corresponde, fundamentalmente, a los gastos de estudio y análisis de la operación de adquisición de Banco Zaragozano, S.A. y de la posible adquisición, finalmente no materializada, de otra entidad financiera.

#### 24. Otra información

1. Empleados: el número medio de personas empleadas durante los años 2003 y 2002, distribuido por categorías es el siguiente:

Categorías	Miles de euros	
	2003	2002
Directivos/Técnicos	2 788	1 186
Administrativos	682	240
	<u>3 470</u>	<u>1 426</u>

A efectos de este cálculo, se han computado los empleados de Banco Zaragozano, S.A. desde el 1 de enero de 2003, si bien debe recordarse que los gastos de personal correspondientes a los mismos aparecen en la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta del ejercicio 2003 sólo por la parte correspondiente al periodo iniciado el 17 de julio de 2003 (Nota 1).

#### 2. Información sobre el Consejo de Administración

La remuneración global por todos los conceptos de los miembros del Consejo de Administración durante los ejercicios 2003 y 2002 ha ascendido a 306 miles de euros y 282 miles de euros, respectivamente. No existe ningún tipo de obligación contraída en materia de pensiones respecto a los miembros antiguos y actuales del Consejo de Administración.

El importe de los créditos y préstamos, así como de los avales y garantías concedidos por el Banco al 31 de diciembre de 2003 y 2002 al conjunto de los miembros de su Consejo de Administración, a las entidades vinculadas a los mismos, así como a aquellas entidades en las que alguno de los miembros participa como consejero, ascendía a 97.168 miles de euros y 51.160 miles de euros, respectivamente, siendo el tipo de interés promedio anual de las facilidades crediticias del 3,98 % y del 3,91%, respectivamente.

En cumplimiento del Art. 127 ter.4 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, se informa de que los siguientes miembros del Consejo de Administración del Banco ostentan un cargo o mantienen participaciones en sociedades sometidas a dicha Ley de Sociedades Anónimas con el mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituye el objeto social del Banco:

- Don Carlos Martínez de Campos y Carulla, Presidente del Consejo de Administración del Banco, posee un porcentaje de participación en la sociedad Shopnet Brokers, S.A. del 0,626% sociedad en la que no ostenta ningún cargo.

- D. Manuel V. López Figueroa, Vicepresidente del Consejo de Administración del Banco, ostenta el cargo de Consejero en las sociedades Sermepa-Servired, S.A. y Barclays Vida y Pensiones, S.A., sociedades en las que no mantiene participaciones.
- Don Víctor Urrutia Vallejo, Consejero del Consejo de Administración del Banco, mantiene una participación en las sociedades BBVA – Lima, S.A. y BSCH- Rentabilidad 2009, S.I.M.C.A.V de 12.000 y 25.000 acciones respectivamente, no ostentando ningún cargo en dichas sociedades.

### 3. Otra información

Los honorarios en relación con la auditoría de cuentas del ejercicio 2003 han ascendido a 206 miles de euros. Asimismo, los honorarios facturados por PricewaterhouseCoopers relativos a otros servicios prestados al Banco por dicha Firma a nivel mundial durante el ejercicio 2003 han ascendido a 3.036 miles de euros, fundamentalmente referidos al proceso de adquisición de Banco Zaragozano, S.A. y al proceso de análisis de una posible adquisición, no materializada, de otra entidad financiera.

Las operaciones globales del Banco se rigen por leyes relativas a la protección del medioambiente ("leyes medioambientales") y la seguridad y salud del trabajador ("leyes sobre seguridad laboral"). Barclays Bank, S.A. considera que cumple sustancialmente tales leyes y que mantiene procedimientos diseñados para fomentar y garantizar su cumplimiento. El Banco ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medio ambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo con la normativa vigente al respecto. Durante el ejercicio no ha realizado inversiones de carácter medioambiental y asimismo, no se ha considerado necesario registrar ninguna dotación para riesgos y cargas de carácter medioambiental al no existir contingencias relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.

### 25. **Balance en moneda extranjera**

Los importes totales del balance, activo y pasivo, denominados en divisas distintas del euro figuran en el siguiente cuadro:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Total activo	519 426	401 991
Total pasivo	504 498	399 298

*cc*

*M*

*sy*

*Dame*

## 26. Acontecimientos posteriores

En el mes de enero de 2004, se ha efectuado la venta del edificio situado en Castellana 89, de Madrid, propiedad del extinto Banco Zaragozano, S.A., por un importe aproximado de 93 millones de euros, para el que se había firmado un contrato de arras en el mes de agosto de 2003. Dicho edificio fue incorporado a la fecha efectiva de fusión por su valor acordado de venta, por lo que el Banco no ha registrado plusvalía alguna en dicha venta.

Asimismo, en Enero de 2004, el Banco ha suscrito con los representantes de los empleados un acuerdo en el que se establecen las condiciones de una oferta de prejubilaciones, colectivas o individuales, según posibilidades y necesidades organizativas, a empleados en activo a partir de los 52 años de edad en adelante. Es intención de los Administradores del Banco, una vez conocido el número de trabajadores acogido a la oferta, solicitar al Banco de España la autorización prevista en la Norma 13.4 de la Circular 4/91 para efectuar en el ejercicio 2004 la provisión del coste de dicho plan de prejubilaciones contra reservas voluntarias.

El mencionado acuerdo contempla asimismo la unificación de los compromisos por pensiones de los trabajadores de Barclays Bank, S.A. y Banco Zaragozano, S.A. incorporados con posterioridad al 8 de marzo de 1980. El coste de dicha unificación se encuentra cubierto al 31 de diciembre de 2003 dentro de las provisiones por reestructuración establecidas, descritas en la Nota 1.

*an*

*M'*

*W*

*an*



## 27. Cuadro de financiación

El cuadro de financiación de la entidad para los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2003 y 2002 es como se muestra a continuación:

Orígenes de fondos	Miles de euros	
	2003	2002
Recursos generados de las operaciones	76 461	48 388
Ampliación de capital	71 779	-
Ampliación de capital - Prima emisión	842 449	-
Financiación neta de Banco de España y entidades de crédito	841 089	862 474
Títulos de renta fija (disminución neta)	-	52 082
Títulos de renta variable (disminución neta)	-	5 049
Venta de inmovilizado material e inmaterial	31 500	3 970
Acreedores (incremento neto)	4 172 088	31 825
Débitos representados por valores negociables	346 530	-
<b>Total orígenes</b>	<b>6 381 896</b>	<b>1 003 788</b>
<b>Aplicaciones de fondos</b>		
Adquisición de acciones propias	10 944	-
Amortización del fondo de comercio contra reservas	656 935	-
Dividendos distribuidos en el ejercicio	-	12 623
Títulos de renta fija (incremento neto)	1 263 357	-
Títulos de renta variable (incremento neto)	86 457	-
Inversión crediticia (incremento neto)	4 084 844	967 553
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	274 682	7 159
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	4 677	16 453
<b>Total aplicaciones</b>	<b>6 381 896</b>	<b>1 003 788</b>
<b>Recursos generados de las operaciones</b>		
Beneficio neto del ejercicio	30 991	32 948
Amortizaciones	14 407	5 109
Dotaciones netas a los fondos		
Para insolvencias	38 433	12 767
Para otros fondos especiales	644	( 479)
Para fondo de fluctuación de valores	1 389	( 56)
Beneficios netos en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado	( 9 403)	( 1 901)
	<b>76 461</b>	<b>48 388</b>

*(una)*

*Pin*  
*us*  
*ave*

**BARCLAYS BANK, S.A.**

**INFORME DE GESTION CORRESPONDIENTE  
AL EJERCICIO 2003**

*Mi*  
*100*  
*50*  
*1*  
*ave*

Los resultados del Banco antes de impuestos han alcanzado en el ejercicio 2003 la cuantía de 46.047 miles de euros.

El cash-flow se situó en 101.095 miles de euros, de los que 40.811 miles de euros corresponden a provisiones y 14.237 a amortizaciones.

A continuación se analizan los diferentes epígrafes de la cuenta de resultados y las principales rúbricas del balance.

### 1. Productos financieros

Los activos totales medios (A.T.M.) gestionados han ascendido a 15.653.521 miles de euros. Con una rentabilidad de estos activos totales medios del 3,53%, se han generado unos productos financieros (intereses y comisiones por operaciones de activo) de 421.708 miles de euros.

Mi  
cu  
cu

*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*



## Rendimiento medio de los empleos (miles de euros)

	Saldo medio	% sobre A.T.M.	Produc- tos	Rentabi- lidad %
Créditos sobre clientes	8.786.244	56%	271.787	4,17
Tesorería y entidades de crédito	4.235.596	27%	127.433	3,30
Inversiones obligatorias y acciones y participaciones	1.493.635	10%	22.488	3,10

## Estructura de los Productos Financieros (al 31 de diciembre)

	% sobre el total
Créditos sobre clientes	64
Tesorería y entidades de crédito	30
Inversiones obligatorias y acciones y participaciones	6
	100

## 2. Costes financieros

Del total de los recursos medios dispuestos, el 11% se corresponde con fondos sin coste para el Banco -recursos propios y otros- y el 89% proviene de nuestros clientes y del sistema crediticio, fundamentalmente, a través del mercado interbancario.

Los recursos captados de clientes han supuesto unos costes de 81.994 miles de euros, siendo su coste medio del 1,40 %.

La financiación obtenida de intermediarios financieros y otras financiaciones ha supuesto un coste de 144.158 miles de euros a un tipo medio del 2,92%.

El coste medio de los recursos ascendió al 2 %.

*Mi*  
*rau*  
*av*

### Coste medio de los recursos (miles de euros)

	Saldo medio	% sobre A.T.M.	Costes	Tipo(%)
Acreeedores en pesetas	8.056.947	51%	78.332	1,42
Acreeedores en moneda extranjera	286.808	2%	3.662	1,33
Intermediarios financieros y otras financiaciones	5.300.193	34%	144.158	2,92

### Estructura de los costes financieros (al 31 de diciembre)

	% sobre el total
Acreeedores	36
Intermediarios financieros y otras financiaciones	64
	---
	100

### 3. Margen de intermediación y margen ordinario

La diferencia entre productos financieros y costes financieros asciende a 195.556 miles de euros, lo que representa un 1,24% sobre activos totales medios.

Los servicios prestados a la clientela han originado unos ingresos netos de 112.325 miles de euros, de los cuales 104.682 miles de euros corresponden a ingresos derivados de la prestación de servicios bancarios y financieros y el resto a ingresos por prestación de avales y otras garantías.

Asimismo, los resultados por operaciones financieras han ascendido a 4.565 miles de euros.

Sumando a los 195.556 miles de euros de margen de intermediación, los 112.325 miles de ingresos por servicios prestados a la clientela y los 4.565 miles de resultados obtenidos por operaciones financieras, se obtiene un margen ordinario de 312.446 miles de euros.

#### 4. Costes de transformación

Los costes de transformación han ascendido a 223.950 miles de euros, según el siguiente detalle:

	Miles de Euros
Gastos de personal y asimilados	131.280
Gastos generales, amortizaciones e impuestos	94.489
Otros productos y cargas de explotación , neto	-1.819
	-----
	223.950
	-----

La plantilla al cierre del ejercicio 2003 era de 3.498 personas, con una edad media de 43 años.

#### 5. Beneficio antes de impuestos

Deduciendo del margen ordinario los costes de transformación, los importes correspondientes a saneamientos y provisiones y los resultados extraordinarios, se obtiene un beneficio antes de impuestos de 46.047 miles de euros.

La rentabilidad sobre recursos propios medios se ha situado en un 4,95 %.

*Mi*  
*icu*  
*54*  
*A*  
*B*  
*5*  
*ave*



## 6. Beneficio neto

El beneficio neto del ejercicio asciende a 30.991 miles de euros, después de una previsión para el Impuesto sobre Sociedades de 15.056 miles de euros.

Todo el beneficio neto, 30.991 miles de euros, se va a destinar a reservas.

## 7. Recursos propios

A 31 de diciembre de 2003, Barclays Bank, S.A. disponía de un volumen de recursos propios más que suficiente para dar cumplimiento a la normativa en esta materia.

### Recursos propios (al 31 de diciembre)

	Miles de euros
Capital y reservas	591.879
Beneficio neto del ejercicio	30.991
Pasivos subordinados	413.000
Acciones en cartera	-10.944
	-----
Patrimonio neto	1.024.926

*Mirca*  
*W*  
*A*  
*cur*

## 8. Accionistas y acciones en cartera

El capital social de Barclays Bank, S.A. está formalizado en 105.227.463 acciones nominativas de 1,50 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Al cierre del ejercicio, Barclays Bank S.A. tenía acciones propias en cartera por un importe de 10.944 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2003, la participación de Barclays Bank PLC en el capital social de Barclays Bank S.A. era del 99,30 %.

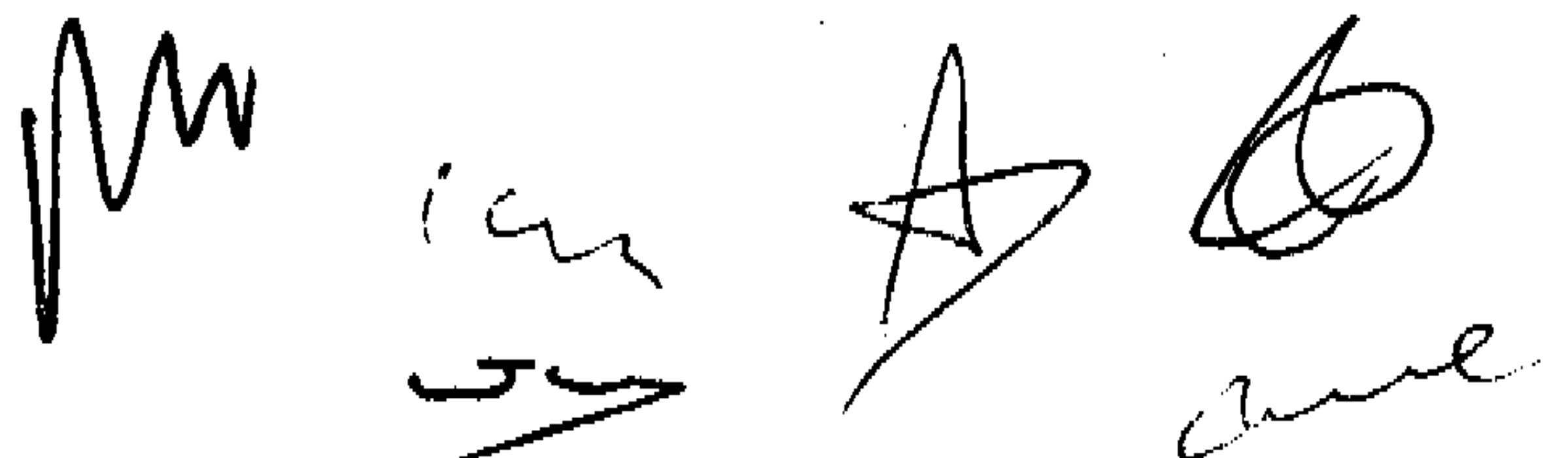
## 9. Recursos ajenos

Al 31 de diciembre de 2003, el total de los recursos ajenos en balance alcanzaba la cifra de 7.883.798 miles de euros.

Por sectores, el 2 % del saldo total de acreedores correspondía al sector público, el 90 % al sector residente, y el 8 % al sector no residente.

### Recursos ajenos por sectores (al 31 de diciembre)

	Miles de euros
<hr/>	
Sector Residente	
Acreedores del Sector Público	184.017
Acreedores Sector Privado	7.097.457
Sector no Residente	
Acreedores del Sector Público	174
Acreedores Sector Privado	602.150
Total	<hr/> 7.883.798 <hr/>



### Recursos ajenos por instrumentos (al 31 de diciembre)

	Miles de euros
Cuentas corrientes a la vista	3.617.621
Cuentas de ahorro	476.420
Cuentas a plazo	1.846.987
Cesión temporal de activos	1.942.770
Total	7.883.798

### Distribución de los recursos ajenos por plazos (al 31 de diciembre)

	%
A la vista	52
Hasta 1 año	41
Entre 1 año y 5 años	2
Más de 5 años	5
	100

### 10. Inversiones crediticias

Las inversiones crediticias alcanzaron un importe al 31 de diciembre de 2003 de 9.002.686 miles de euros.

Por lo que se refiere al riesgo crediticio vigente al 31 de diciembre de 2003 con empresas filiales o participadas, la posición era:

*Mi*

*A*

*B*  
8 *me*



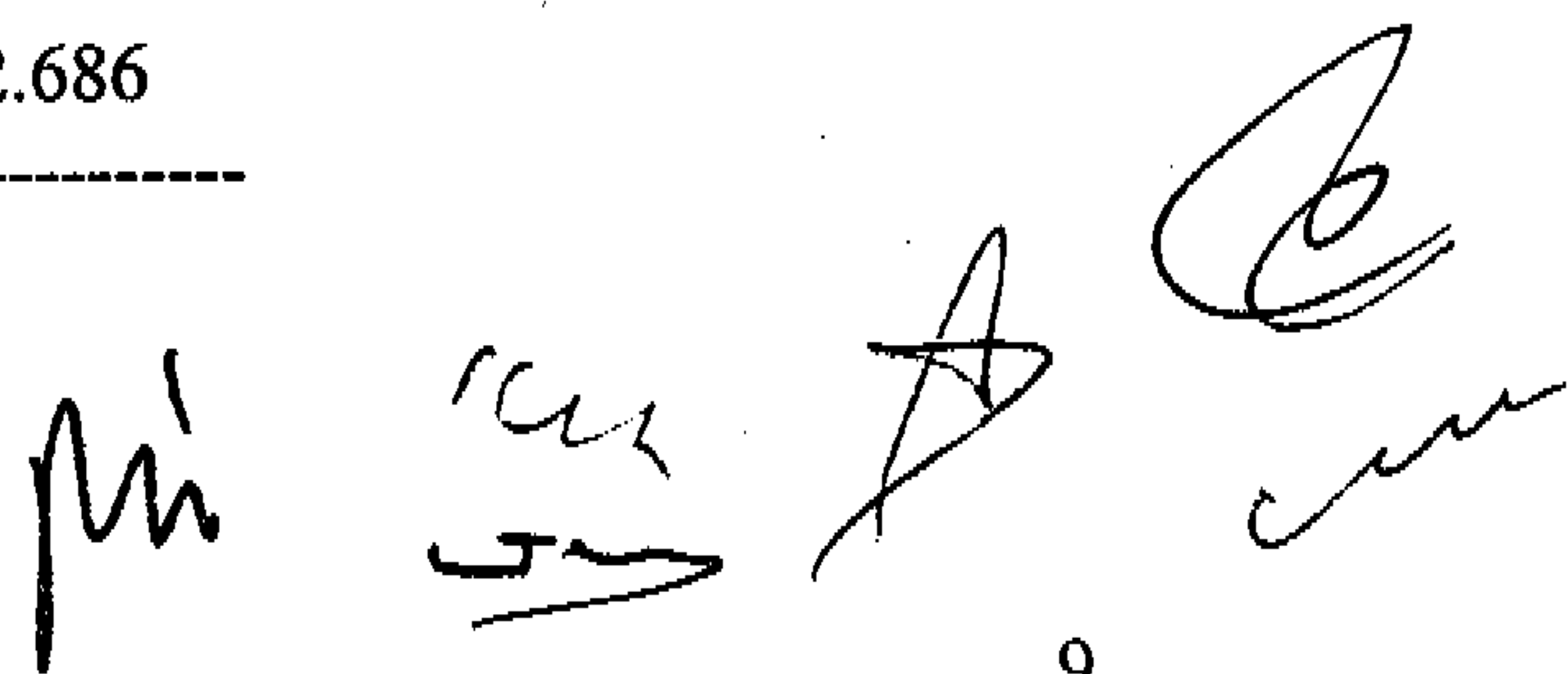
Compañía	Grado de participación	Riesgo crediticio (miles de euros)
Barclays Vida y Pensiones, S.A.	33,58%	199.321
Ruval, S.A.	99,34%	2.642
Banzarenting, S.A.	100,00%	2.467
I.S.B. Canarias S.A.	100,00%	4.000
Carthiconsa, S.A.	100,00%	50.000
Antilia Promociones Inmobiliarias	50,00%	6.430
Banzano Group Factoring, S.A.	100,00%	134.863

#### Estructura de las inversiones crediticias (al 31 de diciembre)

	Miles de euros
Crédito al Sector Público	96.792
Crédito al Sector Privado residente	8.524.989
Con garantía real	5.032.182
Con garantía personal	3.492.807
Crédito al sector no residente	315.628
Con garantía real	246.781
Con garantía personal	68.847
Deudores en mora	65.277
<b>TOTAL</b>	<b>9.002.686</b>

#### Inversiones crediticias por instrumentos (al 31 de diciembre)

	Miles de euros
Efectos comerciales	613.272
Créditos y préstamos hipotecarios	4.791.400
Deudores con otras garantías reales	487.563
Adquisición temporal de activos	174.635
Créditos y préstamos con garantía personal	2.468.734
Deudores a la vista y varios	275.695
Arrendamientos financieros	191.387
<b>TOTAL</b>	<b>9.002.686</b>



## Rendimiento medio de las inversiones crediticias en 2003

	%		
	En euros	En m/e	Total
Créditos y préstamos	3,56	1,82	3,55
Cartera comercial	3,76	---	3,76
Arrendamiento financiero	4,14	---	4,14
Tipo medio	3,56	1,82	3,52

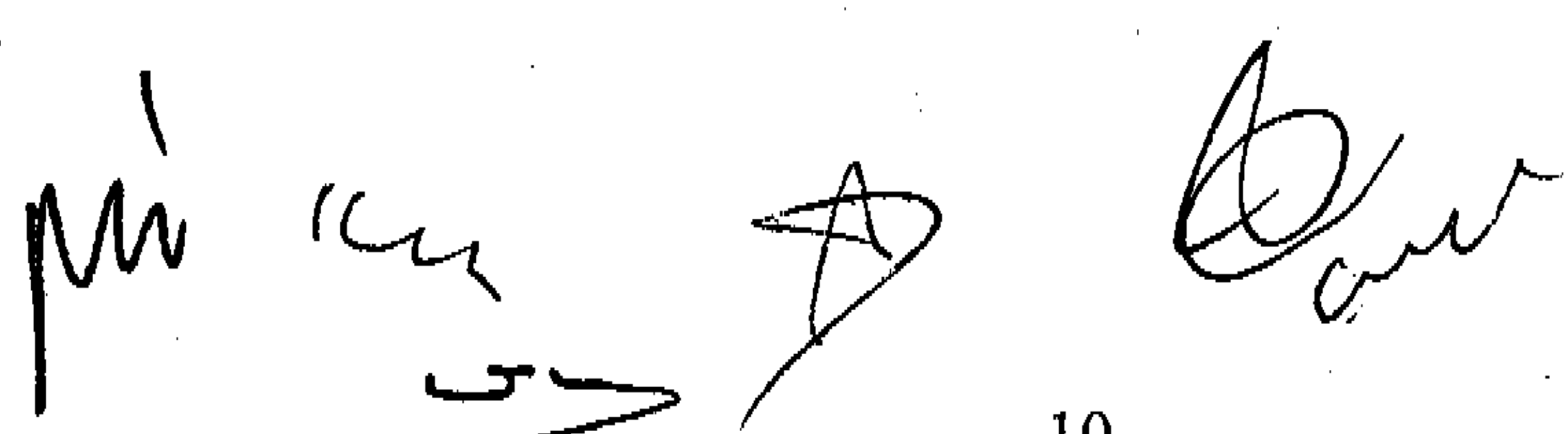
## Vencimiento de las inversiones crediticias (al 31 de diciembre)

Plazos	%
Hasta 90 días	23
Entre 3 meses y 1 año	16
Entre 1 año y 5 años	13
Más de 5 años	48
	-----
	100

## 11. Estudio del riesgo crediticio

Al 31 de diciembre de 2003 la rúbrica de deudores morosos y dudosos ascendía a 65.277 miles de euros. El índice de morosidad, 0,65%, se sitúa significativamente por debajo de la media del Sector.

Al cierre del ejercicio, la provisión para insolvencias ascendía a 205.521 miles de euros, cifra en la que se incluían las provisiones genéricas estadísticas y específicas establecidas en la normativa del Banco de España.



Miles de euros

---

Riesgo no moroso (incluyendo riesgos de firma)	10.074.003
Riesgo en mora	65.277
Provisiones específicas para riesgos en mora	44.211
Provisiones genéricas	81.756
Provisiones estadísticas	79.554
Indice de morosidad	0,65%
Indice de cobertura para riesgos en mora (%)	67,69%

---

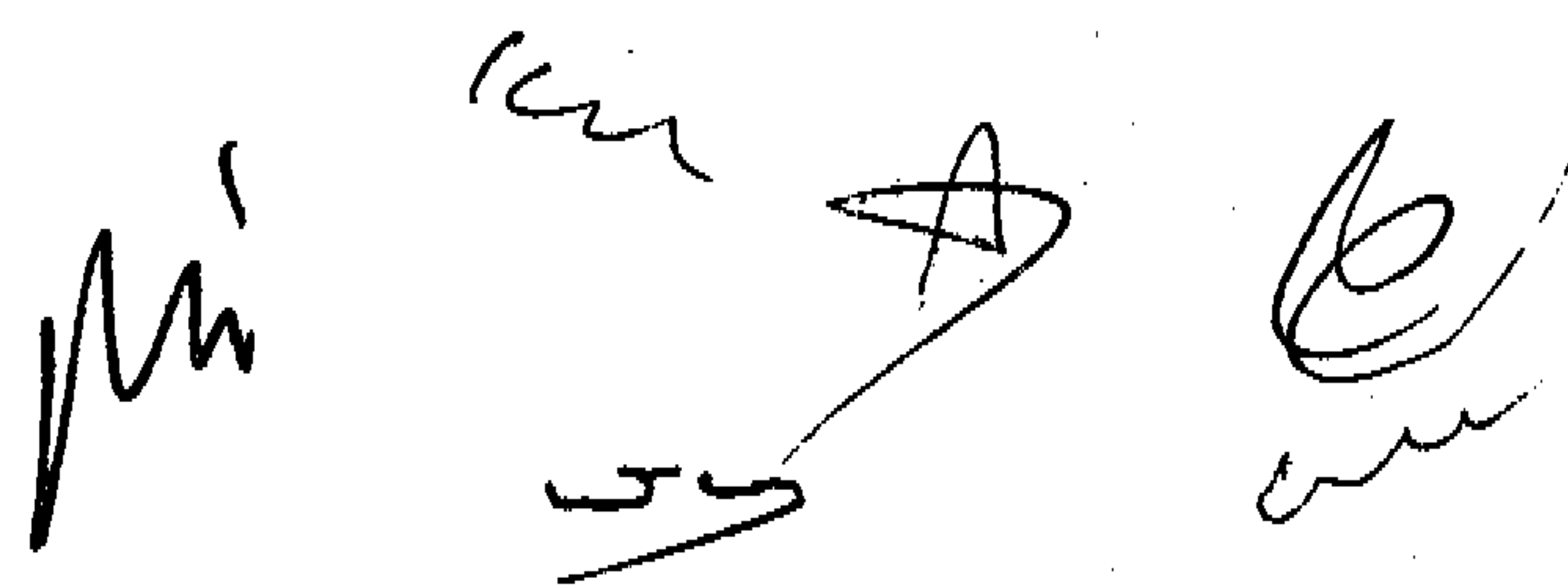
## 12. Actividad de Tesorería y Mercado de Capitales

La Actividad de Tesorería y Mercado de Capitales del Banco se centra en la gestión global del balance del Banco y de su posición en divisa, así como en la prestación de servicios a clientes. Para ello, se emplean productos derivados con el objeto de eliminar o mitigar los riesgos de tipos de interés y de cambio que afloran en la Tesorería y en otras áreas.

### ▪ Riesgo de mercado

Las mediciones de riesgo estándar, que con una frecuencia diaria se están calculando en el Banco, siguen la metodología "Value-at-Risk" (VaR), para un nivel de confianza del 98% y un horizonte temporal diario y semanal, estimando la exposición al riesgo en condiciones normales de mercado. Para la estimación de VaR se emplean volatilidades y correlaciones históricas, asumiendo con ello que el mercado en el futuro próximo se va a comportar de una manera similar al pasado reciente.

Para prever posibles perturbaciones de importancia en los mercados, el Banco utiliza técnicas de stress, centradas por el momento en la parametrización y análisis de cambios extremos de correlaciones e impacto de variaciones perversas de precios que no llega a predecir la estimación diaria del VaR.





Los consumos medios de riesgo de mercado conforme a esta metodología, durante el ejercicio 2003, son los siguientes:

	Miles de euros	
	2003	2002
Interest Rate Daily VAR	553	1 104
Interest Rate Weekly VAR	1 236	2 467
Interest Rate Stress Risk	3 918	5 708
FX Daily VAR	6	3
FX Stress Risk	49	23

▪ Riesgo de crédito

La gestión del riesgo de crédito del Banco en el Área de Tesorería y Mercado de Capitales trata de minimizar el impacto negativo que se puede derivar del eventual incumplimiento de los compromisos en una transacción financiera por parte de clientes, contrapartidas o emisores. Este deterioro del riesgo crediticio puede ser generado no sólo por motivos de insolvencia, sino también como consecuencia del empeoramiento de la calidad crediticia o por la percepción que se tiene en el mercado de una determinada contraparte. El Banco cuenta con metodologías que permiten un adecuado control del riesgo y que facilitan la toma de decisiones y que garantizan una rápida respuesta a los mercados.

### 13. Tecnología y sistemas de información

El Banco y su Grupo se ha volcado en crecer. Las inversiones en proyectos comerciales y tecnología han permitido mejorar la oferta de productos y servicios.

En 2003 hemos terminado la implantación de la nueva plataforma multicanal en la red y en los servicios centrales (plataforma que se instalara en algunas oficinas Zaragozano en el 2004 y de forma total en 2005).

Con el fin de fortalecer su posición competitiva en España, Barclays se propuso desarrollar su estrategia de CRM multi-canal y optimizar sus procesos operativos, integrando las transacciones bancarias con las herramientas de gestión comercial y agrupando todos los canales del banco (oficinas, Centros Premier, Internet y centro de atención telefónica) en una Plataforma común de Distribución Multi-canal (MCDP). Los usuarios se benefician así de un sistema fácil de utilizar e integrado, que permite a Barclays establecer relaciones más personalizadas y sólidas con los clientes, liberando de forma tangible, hasta un 70%, el

tiempo que los gestores dedican a los procesos comerciales. Sólo unos meses después del lanzamiento inicial, las oficinas conectadas a MCDP mostraron una mejora del 2% en la tasa anualizada de abandono del cliente respecto a la red de "sistemas heredados" restante. Todo esto se traduce en un grado mayor de satisfacción del cliente basado en un nivel de servicio más pro activo.

#### 14. Hechos posteriores y perspectivas

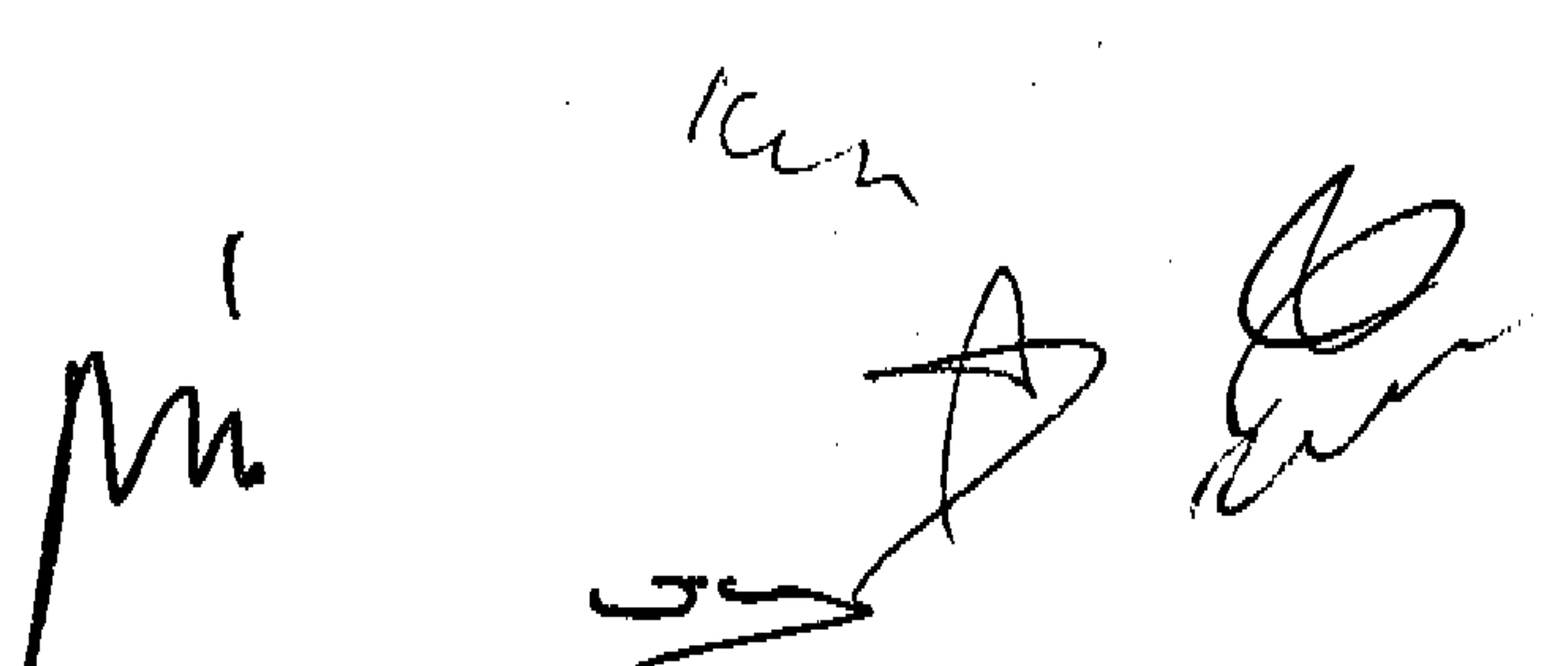
En el año 2003 son muchos e importantes los hitos a resaltar. Lo iniciabamos las dos entidades por separado y lo hemos culminado con la fusión legal de los dos bancos, cuatro meses antes de lo que se tenía previsto, centrándonos definitivamente en el negocio financiero. Los resultados, el servicio a nuestros clientes y la marcha de los negocios de BB y BZ no sólo no han sufrido ningún retroceso, típico en las fusiones, sino que han estado por encima de lo previsto.

Al cierre del ejercicio 2003 los resultados de Hipoteca Remunerada son los mejores de sus tres años de comercialización, a lo que ha contribuido lógicamente la suma de BZ.

Hemos alcanzado en el Grupo Barclays un volumen en hipotecarios (riesgo vivo – neto de amortizaciones) de 7.500 millones de euros (un 43% más respecto a diciembre del año anterior) lo que supone una cuota de mercado del 1,83%(datos de octubre). Sólo en Barclays, Hipoteca Remunerada nos ha ayudado a captar mas de 30.000 clientes nuevos desde su lanzamiento hace dos años y otros 40.000 indirectamente y hemos titulizado mas de 1.600 millones para poder continuar creciendo.

Para el 2004 tenemos el reto de seguir gestionando los dos antiguos bancos y a la vez integrarlos para alcanzar las sinergias previstas.

El objetivo general es optimizar lo que tenemos y crecer, con un modelo de banco multi-especialista enfocado claramente en los cinco segmentos que más aportan: Premier, Pymes, Grandes Empresas y Personal, así como un esfuerzo considerable a través de Barclaycard en el producto de tarjeta de crédito "revolving".



Diligencia para hacer constar que las cuentas anuales (Balance, Cuenta de Resultados y Memoria) e Informe de Gestión correspondientes al ejercicio de 2003 de Barclays Bank, S.A. y su Grupo consolidado han sido firmados por todos los Consejeros, salvo D. Víctor Urrutia Vallejo por no encontrarse en Madrid.

En Madrid a ocho de marzo de 2004

---

D. Carlos Martínez de Campos y Carulla  
Presidente

D. Jacobo Gonzalez-Robatto Fernández  
Consejero Delegado

---

D. Manuel V. López Figueroa  
Vicepresidente

D. Ernest Robert Podesta  
Consejero

---

D. Rodrigo Uría Meruéndano  
Consejero Secretario

D. Víctor Urrutia Vallejo  
Consejero

Diligencia para hacer constar que el Consejero D. Víctor Urrutia Vallejo ha firmado las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión correspondientes al ejercicio de 2003 de Barclays Bank, S.A. y su Grupo consolidado en fecha a diez de marzo de 2004

El Secretario del Consejo de Administración  
D. Rodrigo Uría Meruéndano



COMISION NACIONAL DEL  
MERCADO DE VALORES  
15 ABR. 2004  
REGISTRO DE ENTRADA  
Nº 2004 022606

**GRUPO CONSOLIDADO DE BARCLAYS BANK, S.A.**

Informe de auditoría, cuentas anuales  
consolidadas al 31 de diciembre de 2003 y 2002  
e informe de gestión del ejercicio 2003

**C N M V**  
Registro de Auditorias  
Emisores  
Nº 8091

*mi*  
*ave*  
*6*

## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los Accionistas de Barclays Bank, S.A.

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Barclays Bank, S.A., y sus filiales que comprenden los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2003 y 2002, las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas y la memoria consolidada correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

Según se indica en la Nota 1 de la Memoria, durante el ejercicio 2003 la Sociedad ha adquirido Banco Zaragozano, S.A., habiendo procedido posteriormente a efectuar la fusión por absorción de dicha entidad. Ello ha supuesto la liquidación de Banco Zaragozano, S.A. y la transmisión en bloque de su patrimonio social a Barclays Bank, S.A., que lo ha adquirido con sucesión universal en los derechos y obligaciones de la sociedad absorbida, considerándose todas las operaciones realizadas por la sociedad absorbida a partir del 17 de julio de 2003 como realizadas por cuenta de Barclays Bank, S.A. Como consecuencia de todo ello, según se indica asimismo en la Nota 1, el balance de situación consolidado adjunto al 31 de diciembre de 2003 ha registrado incrementos significativos en la práctica totalidad de sus epígrafes respecto al de 31 de diciembre de 2002 y, asimismo, la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2003 incorpora los ingresos y gastos del extinto Banco Zaragozano, S.A. y de sus filiales desde el 17 de julio de 2003, lo que no permite o dificulta la comparación de la información del ejercicio 2003 con la del ejercicio 2002. El Fondo de comercio de fusión surgido de dicha operación, que ascendía a 748,6 millones de euros, ha sido amortizado en su totalidad en el ejercicio 2003 con cargo a reservas e impuestos anticipados, de acuerdo con lo dispuesto en la Norma 3.D de la Circular 4/91, de Banco de España.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Barclays Bank, S.A. y de su grupo consolidado al 31 de diciembre de 2003 y 2002 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2003, contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de Barclays Bank, S.A. y de su grupo consolidado y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2003. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad y de las sociedades que componen el grupo consolidado.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

  
José María Sanz Olmeda  
Socio – Auditor de Cuentas

11 de marzo de 2004

**GRUPO CONSOLIDADO DE BARCLAYS BANK, S.A.**  
**BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002**  
 (Expresados en miles de euros)

ACTIVO	2003	2002
<b>Caja y depósitos en bancos centrales</b>	214 852	169 987
Caja	97 702	35 160
Banco de España	<u>117 150</u>	<u>134 827</u>
<b>Deudas del Estado (Nota 5)</b>	1 508 807	1 223 942
<b>Entidades de crédito (Nota 6)</b>	2 198 698	2 230 411
A la vista	54 747	204 028
Otros créditos	<u>2 143 951</u>	<u>2 026 383</u>
<b>Créditos sobre clientes (Nota 7)</b>	9 000 692	4 772 993
<b>Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 8)</b>	998 810	22 898
De emisión pública	15 926	-
Otros emisores	<u>982 884</u>	<u>22 898</u>
<b>Acciones y otros títulos de renta variable (Nota 9)</b>	48 715	590
<b>Participaciones (Nota 10)</b>	2 631	-
En entidades de crédito	-	-
Otras participaciones	<u>2 631</u>	<u>-</u>
<b>Participaciones en empresas del Grupo (Nota 10)</b>	30 366	20 218
En entidades de crédito	-	-
Otras participaciones	<u>30 366</u>	<u>20 218</u>
<b>Activos inmateriales (Nota 11)</b>	8 309	5
Otros gastos amortizables	<u>8 309</u>	<u>5</u>
<b>Activos materiales (Nota 11)</b>	328 232	91 238
Terrenos y edificios de uso propio	154 916	62 097
Otros inmuebles	85 074	54
Mobiliario, instalaciones y otros	<u>88 242</u>	<u>29 087</u>
<b>Acciones propias (Nota 19)</b>	10 944	-
<b>Otros activos (Nota 12)</b>	270 350	58 304
<b>Cuentas de periodificación</b>	88 729	81 860
<b>Perdidas en sociedades consolidadas (Nota 19)</b>	747	771
Por integración global y proporcional	747	771
Por puesta en equivalencia	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Total activo</b>	<u>14 710 882</u>	<u>8 673 217</u>
<b>Cuentas de orden (Nota 22)</b>	<u>3 273 144</u>	<u>1 893 746</u>

*Mu* *rec* *am* *→* *⊙*



**GRUPO CONSOLIDADO DE BARCLAYS BANK, S.A.**  
**BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002**  
(Expresados en miles de euros)

PASIVO	2003	2002
<b>Entidades de crédito (Nota 13)</b>	5 026 755	4 456 085
A la vista	17 479	7 430
A plazo o con preaviso	<u>5 009 276</u>	<u>4 448 655</u>
<b>Débitos a clientes (Nota 14)</b>	7 859 809	3 698 479
Depósitos de ahorro	5 935 981	2 150 686
A la vista	4 088 994	1 739 229
A plazo	1 846 987	411 457
Otros débitos	<u>1 923 828</u>	<u>1 547 793</u>
A la vista	-	-
A plazo	1 923 828	1 547 793
<b>Débitos representados por valores negociables (Nota 15)</b>	284 224	-
Pagarés y otros valores	<u>284 224</u>	-
<b>Otros pasivos (Nota 16)</b>	232 561	73 436
<b>Cuentas de periodificación</b>	118 517	73 953
<b>Provisiones para riesgos y cargas (Nota 17)</b>	60 358	20 655
Fondo de pensionistas	8 152	-
Otras provisiones	<u>52 206</u>	<u>20 655</u>
<b>Beneficios consolidados del ejercicio (Nota 19)</b>	34 181	33 180
Del Grupo	34 181	33 180
De minoritarios	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Pasivos subordinados (Nota 18)</b>	485 862	-
<b>Intereses minoritarios</b>	32	32
<b>Capital suscrito (Nota 19)</b>	157 841	86 062
<b>Prima de emisión (Nota 19)</b>	197 547	12 033
<b>Reservas (Nota 19)</b>	221 593	190 171
<b>Reservas de revalorización (Nota 19)</b>	16 276	16 276
<b>Reservas en sociedades consolidadas (Nota 19)</b>	15 326	12 855
Por integración global y proporcional	2 363	2 367
Por puesta en equivalencia	<u>12 963</u>	<u>10 488</u>
<b>Total pasivo</b>	<u>14 710 882</u>	<u>8 673 217</u>
<b>Cuentas de orden (Nota 22)</b>	<u>3 273 144</u>	<u>1 893 746</u>

**GRUPO CONSOLIDADO DE BARCLAYS BANK, S.A.**  
**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS**  
**EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002**  
(Expresadas en Miles de euros)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Intereses y rendimientos asimilados	427 209	340 429
De los que: de la cartera de renta fija	75 562	53 631
Intereses y cargas asimiladas	(228 537)	(230 955)
Rendimiento de la cartera de renta variable	714	145
De acciones y otros títulos de renta variable	350	145
De participaciones	364	-
<b>Margen de intermediación</b>	<u>199 386</u>	<u>109 619</u>
Comisiones percibidas	132 035	100 933
Comisiones pagadas	(13 353)	(11 332)
Resultados de operaciones financieras	4 543	5 821
<b>Margen ordinario</b>	<u>322 611</u>	<u>205 041</u>
Otros productos de explotación	4 593	2 790
Gastos generales de administración	(216 225)	(136 256)
De personal (Nota 23)	(134 913)	(87 589)
De los que:		
Sueldos y salarios	(102 209)	(64 975)
Cargas sociales	(26 346)	(15 481)
De las que: pensiones	(3 604)	(1 671)
Otros gastos administrativos (Nota 23)	(81 312)	(48 667)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales (Nota 11)	(23 338)	(7 385)
Otras cargas de explotación	(2 291)	(1 214)
<b>Margen de explotación</b>	<u>85 350</u>	<u>62 976</u>
Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia (Nota 23)	5 614	4 009
Amortización del fondo de comercio de consolidación (Nota 10)	(54)	-
Amortización y provisiones para insolvencias – neto (Nota 23)	(37 469)	(12 484)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras – neto	(43)	(3)
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales (Nota 17)	-	2 705
Beneficios extraordinarios (Nota 23)	15 226	4 115
Quebrantos extraordinarios (Nota 23)	(15 800)	(8 557)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<u>52 824</u>	<u>52 761</u>
Impuesto sobre sociedades (Nota 20)	(18 643)	(19 581)
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<u>34 181</u>	<u>33 180</u>
Resultado atribuido a la minoría	-	-
Resultado atribuido al Grupo	34 181	33 180

*M* *un* *→* *A* *⊗*

**GRUPO CONSOLIDADO DE BARCLAYS BANK, S.A.**  
**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS**  
**EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002**  
(Expresada en miles de euros)

**1. Actividad**

Barclays Bank, S.A. (en adelante, la Sociedad o el Banco) se constituyó por tiempo indefinido con la denominación de Banco de Medina, S.A. mediante escritura de 6 de junio de 1946. Se modificó su denominación por la que actualmente ostenta mediante escritura otorgada en Madrid el 19 de octubre de 1982, siendo su objeto social principal la realización de operaciones bancarias de cualquier tipo. Las actividades integrantes de su objeto social podrán ser desarrolladas por el Banco, total o parcialmente, de modo indirecto mediante la titularidad de acciones o participaciones en sociedades con objeto idéntico o análogo.

Fusión por absorción de Banco Zaragozano, S.A. y comparabilidad de la información

En el ejercicio 2003, el Banco ha procedido a la adquisición del 100% de las acciones de Banco Zaragozano, S.A., con un valor de coste total de 1.143.317 miles de euros.

Con fecha 14 de noviembre de 2003, las Juntas Generales Extraordinarias de Accionistas de Barclays Bank, S.A. y de Banco Zaragozano, S.A. acordaron aprobar la fusión de ambas entidades, mediante la absorción de la segunda entidad por parte de la primera, lo que ha supuesto la liquidación de Banco Zaragozano, S.A. y la transmisión en bloque de su patrimonio social a Barclays Bank, S.A., que lo ha adquirido con sucesión universal en los derechos y obligaciones de la sociedad absorbida. El tipo de canje establecido ha sido de 13 acciones de Barclays Bank, S.A. por cada 20 acciones de Banco Zaragozano, S.A.

Según se indica en dicho acuerdo de fusión, inscrito en el Registro Mercantil de Madrid con fecha 31 de diciembre de 2003, a partir del 17 de julio de 2003 todas las operaciones realizadas por la sociedad absorbida se consideran realizadas por cuenta de Barclays Bank, S.A.

Dicha fusión supuso, por tanto, la incorporación al balance del Banco al 16 de julio de 2003 de los activos y pasivos de Banco Zaragozano, S.A., de acuerdo con el balance de fusión a dicha fecha, auditado por Deloitte & Touche, que se resume a continuación:

	Miles de euros
<b>Balance de fusión de Banco Zaragozano, S.A.</b>	<u>16.07.03</u>
Caja y depósitos en bancos centrales	77 782
Deudas del estado	254 639
Entidades de crédito	492 325
Créditos sobre clientes	3 323 883
Obligaciones y otros valores de renta fija	1 092 613
Acciones y otros títulos de renta variable	22 267
Participaciones y Participaciones en Empresas del Grupo	163 889
Activos inmateriales	4 271
Activos materiales	159 751
Acciones propias	47
Otros activos	116 287
Cuentas de periodificación	<u>37 382</u>
<b>Total activo</b>	<u>5 745 136</u>



	<u>Miles de euros</u> <u>16.07.03</u>
<b>Balance de fusión de Banco Zaragozano, S.A.</b>	
Entidades de crédito	850 288
Débitos a clientes	3 790 510
Débitos representados por valores negociables	453 201
Otros pasivos	104 130
Cuentas de periodificación	30 830
Provisiones para riesgos y cargas	12 641
Pasivos subordinados	152 000
Fondos propios	351 536
	<hr/>
Total pasivo	5 745 136
	<hr/>
Cuentas de orden	1 327 621

Como resultado de la fusión, y de acuerdo con lo establecido en la Norma 3.D de la Circular 4/91 de Banco de España, se efectuaron las siguientes revalorizaciones y ajustes contables en los elementos patrimoniales de Banco Zaragozano, S.A.:


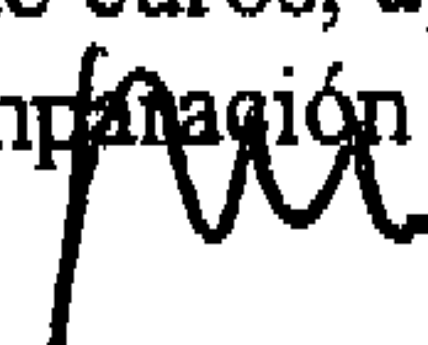


	<u>Miles de euros</u>
Revalorización de Participaciones y Participaciones en empresas del Grupo	35 543
Revalorización de Activos materiales e inmateriales	72 344
Impuesto sobre beneficios diferido de revalorizaciones (Nota 16)	( 23 292)
Provisiones y otros saldos	( 41 458)
	<hr/>
	43 137

El Fondo de comercio de fusión surgido de esta operación ascendió a 748.644 miles de euros al 16 de julio de 2003, siendo amortizado en su totalidad en el ejercicio 2003 contra reservas de libre disposición, de acuerdo con lo establecido en la Norma 3.D de la Circular 4/91 de Banco de España. Dado que el 70% de dicho Fondo de comercio tiene la consideración de deducible fiscalmente, el mencionado cargo contra reservas se efectuó por importe de 656.935 miles de euros (Nota 19), neto del correspondiente Impuesto anticipado previsto para los 10 próximos años, por importe de 91.709 miles de euros.

Para la financiación de la adquisición de Banco Zaragozano, S.A. y su posterior fusión por absorción, el Banco ha efectuado durante el ejercicio 2003 dos ampliaciones de capital, descritas en la Nota 19, y ha obtenido de su matriz diversos préstamos subordinados, descritos en la Nota 18.

Dicha fusión ha supuesto asimismo la incorporación al Grupo consolidado en el ejercicio 2003 de las sociedades filiales de Banco Zaragozano, S.A., descritas en la Nota 2.

Como consecuencia de todo lo mencionado, el balance de situación consolidado adjunto al 31 de diciembre de 2003 ha registrado incrementos significativos en la práctica totalidad de sus epígrafes respecto al correspondiente a 31 de diciembre de 2002. Asimismo, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2003 incorpora, como resultado de la fusión, los ingresos y gastos del extinto Banco Zaragozano, S.A. y de sus filiales desde el 17 de julio de 2003, ascendiendo el resultado neto de los mismos a 17.322 miles de euros, aproximadamente. En consecuencia, dichos aspectos no permiten o dificultan la comparación de la información del ejercicio 2003 con respecto a la del ejercicio 2002.

## 2. Bases de presentación y consolidación de las cuentas anuales

Las cuentas anuales, expresadas en miles de euros, se han preparado a partir de los registros de contabilidad de Barclays Bank, S.A. y de cada una de las sociedades incluidas en la consolidación (en adelante, el Grupo), cuya relación nominal aparece en la Nota 10. Se han hecho las reclasificaciones contables necesarias para la homogeneización de los estados financieros de las sociedades consolidadas, de acuerdo con la Circular 4/1991 de Banco de España, así como aquellas otras que se han considerado necesarias con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, la situación financiera y los resultados del Banco y sociedades del Grupo.

Las cuentas anuales adjuntas correspondientes al ejercicio 2003, están pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas de Barclays Bank, S.A. No obstante, se espera su aprobación sin que se produzcan modificaciones en las mismas.

Las cuentas anuales consolidadas reflejan toda la actividad financiera del Grupo Barclays Bank, en sentido amplio, incluyendo a las sociedades instrumentales que se utilizan como apoyo jurídico a dicha actividad, de acuerdo con los criterios fijados por la Ley 13/1992, de 1 de junio.

Los criterios utilizados en la consolidación se corresponden con los establecidos por el Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre, por el que se regula la consolidación de los estados contables de las entidades de depósito, y por la Circular 4/1991 de Banco de España. Todos los saldos entre las sociedades consolidadas han sido eliminados en el proceso de consolidación.

En la preparación de las presentes cuentas anuales consolidadas no se han dejado de aplicar principios contables de carácter obligatorio cuya aplicación tenga un efecto significativo.

### Determinación del patrimonio:

La determinación del patrimonio neto contable consolidado del Grupo se muestra en el siguiente cuadro:

	Miles de euros	
	2003	2002
Capital suscrito	157 841	86 062
Prima de emisión	197 547	12 033
Reservas	221 593	190 171
Reservas de revalorización	16 276	16 276
Resultado del ejercicio	34 181	33 180
Acciones propias	(10 944)	-
Reservas en entidades consolidadas	15 326	12 855
Pérdidas en entidades consolidadas	( 747)	( 771)
	<u>631 073</u>	<u>349 806</u>

*[Handwritten signatures and initials]*

### 3. Propuesta de distribución de resultados

La propuesta de distribución de los resultados netos obtenidos en 2003 por Barclays Bank, S.A. es la siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Beneficio neto del ejercicio	<u>30 991</u>
Distribución:	
Reserva voluntaria	27 892
Reserva legal	<u>3 099</u>
	<u>30 991</u>

### 4. Normas de valoración

Los criterios contables más significativos aplicados en la formulación de las cuentas anuales consolidadas, que siguen los principios establecidos en la Circular 4/1991 de Banco de España y otras posteriores que la desarrollan, son los que se describen a continuación.

#### a) Contabilización de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se contabilizan, fundamentalmente, en función de su período de devengo.

La periodificación de intereses en operaciones tanto activas como pasivas con plazo de liquidación superior a 12 meses se calcula por el método financiero, aplicándose normalmente el método lineal para aquellas operaciones con plazo inferior a 12 meses.

Los intereses y comisiones devengados por riesgos de cobro dudoso, se reconocen como ingreso en el momento de su cobro.

#### b) Diferencias de cambio en moneda extranjera

Los saldos activos y pasivos y las operaciones al contado no vencidas se valoran al tipo de cambio medio al cierre de cada mes, y los resultados por diferencias en cambio se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del período en el que se producen.

Las operaciones a plazo que no son de cobertura, se valoran a los cambios del mercado de divisas a plazo de la fecha del balance, tomando las cotizaciones correspondientes a los plazos residuales de las operaciones pendientes, aplicándose extrapolaciones lineales para los vencimientos intermedios.

En las operaciones de cobertura la diferencia entre el cambio contractual y el cambio de contado del día del contrato se periodifican a lo largo de la vida del contrato, contabilizándose como rectificaciones del coste o productos por operaciones de cobertura.

*me*  
*Thi* *cur* *A. B.*



c) Cartera de valores

Los títulos de la cartera de valores se presentan en balance según cuatro categorías de carteras, a efectos de valoración:

- Cartera de negociación

Incluye los valores de renta fija o variable cotizados, que se mantienen con la finalidad de beneficiarse a corto plazo de las variaciones de sus precios. Estos títulos se valoran diariamente al precio de mercado, incluido el cupón corrido.

- Cartera de inversión ordinaria

Recoge los títulos de renta fija o variable no asignados a otra categoría. Los valores de renta fija, en general, se contabilizan inicialmente por el precio de adquisición, previa deducción, en su caso, del importe del cupón corrido. La diferencia positiva o negativa entre el precio de adquisición y el de reembolso se periodifica diariamente durante la vida residual del valor corrigiendo el precio inicial de título con abono o adeudo a resultados quedando, por tanto, los títulos valorados al precio de adquisición corregido.

Trimestralmente se realiza la valoración de los valores a precio de mercado, registrándose, en su caso, el efecto neto negativo de las minusvalías y de aquellas plusvalías procedentes de valores que satisfagan las características descritas en el punto 1.h) de la norma 8 de la circular 4/91 de Banco de España, en una cuenta activa de periodificación, con contrapartida en el Fondo de fluctuación de valores.

- Cartera de inversión a vencimiento

Incluye los títulos de renta fija que se haya decidido mantener hasta su amortización, teniendo capacidad financiera para hacerlo, los cuales se registran por su precio de adquisición previa deducción, en su caso, del importe del cupón corrido. Durante los ejercicios 2003 y 2002, el Grupo no ha tenido títulos clasificados en esta cartera.

- Cartera de participaciones permanentes

Se incluyen en esta cartera las participaciones de renta variable, destinadas a servir de manera duradera a las actividades del Grupo, y se encuentran valoradas al precio de adquisición. Periódicamente, se dotan las provisiones que, en su caso, sean necesarias para reflejar la depreciación experimentada.

d) Inmovilizado material

El inmovilizado material se presenta a su precio de adquisición, regularizado, en su caso, conforme a las normas legales de las sucesivas leyes de actualización aplicables, menos la correspondiente amortización acumulada y los fondos específicos constituidos para cubrir minusvalías en los activos adjudicados en pago de créditos. La amortización se calcula linealmente en función de los años de vida útil estimada para los diferentes elementos del activo y de acuerdo con las disposiciones legales vigentes.

*Handwritten signatures and initials:*  
M  
5  
B

Los coeficientes de amortización anual utilizados son:

Inmuebles	2%
Mobiliario e instalaciones	6% al 10%
Equipos de oficina y mecanización	10% al 28%

En el caso de bienes usados, el porcentaje de amortización es el doble de los indicados anteriormente.

Los gastos de conservación y mantenimiento se reconocen como gastos en el ejercicio que se producen.

Los bienes procedentes de adjudicaciones se valoran por el importe de la deuda cancelada neta de la provisión para insolvencias, o por el valor de mercado si este último fuese inferior.

El inmovilizado inmaterial recoge los gastos de constitución y de primer establecimiento o similares que, por su naturaleza, pueden ser afectados a más de un ejercicio. Dichos gastos se amortizan linealmente en un periodo de 5 años.

#### Actualización de balances

De conformidad con el Real Decreto Ley 7/1996 de 7 de junio, desarrollado por el Real Decreto 2607/1996 de 20 de diciembre, el Consejo de Administración del Banco acordó en su reunión del 17 de marzo de 1997 acogerse a la actualización de balances.

Fueron objeto de actualización los elementos del inmovilizado material que se encontraban en estado de uso y utilización al 31 de diciembre de 1996 y no estaban fiscalmente amortizados en su totalidad. Los criterios empleados en el proceso de actualización fueron los siguientes:

- Se consideró como precio de adquisición el valor por el cual el elemento patrimonial aparecía en el primer balance cerrado en o a partir del 31 de diciembre de 1983.
- Para las amortizaciones se atendió al año en el que se dedujeron fiscalmente o debieron haberse deducido.
- Se aplicaron las normas de depreciación monetarias. Su efecto, dada la composición de los balances de las entidades bancarias, fue neutro, al resultar el coeficiente de corrección monetario inferior al 0,4 y, por tanto, no aplicarse.

El efecto final de la actualización de balances en el Banco supuso en ese momento un incremento del inmovilizado material por importe de 19.551 miles de euros, registrándose en Reservas de revalorización de balances un importe de 18.962 miles de euros. El saldo de dicha reserva al 31 de diciembre de 2003 y 2002 asciende a 16.276 miles de euros (Nota 19). El efecto impositivo supuso un gravamen de 589 miles de euros.

El efecto que ha supuesto en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2003 y 2002 la mencionada actualización de balances ha sido un incremento de la dotación a la amortización del inmovilizado material por un importe de 347 miles de euros y 394 miles de euros, respectivamente.

*[Handwritten signatures and initials]*



e) Compromisos por pensiones

De acuerdo con el Convenio colectivo vigente, la banca en España tiene el compromiso de complementar las prestaciones de la Seguridad Social que corresponden a determinados empleados, o sus derechohabientes, en caso de jubilación, incapacidad permanente, viudedad u orfandad.

Al 31 de diciembre de 2003, la totalidad de los compromisos por pensiones del Grupo con los empleados activos, pasivos y prejubilados para el periodo de jubilación, está exteriorizada mediante planes de pensiones de empleo asegurados y contratos de seguro, en los términos del Real Decreto 1588/1999.

Colectivo de empleados de Barclays Bank, S.A. previo a la fusión

Con fecha 1 de octubre de 2002, el Banco junto con las sociedades del Grupo instrumentaron la exteriorización de sus compromisos por pensiones con sus empleados en activo mediante la aportación de los fondos internos a un plan de pensiones constituido, denominado "Grupo Barclays en España Fondo de Pensiones", cuya gestión corresponde a Barclays Vida y Pensiones, Compañía de Seguros, S.A.

Como consecuencia de estas operaciones, el Grupo ha transferido a la entidad aseguradora todos los compromisos por pensiones, no reteniendo ningún riesgo actuarial, financiero o de otra naturaleza por tal concepto.

El Plan establece para dicho personal un sistema de aportación definida, con las siguientes características:

- Colectivo 1 (personal activo con antigüedad reconocida en Banca anterior al 8 de marzo de 1980): mediante una aportación inicial en concepto de servicios pasados, cuya fecha, a efectos económicos para el cálculo fue el 1 de enero de 2002, desembolsada íntegramente a la fecha de constitución del Fondo. Asimismo, se establece una aportación corriente del 6% de las percepciones establecidas en el salario pensionable.
- Colectivo 2 (personal activo con antigüedad reconocida en Banca con posterioridad al 7 de marzo de 1980 y con acreditación de dos años de antigüedad en el mismo): para este personal, que previamente no tenía reconocidos derechos por este concepto, la aportación ascendió a 375 euros por empleado en el año 2003 y 2002, con la misma revalorización que se aplique al salario base según el Convenio Colectivo de Banca. Durante los primeros diez años, se aportará anualmente 24,04 euros por empleado por cada año real de antigüedad en la empresa, aumentada en un 5% de interés por cada año transcurrido desde el 1 de enero de 2002.

*[Handwritten signatures and initials]*



Para el cálculo de los servicios pasados se utilizaron las siguientes hipótesis actuariales:

Tablas de mortalidad de pasivos:	GR-95 según sexo
IPC:	1,5%
Tipo de interés técnico:	
Años 1 a 55:	5%
Periodo posterior:	4%
Índice de revalorización de salarios:	2,5%
Índice de revalorización de las prestaciones complementarias:	0%
Índice de evolución de las bases de cotización de Seguridad Social:	
Bases máximas:	Con el IPC
No máximas:	Con los salarios
Edad de jubilación, con carácter general:	65 años

La cuantía a transferir al fondo en el momento de su constitución ascendía a 23.109 miles de euros, siendo completamente desembolsada mediante el rescate de los fondos internos constituidos hasta dicha fecha (18.194 miles de euros) y la realización de un desembolso adicional de 4.915 miles de euros. A dicho desembolso, se aplicó en el ejercicio 2002 la provisión constituida por el Grupo en el año 2000 a este fin, registrada dentro del epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas. Otros fondos específicos", por importe de 2.705 miles de euros (Nota 17).

El Plan de reequilibrio surgido como consecuencia de la exteriorización y que, de acuerdo con lo previsto en la Circular 5/2000 de Banco de España, se amortiza en un periodo de 10 años, arrojaba a dicha fecha una diferencia pendiente de amortizar, incluida en la rúbrica "Cuentas de periodificación de activo", por importe de 1.701 miles de euros, ascendiendo la amortización de la misma durante los ejercicios 2003 y 2002 a 170 miles de euros cada año respectivamente. El saldo al 31 de diciembre de 2003 de la diferencia en fondo de pensiones derivada de la utilización en 2000 de las nuevas hipótesis actuariales requeridas por la Circular 5/2000, asciende a 970 miles de euros (1.143 miles de euros al 31 de diciembre de 2002), habiéndose amortizado 173 miles de euros durante el ejercicio 2003 (172 miles de euros en el ejercicio 2002).

Por lo que respecta a la diferencia relativa a los importes a desembolsar en 10 años correspondientes al Colectivo 2, que figura registrada en la rúbrica de pasivo "Débitos a clientes" utilizando como contrapartida el mismo epígrafe, su importe al 31 de diciembre de 2003 ascendía a 1.928 miles de euros (2.360 miles de euros al 31 de diciembre de 2002), habiéndose amortizado durante el ejercicio 2003 en 432 miles de euros (263 miles de euros en 2002).

Al 31 de diciembre de 2003, las reservas matemáticas del Fondo de pensiones del personal activo del Banco y de las sociedades del Grupo ascienden a 25.763 miles de euros (23.600 miles de euros al 31 de diciembre de 2002).

Respecto al personal pasivo, se ha formalizado un Seguro Colectivo de Vida para instrumentar las prestaciones devengadas a la fecha de formalización del Plan de Pensiones, cuya cuantía al 31 de diciembre de 2003 asciende a 10.340 miles de euros (10.807 miles de euros al 31 de diciembre de 2002).

Durante el ejercicio 2001, el Grupo procedió a registrar como fondo externo los compromisos por pensiones correspondientes a jubilaciones anticipadas, que ascienden al 31 de diciembre de 2003 a 34.068 miles de euros (37.077 miles de euros al 31 de diciembre de 2002), cubiertos mediante una póliza de seguros con Barclays Vida y Pensiones, S.A.

*ane*  
M *[signature]* 8 *[signature]*

Adicionalmente, existe una póliza de seguros con Barclays Vida y Pensiones, S.A. para un número reducido de empleados cuya reserva matemática al 31 de diciembre de 2003 ascendía a 2.476 miles de euros.

Los otros riesgos vinculados con el Plan, tales como las prestaciones de viudedad, orfandad e incapacidad que pudieran resultar causados para el personal en activo fueron transferidos a partir del 1 de enero de 1991 mediante la formalización de una póliza de seguros con Barclays Vida y Pensiones, S.A., con un coste anual de 85 miles de euros y 150 miles de euros en 2003 y 2002, respectivamente (Nota 23).

El Grupo, siguiendo un criterio de máxima prudencia, registrará el menor gasto por impuesto sobre sociedades correspondiente al 35% de las dotaciones de pensiones ahora externalizadas y no deducibles, en un período de 10 años, por importe de 13.380 miles de euros al 31 de diciembre de 2003, siendo 8 años el periodo remanente a esta última fecha (20.492 miles de euros al 31 de diciembre de 2002).

#### Colectivo de empleados del extinto Banco Zaragozano, S.A.

El 11 de abril de 2000, Banco Zaragozano, S.A. firmó un acuerdo con los representantes sindicales para exteriorizar todos los fondos de pensiones del personal activo y jubilado que mantenía en fondos internos.

Dicho acuerdo incluyó el compromiso de realizar aportaciones a favor de los empleados en activo con una antigüedad reconocida posterior al 7 de marzo de 1980, que hasta entonces carecían de derechos de jubilación. Dicha aportación asciende a un importe de 325 euros/año por empleado, efectuando también aportaciones adicionales iguales a las realizadas por cada trabajador, con el límite de 500 euros por empleado y año.

La instrumentación de los mencionados compromisos por pensiones se realizó con los siguientes instrumentos:

- Mediante la contratación de una póliza de seguros con "Seguros El Corte Inglés, Vida y Pensiones y reaseguros, S.A." con la que se garantizaban todas las prestaciones y derechos del personal pasivo.
- Promoviendo un Plan de Pensiones de Empleo de modalidad mixta en el que se integró todo el personal activo, con diferentes derechos, en función de que su antigüedad reconocida en banca fuese o no anterior al 8 de marzo de 1980.

Como consecuencia de la instrumentación de los compromisos por pensiones antes mencionada, se puso de manifiesto una diferencia entre los fondos constituidos a dicha fecha y los importes acordados, por un importe de 16.533 miles de euros, diferencia que se amortiza linealmente en un periodo de 10 años, de acuerdo con lo previsto en la Circular 5/2000 de Banco de España. La diferencia pendiente de amortizar a 16 de julio de 2003 ascendía a un importe de 11.703 miles de euros. Al 31 de diciembre de 2003 el importe pendiente a amortizar asciende a 10.832 miles de euros.

La diferencia pendiente de amortizar a 31 de diciembre de 2003 figura registrada en el balance de situación adjunto en el epígrafe de Pasivo "Debitos a clientes", utilizando como contrapartida el mismo epígrafe.

*and*  
*M. J. B.*



Las principales hipótesis económico financieras y actuariales con las que se constituyó dicho Plan son las siguientes:

Edad normal de jubilación:	65 años
Trabajadores cuya fecha de jubilación es conocida:	Fecha conocida
Trabajadores ingresados antes del 8 de marzo de 1980, que pueden optar por la jubilación anticipada entre los 60 y 64 años con 40 años ó más de servicio	Fecha de mayor prestación entre: Fecha más temprana entre los 60 y 64 años en la que cuenten con 40 ó más de servicio y edad de 65 años
Tipo de interés técnico anual:	4%
Tasa de crecimiento del IPC:	1,75%
Tasa de crecimiento anual salarial:	2,25%
Tasa de crecimiento anual de las bases máximas de cotización de la Seguridad Social:	1,75%
Tasa de crecimiento anual de la pensión máxima de la Seguridad Social:	1,75%
Tablas de mortalidad/supervivencia:	GR-95 según sexo
Tasas de invalidez:	
Hasta 44 años	0,048%
De 45 a 54 años	0,096%
De 55 a 64 años	0,24%

Al 31 de diciembre de 2003, el importe de los compromisos por prestación definida instrumentado en fondos de pensiones externos (plan de pensiones y pólizas de seguros) del Real Decreto 1588/1999, ascienden a 162.311 miles de euros.

Durante los ejercicios 2001 y 2002, la entidad procedió a realizar un plan de prejubilaciones. Los compromisos derivados de dichos planes de prejubilaciones se encuentran cubiertos con fondos externos de pensiones, mediante la contratación de pólizas de seguros, por un importe al 31 de diciembre de 2003 de 10.992 miles de euros y mediante fondos internos de pensiones, por un importe de 2.080 miles de euros. Dichos fondos de pensiones internos, incluyen así mismo la valoración de determinados beneficios sociales no dinerarios y no incluidos en los anteriores fondos de pensiones, por un importe al 31 de diciembre de 2003 de 5.539 miles de euros y otros compromisos por importe de 533 miles de euros (Nota 17).

Adicionalmente existen compromisos por pensiones con cuatro miembros del consejo de administración del extinto Banco Zaragozano, por los que se les garantiza un complemento por pensiones equivalente a un determinado porcentaje de la retribución que perciban en el momento de su jubilación. Al 31 de diciembre de 2003 dichos compromisos se encuentran cubiertos en su totalidad mediante la contratación de pólizas de seguros, con un saldo de 14.382 miles de euros.

Las aportaciones extraordinarias realizadas a los Fondos de pensionistas durante el ejercicio 2003, que incluyen las correspondientes al colectivo de empleados de Barclays Bank, S.A. para todo el ejercicio y la parte correspondiente al periodo comprendido entre el 17 de julio y el 31 de diciembre de 2003 para el colectivo de empleados del extinto Banco Zaragozano, S.A. ascienden a 2.002 miles de euros (Nota 23), de los cuales corresponden a amortizaciones de las diferencias surgidas como consecuencia de la instrumentación de los fondos de pensiones a periodificar en un plazo de 10 años un importe de 1.646 miles de euros al 31 de diciembre de 2003 (605 miles de euros en 2002).

*Mi* *cur* *10* *D*



f) Provisión para insolvencias

La provisión para insolvencias se ha establecido siguiendo las directrices contenidas en la normativa de Banco de España sobre la materia, y recogiendo la mejor estimación de la Dirección del Banco sobre las pérdidas potenciales existentes en la cartera de créditos y otros activos y compromisos con riesgo crediticio, de acuerdo con la experiencia pasada y las circunstancias actuales.

El cálculo de la provisión se ha efectuado de forma específica para los principales deudores morosos o considerados de cobro dudoso, en función de su antigüedad para el resto de los deudores morosos, y aplicando un importe del 1% sobre el resto de los saldos de inversiones crediticias, títulos de renta fija y riesgos de firma (0,5% para determinados créditos hipotecarios), excluyendo los riesgos con el Sector Público, de acuerdo con la normativa aplicable al respecto.

La Circular 9/1999, de 17 de diciembre, de Banco de España, que entró en vigor el 1 de julio de 2000, ha modificado el tratamiento de las insolvencias incluido en la Circular 4/1991, incorporando una cobertura estadística, adicional a las provisiones previamente existentes, que se constituye cargando en cada ejercicio en la cuenta de pérdidas y ganancias una estimación de las insolvencias globales latentes en las diferentes carteras de riesgos homogéneos, netas de las ya realizadas por morosidad u otras causas. Ello ha supuesto una dotación adicional a la provisión para insolvencias contra resultados de 14.465 miles de euros y 10.138 miles de euros en los ejercicios 2003 y 2002, respectivamente (Nota 7).

Por lo que respecta a riesgo país, la provisión se calcula en función de la clasificación estimada del grado de dificultad financiera de cada país. Habiéndose adaptado a las modificaciones introducidas en la Circular 9/1999.

g) Impuesto sobre Sociedades

La cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio recoge el gasto por el Impuesto sobre Sociedades, en cuyo cálculo se incluye la cuota devengada en el ejercicio, así como el efecto de las diferencias permanentes activas y pasivas y de las bonificaciones y deducciones de la cuota a las que tiene derecho la Entidad, junto con el efecto de la regularización entre la provisión y el pago efectivo del impuesto correspondiente al ejercicio anterior.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas del Banco de 14 de noviembre de 2003, que aprobó la fusión por absorción de Banco Zaragozano, S.A. acordó asimismo optar por el régimen fiscal especial de las fusiones establecido en el Capítulo VIII, Título VIII de la Ley 43/1995.

h) Operaciones de futuro sobre valores y tipos de interés

Estas operaciones se contabilizan por su principal en cuentas de orden. Los resultados de las operaciones de cobertura se reconocen simétricamente a los de las operaciones cubiertas. En el resto de las operaciones, cuando están realizadas en mercados organizados, se reflejan diariamente según cotizaciones; los resultados de las operaciones realizadas fuera de dichos mercados se contabilizan en el momento de la liquidación sin perjuicio de las provisiones que, en su caso, deban constituirse. Los correspondientes a acuerdos sobre tipos de interés futuros y a las permutas financieras de interés se reconocen al comienzo del período de interés.

*Mi* *cur* *→* *11* *AB*

En la cuenta de pérdidas y ganancias, los resultados procedentes de las operaciones de cobertura de cuentas patrimoniales, de activo o de pasivo, se consideran rectificación de los resultados del elemento cubierto, rendimientos o cargas asimilados, según corresponda. El resto de los resultados por esta actividad se presenta en "Resultados de operaciones financieras".

i) Titulización de préstamos hipotecarios

Barclays Bank, S.A. viene efectuando desde el ejercicio 2002 operaciones de titulización de préstamos hipotecarios, a través de Ahorro y Titulización S.A., Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, que suponen la baja de balance de dichos saldos. Dichas operaciones no suponen el reconocimiento de resultados a la fecha de la transferencia, recogándose mensualmente en la cuenta de pérdidas y ganancias el diferencial de rentabilidad existente en las operaciones.

En mayo de 2002, se constituyó, al amparo de lo previsto en la Ley 19/1992 de 7 de julio, sobre el Régimen de Sociedades y Fondos de Inversión Inmobiliaria y sobre Fondos de Titulización Hipotecaria, el Fondo denominado "AyT.8, Barclays Hipotecario I, Fondo de Titulización Hipotecaria".

El Fondo se constituyó por un importe nominal de 530.000 miles de euros, de los cuales 519.400 miles de euros corresponden a bonos serie A y 10.600 miles de euros a bonos serie B. Esta emisión fue suscrita en su totalidad por Barclays Bank Plc, Sucursal en España.

En diciembre de 2002, se constituyó "AyT Génova Hipotecario I, Fondo de Titulización Hipotecaria", por un importe nominal de 750.000 miles de euros, de los cuales 727.500 miles de euros corresponden a bonos serie A y 22.500 miles de euros a bonos serie B. Esta emisión fue suscrita en su totalidad por la matriz del Banco, Barclays Bank Plc.

En junio de 2003, se constituyó "AyT Génova Hipotecario II, Fondo de Titulización Hipotecaria", por un importe nominal de 800.000 miles de euros, de los cuales 776.000 miles de euros corresponden a bonos serie A y 24.000 miles de euros a bonos serie B. Esta emisión fue suscrita en su totalidad por inversores externos.

En noviembre de 2003, se constituyó "AyT Génova Hipotecario III, Fondo de Titulización Hipotecaria", por un importe nominal de 800.000 miles de euros, de los cuales 776.000 miles de euros corresponden a bonos serie A y 24.000 miles de euros a bonos serie B. Esta emisión fue suscrita en su totalidad por inversores externos.

Por su parte, el extinto Banco Zaragozano, S.A. llevó a cabo entre los ejercicios 1999 a 2002 cuatro operaciones de titulización de préstamos hipotecarios, por un importe nominal total de 1.258.400 miles de euros, de las que el Banco mantiene en cartera al 31 de diciembre de 2003 una parte significativa de los bonos emitidos (Nota 8).

El saldo vivo al 31 de diciembre de 2003 y 2002 del total de préstamos titulizados por el Grupo (incluyendo las operaciones efectuadas por el extinto Banco Zaragozano, S.A.) asciende a 3.333.608 miles de euros (2.129.212 miles de euros al 31 de diciembre de 2002).

El Grupo ha concedido financiaciones subordinadas a distintos Fondos de Titulización constituidos mediante la cesión por parte de Barclays Bank, S.A. y de Banco Zaragozano, S.A. de préstamos hipotecarios por importe de 22.905 miles de euros de saldo vivo al 31 de diciembre de 2003, (1.824 miles de euros al 31 de diciembre de 2002), adicionales a la adquisición de valores emitidos por los mismos.

Mi

12



j) Débitos representados por valores negociables

Corresponden a obligaciones u otras deudas al portador o a la orden, tales como bonos de caja o de tesorería, cédulas hipotecarias, pagarés e instrumentos similares.

Estos pasivos se presentan en el balance por su valor de reembolso, registrándose la diferencia con el importe recibido en el capítulo de "Cuentas de periodificación" del activo del balance de situación.

k) Pasivos subordinados

Este epígrafe del balance de situación incluye los títulos y préstamos que tienen la consideración de subordinados de acuerdo con lo dispuesto en la norma octava de la Circular del Banco de España 5/1993 de 26 de marzo, según la redacción dada por la Circular 2/1994.

l) Acciones propias

El saldo del capítulo "Acciones propias" del balance de situación al 31 de diciembre de 2003 corresponde en su totalidad a acciones emitidas por el Banco en el mes de diciembre de 2003 para efectuar el canje de acciones de Banco Zaragozano, S.A., tal y como se describe en la Nota 19, pendientes de entregar a sus propietarios. Dado que dichas acciones han sido emitidas con el propósito de su canje inmediato o, en su caso, su amortización, las mismas se reflejan a valor de emisión.

5. Deudas del Estado

La composición de este capítulo al 31 de diciembre de 2003 y 2002 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Letras del Tesoro	219 951	28 852
Deuda del Estado	1 288 856	1 195 090
	<u>1 508 807</u>	<u>1 223 942</u>

La clasificación de este capítulo por carteras al 31 de diciembre de 2003 y 2002 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Cartera de negociación	33	117
Cartera de inversión ordinaria	1 508 774	1 223 825
	<u>1 508 807</u>	<u>1 223 942</u>

*Handwritten signatures and initials:*  
mi, [signature], [signature], 13, [signature]



Los vencimientos presentan la siguiente distribución:

	Al 31 de diciembre de 2003			Al 31 de diciembre de 2002		
	Total	2004	Posterior	Total	2003	Posterior
Letras del Tesoro	219 951	217 696	2 255	28 852	26 936	1 916
Deuda del Estado	1 288 856	211 967	1 076 889	1 195 090	254 070	941 020
<b>Total Deudas del Estado</b>	<b>1 508 807</b>	<b>429 663</b>	<b>1 079 144</b>	<b>1 223 942</b>	<b>281 006</b>	<b>942 936</b>

Los Fondos Públicos pignorados ascienden a 12.262 miles de euros de valor nominal al 31 de diciembre de 2003 y 2002, respectivamente.

Parte de la cartera de inversión ordinaria está cubierta con operaciones de permuta financiera sobre tipos de interés (Interest Rate Swaps). El valor de mercado de la cartera de inversión ordinaria, neto del efecto de dichas coberturas, asciende a 1.528.240 miles de euros y a 1.251.111 miles de euros al 31 de diciembre de 2003 y de 2002, respectivamente.

#### 6. Entidades de crédito (activo)

La composición de este capítulo al 31 de diciembre de 2003 y 2002 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Otras cuentas	54 747	204 028
<b>Total a la vista</b>	<b>54 747</b>	<b>204 028</b>
Depósitos a plazo	1 131 630	622 184
Adquisición temporal de activos	871 842	1 242 225
Otras cuentas	140 479	161 974
<b>Total otros créditos</b>	<b>2 143 951</b>	<b>2 026 383</b>
<b>Total</b>	<b>2 198 698</b>	<b>2 230 411</b>
Por monedas		
En divisas de la zona Euro	1 963 322	1 966 216
En otras divisas	235 376	264 195
	<b>2 198 698</b>	<b>2 230 411</b>

*Handwritten signatures and initials:*  
 14

A continuación, se muestra el desglose por plazos de vencimiento del saldo correspondiente al epígrafe "Otros créditos" de este capítulo del balance de situación:

	Miles de euros				
	Hasta 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
<b>Al 31 de diciembre de 2003</b>					
Depósitos a plazo	1 044 688	85 227	1 715	-	1 131 630
Adquisición temporal de activos	759 635	112 207	-	-	871 842
Otras cuentas	140 479	-	-	-	140 479
	<u>1 944 802</u>	<u>197 434</u>	<u>1 715</u>	<u>-</u>	<u>2 143 951</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2002</b>					
Depósitos a plazo	464 822	157 362	-	-	622 184
Adquisición temporal de activos	1 232 354	9 871	-	-	1 242 225
Otras cuentas	161 974	-	-	-	161 974
	<u>1 859 150</u>	<u>167 233</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2 026 383</u>

Tal y como se indica en la Nota 21, una parte significativa de estas operaciones se contratan con entidades del Grupo Barclays.

*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*

15 *[Handwritten mark]*

## 7. Créditos sobre clientes

La composición de este capítulo, atendiendo a la modalidad y situación del crédito y a la moneda de su contratación es la siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Crédito a las Administraciones Públicas		
Otros deudores a plazo	109 091	2 852
Crédito a otros sectores residentes	8 760 357	4 702 182
Crédito comercial	754 241	158 894
Deudores con garantía real	5 032 185	2 381 684
Otros deudores a plazo	2 427 956	1 982 873
Deudores a la vista y varios	206 427	111 484
Arrendamientos financieros	275 590	51 327
Activos dudosos	63 958	15 920
Crédito a no residentes	317 061	128 585
Crédito comercial	111	-
Deudores con garantía real	246 781	77 779
Otros deudores a plazo	64 740	46 883
Deudores a la vista y varios	3 996	3 321
Activos dudosos	1 433	602
Créditos sobre clientes	9 186 509	4 833 619
Menos: Fondo de provisión para insolvencias	(185 817)	( 60 626)
	<u>9 000 692</u>	<u>4 772 993</u>
Por monedas		
En divisas de la zona euro	8 997 824	4 698 738
En otras divisas	188 683	134 881
	<u>9 186 507</u>	<u>4 833 619</u>

El Grupo ha llevado a cabo diversas operaciones de titulización de préstamos hipotecarios, descritas en la Nota 4.i.

*and*

*hu* *un* *A* *16* *10/*



Los bienes cedidos en régimen de arrendamiento financiero se reflejan en la cuenta "Arrendamientos financieros" del detalle anterior por el principal de las cuotas pendientes de vencimiento más el valor residual sobre el que se efectúe la opción de compra, sin incluir las cargas financieras ni el Impuesto sobre el Valor Añadido.

Los movimientos habidos en 2003 y 2002 en la cuenta de "Fondo de provisión para insolvencias" han sido los siguientes:

	<u>Miles de euros</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2001</b>	60 922
Dotación a la provisión (Nota 23)	12 767
Menos:	
Deudores de muy dudoso cobro pasados a cuentas en suspenso y amortizados contra la provisión	( 1 283)
Ajustes por diferencias en cambio	<u>( 86)</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2002</b>	<u>72 320</u>
Fondos para créditos sobre clientes	60 626
Fondo obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 8)	177
Fondo para riesgo de firma (Nota 17)	<u>11 517</u>
	<u>72 320</u>
Incorporación de saldos de Banzo Zaragozano, S.A. y filiales al 16 de julio de 2003:	
Cobertura específica	23 763
Cobertura genérica	38 542
Cobertura estadística	39 274
Cobertura Riesgo país	24
Dotación a la provisión con cargo a resultados (Nota 23)	38 454
Menos:	
Deudores de muy dudoso cobro pasados a cuentas en suspenso y amortizados contra la provisión	(3 403)
Ajuste por diferencias en cambio	( 519)
Trasposos	<u>( 30)</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2003</b>	<u>208 425</u>
Fondos para créditos sobre clientes	185 817
Fondo obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 8)	2 757
Fondo para riesgo de firma (Nota 17)	<u>19 851</u>
	<u>208 425</u>

*[Handwritten signatures and initials]*

El detalle del "Fondo de provisión para insolvencias" por tipo de cobertura (Nota 4.f) es:

	Miles de euros	
	2003	2002
Cobertura específica	44 292	12 639
Cobertura genérica	82 592	31 903
Cobertura estadística	81 517	27 778
Cobertura riesgo país	24	-
	208 425	72 320

En relación con el fondo de cobertura estadística, el importe máximo a constituir asciende a 113.088 miles de euros y 41.580 miles de euros al 31 de diciembre de 2003 y 2002, respectivamente.

A continuación se muestra el desglose por plazos de vencimiento del saldo correspondiente al epígrafe "Créditos sobre clientes" de los balances de situación adjuntos:

**Al 31 de diciembre de 2003**

	Miles de euros					Total
	A la vista	Hasta 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	
Crédito comercial	7 723	596 691	126 231	23 707	-	754 352
Deudores con garantía real	61	353 172	251 836	419 477	4 254 420	5 278 966
Otros deudores a plazo	12 496	866 110	1 010 197	631 591	81 393	2 601 787
Otras cuentas	170 547	26 402	5 843	5 590	2 041	210 423
Activos dudosos	65 391	-	-	-	-	65 391
Arrendamientos financieros	-	17 396	61 826	167 639	28 729	275 590
	256 218	1 859 771	1 455 933	1 248 004	4 366 583	9 186 509

**Al 31 de diciembre de 2002**

	Miles de euros					Total
	A la vista	Hasta 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	
Crédito comercial	1 053	117 189	28 794	11 858	-	158 894
Deudores con garantía real	-	2 510	28 526	84 753	2 343 674	2 459 463
Otros deudores a plazo	-	893 211	719 691	301 882	117 824	2 032 608
Otras cuentas	93 030	14 762	3 951	2 100	962	114 805
Activos dudosos	16 522	-	-	-	-	16 522
Arrendamientos financieros	-	3 741	13 975	24 500	9 111	51 327
	110 605	1 031 413	794 937	425 093	2 471 571	4 833 619

*will*

18 *[Signature]*

## 8. Obligaciones y otros valores de renta fija

La composición de este capítulo de los balances de situación adjuntos al 31 de diciembre de 2003 y 2002, es la siguiente:

	Miles de euros			
	Valor contable		Intereses devengados no cobrados	
	2003	2002	2003	2002
Bonos de titulización	755 828	-	2 932	-
Títulos emitidos por Entidades Oficiales de Crédito	15 996	1	-	-
Títulos bancarios de renta fija	79 697	2	257	-
Otros títulos de renta fija	144 164	7 000	1 492	224
Pagarés de empresa	5 882	16 072	-	-
	1 001 567	23 075	4 681	224
Fondo insolvencias (Nota 7)	( 2 757)	( 177)	-	-
<b>Total</b>	<b>998 810</b>	<b>22 898</b>	<b>4 681</b>	<b>224</b>

El incremento del saldo al 31 de diciembre de 2003 viene explicado, en su mayor parte, por la incorporación de los activos y pasivos de Banco Zaragozano, S.A. (Nota 1).


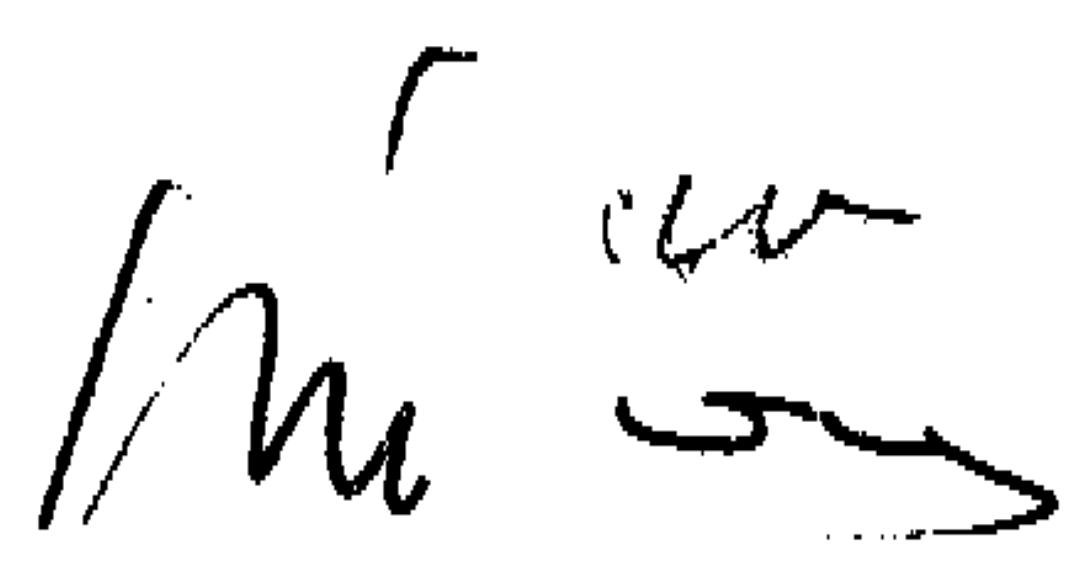
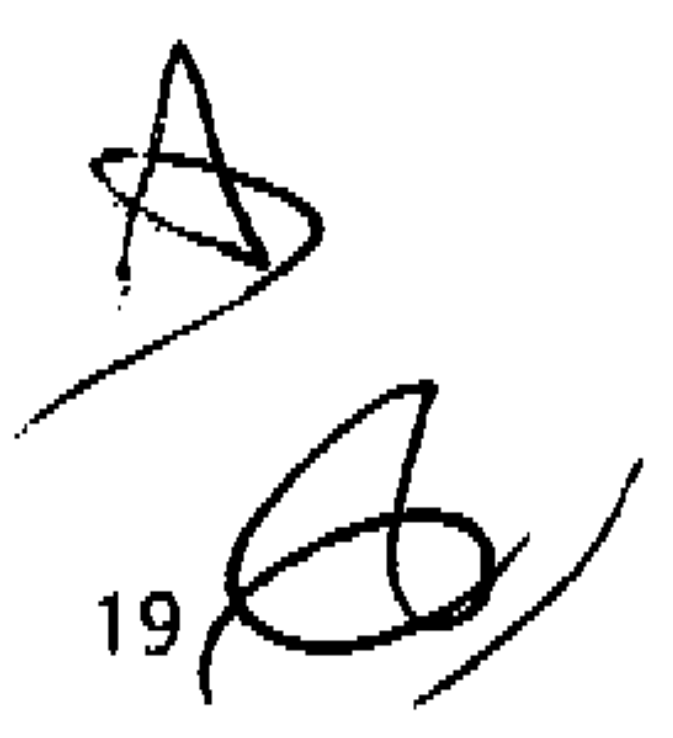
El importe de los intereses devengados no cobrados figura registrado en el epígrafe de "Cuentas de periodificación" del balance de situación adjunto.

Del saldo total de este epígrafe al 31 de diciembre de 2003, 91.211 miles de euros corresponden a títulos denominados en divisas distinta al euro.

La clasificación de este capítulo por carteras al 31 de diciembre de 2003 y 2002 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Cartera de negociación	5 952	16 073
Cartera de inversión ordinaria	995 615	7 002
	1 001 567	23 075

Parte de la cartera de inversión ordinaria está cubierta con operaciones de permuta financiera sobre tipos de interés (Interest Rate Swap). El valor de mercado de la cartera de inversión ordinaria, neto del efecto de dichas coberturas, asciende a 1.015.538 miles de euros al 31 de diciembre de 2003.



Por lo que se refiere al vencimiento de estos títulos, el detalle es como sigue:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2003</b>	<b>2002</b>
2003	-	16 072
2004	49 142	7 000
2005	65 928	-
2006	41 259	-
2007	10 100	1
2009	137	-
2010	47 970	2
2013	2	-
2024	142 107	-
2025	137 864	-
2027	208 231	-
2032	276 588	-
2049	22 239	-
	<b>1 001 567</b>	<b>23 075</b>

El apartado de "Bonos de titulización hipotecaria" incluye al 31 de diciembre de 2003 "Bonos de Titulización de BZ Hipotecario 1, Fondo de Titulización Hipotecaria" por 142.107 miles de euros, "Bonos de Titulización de BZ Hipotecario 2, Fondo de Titulización Hipotecaria" por 137.864 miles de euros, "Bonos de Titulización de BZ Hipotecario 3, Fondo de Titulización Hipotecaria" por 208.231 miles de euros y "Bonos de Titulización de BZ Hipotecario 4, Fondo de Titulización Hipotecaria" por 267.626 miles de euros pendientes de amortizar.

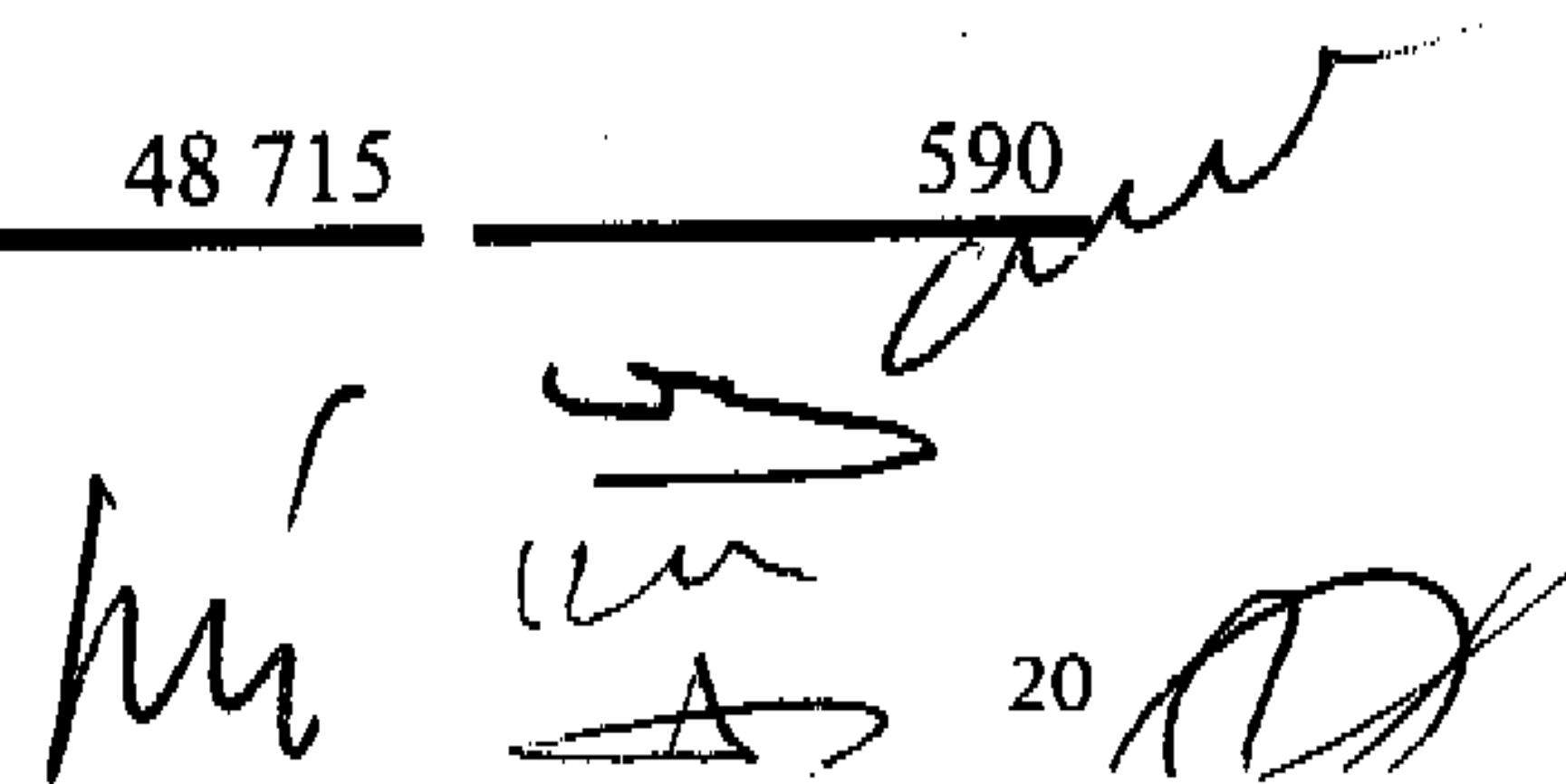



Las emisiones se han efectuado a la par, con pago de intereses trimestrales referenciados al Euribor a 3 meses y cotizan en el mercado AIAF de renta fija.

#### 9. Acciones y otros títulos de renta variable

El balance recoge en este capítulo el importe correspondiente a la inversión, neta del fondo de fluctuación de valores, en acciones de sociedades con las que no existe una vinculación duradera ni destinadas a contribuir a la actividad del Grupo y que, por tanto, no se incluyen en la consolidación.

La composición de este epígrafe del balance de situación adjunto, clasificado en su totalidad como Cartera de inversión ordinaria, es el siguiente:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2003</b>	<b>2002</b>
Sociedades con cotización oficial	40 741	-
Sociedades sin cotización oficial	8 506	596
Fondo de fluctuación de valores	( 532)	( 6)
Total	<b>48 715</b>	<b>590</b>


  
 mi 
  

  
 20 

El incremento del saldo al 31 de diciembre de 2003 viene explicado, en su mayor parte, por la incorporación de los activos y pasivos de Banco Zaragozano, S.A. (Nota 1) y sus filiales.

Las plusvalías latentes de Acciones y otros títulos de renta variable al 31 de diciembre de 2003 y 2002 ascendían a 4.925 miles de euros y 3.157 miles de euros, respectivamente.

Este epígrafe incorpora al 31 de diciembre de 2003 un importe de 25.621 miles de euros correspondiente a una participación del 6,5% mantenida en Grupo Empresarial Ence, S.A., adquirida por Banco Zaragozano, S.A. en el ejercicio 2001, en el marco del proceso de privatización de dicha compañía. Banco Zaragozano, S.A. suscribió, junto con otras dos entidades financieras nacionales, un contrato de compraventa con el SEPI en virtud del cual adquirieron el 25% del capital de esta entidad cotizada, menos 1 acción, asumiendo frente a SEPI, entre otros, el compromiso de mantener una participación conjunta en Grupo Empresarial Ence, S.A. de al menos el 24% hasta el día 1 de enero de 2005.

Durante el segundo semestre del ejercicio 2003, el Banco ha procedido a la venta de una participación adicional del 3,06% en dicha entidad, por un importe total de 13.046 miles de euros. Dicha participación fue incorporada a la fecha efectiva de fusión a su valor de venta, por lo que el Banco no ha registrado resultado alguno en dicha operación. Adicionalmente, el Banco ha adquirido una opción de venta del 6,5% restante con vencimiento en el mes de Enero de 2005, opción garantizada por la contraparte mediante pignoración de valores a favor del Banco. El saldo contable de esta participación aparece registrada al 31 de diciembre de 2003 por el valor asegurado en dicha opción de venta, minorado por el coste de la prima desembolsada. La participación en Grupo Empresarial Ence, S.A. se incorporó al 16 de julio de 2003 dentro del epígrafe "Participaciones", siendo reclasificado al 31 de diciembre de 2003 el saldo que permanecía en balance al epígrafe "Acciones y otros títulos de renta variable".

En el mes de Octubre de 1999, Banco Zaragozano, S.A. suscribió 7 millones de acciones de Terra Networks, S.A. (entidad con cotización oficial) por 15.120 miles de euros, emitiéndose una opción de venta de las mismas con vencimiento el 30 de abril de 2004. Al 31 de diciembre de 2003, estos títulos se encuentran registrados a valor de coste, ya que se trata de una operación cerrada donde el precio de compra de las acciones y el precio pactado de venta coinciden.

*[Handwritten signatures and initials]*

### 10. Participaciones y Participaciones en empresas del Grupo

La rúbrica de "Participaciones" incluye el importe de la inversión, neta del fondo de fluctuación de valores, en acciones de sociedades que no son del Grupo, realizada con un carácter de vinculación duradera y destinada a contribuir a la actividad del Banco. Por su parte, la rúbrica de "Participaciones en empresas del Grupo" incluye el importe de la inversión, en acciones de sociedades en las que el Banco posee la mayoría del capital o votos, o que con una participación a partir del 20% están sometidas a su dirección única. Dichas participaciones son eliminadas en el proceso de consolidación, excepto aquellas integradas mediante el método de puesta en equivalencia.

Las inversiones incluidas en los epígrafes de "Participaciones" y "Participaciones en empresas del Grupo", todas ellas sin cotización oficial excepto Inversiones Bancarias S.A., SIMCAV y clasificadas en la Cartera de participaciones permanente, se muestran a continuación.

#### Participaciones al 31 de diciembre de 2003

<u>Compañía</u>	<u>Actividad</u>	<u>Domicilio</u>	<u>Directa</u>	<u>Indirecta</u>	<u>Total</u>	<u>Capital</u>	<u>Reservas</u>	<u>Resultados</u>	<u>Valor contable</u>
Inversiones Banzano, S.A., SIMCAV (*)	Inversión inmobiliaria	Madrid	2,61%	-	2,61%	5 322	5 562	700	302
Prosecur Seguridad, S.A. (*)	Seguridad	Madrid	23,29%	-	23,29%	310	295	700	306
Asiris, S.A.(*)	Correduría de seguros	Madrid	25,00%	-	25,00%	120	676	24	205
Sistemas 4B, S.A. (*)	Gestión de instrumentos de crédito	Madrid	3,21%	-	3,21%	2 564	14 151	2 620	705
Antilla Promociones Inmobiliarias, S.A. (*)	Promoción Inmobiliaria	Las Palmas	-	50,00%	50,00%	2 400	( 174)	-	1 113
Total Participaciones									<u>2 631</u>

#### Participaciones en Empresas del Grupo al 31 de diciembre de 2002

<u>Compañía</u>	<u>Actividad</u>	<u>Domicilio</u>	<u>Directa</u>	<u>Indirecta</u>	<u>Total</u>	<u>Capital</u>	<u>Reservas</u>	<u>Resultados</u>	<u>Valor contable</u>
Barclays Correduría de Seguros, S.A.	Correduría de Seguros	Madrid	100,00%	-	100,00%	60	24	356	-
Ruval, S.A.	Inmobiliaria	Madrid	99,34%	0,22%	99,56%	909	37	24	-
Barclays Fondos, S.G.I.I.C., S.A.	Gestora de Fondos de Inversión	Madrid	99,75%	0,08%	99,83%	7 212	3 499	( 4)	-
Auxiliar Banca y Finanzas AIE	Banca telefónica	Madrid	80,00%	-	80,00%	3	-	-	-
Barclays Vida y Pensiones, S.A. (*)	Seguros	Madrid	33,58%	-	33,58%	23 034	29 806	7 370	20 218
Total Participaciones en Empresas del Grupo									<u>20 218</u>

Incluida en el proceso de consolidación mediante puesta en equivalencia



Participaciones en Empresas del Grupo al 31 de diciembre de 2003

Compañía	Actividad	Domicilio	Directa	Indirecta	Total	Capital	Reservas	Resultados	Valor contable
Barclays Correduría de Seguros, S.A.	Correduría de Seguros	Madrid	100,00%	-	100,00%	60	24	769	-
Ruval, S.A.	Inmobiliaria	Madrid	99,34%	0,22%	99,56%	909	61	18	-
Barclays Fondos, S.G.I.I.C., S.A.	Gestora de Fondos de Inversión	Madrid	99,83%	0,06%	99,89%	10 337	4 962	( 906)	-
Auxiliar Banca y Finanzas AIE	AIE	Madrid	80,00%	-	80,00%	3	-	-	-
Barclays Vida y Pensiones, S.A. (*)	Seguros	Madrid	33,58%	-	-	23 034	37 176	9 622	23 450
Banzano Group Factoring, S.A.	Factoring	Madrid	100,00%	-	100,00%	5 200	371	229	-
B.Z. Pensiones, S.A., E.G.F.P.	Gestora de Fondos de Pensiones	Madrid	100,00%	-	100,00%	1 503	833	1 187	-
Zaragozano Vida y Pensiones, S.A. (*)	Seguros	Madrid	100,00%	-	100,00%	9 015 <sup>2</sup>	527	1 480	6 463
Gesbanzano, S.A. (*)	Gestora de carteras	Madrid	100,00%	-	100,00%	300	151	6	453
Banzarenting, S.A.	Instrumental	Madrid	100,00%	-	100,00%	61	29	52	-
Carthiconsa, S.A.	Instrumental	Zaragoza	100,00%	-	100,00%	7 212	6 391	146	-
Saracosta, S.A.	Instrumental	Zaragoza	100,00%	-	100,00%	60	25	4	-
Inmuebles y Servicios Banzano, S.A.	Inmobiliaria	Madrid	100,00%	-	100,00%	1 418	80	129	-
I.S.B. Canarias, S.A.	Inmobiliaria	Las Palmas	100,00%	-	100,00%	601	1 061	( 229)	-
B.Z. Grupo BZ Sdad Agencia Seguros, S.A.	Correduría de Seguros	Madrid	100,00%	-	100,00%	150	135	1 465	-
Naviera Arrecife AIE	AIE	Las Palmas	100,00%	-	100,00%	14 750	(3 988)	(3 802)	-
Naviera del Hierro AIE	AIE	Las Palmas	100,00%	-	100,00%	10 500	( 275)	(2 621)	-
Total Participaciones en Empresas del Grupo									30 366

(\*) Incluida en el proceso de consolidación mediante puesta en equivalencia

<sup>1</sup> Resultados del ejercicio 2003 en su totalidad. Tal y como se indica en la Nota 1, en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta sólo se imputa la parte correspondiente al periodo comprendido entre el 17 de julio y el 31 de diciembre de 2003. <sup>2</sup> De dicho importe, 4.508 miles de euros están pendiente de desembolso al 31 de diciembre de 2003.

La práctica totalidad de las adiciones durante el ejercicio 2003 corresponden a la inclusión de participadas de Banco Zaragozano, S.A. (Nota 1), incorporadas a su valor teórico patrimonial a la fecha efectiva de fusión.

En Noviembre de 2003 el Banco ha procedido a ejercitar la opción de compra sobre la participación del 30% del capital social de Zaragozano Vida y Pensiones, S.A. por un importe de 1.901 miles de euros, por lo que la participación en dicha sociedad al 31 de diciembre de 2003 asciende al 100%.

El 23 de julio de 2003, el Banco adquirió una participación del 11% en Inmuebles y Servicios Banzano, S.A. por un importe de 219 miles de euros, alcanzando tras ello el 100%. Como resultado de dicha adquisición, surgió un fondo de comercio por importe de 54 miles de euros, que ha sido amortizado completamente al 31 de diciembre de 2003.

Con fecha 28 de octubre de 2003, las Juntas Generales de Accionistas de Barclays Fondos, S.G.I.I.C., S.A. y de BZ Gestión, S.G.I.I.C., S.A., S.A. acordaron aprobar la fusión de ambas entidades, mediante la absorción de la segunda entidad por parte de la primera, lo que ha supuesto la liquidación de BZ Gestión, S.G.I.I.C., S.A. y la transmisión en bloque de su patrimonio social a Barclays Fondos, S.G.I.I.C., S.A., que ha adquirido su patrimonio con sucesión universal en los derechos y obligaciones de la sociedad absorbida. El mencionado acuerdo, que ha supuesto una ampliación de capital con prima de emisión por parte de Barclays Fondos, S.G.I.I.C., S.A. por importe total de 4.593 miles de euros, suscrita íntegramente por el Banco, ha sido inscrito en el Registro Mercantil de Madrid el 31 de diciembre de 2003.

Durante el segundo semestre del ejercicio 2003, el Banco ha procedido a la venta de diversas participaciones existentes en los libros del extinto Banco Zaragozano, S.A. (fundamentalmente Actividades de Construcción y Servicios, S.A. e Inversis Network, S.A.), por un importe total aproximado de 123.250 miles de euros. Dichas participaciones fueron incorporadas a la fecha efectiva de fusión a su valor de venta, por lo que el Grupo no ha registrado resultado alguno por este concepto.

Durante el ejercicio 2002, se procedió a la liquidación de Sebansa, S.L. y de Auxiliar Valores y Bolsa AIE.

Las inversiones en Naviera Arrecife, AIE y Naviera del Hierro, AIE, empresas cuya actividad es la adquisición y arrendamiento a un tercero de un buque, se adquirieron por el extinto Banco Zaragozano, S.A. en 2001 y 2002, respectivamente. El importe de los beneficios netos para el Grupo se estimó a lo largo de la vida de la operación en 2.029 miles de euros y 683 miles de euros, respectivamente, y se reconoce linealmente en los años de vida de las mismas. De conformidad con la recomendación contable efectuada por Banco de España, el importe de las minoraciones fiscales que no se vayan a recuperar por el arrendatario, hasta un máximo de la inversión, se han registrado por el Banco en el epígrafe "Otros activos- Otros conceptos", con contrapartida en el Fondo de fluctuación de valores. Dichos importes se van minorando conforme se recuperan fiscalmente mediante la integración de las bases imponibles negativas de la AIE.

Durante el ejercicio 2003, la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones (DGSFP) ha procedido a la inspección de las cuentas de la filial Barclays Vida y Pensiones, S.A. del ejercicio 2002, como resultado de la cual levantó acta de inspección el 19 de diciembre de 2003. Dicha filial, con la colaboración de asesores externos, ha presentado alegaciones en Enero de 2004, mostrando su disconformidad con la mayor parte de los aspectos indicados en el acta, esperando los Administradores que se produzca una resolución favorable. Por dicho motivo, no se han producido cambios en los criterios aplicados por dicha Entidad durante 2003. A fecha de la formulación de las presentes Cuentas Anuales, no se ha recibido la resolución definitiva de la DGSFP.

*[Handwritten signatures and initials]*  
24



### 11. Activos materiales

Los importes y variaciones experimentadas durante los ejercicios 2003 y 2002 por las partidas que componen el inmovilizado material son los siguientes:

	Terrenos y edificios de uso propio		Otros inmuebles		Mobiliario, equipos, instalaciones	
	Coste	Amortización Acumulada	Coste	Amortización Acumulada	Coste	Amortización Acumulada
<b>Saldo a 31.12.01</b>	76 630	( 15 454)	136	-	81 423	( 50 032)
Adiciones	-	( 1 178)	120	-	7 057	( 6 204)
Retiros	( 442)	2 541	( 202)	-	( 5 070)	1 913
<b>Saldo a 31.12.02</b>	76 188	( 14 091)	54	-	83 410	( 54 323)
Incorporación saldos Banco Zaragoza al 16 de julio de 2003	110 095	( 13 795)	97 904	( 11 258)	242 801	( 147 061)
Adiciones	445	( 2 316)	247	( 623)	29 529	( 10 805)
Retiros	( 2 150)	540	( 1 278)	28	( 67 436)	12 127
<b>Saldo a 31.12.03</b>	184 578	( 29 662)	96 927	( 11 853)	288 304	( 200 062)

El valor de coste del activo material recogido en la tabla anterior dentro del epígrafe "Otros inmuebles" se encuentra minorado por el fondo de cobertura de inmovilizado en 3.954 miles de euros y 145 miles de euros al 31 de diciembre de 2003 y 2002, respectivamente.

La rúbrica "Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2003 incorpora un importe 8.740 miles de euros correspondiente a la amortización en el periodo de determinados activos pertenecientes a Naviera Arrecife, AIE y Naviera del Hierro, AIE, que figuran registrados en el balance de situación consolidado en la rúbrica "Créditos sobre clientes - Arrendamientos financieros", de acuerdo con el tratamiento contable descrito en la Nota 10.



La mayor parte de las adiciones del ejercicio 2003 corresponden a la incorporación de los activos y pasivos de Banco Zaragozano, S.A. (Nota 1).

Adicionalmente, durante el ejercicio 2002 se procedió a corregir la amortización del edificio situado en la calle Mateo Inurria, de Madrid, a fin de adecuar su cálculo a la fecha de su licencia de ocupación efectiva, registrando con ello un beneficio extraordinario incluido en la rúbrica "Beneficios de ejercicios anteriores", por importe de 2.394 miles de euros (Nota 23).

En marzo de 2003, el Banco procedió a la venta de parte de un edificio de su propiedad situado en Barcelona, registrando un beneficio extraordinario de 7.934 miles de euros, incluido en el epígrafe "Beneficios netos por enajenación del inmovilizado material" (Nota 23).

La revalorización de activos materiales de Banco Zaragozano, S.A. como consecuencia del proceso de fusión, descrito en la Nota 1, ha supuesto en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2003 un incremento de la dotación a la amortización por un importe de 1.141 miles de euros.

El saldo al 31 de diciembre de 2003 de activos inmateriales corresponde fundamentalmente a los gastos de las ampliaciones de capital efectuadas en 2003 (Nota 19), neto de la amortización efectuada en dicho ejercicio, que ha ascendido a 854 miles de euros.

## 12. Otros activos

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002 la composición de este capítulo de los balances de situación adjuntos es la siguiente:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2003</b>	<b>2002</b>
Cheques a cargo de entidades de crédito	26 032	11 707
Operaciones en camino	1 249	12
Impuesto sobre beneficios anticipado	162 374	24 735
Hacienda Pública deudora por retenciones del Impuesto sobre Sociedades	27 935	15 510
Fianzas dadas en efectivo	8 495	4 130
Operaciones financieras pendientes de liquidar	823	131
Partidas a regularizar por operaciones de futuro de cobertura	27 925	510
Otros conceptos	15 517	1 569
	<b>270 350</b>	<b>58 304</b>

El saldo de Impuesto sobre beneficios anticipado al 31 de diciembre de 2003 incluye, fundamentalmente, 82.538 miles de euros relativos a la amortización del fondo de comercio de fusión (Nota 1), 27.484 miles de euros (9.722 miles de euros al 31 de diciembre de 2002) relativos a la provisión al fondo de cobertura estadística de insolvencias y 44.274 miles de euros (10.721 miles de euros al 31 de diciembre de 2002) relativos a compromisos por pensiones.

El saldo de "Otros conceptos" al 31 de diciembre de 2003 incluye 12.363 miles de euros correspondientes al reconocimiento del cupón corrido de títulos de la cartera renta fija.

### 13. Entidades de crédito (pasivo)

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001 la composición de este capítulo de los balances de situación adjuntos es la siguiente

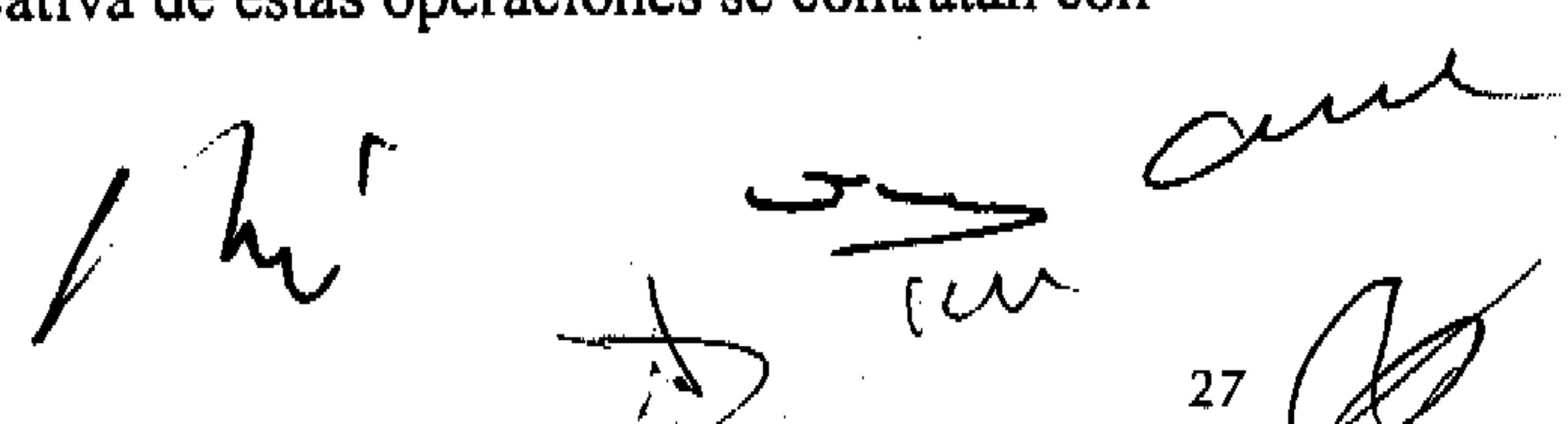
	Miles de euros	
	2003	2002
Otras cuentas	17 479	7 430
<b>Total a la vista</b>	<b>17 479</b>	<b>7 430</b>
Cuentas a plazo	4 325 612	3 162 393
Cesión temporal de activos	683 664	1 286 262
<b>Total a plazo</b>	<b>5 009 276</b>	<b>4 448 655</b>
<b>Total</b>	<b>5 026 755</b>	<b>4 456 085</b>
Por moneda		
En divisas de la zona euro	4 807 934	4 303 721
En otras divisas	218 821	152 364
	<b>5 026 755</b>	<b>4 456 085</b>

A continuación se muestra el desglose por plazos de vencimiento del saldo correspondiente al epígrafe "Entidades de crédito (pasivo) - A plazo" de los balances de situación adjuntos:

Al 31 de diciembre de 2003:	Miles de euros				Total
	Hasta 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	
Cuentas a plazo	3 437 015	803 273	85 324	-	4 325 612
Cesión temporal de activos	394 514	289 150	-	-	683 664
	<b>3 831 529</b>	<b>1 092 423</b>	<b>85 324</b>	-	<b>5 009 276</b>

Al 31 de diciembre de 2002:	Miles de euros				Total
	Hasta 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	
Cuentas a plazo	3 061 525	100 564	304	-	3 162 393
Cesión temporal de activos	1 286 262	-	-	-	1 286 262
	<b>4 347 787</b>	<b>100 564</b>	<b>304</b>	-	<b>4 448 655</b>

Tal y como se indica en la Nota 21, una parte significativa de estas operaciones se contratan con entidades del Grupo Barclays.



#### 14. Débitos a clientes

La composición de este epígrafe, atendiendo a sectores, tipo de cuenta y moneda de contratación de las operaciones, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
<b>Depósitos de ahorro</b>		
Acreeedores Administraciones Públicas		
Cuentas corrientes	153 080	32 391
Acreeedores otros sectores residentes		
Cuentas corrientes	3 172 458	1 457 428
Cuentas de ahorro	476 420	25 035
Acreeedores no residentes		
Cuentas corrientes	287 036	224 375
<b>Total a la vista</b>	<b>4 088 994</b>	<b>1 739 229</b>
<b>Acreeedores Administraciones Públicas</b>		
Imposiciones a plazo	30 280	21 336
Acreeedores otros sectores residentes		
Imposiciones a plazo	1 545 425	121 846
Acreeedores no residentes		
Imposiciones a plazo	271 282	268 275
<b>Total a plazo</b>	<b>1 846 987</b>	<b>411 457</b>
	<b>5 935 981</b>	<b>2 150 686</b>
<b>Otros débitos</b>		
Acreeedores Administraciones Públicas		
Cesión temporal de activos	831	1 515
Acreeedores otros sectores residentes		
Cesión temporal de activos	1 879 165	1 509 898
Acreeedores otros sectores no residentes		
Cesión temporal de activos	43 832	36 380
<b>Total a plazo</b>	<b>1 923 828</b>	<b>1 547 793</b>
<b>Total débitos a clientes</b>	<b>7 859 809</b>	<b>3 698 479</b>
<b>Por moneda:</b>		
En divisas de la zona euro	7 579 958	3 457 424
En otras divisas	279 851	241 055
	<b>7 859 809</b>	<b>3 698 479</b>

*pu*

*A*

*aw*

*lx*



A continuación se presenta el desglose por plazos de vencimiento del saldo correspondiente al epígrafe "Débitos a clientes - A plazo" de este capítulo del balance de situación:

Al 31 de diciembre de 2003:

	Miles de euros				
	Hasta 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
Imposiciones a plazo	501 799	746 579	179 770	418 839	1 846 987
Cesión temporal de activos	1 805 932	117 896	-	-	1 923 828
	<u>2 307 731</u>	<u>864 475</u>	<u>179 770</u>	<u>418 839</u>	<u>3 770 815</u>

Al 31 de diciembre de 2002:

	Miles de euros				
	Hasta 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
Imposiciones a plazo	185 348	173 265	52 844	-	411 457
Cesión temporal de activos	1 508 201	39 252	340	-	1 547 793
	<u>1 693 549</u>	<u>212 517</u>	<u>53 184</u>	<u>-</u>	<u>1 959 250</u>

*JM*  
*car*  
 29 *by*

## 15. Débitos representados por valores negociables

La composición al 31 de diciembre de 2003 de este epígrafe del balance de situación adjunto corresponde en su totalidad a programas de emisión de pagarés emitidos al descuento, determinándose el valor efectivo en el momento de la emisión de cada uno de los pagarés, en función del tipo de interés pactado.

En 2002 se estableció el "Programa de Emisión de Pagarés Banco Zaragozano, S.A. 2002" por importe máximo de 600 millones de euros, representados mediante anotaciones en cuenta de 3.000 euros nominales cada uno, y vencimientos entre 7 días y 18 meses.

En 2003 se estableció el programa "Programa de Emisión de Pagarés Banco Zaragozano, S.A. 2003" por importe máximo de 1.000 millones de euros, representados mediante anotaciones en cuenta de 3.000 euros nominales cada uno, y vencimientos entre 7 días y 18 meses.

Al 31 de diciembre de 2003 existen pagarés pendientes de vencimiento de las emisiones de 2003 y de 2002 por importe de 277.354 miles de euros y 6.870 miles de euros, respectivamente, cuyo desglose por plazos hasta el vencimiento es el siguiente:

	Miles de euros			
	Hasta 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 12 y 18 meses	Total
Al 31 de diciembre de 2003				
Pagarés y otros valores	217 705	60 666	5 853	284 224

## 16. Otros pasivos

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002 la composición de este capítulo de los balances de situación adjuntos es la siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Depósitos en garantía para créditos	521	529
Fianzas recibidas en garantía de riesgos	1 194	2 879
Impuesto sobre beneficios diferidos (Nota 1)	10 851	408
Cuentas de recaudación	90 192	46 797
Cuentas especiales	43 533	21 396
Partidas a regularizar por operaciones de futuro	19 331	-
Bloqueo de beneficios	181	181
Otros conceptos	66 758	1 246
	<u>232 561</u>	<u>73 436</u>

El crecimiento en el ejercicio 2003 en el epígrafe Impuesto sobre beneficios diferido tiene su origen, fundamentalmente, en el efecto impositivo de las plusvalías reconocidas en la fecha de fusión (Nota 1). Parte de dicho efecto ha sido ya utilizado al 31 de diciembre de 2003 como resultado de las ventas de activos efectuadas en el segundo semestre de 2003.

El saldo de "Otros conceptos" al 31 de diciembre de 2003 incluye 29.934 miles de euros correspondientes a cheques pendientes de liquidación o compensación.

## 17. Provisiones para riesgos y cargas

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002 la composición de los saldos de este capítulo de los balances de situación adjuntos es la siguiente:

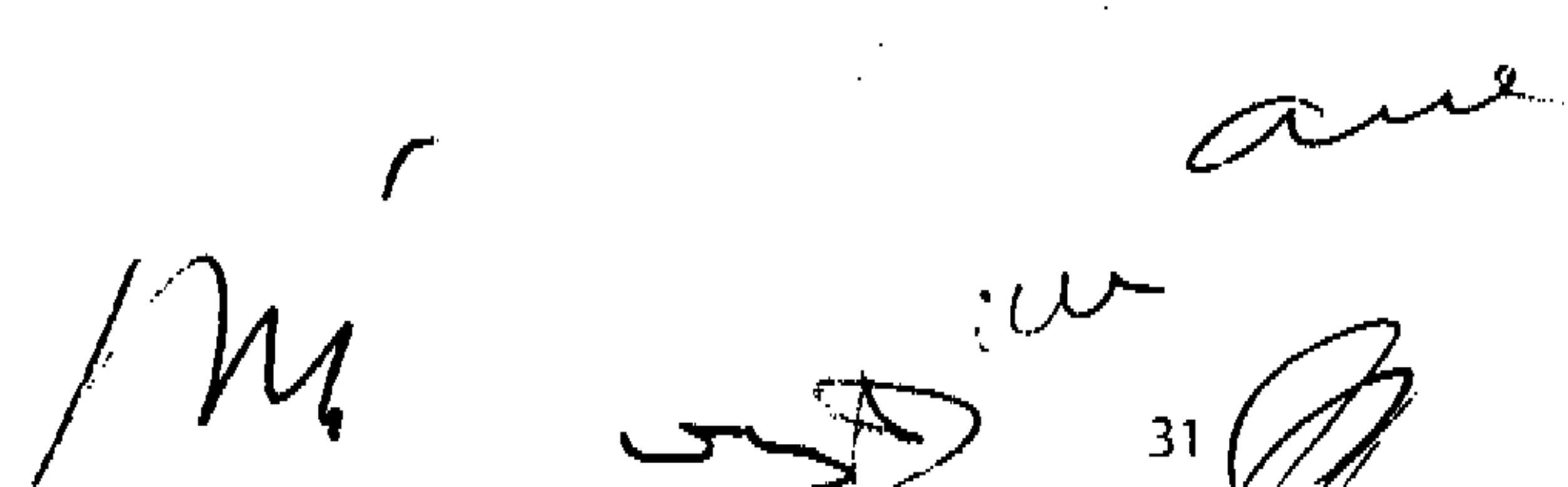
	Miles de euros	
	2003	2002
Fondo de pensionistas (Nota 4.e)	8 152	-
Fondo de reclamación de terceros	7 335	5 559
Provisión para insolvencias de riesgo de firma (Nota 7)	19 851	11 517
Otros fondos específicos	25 020	3 579
	<u>60 358</u>	<u>20 655</u>

Los movimientos registrados durante el ejercicio 2003 se detallan a continuación:

	Miles de euros			
	Fondo de pensionistas	Fondo de reclamaciones de terceros	Fondo insolvencias riesgo de firma	Otros fondos específicos
Saldo al 31 de diciembre de 2001	26 442	3 201	10 876	3 735
Dotaciones netas con cargo a resultados (Nota 23)	-	2 369	641	3 017
Movimientos sin efecto en resultados:				
Externalización de pensiones (Nota 4.e)	(26 442)	-	-	(2 705)
Otras utilizaciones sin cargo a resultados	-	( 11)	-	( 468)
Saldo al 31 de diciembre de 2002	-	5 559	11 517	3 579
Incorporación de saldos de Banco Zaragozano, S.A. al 16 de julio de 2003	6 573	784	10 012	24 163
Dotaciones netas con cargo a resultados (Nota 23)	75	1 187	(1 678)	290
Movimientos sin efecto en resultados	1 504	( 195)	-	(3 012)
Saldo al 31 de diciembre de 2003	<u>8 152</u>	<u>7 335</u>	<u>19 851</u>	<u>25 020</u>

Durante el ejercicio 2002, la dotación sin efecto en resultados a "Otros fondos específicos" incluye 3.005 miles de euros por la reclasificación del importe registrado al 31 de diciembre de 2001 en la rúbrica "Fondo para riesgos bancarios generales".

La incorporación de saldos del Banco Zaragozano, S.A. al 16 de julio de 2003 incluye la mayor parte de los ajustes de revalorización en la fusión correspondientes a "Provisiones y otros saldos" (Nota 1).





## 18. Pasivos subordinados

Al 31 de diciembre de 2003 la composición de los saldos de este capítulo de los balances de situación adjuntos es la siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Préstamos subordinados	333 862
Obligaciones subordinadas	<u>152 000</u>
	<u>485 862</u>

El detalle del saldo de Préstamos subordinados es el siguiente:

<u>Contraparte</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>Miles de euros</u>
Barclays Bank Plc, Sucursal en España	Indeterminada	48 862
Barclays Bank Plc	Indeterminada	198 000
Barclays Bank Plc	22-07-13	<u>87 000</u>
		<u>333 862</u>

Dichos depósitos devengan un interés del Euribor + 0,75%, estableciéndose la posibilidad de diferimiento de intereses en el caso de pérdidas por parte del Banco. Adicionalmente, en el caso del segundo depósito, el contrato contempla la aplicación de la deuda y los intereses pendientes de pago a la absorción, en su caso, de pérdidas sin necesidad de proceder a la disolución del Banco, aun cuando sea después de haberse agotado el capital ordinario, de acuerdo con lo establecido en la Norma 8.1.g de la Circular 5/1993 de Banco de España.

El detalle del saldo de Obligaciones subordinadas, todas ellas emitidas originalmente por Banco Zaragozano, S.A., es el siguiente:

<u>Emisión</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>Miles de euros</u>
Junio 1999	01-07-2007	60 000
Mayo 2001	01-07-2009	42 000
Noviembre 2002	01-01-2011	<u>50 000</u>
		<u>152 000</u>

Todas las Obligaciones subordinadas son al portador y están representadas mediante anotaciones en cuenta de 600 euros nominales cada una. El tipo de interés es fijo para cada una de las emisiones durante los 6 primeros meses, referenciándose a partir de entonces por semestres naturales al Euribor - 0,25%.

*[Handwritten signatures and initials]*

## 19. Capital y Reservas

Al 31 de diciembre de 2002, el capital social estaba constituido por 57.374.997 acciones de 1,50 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

El 2 de junio de 2003, la Junta General de Accionistas del Banco aprobó una ampliación de capital por emisión de nuevas acciones con objeto de dotar al Banco de recursos propios suficientes para afrontar la compra de Banco Zaragozano, S.A. El 16 de julio de 2003 se suscribieron y desembolsaron 47.292.357 acciones nuevas, por un importe total de 903.284 miles de euros, de los que 70.939 miles de euros corresponden a valor nominal y 832.345 miles de euros a prima de emisión.

El 14 de noviembre de 2003, la Junta General de Accionistas del Banco aprobó una segunda ampliación de capital, efectuada el 23 de diciembre de 2003, por emisión de 560.109 acciones nuevas, por un importe total de 10.944 miles de euros, de los que 840 miles de euros corresponden a valor nominal y 10.104 miles de euros a prima de emisión, con el fin de efectuar el canje de acciones derivado de la fusión por absorción de Banco Zaragozano, S.A.

Tras dichas ampliaciones de capital, el capital social al 31 de diciembre de 2003 está constituido por 105.227.463 acciones de 1,50 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, la participación en el capital del Banco es la siguiente:

	<u>31.12.03</u>	<u>31.12.02</u>
Barclays Bank Plc	23,77%	99,72%
Barclays Bank Plc, Sucursal en España	75,53%	-
Autocartera (Nota 4.1)	0,53%	-
Otros	0,17%	0,28%

Tal y como se indica en la Nota 1, el Banco ha procedido en el ejercicio 2003, de acuerdo con lo establecido en la Norma 3.D de la Circular 4/91 de Banco de España, a efectuar un cargo de 656.935 miles de euros contra reservas de libre disposición para amortizar el Fondo de comercio de fusión resultante de la fusión por absorción de Banco Zaragozano, S.A.

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las entidades que obtengan beneficios en un ejercicio económico deberán dotar el 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal. Estas dotaciones deberán hacerse hasta que la reserva alcance el 20% del capital social desembolsado. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte de su saldo que excede del 10% del capital social ya incrementado. Mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Los recursos propios del Banco cumplen al 31 de diciembre de 2003 y 2002 con los requisitos exigidos por el Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre y la Orden Ministerial de 30 de diciembre de 1992, que desarrollan a esos efectos la Ley 13/1992, tal y como se concreta esa exigencia por la Circular de Banco de España 5/1993, de 26 de marzo.

*[Handwritten signatures and initials]*

El importe y los movimientos en las cuentas de capital y reservas durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2003 y 2002 han sido los siguientes:

	Miles de euros								
	Saldo al 31.12.01	Distribución resultado del 2001	Otros movimientos	Saldo al 31.12.02	Distribución resultado del 2002	Ampliaciones de capital	Amortización del Fondo de comercio de fusión	Otros movimientos	Saldo al 31.12.03
Capital	86 062	-	-	86 062	-	71 779	-	-	157 841
Acciones propias	-	-	-	-	-	(10 944)	-	-	(10 944)
Prima de emisión	12 033	-	-	12 033	-	842 449	(656 935)	-	197 547
Reserva legal	17 242	-	-	17 242	-	-	-	-	17 242
Reserva legal especial	146	-	-	146	-	-	-	-	146
Reservas voluntarias	156 507	14 278	1 998	172 783	30 709	-	-	(10 231)	193 261
Reserva para acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	10 944	10 944
Reservas de revalorización R.D. 7/96	16 276	-	-	16 276	-	-	-	-	16 276
Reservas en sociedades consolidadas	11 604	2 932	(1 681)	12 855	2 471	-	-	-	15 326
Resultado neto del ejercicio	29 833	(29 833)	33 180	33 180	(33 180)	-	-	34 181	34 181
	<b>329 703</b>	<b>(12 623)</b>	<b>33 497</b>	<b>350 577</b>	-	<b>903 284</b>	<b>(656 935)</b>	<b>34 894</b>	<b>631 820</b>
Dividendos		<b>12 623</b>							

Dividendos

12 623

350 577

903 284

(656 935)

34 894

631 820



La rúbrica de activo del balance de situación "Pérdidas en sociedades consolidadas" corresponde en su totalidad a la participación en Ruval, S.A. El desglose de las Reservas en sociedades consolidadas al 31 de diciembre de 2003 y 2002 es el siguiente:

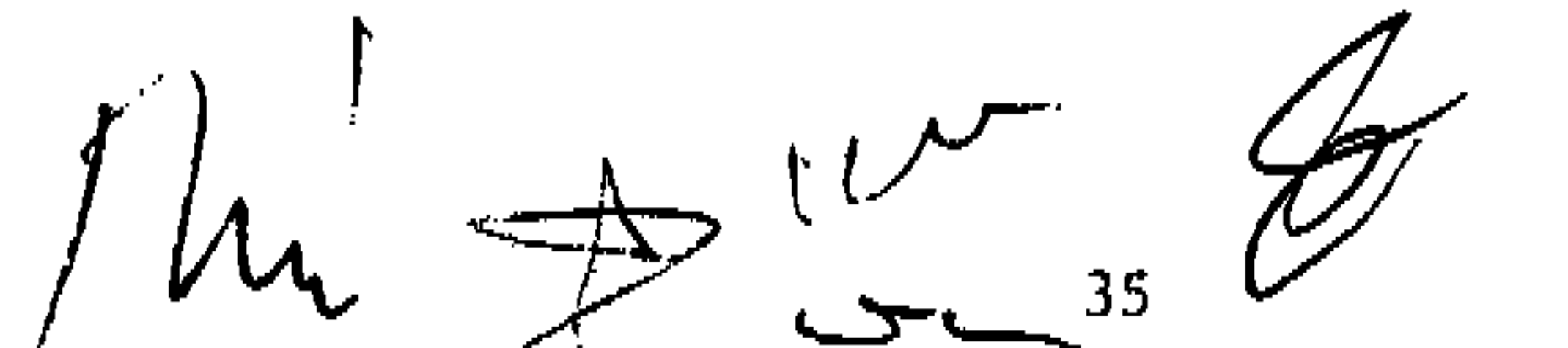
	Miles de euros	
	2003	2002
<u>Por integración global y proporcional:</u>		
Barclays Correduría de Seguros, S.A.	24	24
Barclays Fondos, S.G.I.I.C., S.A.	2 339	2 343
	<u>2 363</u>	<u>2 367</u>
<u>Por puesta en equivalencia:</u>		
Barclays Vida y Pensiones, S.A.	12 963	10 488
	<u>12 963</u>	<u>10 488</u>

## 20. Impuesto sobre Sociedades y situación fiscal

Los beneficios generados están sujetos a un tipo impositivo del 35%, habiéndose tenido en cuenta en el cálculo de la provisión correspondiente al Impuesto sobre Sociedades las diferentes deducciones fiscales que la legislación autoriza.

La conciliación en Barclays Bank, S.A. de la diferencia existente entre el resultado contable de los ejercicios 2003 y 2002 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades, es la que se muestra a continuación, no incluyendo el Grupo Consolidado debido a su pequeña incidencia respecto a los importes asignables al Banco:

	Miles de euros	
	2003	2002
Resultado contable antes de impuestos	46 047	50 785
Diferencias permanentes	9 756	2 201
Diferencias temporales	(1 224)	12 737
a) de ejercicios anteriores		
- aumentos	38 623	142
- disminuciones	(54 735)	(7 009)
b) del ejercicio actual		
- aumentos	27 018	19 604
- disminuciones	(12 130)	-
Base imponible del Impuesto sobre Sociedades	<u>54 579</u>	<u>65 723</u>
Cuota al 35%	19 103	23 003
Aumentos (deducciones) de la cuota, efecto fiscal neto (al 35%) de las diferencias temporales	429	( 4 458)
Deducciones	( 3 244)	( 709)
Otros ajustes	( 1 232)	1
Gasto por Impuesto de Sociedades	<u>15 056</u>	<u>17 837</u>



La diferencia entre dicho Gasto por Impuesto de Sociedades con el del Grupo Consolidado al 31 de diciembre de 2002 corresponde, fundamentalmente, a Barclays Vida y Pensiones, S.A. por importe de 2.216 miles de euros (Nota 10).

A efectos de lo dispuesto en el Artículo 36 ter.8 de la Ley 43/1995, de 27 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades, en la redacción dada por la Ley 24/2001, de 27 de diciembre, de Medidas Fiscales, Administrativas y de Orden Social, el importe de la renta acogida a la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios en el ejercicio 2003 ha ascendido a 10.149 miles de euros, (148 miles de euros en 2002) habiéndose producido al 31 de diciembre de 2003 y 2002 la reinversión total del precio de venta de los activos que generaron la renta acogida a la deducción por reinversión.

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, las declaraciones correspondientes a los principales impuestos desde 1998 están siendo inspeccionadas por la autoridad tributaria. En opinión de los Administradores, la posibilidad de que de dicha inspección surjan pasivos fiscales es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente al balance de situación adjunto.

En el ejercicio 2003 las autoridades fiscales han finalizado la inspección de los impuestos a los que se halla sujeto el extinto Banco Zaragozano, S.A. para los ejercicios 1997 a 2000 (ambos inclusive). Como consecuencia de las citadas inspecciones se han levantado actas por un importe total de 12.383 miles de euros, de los cuales un importe de 7.480 miles de euros han sido firmados en conformidad y un importe de 4.904 miles de euros en disconformidad.

Siguiendo los criterios contables mencionados en la Nota 1, el importe correspondiente al efecto patrimonial derivado de las actas firmadas en conformidad ha sido registrado con cargo a las provisiones por reestructuración constituidas como consecuencia de la adquisición y posterior fusión de Banco Zaragozano. Respecto a las actas firmadas en disconformidad, los administradores consideran que, de la resolución final de los recursos presentados no se podrán de manifiesto pasivos adicionales a los ya registrados.

El extinto Banco Zaragozano mantiene abiertos a inspección los ejercicios posteriores a 2000, teniendo en cuenta que desde dicha fecha hasta el ejercicio 2003 Banco Zaragozano y sus sociedades dependientes fiscalmente tributaba en régimen de tributación de los grupos de sociedades.

Los importes de impuestos sobre beneficios anticipados y diferidos se registran dentro de los epígrafes de "Otros activos" y "Otros pasivos" de los balances de situación adjuntos.

*[Handwritten signatures and initials]*

## 21. Cuentas con el Grupo Barclays

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, el volumen de los principales saldos mantenidos por Barclays Bank, S.A. con su casa matriz y con sucursales y compañías filiales de ésta es el siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
<b>Balance</b>		
Depósitos prestados y otras cuentas de activo (Nota 6)	1 788 592	1 432 873
Depósitos tomados y otras cuentas de pasivo (Nota 13)	4 025 427	3 603 648
Pasivos subordinados (Nota 18)	333 862	-
<b>Cuentas de orden (Nota 22)</b>		
Compra de divisas hasta dos días hábiles	6 592	1 673
Venta de divisas hasta dos días hábiles	7 011	1 861
Compras de divisas a más de dos días hábiles	96 343	71 769
Ventas de divisas a más de dos días hábiles	58 365	49 255
Permutas financieras sobre tipos de interés	5 761 276	2 775 932
<b>Perdidas y ganancias</b>		
Intereses recibidos	30 304	39 830
Intereses pagados	( 75 881)	( 109 082)
Comisiones percibidas	40 984	40 785
Comisiones pagadas	( 3 574)	( 3 619)
Gastos repercutidos por la Casa Matriz	( 5 358)	( 4 938)

## 22. Cuentas de orden

Las cuentas de orden presentan el siguiente desglose:

	Miles de euros	
	2003	2002
<b>Pasivos contingentes</b>		
Fianzas, avales y cauciones	1 136 594	746 847
Otros pasivos contingentes	1 096 760	721 158
	39 834	25 689
<b>Compromisos y riesgos contingentes</b>		
Disponibles por terceros	2 136 550	1 146 899
Otros compromisos	2 042 832	1 117 313
	93 718	29 586
	<b>3 273 144</b>	<b>1 893 746</b>

*Mi* *on* *an* *B*



Otras cuentas de orden:

El desglose de Otras cuentas de orden al 31 de diciembre de 2003 y 2002 es como sigue:

	Miles de euros	
	2003	2002
Operaciones de futuro	7 913 101	3 090 488
Depósitos en custodia	12 529 406	6 524 818
Otras cuentas de orden	14 686 410	3 287 213
	<u>35 128 917</u>	<u>12 902 519</u>

El desglose de las operaciones de futuro al 31 de diciembre de 2003 y 2002 es como sigue:

	Miles de euros	
	2003	2002
Compra de divisas hasta dos días hábiles	20 182	3 481
Venta de divisas hasta dos días hábiles	13 959	4 869
Compras de divisas a más de dos días hábiles	155 687	101 968
Ventas de divisas a más de dos días hábiles	181 226	100 238
Compras no vencidas de activos financieros	17 953	-
Ventas no vencidas de activos financieros	188 166	-
Permutas financieras sobre tipos de interés	6 386 871	2 879 932
Opciones compradas sobre tipos de interés	266 985	-
Opciones emitidas sobre valores	682 067	-
Opciones emitidas sobre tipos de interés	5	-
	<u>7 913 101</u>	<u>3 090 488</u>

Tal y como se indica en la Nota 21, una parte significativa de las operaciones de futuro se contratan con entidades del Grupo Barclays.

*mi* → *cu* → *cu* → *cu*

### 23. Cuenta de pérdidas y ganancias

A continuación se presenta el detalle de ciertos epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios económicos terminados el 31 de diciembre de 2003 y 2002:

Gastos de personal	Miles de euros	
	2003	2002
Remuneraciones	102 209	64 975
Cargas sociales		
Cuotas Seguridad Social	22 742	13 810
Dotación al Fondo para pensionistas y otros	3 519	1 521
Prima viudedad, orfandad e incapacidad	85	150
Indemnizaciones	1 175	3 297
Otros gastos de personal	5 183	3 836
	<u>134 913</u>	<u>87 589</u>

El Grupo Barclays Bank, con objeto de mostrar su compromiso con sus empleados en España, extendió a los mismo el lanzamiento de un Plan Ahorro Opciones a España, con el fin de hacer participar en mayor medida a sus empleados de la evolución del Grupo en los próximos años.

Así, con fecha 1 de noviembre de 2002, el Grupo concedió a sus empleados un Plan de Ahorro de Opciones, por el cual, durante un periodo de 6 meses, a contar a partir de tres años desde la fecha de dicha concesión, podrán ejercer el derecho de compra de acciones de la casa matriz, Barclays Bank, Plc, a un precio de ejercicio de 3,5 libras por acción garantizado por la sociedad matriz.

El número de acciones ofertadas a los empleados del Grupo asciende a 265.100 al 31 de diciembre de 2003 y 2002.

Durante los tres años de duración del Plan, cada empleado aportará una cantidad máxima de 40 euros a una cuenta de ahorro abierta en Barclays Bank S.A. Esta cuenta de ahorro individualizada para cada empleado generará un interés mensual de Euribor menos 1 punto.

El coste previsto del Plan de Ahorro de Opciones para el Grupo asciende a 572 miles de euros, a periodificar en 3 años. El gasto registrado por este concepto en los ejercicios 2003 y 2002 ha ascendido a 200 miles de euros.

Otros gastos administrativos	Miles de euros	
	2003	2002
De inmuebles, instalaciones y material	20 019	12 219
Informática	22 364	16 117
Comunicaciones	6 713	4 500
Publicidad y propaganda	6 939	6 316
Contribuciones e impuestos	2 487	1 296
Servicios administrativos subcontratados	8 662	2 423
Otros	14 128	5 796
	<u>81 312</u>	<u>48 667</u>

	Miles de euros	
	2003	2002
<b>Amortización y provisiones para insolvencias</b>		
Dotación a la provisión (Nota 7)	38 454	12 767
Amortización de insolvencias	345	223
Activos en suspenso recuperados	( 1 330)	( 506)
	<u>37 469</u>	<u>12 484</u>

La desdotación a la provisión de insolvencias en el ejercicio 2003 correspondiente a riesgo de firma ha ascendido a 1.678 miles de euros y la dotación realizada en el ejercicio 2002 a 641 miles de euros (Nota 17).

	Miles de euros	
	2003	2002
<b>Beneficios extraordinarios</b>		
Beneficios netos por enajenación del inmovilizado material (Nota 11)	9 403	399
Beneficios de ejercicios anteriores (Nota 11)	1 239	3 172
Recuperación neta del fondo de cobertura de inmovilizado	88	-
Otros productos	4 496	544
	<u>15 226</u>	<u>4 115</u>

#### Quebrantos extraordinarios

Dotaciones al fondo de reclamaciones de terceros y otros fondos específicos (Nota 17)	1 477	5 271
Dotación extraordinaria al fondo de pensionistas (Nota 4.e)	2 002	775
Quebrantos de ejercicios anteriores	367	1 486
Dotación neta al fondo de cobertura de inmovilizado	-	24
Perdidas netas por enajenación de inmovilizado	22	62
Otros quebrantos	11 932	939
	<u>15 800</u>	<u>8 557</u>

La rúbrica de "Dotaciones a otros fondos específicos" incluye en el ejercicio 2002 dotaciones a dichos fondos por importe de 5.386 miles de euros (Nota 17) e ingresos por importe de 115 miles de euros, por liberaciones del fondo de bloqueo de beneficios, registrado en la rúbrica "Otros pasivos" (Nota 16).

El incremento del epígrafe de "Otros quebrantos" en el 2003 corresponde, fundamentalmente, a los gastos de estudio y análisis de la operación de adquisición de Banco Zaragozano, S.A. y de la posible adquisición, finalmente no materializada, de otra entidad financiera.

*am*

*mi*     *iw*     *Q*

40



**Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia**

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2003</b>	<b>2002</b>
Barclays Vida y Pensiones, S.A.	5 446	4 009
Zaragozano Vida y Pensiones, S.A.	591	-
Gesbanzano, S.A.	-	-
Inversiones Banzano, S.A., SIMCAV	( 18)	-
Prosegur Seguridad, S.A.	86	-
Asiris, S.A.	3	-
Sistemas 4B, S.A.	49	-
Antilla promoción Inmobiliaria, S.A.	( 543)	-
	<b>5 614</b>	<b>4 009</b>

Los resultados de estas filiales, excluyendo Barclays Vida y Pensiones, S.A. corresponden al periodo comprendido entre el 17 de julio y el 31 de diciembre de 2003 (Notas 1 y 10).

Esta rúbrica de la cuenta de pérdidas y ganancias incluye la parte correspondiente al Grupo de los resultados antes de impuestos de las entidades incluidas en la consolidación por puesta en equivalencia. La parte correspondiente al Grupo del Impuesto sobre sociedades de dicha entidades se registra en la rúbrica de pérdidas y ganancias "Impuesto sobre sociedades".

**24. Otra información**

**1. Empleados**

El número medio de personas empleadas durante los años 2003 y 2002 distribuido por categorías es el siguiente:

<b>Categorías</b>	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2003</b>	<b>2002</b>
Directivos/Técnicos	2 845	1 212
Administrativos	751	259
	<b>3 596</b>	<b>1 471</b>

A efectos de este c culo, se han computado los empleados de Banco Zaragozano, S.A. y sus filiales desde el 1 de enero de 2003, si bien debe recordarse que los gastos de personal correspondientes a los mismos aparecen en la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta del ejercicio 2003 sólo por la parte correspondiente al periodo iniciado el 17 de julio de 2003 (Nota 1).

*mi* *→* *aul*

## 2. Información sobre el Consejo de Administración

La remuneración global por todos los conceptos de los miembros del Consejo de Administración durante los años 2003 y 2002 ha ascendido a 306 miles de euros y 282 miles de euros, respectivamente. No existe ningún tipo de obligación contraída en materia de pensiones respecto a los miembros antiguos y actuales del Consejo de Administración.

El importe de los créditos y préstamos, así como de los avales y garantías concedidos por el Banco al 31 de diciembre de 2003 y 2002 al conjunto de los miembros de su Consejo de Administración, a las entidades vinculadas a los mismos, así como a aquellas entidades en las que alguno de los miembros participa como consejero, ascendía a 97.168 miles de euros y 51.160 miles de euros, respectivamente, siendo el tipo de interés promedio anual de las facilidades crediticias del 3,98% y del 3,91%, respectivamente.

En cumplimiento del Art. 127 ter.4 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, se informa de que los siguientes miembros del Consejo de Administración del Banco ostentan un cargo o mantienen participaciones en sociedades sometidas a dicha Ley de Sociedades Anónimas con el mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituye el objeto social del Banco:

- Don Carlos Martínez de Campos y Carulla, Presidente del Consejo de Administración del Banco, posee un porcentaje de participación en la sociedad Shopnet Brokers, S.A. del 0,626%, sociedad en la que no ostenta ningún cargo.
- D.Manuel V. López Figueroa, Vicepresidente del Consejo de Administración del Banco, ostenta el cargo de Consejero en las sociedades Sermepa-Servired, S.A. y Barclays Vida y Pensiones, S.A., sociedades en las que no mantiene participaciones.
- Don Víctor Urrutia Vallejo, Consejero del Consejo de Administración del Banco, mantiene una participación en las sociedades BBVA – Lima, S.A. y BSCH- Rentabilidad 2009, S.I.M.C.A.V de 12.000 y 25.000 acciones respectivamente, no ostentando ningún cargo en dichas sociedades.

## 3. Otra información

Los honorarios en relación con la auditoría de cuentas del ejercicio 2003 del Grupo efectuada por PricewaterhouseCoopers han ascendido a 266 miles de euros. Asimismo, los honorarios facturados por dicha Firma al Grupo relativos a otros servicios prestados durante dicho periodo han ascendido a 3.070 miles de euros, fundamentalmente referidos al proceso de adquisición de Banco Zaragozano, S.A. y al proceso de análisis de una posible adquisición, finalmente no materializada, de otra entidad financiera.

Las operaciones globales del Banco se rigen por leyes relativas a la protección del medioambiente ("leyes medioambientales") y la seguridad y salud del trabajador ("leyes sobre seguridad laboral"). Barclays Bank, S.A. considera que cumple sustancialmente tales leyes y que mantiene procedimientos diseñados para fomentar y garantizar su cumplimiento. El Grupo ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medio ambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo con la normativa vigente al respecto. Durante el ejercicio no ha realizado inversiones de carácter medioambiental y asimismo, no se ha considerado necesario registrar ninguna dotación para riesgos y cargas de carácter medioambiental al no existir contingencias relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.

## 25. Balance en moneda extranjera

Los importes totales del balance, activo y pasivo, denominados en divisas fuera de la zona euro figuran en el siguiente cuadro:

	Miles de euros	
	2003	2002
Total activo	519 426	401 991
Total pasivo	504 498	399 298

## 26. Acontecimientos posteriores

En el mes de enero de 2004, se ha efectuado la venta del edificio situado en Castellana 89, de Madrid, propiedad del extinto Banco Zaragozano, S.A., por un importe aproximado de 93 millones de euros, para el que se había firmado un contrato de arras en el mes de agosto de 2003. Dicho edificio fue incorporado a la fecha efectiva de fusión por su valor acordado de venta, por lo que el Banco no ha registrado plusvalía alguna en dicha venta.

Asimismo, en Enero de 2004, el Grupo ha suscrito con los representantes de los empleados un acuerdo en el que se establecen las condiciones de una oferta de prejubilaciones, colectivas o individuales, según posibilidades y necesidades organizativas, a empleados en activo a partir de los 52 años de edad en adelante. Es intención de los Administradores del Banco, una vez conocido el número de trabajadores acogido a la oferta, solicitar al Banco de España la autorización prevista en la Norma 13.4 de la Circular 4/91 para efectuar en el ejercicio 2004 la provisión del coste de dicho plan de prejubilaciones contra reservas voluntarias.

El mencionado acuerdo contempla asimismo la unificación de los compromisos por pensiones de los trabajadores de Barclays Bank, S.A. y Banco Zaragozano, S.A. incorporados con posterioridad al 8 de marzo de 1980. El coste de dicha unificación se encuentra cubierto al 31 de diciembre de 2003 dentro de las provisiones por reestructuración establecidas, descritas en la Nota 1.

*Handwritten signatures and initials:*  
m  
w  
B  
43



## 27. Cuadro de financiación

El cuadro de financiación del Grupo para los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2003 y 2002 es como se muestra a continuación:

Orígenes de fondos	Miles de euros	
	2003	2002
Recursos generados de las operaciones	88 225	50 270
Ampliación de capital	71 779	-
Ampliación de capital -- Prima emisión	842 449	-
Inversión menos financiación en Banco de España y Entidades de crédito (variación neta)	1 043 380	862 477
Títulos de renta fija (disminución neta)	-	52 082
Venta de inmovilizado material e inmaterial	67 660	3 847
Acreedores (incremento neto)	4 161 330	37 769
Débitos representados por valores negociables	284 224	-
Otros conceptos activos menos pasivo (variación neta)	24 455	-
Otros movimientos en reservas	737	351
<b>Total orígenes</b>	<b>6 584 239</b>	<b>1 006 796</b>
<b>Aplicaciones de fondos</b>		
Adquisición de acciones propias	10 944	-
Amortización del fondo de comercio contra reservas	656 935	-
Dividendos distribuidos en el ejercicio	-	12 623
Títulos de renta fija (incremento neto)	1 263 357	-
Títulos de renta variable (incremento neto)	60 947	2 857
Inversión crediticia (incremento neto)	4 273 991	968 082
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	318 065	7 057
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	-	16 177
<b>Total aplicaciones</b>	<b>6 584 239</b>	<b>1 006 796</b>
<b>Recursos generados de las operaciones</b>		
Beneficio neto del ejercicio	34 181	33 180
Amortizaciones	23 561	5 161
Dotaciones netas a los fondos		
Para insolvencias	38 454	12 767
Para otros fondos especiales	1 389	( 479)
Para fondo de fluctuación de valores	43	( 22)
Pérdidas en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado	( 9 403)	( 337)
	<b>88 225</b>	<b>50 270</b>

*M* *W* *B*

**BARCLAYS BANK, S.A. Y  
SU GRUPO CONSOLIDADO**

**INFORME DE GESTION CORRESPONDIENTE  
AL EJERCICIO 2003**

*mi*  
*cu* → *⊕* *⊙*

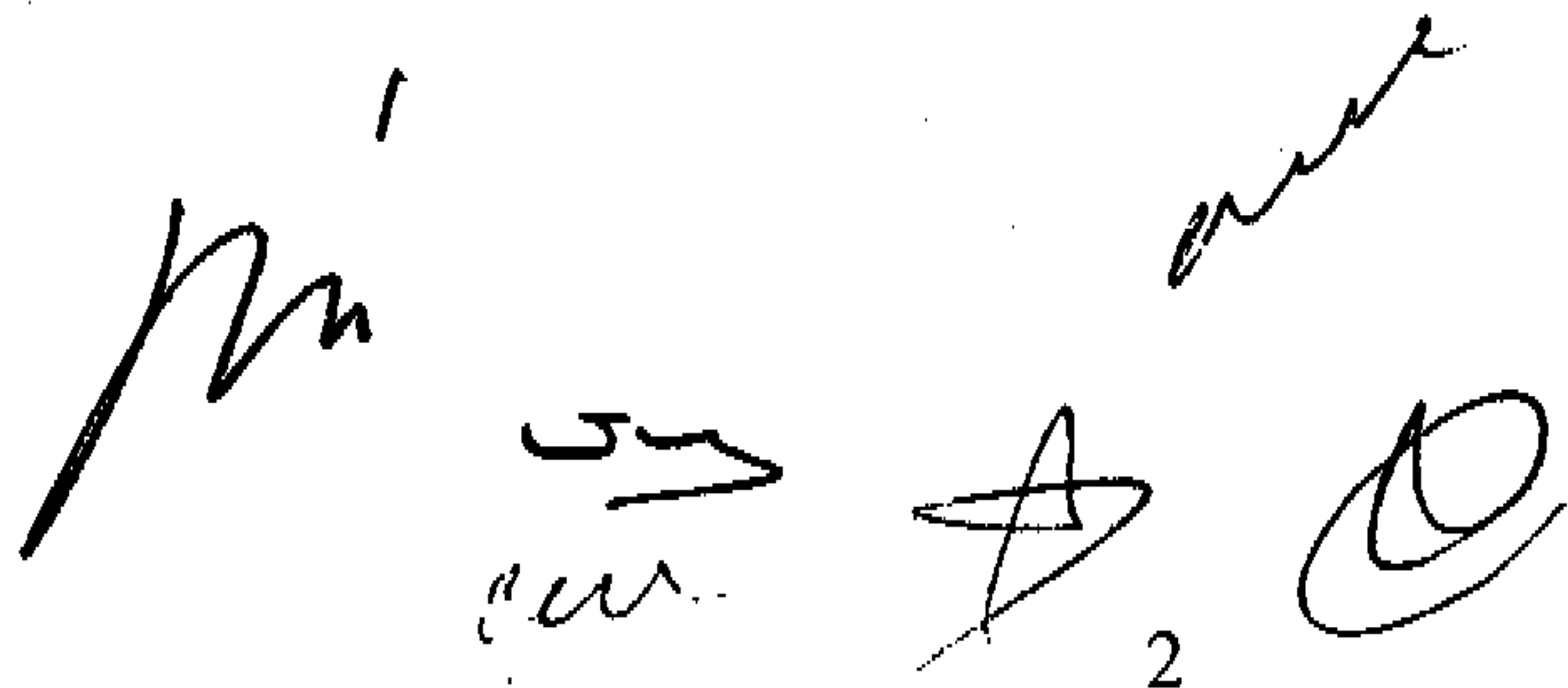
Los resultados consolidados del Grupo antes de impuestos han alcanzado en el ejercicio 2003 la cuantía de 52.824 miles de euros.

El cash-flow se situó en 115.117 miles de euros, de los que 38.901 miles de euros corresponden a provisiones y 23.392 a amortizaciones.

A continuación se analizan los diferentes epígrafes de la cuenta de resultados y las principales rúbricas del balance.

### 1. Productos financieros

Los activos totales medios (A.T.M.) gestionados han ascendido a 15.704.848 miles de euros. Con una rentabilidad de estos activos totales medios del 3,65%, se han generado unos productos financieros (intereses y comisiones por operaciones de activo) de 427.923 miles de euros.



Handwritten signatures and initials, including a large signature on the left, a smaller signature in the middle, and a signature on the right with a circled '2' below it.



## Rendimiento medio de los empleos (miles de euros)

	Saldo medio	% sobre A.T.M.	Produc- tos	Rentabi- lidad %
Créditos sobre clientes	8.986.528	57	280.395	4,31
Tesorería y entidades de crédito	4.123.726	26	126.420	3,32
Inversiones obligatorias y acciones y participaciones	1.422.598	9	21.108	3,42

## Estructura de los Productos Financieros (al 31 de diciembre)

	% sobre el total
Créditos sobre clientes	65
Tesorería y entidades de crédito	29
Inversiones obligatorias y acciones y participaciones	6
	100

## 2. Costes financieros

Del total de los recursos medios dispuestos, el 10% se corresponde con fondos sin coste para el Banco -recursos propios y otros- y el 90% proviene de nuestros clientes y del sistema crediticio, fundamentalmente, a través del mercado interbancario.

Los recursos captados de clientes han supuesto unos costes de 81.974 miles de euros, siendo su coste medio del 1,41 %.

La financiación obtenida de intermediarios financieros ha supuesto un coste de 146.563 miles de euros a un tipo medio del 2,99 %.

El coste medio de los recursos ascendió al 2,04 %.

### Coste medio de los recursos (miles de euros)

	Saldo medio	% sobre A.T.M.	Costes	Tipo(%)
Acreeedores en pesetas	8.025.583	51	78.312	1,43
Acreeedores en moneda extranjera	286.808	2	3.662	1,33
Intermediarios financieros	5.372.778	34	146.563	2,99

### Estructura de los costes financieros (al 31 de diciembre)

	% sobre el total
Acreeedores	36
Intermediarios financieros y otras financiaciones	64
	---
	100

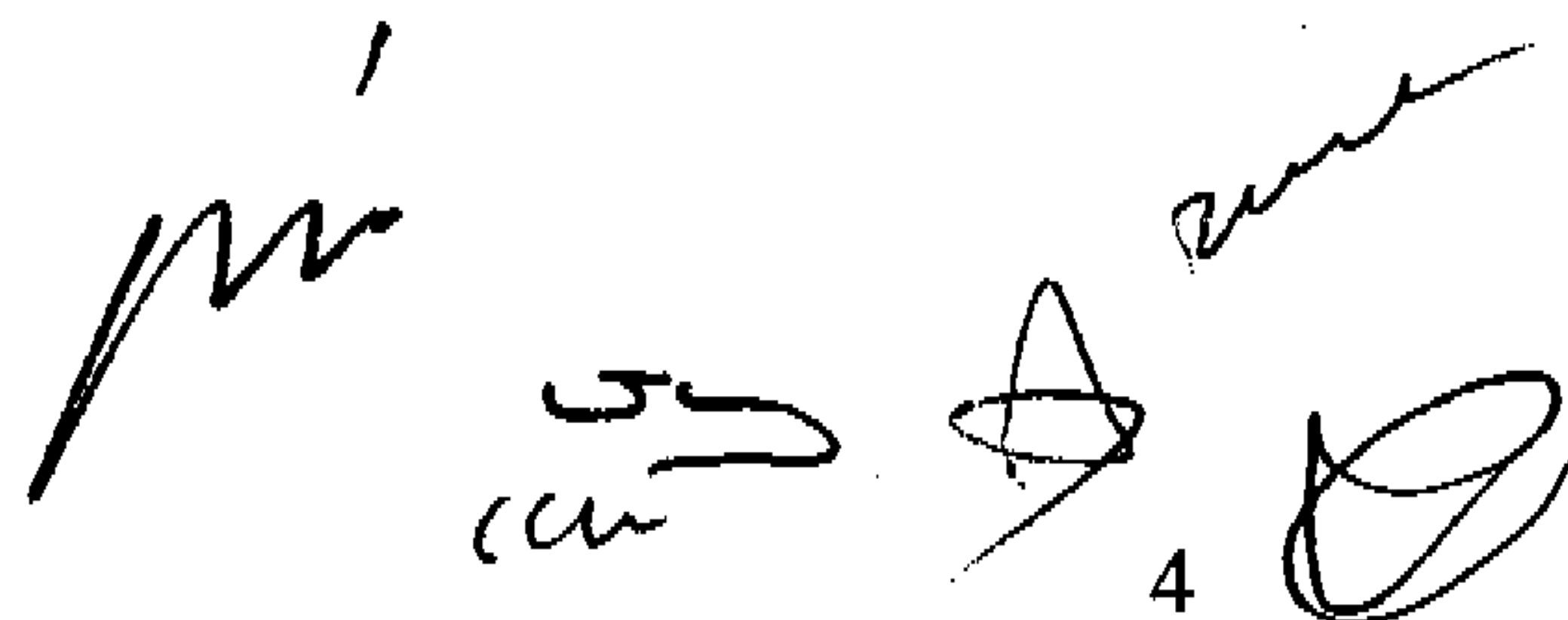
### 3. Margen de intermediación y margen ordinario

La diferencia entre productos financieros y costes financieros asciende a 199.386 miles de euros, lo que representa un 1,28% sobre activos totales medios.

Los servicios prestados a la clientela han originado unos ingresos netos de 118.682 miles de euros, de los cuales 111.039 miles de euros corresponden a ingresos derivados de la prestación de servicios bancarios y financieros y el resto a ingresos por prestación de avales y otras garantías.

Asimismo, los resultados por operaciones financieras han ascendido a 4.543 miles de euros.

Sumando a los 199.386 miles de euros de margen de intermediación, los 118.682 miles de ingresos por servicios prestados a la clientela y los 4.543 miles de resultados obtenidos por operaciones financieras, se obtiene un margen ordinario de 322.611 miles de euros.



#### 4. Costes de transformación

Los costes de transformación han ascendido a 237.261 miles de euros, según el siguiente detalle:

	Miles de Euros
Gastos de personal y asimilados	134.913
Gastos generales, amortizaciones e impuestos	104.650
Otros productos y cargas de explotación, neto	-2.302
	-----
	237.261
	-----

La plantilla al cierre del ejercicio 2003 era de 3.596 personas, con una edad media de 43 años.

#### 5. Beneficio antes de impuestos

Deduciendo del margen ordinario los costes de transformación, los resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia, los importes correspondientes a saneamientos y provisiones y los resultados extraordinarios, se obtiene un beneficio antes de impuestos de 52.824 miles de euros.

La rentabilidad sobre recursos propios medios se ha situado en un 4,95 %.

*Mi* *cu* *cu* *cu* *cu*



## 6. Beneficio neto

El beneficio neto del ejercicio asciende a 34.181 miles de euros, después de una previsión para el Impuesto sobre Sociedades de 18.643 miles de euros.

Todo el beneficio neto, 34.181 miles de euros, se va a destinar a reservas.

## 7. Recursos propios

A 31 de diciembre de 2003, el Grupo Barclays Bank, S.A. disponía de un volumen de recursos propios más que suficiente para dar cumplimiento a la normativa en esta materia.

### Recursos propios (al 31 de diciembre)

	Miles de euros
Capital y reservas	608.583
Beneficio neto del ejercicio	34.181
Pasivos subordinados	413.000
Acciones en cartera	-10.944
Pérdidas en Sociedades Consolidadas	-747
	-----
	1.044.073

*[Handwritten signatures and initials]*

## 8. Accionistas y acciones en cartera

El capital social de Barclays Bank, S.A. está formalizado en 105.227.463 acciones nominativas de 1,50 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Al cierre del ejercicio, Barclays Bank S.A. tenía acciones propias en cartera por un importe de 10.944 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2003, la participación de Barclays Bank PLC en el capital social de Barclays Bank S.A. era del 99,30 %.

## 9. Recursos ajenos

Al 31 de diciembre de 2003, el total de los recursos ajenos en balance alcanzaba la cifra de 7.859.809 miles de euros.

Por sectores, el 2% del saldo total de acreedores correspondía al sector público, el 90% al sector residente, y el 8% al sector no residente.

### Recursos ajenos por sectores (al 31 de diciembre)

	Miles de euros
<hr/>	
Sector Residente	
Acreedores del Sector Público	184.017
Acreedores Sector Privado	7.073.468
Sector no Residente	
Acreedores del Sector Público	174
Acreedores Sector Privado	602.150
Total	<hr/> 7.859.809 <hr/>

### Recursos ajenos por instrumentos (al 31 de diciembre)

	Miles de euros
Cuentas corrientes a la vista	3.612.574
Cuentas de ahorro	476.420
Cuentas a plazo	1.846.987
Cesión temporal de activos	1.923.828
Total	7.859.809

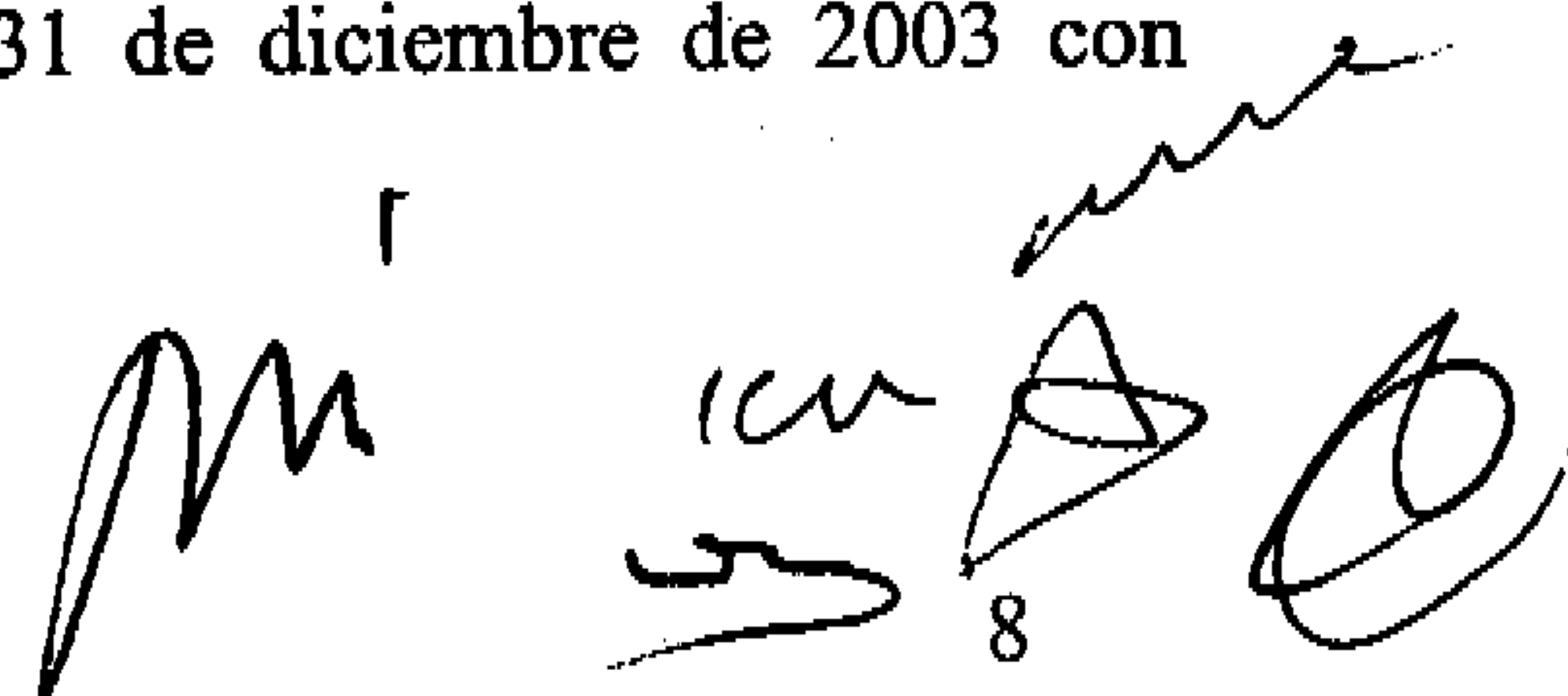
### Distribución de los recursos ajenos por plazos (al 31 de diciembre)

	%
A la vista	52
Hasta 1 año	41
Entre 1 año y 5 años	2
Más de 5 años	5
	100

### 10. Inversiones crediticias

Las inversiones crediticias alcanzaron un importe al 31 de diciembre de 2003 de 9.186.507 miles de euros.

Por lo que se refiere al riesgo crediticio vigente al 31 de diciembre de 2003 con empresas filiales o participadas, la posición era:



Handwritten signatures and initials, including a large 'M', '100', and a circled '8'.



### Estructura de las inversiones crediticias (al 31 de diciembre)

	Miles de euros
Crédito al Sector Público	109.091
Crédito al Sector Privado residente	8.696.399
Con garantía real	5.032.185
Con garantía personal	3.664.214
Crédito al sector no residente	315.628
Con garantía real	246.781
Con garantía personal	68.847
Deudores en mora	65.391
<b>TOTAL</b>	<b>9.186.509</b>

### Inversiones crediticias por instrumentos (al 31 de diciembre)

	Miles de euros
Efectos comerciales	754.352
Créditos y préstamos hipotecarios	4.791.400
Deudores con otras garantías reales	487.566
Adquisición temporal de activos	174.635
Créditos y préstamos con garantía personal	2.427.152
Deudores a la vista y varios	275.814
Arrendamientos financieros	275.590
<b>TOTAL</b>	<b>9.186.509</b>

### Rendimiento medio de las inversiones crediticias en 2003

	%		
	En euros	En m/e	Total
Créditos y préstamos	3,56	1,82	3,55
Cartera comercial	3,76	---	3,76
Arrendamiento financiero	4,14	---	4,14
Tipo medio	3,56	1,82	3,52

### Vencimiento de las inversiones crediticias (al 31 de diciembre)

Plazos	%
Hasta 90 días	23
Entre 3 meses y 1 año	16
Entre 1 año y 5 años	13
Más de 5 años	48
	-----
	100

### 11. Estudio del riesgo crediticio

Al 31 de diciembre de 2003 la rúbrica de deudores morosos y dudosos ascendía a 65.391 miles de euros. El índice de morosidad, 0,64%, se sitúa significativamente por debajo de la media del Sector.

Al cierre del ejercicio, la provisión para insolvencias ascendía a 208.425 miles de euros, cifra en la que se incluían las provisiones genéricas, estadísticas y específicas establecidas en la normativa del Banco de España.

Miles de euros

Riesgo no moroso (incluyendo riesgos de firma)	10.257.708
Riesgo en mora	65.391
Provisiones específicas para riesgos en mora	44.316
Provisiones genéricas	82.592
Provisiones estadísticas	81.517
Indice de morosidad	0,64%
Indice de cobertura para riesgos en mora (%)	67,77%

## 12. Actividad de Tesorería y Mercado de Capitales

La Actividad de Tesorería y Mercado de Capitales del Banco se centra en la gestión global del balance del Banco y de su posición en divisa, así como en la prestación de servicios a clientes. Para ello, se emplean productos derivados con el objeto de eliminar o mitigar los riesgos de tipos de interés y de cambio que afloran en la Tesorería y en otras áreas.

### ▪ Riesgo de mercado

Las mediciones de riesgo estándar, que con una frecuencia diaria se están calculando en el Banco, siguen la metodología "Value-at-Risk" (VaR), para un nivel de confianza del 98% y un horizonte temporal diario y semanal, estimando la exposición al riesgo en condiciones normales de mercado. Para la estimación de VaR se emplean volatilidades y correlaciones históricas, asumiendo con ello que el mercado en el futuro próximo se va a comportar de una manera similar al pasado reciente.

Para prever posibles perturbaciones de importancia en los mercados, el Banco utiliza técnicas de stress, centradas por el momento en la parametrización y análisis de cambios extremos de correlaciones e impacto de variaciones perversas de precios que no llega a predecir la estimación diaria del VaR.



Los consumos medios de riesgo de mercado conforme a esta metodología, durante el ejercicio 2003, son los siguientes:

	Miles de euros	
	2003	2002
Interest Rate Daily VAR	553	1 104
Interest Rate Weekly VAR	1 236	2 467
Interest Rate Stress Risk	3 918	5 708
FX Daily VAR	6	3
FX Stress Risk	49	23

▪ Riesgo de crédito

La gestión del riesgo de crédito del Banco en el Área de Tesorería y Mercado de Capitales trata de minimizar el impacto negativo que se puede derivar del eventual incumplimiento de los compromisos en una transacción financiera por parte de clientes, contrapartidas o emisores. Este deterioro del riesgo crediticio puede ser generado no sólo por motivos de insolvencia, sino también como consecuencia del empeoramiento de la calidad crediticia o por la percepción que se tiene en el mercado de una determinada contraparte. El Banco cuenta con metodologías que permiten un adecuado control del riesgo y que facilitan la toma de decisiones y que garantizan una rápida respuesta a los mercados.

### 13. Tecnología y sistemas de información

El Banco y su Grupo se ha volcado en crecer. Las inversiones en proyectos comerciales y tecnología han permitido mejorar la oferta de productos y servicios.

En 2003 hemos terminado la implantación de la nueva plataforma multicanal en la red y en los servicios centrales (plataforma que se instalara en algunas oficinas Zaragozano en el 2004 y de forma total en 2005).

Con el fin de fortalecer su posición competitiva en España, Barclays se propuso desarrollar su estrategia de CRM multi-canal y optimizar sus procesos operativos, integrando las transacciones bancarias con las herramientas de gestión comercial y agrupando todos los canales del banco (oficinas, Centros Premier, Internet y centro de atención telefónica) en una

Plataforma común de Distribución Multi-canal (MCDP). Los usuarios se benefician así de un sistema fácil de utilizar e integrado, que permite a Barclays establecer relaciones más personalizadas y sólidas con los clientes, liberando de forma tangible, hasta un 70%, el tiempo que los gestores dedican a los procesos comerciales. Sólo unos meses después del lanzamiento inicial, las oficinas conectadas a MCDP mostraron una mejora del 2% en la tasa anualizada de abandono del cliente respecto a la red de "sistemas heredados" restante. Todo esto se traduce en un grado mayor de satisfacción del cliente basado en un nivel de servicio más pro activo.

#### 14. Hechos posteriores y perspectivas

En el año 2003 son muchos e importantes los hitos a resaltar. Lo iniciábamos las dos entidades por separado y lo hemos culminado con la fusión legal de los dos bancos, cuatro meses antes de lo que se tenía previsto, centrándonos definitivamente en el negocio financiero. Los resultados, el servicio a nuestros clientes y la marcha de los negocios de BB y BZ no sólo no han sufrido ningún retroceso, típico en las fusiones, sino que han estado por encima de lo previsto.

Al cierre del ejercicio 2003 los resultados de Hipoteca Remunerada son los mejores de sus tres años de comercialización, a lo que ha contribuido lógicamente la suma de BZ.

Hemos alcanzado en el Grupo Barclays un volumen en hipotecarios (riesgo vivo - neto de amortizaciones) de 7.500 millones de euros (un 43% más respecto a diciembre del año anterior) lo que supone una cuota de mercado del 1,83%(datos de octubre). Sólo en Barclays, Hipoteca Remunerada nos ha ayudado a captar mas de 30.000 clientes nuevos desde su lanzamiento hace dos años y otros 40.000 indirectamente y hemos titulizado mas de 1.600 millones para poder continuar creciendo.

Para el 2004 tenemos el reto de seguir gestionando los dos antiguos bancos y a la vez integrarlos para alcanzar las sinergias previstas.

El objetivo general es optimizar lo que tenemos y crecer, con un modelo de banco multi-especialista enfocado claramente en los cinco segmentos que más aportan: Premier, Pymes, Grandes Empresas y Personal, así como un esfuerzo considerable a través de Barclaycard en el producto de tarjeta de crédito "revolving".

Diligencia para hacer constar que las cuentas anuales (Balance, Cuenta de Resultados y Memoria) e Informe de Gestión correspondientes al ejercicio de 2003 de Barclays Bank, S.A. y su Grupo consolidado han sido firmados por todos los Consejeros, salvo D. Víctor Urrutia Vallejo por no encontrarse en Madrid.

En Madrid a ocho de marzo de 2004

---

D. Carlos Martínez de Campos y Carulla  
Presidente

D. Jacobo Gonzalez-Robatto Fernández  
Consejero Delegado

---

D. Manuel V. López Figueroa  
Vicepresidente

D. Ernest Robert Podesta  
Consejero

---

D. Rodrigo Uría Meruéndano  
Consejero Secretario

D. Víctor Urrutia Vallejo  
Consejero

Diligencia para hacer constar que el Consejero D. Víctor Urrutia Vallejo ha firmado las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión correspondientes al ejercicio de 2003 de Barclays Bank, S.A. y su Grupo consolidado en fecha a diez de marzo de 2004

El Secretario del Consejo de Administración  
D. Rodrigo Uría Meruéndano

---