



D. Manuel Enrique Titos Martínez, con DNI número 24162411-Z y D. José María Castellón Leal, con DNI número 5226974-V, ambos en representación de Barclays Bank, S.A., con domicilio social en Madrid, Plaza de Colón, 1 y C.I.F. A-47001946,

CERTIFICAN

Que el Folleto Continuado de emisiones Barclays Bank, S.A. que se acompaña en formato electrónico, coincide exactamente y es fiel reflejo del Folleto Continuado de emisiones Barclays Bank, S.A. que se ha registrado con fecha 30 de diciembre de 2003 en la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Así mismo, Barclays Bank, S.A. autoriza la difusión pública de dicho Folleto Continuado a través de Internet.

Y para que conste a los efectos oportunos se expide la presente certificación en Madrid a 23 de enero de 2004.

---

D. Manuel Enrique Titos Martínez  
Barclays Bank, S.A.

---

D. José María Castellón Leal  
Barclays Bank, S.A.

**BARCLAYS**

FOLLETO CONTINUADO DE EMISIONES

**BARCLAYS BANK 2004**

## ÍNDICE

<b>CAPÍTULO I. PERSONAS QUE ASUMEN LA RESPONSABILIDAD DEL CONTENIDO DEL FOLLETO Y ORGANISMOS SUPERVISORES.</b>	
I.1. Personas que asumen la responsabilidad por el contenido del Folleto. ....	5
I.1.1. Responsabilidad del contenido del Folleto.	
I.1.2. Confirmación de la veracidad del contenido del Folleto.	
I.2. Organismos supervisores del Folleto. ....	5
I.2.1. Inscripción en registros oficiales.	
I.2.2. Autorización administrativa previa.	
I.3. Nombre, domicilio y cualificación de los auditores que hayan verificado las Cuentas Anuales de los tres últimos ejercicios. ....	5
I.4. Verificación de los estados económico-financieros. Copia íntegra de los informes de auditoría. ....	6
<b>CAPÍTULO III. EL EMISOR Y SU CAPITAL.</b>	
III.1. Identificación y objeto social. ....	9
III.1.1. Identificación.	
III.1.2. Objeto social.	
III.2. Informaciones legales. ....	9
III.2.1. Constitución de la sociedad emisora.	
III.2.2. Legislación aplicable y forma jurídica.	
III.3. Informaciones sobre el capital. ....	11
III.3.1. Importe nominal del capital suscrito y desembolsado.	
III.3.2. Acciones que componen el Capital Social.	
III.3.3. Empréstitos de obligaciones convertibles, canjeables o con warrants.	
III.3.4. Capital autorizado.	
III.3.5. Número y valor nominal del total de acciones adquiridas y conservadas en cartera de la sociedad.	
III.3.6. Grupo de sociedades.	
III.4. Participaciones en el capital de otras sociedades. ....	15
III.4.1. Posición del Emisor dentro del Grupo.	
III.4.2. Acciones y otros valores de renta variable.	
<b>CAPÍTULO IV. ACTIVIDADES PRINCIPALES DEL EMISOR.</b>	
IV.1. Antecedentes. ....	16
IV.2. Principales actividades de la Entidad Emisora y del Grupo. ....	16
IV.2.1. Descripción de las principales actividades y negocios de Barclays Bank, S.A.	
IV.2.2. Descripción de las principales actividades y negocios del Grupo Barclays Bank en España.	
IV.2.3. Descripción de las principales actividades y negocios del Grupo BARCLAYS en el mundo.	
IV.2.4. Posicionamiento del Grupo Barclays Bank en España dentro del sector bancario.	
IV.3. Información financiera de las principales entidades consolidadas del Grupo. ....	19
IV.4. Gestión de Resultados. ....	21
IV.4.1. Cuenta de Resultados del Grupo consolidado.	
IV.4.1.1. Rendimiento medio de los empleos y coste medio de los recursos.	
IV.4.1.2. Variación anual del rendimiento medio de los empleos y coste medio de los recursos.	
IV.4.2. Margen de intermediación del Grupo consolidado.	
IV.4.3. Margen ordinario.	
IV.4.4. Margen de explotación.	
IV.4.5. Saneamientos, provisiones y otros resultados.	
IV.4.6. Resultados y recursos generados.	
IV.5. Gestión de Balance. ....	26
IV.5.1. Balance del Grupo consolidado.	
IV.5.2. Tesorería y entidades de crédito.	
IV.5.3. Inversión crediticia.	
IV.5.4. Deuda del Estado y cartera de valores.	
IV.5.4.1. Deuda del Estado.	
IV.5.4.2. Obligaciones y otros valores de renta fija.	
IV.5.4.3. Acciones y otros títulos de renta variable.	
IV.5.4.4. Participaciones y participaciones en empresas del Grupo.	
IV.5.5. Recursos ajenos.	
IV.5.5.1. Débitos representados por valores negociables.	
IV.5.5.2. Débitos a clientes.	
IV.5.5.3. Pasivos subordinados.	
IV.5.5.4. Otros recursos gestionados por el Grupo.	
IV.5.6. Recursos Propios.	
IV.5.6.1. Patrimonio Neto Contable.	
IV.5.6.2. Capital suscrito.	
IV.5.6.3. Reserva Legal, acciones propias, libre disposición, etc.	
IV.5.6.3.1. Reserva Legal.	
IV.5.6.3.2. Reservas y Pérdidas en Sociedades consolidadas.	
IV.5.6.3.3. Acciones propias.	
IV.5.6.3.4. Coeficiente de solvencia.	
IV.6. Gestión del riesgo. ....	41
IV.6.1. Organización de la función de los riesgos.	
IV.6.2. Riesgo de mercado.	
IV.6.3. Riesgo de liquidez.	
IV.6.4. Riesgo de tipo de interés.	
IV.6.5. Riesgo operacional.	

IV.6.6.	Riesgo de crédito.	
IV.6.7.	Riesgo país, riesgo de contraparte, derivados y futuros financieros.	
IV.6.7.1.	Riesgo país.	
IV.6.7.2.	Riesgo de contraparte, derivados, Futuros, opciones y otras operaciones.	
IV.6.7.3.	Criterios de valoración de las operaciones de Futuro.	
IV.6.7.3.1.	Compra-venta de divisa hasta 2 días hábiles.	
IV.6.7.3.2.	Compra-venta de divisa a plazo superior a 2 días hábiles.	
IV.6.7.3.3.	Compra-venta de activos financieros.	
IV.6.7.3.4.	Futuros sobre bono notional MEFF Renta Fija.	
IV.6.7.3.5.	Futuros sobre índice IBEX-35.	
IV.6.7.3.6.	Futuros sobre EUREX.	
IV.6.7.3.7.	Futuros sobre Euribor.	
IV.6.7.3.8.	Futuros sobre Eurodepósitos en divisa.	
IV.6.7.3.9.	Opciones sobre divisa.	
IV.6.7.3.10.	Opciones sobre valores.	
IV.6.7.3.11.	Opciones sobre tipos de interés.	
IV.6.7.3.12.	FRA's.	
IV.6.7.3.13.	Permutas financieras.	
IV.6.8.	Riesgo de tipo de cambio.	
IV.6.9.	Coficiente de Caja.	
IV.6.10.	Coficiente de solvencia.	
IV.7.	Circunstancias condicionantes.	49
IV.7.1.	Grado de estacionalidad del negocio del Emisor.	
IV.7.2.	Dependencia e influencias de patentes, marcas y otras circunstancias condicionantes.	
IV.7.3.	Política de investigación y desarrollo de nuevos productos.	
IV.7.4.	Litigios y arbitrajes que pudieran tener una incidencia importante en la situación financiera del Emisor o sobre la actividad de sus negocios.	
IV.7.5.	Interrupciones en la actividad del Emisor que puedan tener, o hayan tenido en un pasado reciente, incidencia importante sobre su situación financiera.	
IV.8.	Informaciones laborales.	50
IV.8.1.	Evolución de la plantilla.	
IV.8.2.	Negociación colectiva y conflictividad laboral.	
IV.8.3.	Política de relaciones laborales con el personal.	
IV.8.3.1.	Ventajas al personal.	
IV.8.3.2.	Compromisos por pensiones.	
IV.8.4.	Política de inversiones.	
IV.8.4.1.	Adaptación, innovación de productos comerciales e información tecnológica.	
IV.8.4.2.	Descripción cuantitativa de las principales inversiones.	
<b>CAPÍTULO V. EL PATRIMONIO, LA SITUACIÓN FINANCIERA Y LOS RESULTADOS DEL EMISOR.</b>		
V.1.	Informaciones contables individuales.	56
V.1.1.	Balance y Cuenta de Resultados.	
V.1.2.	Cuadros de financiación.	
V.2.	Informaciones contables consolidadas.	58
V.2.1.	Balance consolidado.	
V.2.2.	Cuenta de Resultados consolidada.	
V.2.3.	Cuadros de financiación consolidada.	
V.3.	Bases de presentación y principios de contabilidad aplicados.	60
V.3.1.	Bases de presentación y principios de consolidación.	
V.3.1.1.	Principios de contabilidad aplicados.	
V.3.2.	Principios de contabilidad y normas de valoración aplicados.	
V.3.2.1.	Principio de devengo.	
V.3.2.2.	Transacciones en moneda extranjera.	
V.3.2.3.	Créditos sobre clientes y otros activos a cobrar y fondos de provisión para insolvencias.	
V.3.2.4.	Deuda del Estado, obligaciones y otros valores de renta fija.	
V.3.2.4.1.	Cartera de negociación.	
V.3.2.4.2.	Cartera de inversión ordinaria.	
V.3.2.4.3.	Cartera de inversión a vencimiento.	
V.3.2.5.	Valores representativos de capital.	
V.3.2.6.	Activos inmateriales.	
V.3.2.7.	Activos materiales.	
V.3.2.8.	Acciones propias.	
V.3.2.9.	Compromisos por pensiones.	
V.3.2.10.	Indemnizaciones por despido.	
V.3.2.11.	Impuesto sobre Sociedades.	
V.3.2.12.	Fondo de Garantía de Depósitos.	
V.3.2.13.	Débitos representados por valores negociables.	
V.3.2.14.	Operaciones de Futuro.	
<b>CAPÍTULO VI. LA ADMINISTRACIÓN, LA DIRECCIÓN Y EL CONTROL DEL EMISOR.</b>		
VI.1.	Identificación y funciones en la Entidad, de las personas que se mencionan.	68
VI.1.1.	Miembros actuales del Órgano de Administración.	
VI.1.1.1.	Consejo de Administración.	
VI.1.1.2.	Otros órganos de gobierno significativos en la Entidad.	
VI.1.2.	Directores y demás personas que asumen la gestión de la Entidad al nivel más elevado.	
VI.1.3.	Anticipos, créditos concedidos y garantías constituidas por el Emisor, que estén todavía en vigor.	
VI.2.	Intereses en la Entidad de las personas que asumen la administración de la misma.	71
VI.2.1.	Funciones específicas que realizan las personas que asumen la administración de la sociedad ala que pertenecen.	
VI.2.2.	Acciones poseídas por las personas incluidas en el anterior apartado.	
VI.2.2.1.	Miembros del Órgano de Administración.	
VI.2.2.2.	Participación indirecta.	
VI.2.3.	Participación de dichas personas en transacciones inusuales y relevantes.	

VI.3. Personas o entidades que ejercen un control sobre la sociedad. ....	73
VI.4. Restricciones a la adquisición de participaciones importantes en la sociedad. ....	73
VI.5. Relación de participaciones significativas. ....	73
VI.6. Personas o entidades prestamistas de la sociedad en más de un 20%. ....	73
VI.7. Clientes con operaciones de negocio con la empresa, significativas. ....	73
VI.8. Intereses en la Entidad del auditor de cuentas .....	73
<b>CAPÍTULO VII. EVOLUCIÓN RECIENTE Y PERSPECTIVAS DEL EMISOR.</b>	
VII.1. Evolución de los negocios y tendencias más recientes. ....	74
VII.1.1. Evolución de los negocios con posterioridad al cierre del último ejercicio.	
VII.1.2. Adquisición de Banco Zaragozano , S.A.	
VII.1.2.1. Finalidad perseguida con la adquisición de acciones de Banco Zaragozano.	
VII.1.2.1.1. Introducción.	
VII.1.2.1.2. Actividad de Banco Zaragozano.	
VII.1.2.1.3. Activos de Banco Zaragozano..	
VII.1.2.1.4. Órganos de administración de Banco Zaragozano.	
VII.1.2.4. Disponibilidad del Folleto de la Oferta Pública de Adquisición.	
VII.2. Perspectivas del Emisor. ....	82
VII.2.1. Estimación de las perspectivas comerciales y financieras.	
VII.2.2. Negocio de clientes.	
VII.2.3. Recursos gestionados.	
VII.2.4. Inversiones crediticias.	
VII.2.5. Tecnología.	
VII.2.6. Acuerdo de la Junta General Extraordinaria de Accionistas.	

## CAPITULO I. PERSONAS QUE ASUMEN LA RESPONSABILIDAD DEL CONTENIDO DEL FOLLETO Y ORGANISMOS SUPERVISORES.

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

#### I.1.1. Responsabilidad del Contenido del Folleto.

D. Jacobo Jaime González-Robatto Fernández, con DNI número 5218663-D, en su calidad de Consejero Delegado de Barclays Bank, S.A., (en lo sucesivo indistintamente, “Barclays Bank” o el “Emisor”), con domicilio social en Madrid en la Plaza de Colón nº 1, con CIF A47001946 y CNAE nº 65121, asumen en nombre y representación de Barclays Bank, S.A. la responsabilidad del contenido del presente Folleto informativo (en adelante, el “Folleto”).

#### I.1.2. Confirmación de la veracidad del contenido del Folleto.

El responsable del Folleto indicado en el apartado I.1.1. confirma la veracidad del mismo y que no se omite ningún dato relevante, ni induce a error.

### I.2. ORGANISMOS SUPERVISORES DEL FOLLETO.

#### I.2.1. Inscripción en registros oficiales.

El Folleto, modelo RF3, ha sido objeto de inscripción en los registros oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante, la “CNMV”). Este Folleto ha sido redactado de conformidad con lo establecido en el *Real Decreto 291/1992, de 27 de marzo*, sobre emisiones y ofertas públicas de venta de valores (modificado por el *Real Decreto 2590/1998, de 7 de diciembre*), en la *Orden Ministerial de 12 de julio de 1993*, y en la *Circular 2/1999, de 22 de abril*, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, por la que se aprueban determinados modelos de folletos de utilización en emisiones y ofertas públicas de valores.

Se hace constar que el registro del Folleto por la CNMV no implica recomendación de la suscripción o compra de los valores a que se refiere el mismo, ni pronunciamiento en sentido alguno sobre la solvencia de Barclays Bank, S.A. o la rentabilidad de los valores emitidos u ofertados.

#### I.2.2. Autorización administrativa previa.

No precisa autorización ni pronunciamiento administrativo previo distinto del registro del presente Folleto en la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

### I.3. NOMBRE, DOMICILIO Y CUALIFICACIÓN DE LOS AUDITORES QUE HAYAN VERIFICADO LAS CUENTAS ANUALES DE LOS TRES ÚLTIMOS EJERCICIOS.

Las Cuentas Anuales e Informe de Gestión correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2000, 31 de diciembre de 2001 y 31 de diciembre de 2002 de Barclays Bank, S.A. y su Grupo Consolidado fueron auditados por la firma PricewaterhouseCoopers, con CIF B79031290, domiciliada en el Paseo de la Castellana nº 43, de Madrid, e inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas (ROAC) con el número de inscripción SO242.

#### I.4. VERIFICACION DE LOS ESTADOS ECONOMICO-FINANCIEROS. COPIA INTEGRAL DE LOS INFORMES DE AUDITORIA.

Los informes de auditoría de los ejercicios correspondientes a 2000, 2001 y 2002 han sido favorables y emitidos sin salvedad alguna, tanto a nivel individual como consolidado.

El informe de auditoría de Barclays Bank, S.A. y del Grupo Financiero Barclays Bank correspondiente al ejercicio 2002 se reproduce íntegramente a continuación:

##### ***“ Informe de auditoría independiente de las 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 2002 y 2001, 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.*

*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 2002 y 2001 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 2002 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de Barclays Bank S.A., la evolución de sus negocios 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 2002. 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 Barclays Bank S.A.”*

##### ***“ Informe de auditoría independiente de las 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 2002 y 2001, las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria consolidadas 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 y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.*

*En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo Consolidado de Barclays Bank, S.A., al 31 de diciembre de 2002 y 2001 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 2002 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Barclays Bank S.A. y sus filiales, la evolución de sus negocios 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 2002. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Barclays Bank S.A. y sus filiales.”*

El informe de auditoría de Barclays Bank, S.A. y del Grupo Financiero Barclays Bank correspondiente al ejercicio 2000 refleja como hecho relevante la externalización del plan de jubilaciones anticipadas instrumentado en el ejercicio 1999. Dicho informe de auditoría se reproduce íntegramente a continuación:

**“ Informe de auditoría independiente de las 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 2000 y 1999, 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 menciona en la Nota 4.e) de la memoria de las cuentas anuales adjuntas, el Banco instrumentó en 1999 un plan de jubilaciones anticipadas, cuyos riesgos fueron transferidos mediante la formalización de una póliza de seguros con Barclays Vida y Pensiones, S.A. De acuerdo con lo dispuesto por la Junta General Extraordinaria de Accionistas de Barclays Bank, S.A. celebrada el 22 de noviembre de 1999, y con previa autorización expresa del Banco de España de fecha 25 de octubre de 1999, de acuerdo con lo establecido en la Norma 13ª.4 de la Circular 4/91, el coste total de dicho plan, que ascendió a un importe de 4.814 millones de pesetas fue registrado contablemente con cargo a las reservas voluntarias del Banco, después de deducir el impuesto anticipado correspondiente por importe de 1.685 millones de pesetas.*

*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 2000 y 1999 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 2000 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de Barclays Bank S.A., la evolución de sus negocios 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 2000. 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 Barclays Bank S.A.”*



## **“ Informe de auditoría independiente de las 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 2000 y 1999, las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria consolidadas 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 y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.*

*Según se menciona en la Nota 4.e) de la memoria de las cuentas anuales adjuntas, el Banco instrumentó en 1999 un plan de jubilaciones anticipadas, cuyos riesgos fueron transferidos mediante la formalización de una póliza de seguros con Barclays Vida y Pensiones, S.A. De acuerdo con lo dispuesto por la Junta General Extraordinaria de Accionistas de Barclays Bank, S.A. celebrada el 22 de noviembre de 1999, y con previa autorización expresa del Banco de España de fecha 25 de octubre de 1999, de acuerdo con lo establecido en la Norma 13ª.4 de la Circular 4/91, el coste total de dicho plan, que ascendió a un importe de 4.814 millones de pesetas fue registrado contablemente con cargo a las reservas voluntarias del Banco, después de deducir el impuesto anticipado correspondiente por importe de 1.685 millones de pesetas.*

*En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo Consolidado de Barclays Bank, S.A., al 31 de diciembre de 2000 y 1999 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 2000 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Barclays Bank S.A. y sus filiales, la evolución de sus negocios 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 2000. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Barclays Bank S.A. y sus filiales.”*

El Grupo Financiero Barclays Bank en España es un grupo consolidable en el que Barclays Bank, S.A. es la entidad dominante y que comprende, entre otras sociedades, una entidad aseguradora y una sociedad gestora de Instituciones de Inversión Colectiva.

Se adjuntan en el capítulo VII del presente Folleto los Estados Financieros Provisionales de Barclays Bank, S.A. y de su Grupo Financiero a 30 de junio de 2003, figurando sus importes en miles de euros, así como los Estados Financieros Provisionales de Barclays Bank, S.A. a 30 de septiembre de 2003.

Las Cuentas Anuales presentadas en este Folleto fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas en su reunión del pasado 2 de junio de 2003.

## CAPITULO III. EL EMISOR Y SU CAPITAL.

### III.1. IDENTIFICACIÓN Y OBJETO SOCIAL.

#### III.1.1. Identificación.

Razón social: Barclays Bank, S.A.

Domicilio social: entidad domiciliada en la Plaza de Colón nº 1, 28046 de Madrid.

Código de Identificación: Barclays Bank, S.A. está inscrito en el Registro Especial de Bancos y Banqueros con el número 0065 desde el 17 de marzo de 1947 , siendo su Código de Identificación Fiscal A47001946.

CNAE: 65121.

A lo largo del presente Folleto identificaremos Barclays Bank S.A. como “**Barclays Bank**”, al Grupo Barclays Bank en España como “ **Grupo Barclays Bank**” y al Grupo Barclays Bank a nivel internacional como “**Grupo Barclays**” o “**Grupo Barclays Bank Internacional**”.

#### III.1.2. Objeto Social.

El objeto social del Barclays Bank, S.A. de acuerdo con el Art. 2º de sus Estatutos, es el que transcribe a continuación:

**ARTICULO 2º.-**

*El objeto de la Sociedad es realizar operaciones bancarias. Las actividades integrantes del Objeto Social podrán ser desarrolladas por el Banco total o parcialmente de modo indirecto, mediante la titularidad de acciones o de participaciones en sociedades con objeto idéntico o análogo.*

### III.2. INFORMACIONES LEGALES.

#### III.2.1. Constitución de la sociedad emisora.

Barclays Bank, S.A. se constituyó por tiempo indefinido con la denominación de Banca de Medina S.A. mediante escritura de 6 de junio de 1946; modificando su denominación por la de Barclays Bank, S.A.E. el 19 de octubre de 1982, y posteriormente por la de Barclays Bank, S.A. mediante escritura otorgada en Madrid el 21 de julio de 1992. Barclays Bank S.A. se encuentra inscrita en el Registro Mercantil de Madrid , siendo sus datos registrales: tomo 3755, folio 1, hoja M62564, inscripción 1381.

La Junta General de la Sociedad celebrada el día 4 de mayo de 1990, adoptó el acuerdo de modificar en lo necesario los Estatutos Sociales para su adaptación parcial a las nuevas disposiciones en materia mercantil.

Este acuerdo se elevó a público mediante escritura otorgada ante el Notario de Madrid, D. Antonio Román de la Cuesta Ureta, en fecha 5 de octubre de 1990, con el número 2270 de protocolo, inscribiéndose en el Registro Mercantil de Madrid bajo los siguientes datos: tomo 10362, libro 8897, folio 50, sección 3ª, hoja 903, inscripción 1200ª.

La Junta General de la Sociedad celebrada el día 27 de junio de 1992, adoptó el acuerdo de modificar el artículo 17 de los Estatutos para su adaptación a la legislación mercantil.

Este acuerdo se elevó a público mediante escritura otorgada ante el Notario de Madrid, D. Antonio Román de la Cuesta Ureta, en fecha 17 de octubre de 1991, con número 2401 de protocolo, inscribiéndose en el Registro Mercantil de Madrid, bajo los siguientes datos: tomo 10381G, libro 8913S 3ª, folio 133, hoja 903, inscripción 1285ª.

Para la adaptación total y definitiva de los Estatutos a la legislación mercantil en materia de sociedades, la Junta General de esta Sociedad, celebrada el día 29 de junio de 1992 adoptó el acuerdo de modificar la denominación social quedando ésta establecida en "BARCLAYS BANK, S.A."

Este acuerdo se elevó a público mediante escritura otorgada ante el Notario de Madrid, D. Antonio Román de la Cuesta Ureta, en fecha 21 de julio de 1992, con número 2095 de protocolo, inscribiéndose en el Registro Mercantil de Madrid, bajo los siguientes datos: tomo 3755, folio 1, hoja número M62564, inscripción 1381ª.

Para acomodar la forma de representación de las acciones mediante anotaciones en cuenta, la Junta General de la Sociedad adoptó el acuerdo de realizar las modificaciones precisas en determinados artículos de los Estatutos.

Estos acuerdos se elevaron a público mediante escritura otorgada ante el Notario de Madrid, D. José Luis Martínez-Gil Vich el día 11 de octubre de 1994, con número 2456 de orden de su protocolo, inscribiéndose en el Registro Mercantil de Madrid, bajo los siguientes datos: tomo 3755, folio 85, hoja número M62564, inscripción 1721ª.

Por acuerdo del Consejo de Administración de la Sociedad en sesión celebrada el día 24 de noviembre de 2000, de conformidad con lo previsto en el artículo 21 de la Ley 46/1998, de 17 de diciembre sobre introducción del Euro, procedió a red denominar la cifra de capital, modificando en lo imprescindible el texto de los artículos 6 y 7 de los Estatutos.

Este acuerdo se elevó a público mediante escritura otorgada ante el Notario de Madrid, D. Antonio Francés y de Mateo, en fecha 6 de febrero de 2001, con número 489 de protocolo, inscribiéndose en el Registro Mercantil de Madrid, bajo los siguientes datos: tomo 15852, folio 28, hoja número M62564, inscripción 2450ª.

La Junta General celebrada el día 2 de junio de 2003 acordó el aumento de la cifra de capital. Tras el cierre de la ampliación según escritura otorgada ante el Notario D. Santiago Mª. Cardelús Muñoz-Seca el día 17 de julio de 2003, con número 2182 de orden de su protocolo, quedaron ajustadas a las cifras de capital y número de acciones finalmente suscritas que figuran en el artículo 6 de los Estatutos, inscribiéndose en el Registro Mercantil de Madrid, bajo los siguientes datos: tomo 18766, folio 16, hoja número M62564, inscripción 2763ª.

La duración de la Sociedad es indefinida, según recoge el artículo 5º de los Estatutos vigentes.

Los Estatutos Sociales de Barclays Bank, S.A. pueden ser examinados en el domicilio social en Madrid, Plaza de Colon 1, pudiéndose consultar también los estados económico-financieros y demás documentación que se cita en el presente Folleto, lo cual se facilitará gratuitamente a quien lo solicite. Dichos Estatutos Sociales se encuentran, a su vez, depositados en la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

### **III.2.2. Legislación aplicable y forma jurídica.**

Barclays Bank está constituido bajo la forma jurídica de Sociedad Anónima, por lo que le es de aplicación la legislación correspondiente, así como la normativa del Banco de España por las características de su actividad bancaria.

### III.3. INFORMACIONES SOBRE EL CAPITAL.

#### III.3.1. Importe nominal del capital suscrito y desembolsado.

A la fecha de registro del presente Folleto, el Capital Social de Barclays Bank, S.A. asciende a 157.001.031 euros.

A fecha 31 de diciembre de 2002 el Capital Social de Barclays Bank, S.A. era de 86.062.495,50€. Con motivo de la adquisición de Banco Zaragozano por parte de Barclays Bank, evento que se describe con más detalle en el capítulo VII del presente Folleto, la Junta General de Accionistas, en su reunión de 2 de junio de 2003 acordó realizar una ampliación del Capital Social hasta los citados 157.001.031 euros.

#### III.3.2. Acciones que componen el Capital Social.

El Capital Social de Barclays Bank, S.A. está formalizado, desde el 17 de julio de 2003 en 104.667.354 acciones nominativas de 1,5 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Durante el ejercicio 2001, de conformidad con lo previsto en la *Ley 46/1998 de 17 de diciembre*, el Banco procedió a red denominar el Capital Social en euros. Tras dicho cambio, el Capital Social pasó a estar constituido por 57.374.997 acciones de 1,50 euros de valor nominal cada una. El efecto del redondeo a dos decimales, 146 miles de euros, supuso en dicho ejercicio una reducción del Capital Social por dicho importe, con abono a una Reserva Legal especial de carácter indisponible.

A 31 de diciembre de 2002 el Capital Social se hallaba representado por 57.374.997 acciones nominativas de 1,50 euros de valor nominal cada una totalmente suscritas y desembolsadas.

Años 2001 – 2002. Concepto y fecha	Importe
Capital a 31 de diciembre de 2000.	86.207.669 €
Redenominación del Capital Social y reducción de capital con cargo a Reserva Legal de 146.000 euros para adaptar el valor nominal a dos decimales de euro.	86.062.495,50€
Capital resultante a 31 diciembre 2001	86.062.495,50€
Capital resultante a 31 diciembre 2002	86.062.495,50€

Las acciones representativas del capital de Barclays Bank, S.A. lo son por medio de anotaciones en cuenta, siendo el registro contable de Ahorro y Corporación Financiera S.V.B., S.A., la entidad encargada de la llevanza del registro contable correspondiente.

Las acciones de Barclays Bank, S.A. no cotizan en ningún mercado secundario organizado en España. No obstante las acciones de la matriz del Grupo, BARCLAYS PLC, están admitidas a cotización en la Bolsa de Londres ("*London Stock Exchange*"), que constituye el mercado de valores principal para las acciones ordinarias de BARCLAYS PLC. Sin perjuicio de esto, sus acciones ordinarias también están admitidas a cotización en la Bolsa de Tokio ("*Tokio Stock Exchange*") y las denominadas "Acciones de Depósito Americanas" ("*American Depositary Shares*" o "ADS") están igualmente admitidas a cotización en la Bolsa de Nueva York ("*New York Stock Exchange*" o "NYSE").

Por lo que se refiere a la cotización en NYSE, ésta tiene lugar en la forma de ADS bajo el símbolo "BCS". Cada ADS representa cuatro acciones ordinarias de BARCLAYS PLC y está representada mediante un "Resguardo de Depósito Americano" ("*American Depositary Receipt*" o "ADR").

#### III.3.3. Empréstitos de obligaciones convertibles, canjeables o con warrants.

No existen empréstitos de obligaciones convertibles, canjeables o con warrants en Barclays Bank, S.A.

#### III.3.4. Capital autorizado.

La Junta General celebrada el día 24 de junio de 1999 adoptó el siguiente acuerdo:

«Delegar en el Consejo de Administración para que pueda acordar un aumento del Capital Social, en una o varias veces, con prima de emisión o sin ella mediante aportaciones dinerarias, de acuerdo con lo permitido por el artículo 153, b) de la Ley de Sociedades Anónimas, sin previa consulta a la Junta General, mediante la emisión de acciones ordinarias hasta el límite de SIETE MIL CIENTO SETENTA Y UN MILLONES OCHOCIENTAS SETENTA Y CUATRO MIL SEISCIENTAS VEINTICINCO (7.171.874.625,-) PESETAS en la cuantía, forma y condiciones que el Consejo estime adecuados y en el plazo máximo de cinco años a contar desde el día de esta Junta General de Accionistas.

El Consejo de Administración queda facultado para acomodar las cifras de capital y número de acciones que lo representan que figuran en los artículos 6 y 7 de los Estatutos a los resultantes de la utilización de esta delegación.

En consecuencia con lo anterior, se modifican las cifras de capital y plazos a que se refiere el artículo 7 de los Estatutos Sociales cuyo contenido será el siguiente:

*"Artículo 7.- Como excepción de la regla general contemplada en el artículo 8, el Consejo de Administración podrá aumentar el Capital Social en una o varias veces, sin previa consulta a la Junta General, mediante la emisión de acciones ordinarias hasta el límite de SIETE MIL CIENTO SETENTA Y UN MILLONES OCHOCIENTAS SETENTA Y CUATRO MIL SEISCIENTAS VEINTICINCO (7.171.874.625,-) PESETAS en la cuantía, forma y condiciones que estime adecuados y en el plazo máximo de cinco años a contar desde el día 24 de Junio de 1999."*

Este acuerdo se elevó a público mediante escritura otorgada ante el Notario de Madrid, D. Antonio Francés y de Mateo, en fecha 1 de julio de 1999, con número 2578 de protocolo, inscribiéndose en el Registro Mercantil de Madrid, bajo los siguientes datos: tomo 12664, folio 131, hoja número M62564, inscripción 2295<sup>a</sup>.

Como consecuencia de la redenominación del capital en euros realizada por el Consejo de Administración, el texto vigente del artículo 7 de los Estatutos es el siguiente:

**"ARTICULO 7º.-**

*Como excepción de la regla general contemplada en el artículo 8, el Consejo de Administración podrá aumentar el Capital Social en una o varias veces, sin previa consulta a la Junta General, mediante la emisión de acciones ordinarias hasta el límite de CUARENTA Y TRES MILLONES TREINTA Y UN MIL DOSCIENTOS CUARENTA Y SIETE euros con CINCUENTA CÉNTIMOS (43.031.247,50 €) en la cuantía, forma y condiciones que estime adecuados y en el plazo máximo de cinco años a contar desde el día 24 de Junio de 1999."*

El Consejo de Administración no ha hecho uso de esta autorización.

**III.3.5. Número y valor nominal del total de acciones adquiridas y conservadas en la cartera de la sociedad.**

Ni a 31 de diciembre de 2002 y 2001, ni en el momento de confección del presente Folleto, Barclays Bank, S.A. posee acciones propias en autocartera.

La propuesta de distribución de los resultados netos obtenidos en 2002 por Barclays Bank, S.A. es la siguiente (en miles de euros):

(en miles de euros)	Ejercicio	Ejercicio	Variación	
	2002	2001	Importe	%
<b>Beneficio Neto del ejercicio</b>	<b>32.948</b>	<b>26.901</b>	<b>6.047</b>	<b>22,48%</b>
Distribución				
Dividendo total	-	12.622	(12.622)	(100)%
Dividendo complementario	-	-	-	-
Reserva Legal	-	-	-	-
Reservas voluntarias	32.948	14.278	18.670	130,76%

El número de acciones de ambos ejercicios ascendía a 57.374.997 acciones de 1,50 euros cada una.

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 52.761 miles de euros.

La rentabilidad sobre recursos propios medios se ha situado en un 17,76 %.

### III.3.6. Grupo de sociedades.

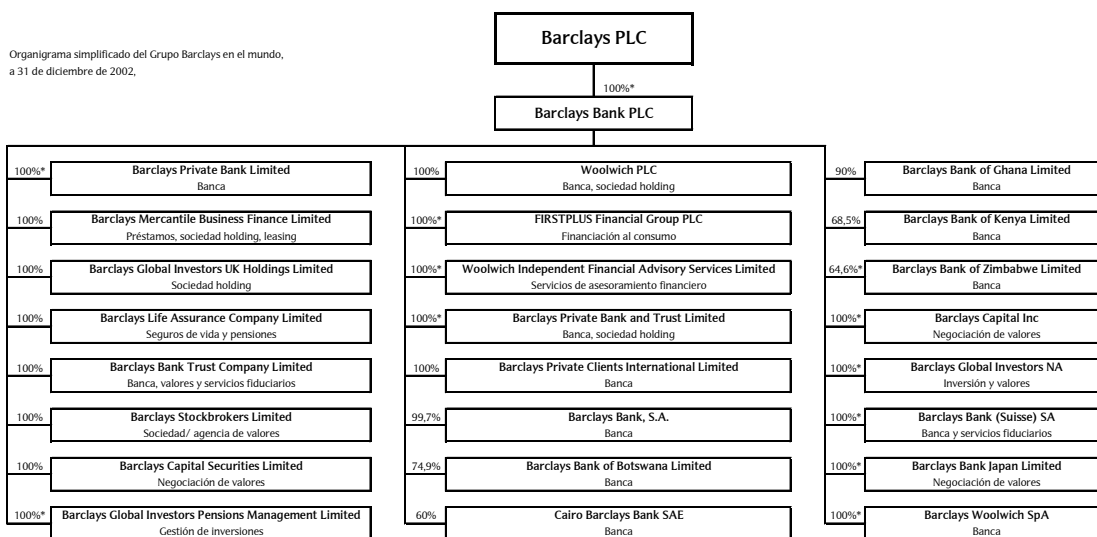
BARCLAYS PLC, Entidad domiciliada en Reino Unido, es la sociedad dominante y cabecera a nivel mundial del Grupo Barclays, grupo de sociedades al que pertenece Barclays Bank, S.A.

BARCLAYS PLC no cuenta con ningún accionista de control. El Capital Social de BARCLAYS PLC está distribuido entre aproximadamente 900.000 accionistas, ninguno de los cuales posee una participación significativa en dicha sociedad. Bajo derecho inglés se considera participación significativa, y existe obligación de comunicar, cualquier participación igual o superior a un 3% del Capital Social de una sociedad cotizada.

BARCLAYS PLC, sociedad cabecera y titular último de las sociedades del Grupo Barclays, es titular de la totalidad del Capital Social de Barclays Bank PLC, también domiciliada en Reino Unido.

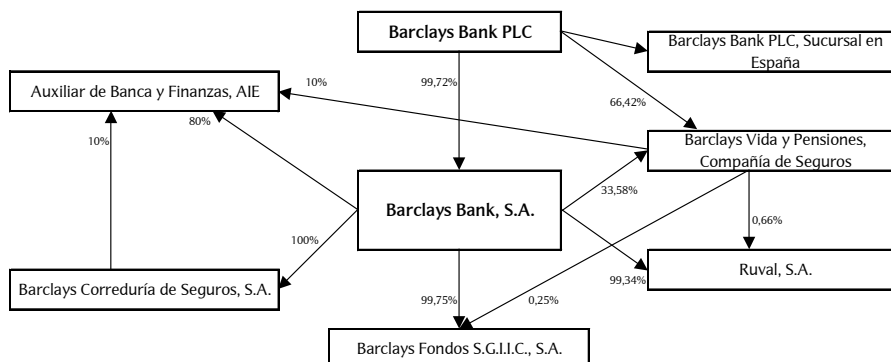
Barclays Bank, S.A. es la sociedad cabecera del Grupo Financiero Barclays Bank en España (en adelante **Grupo Barclays Bank** o el **Grupo**), subgrupo del Grupo Barclays, y está participada directamente en un porcentaje del 99,836% de su Capital Social por Barclays Bank PLC, a 1 de octubre de 2003.

Se facilita a continuación un organigrama simplificado de la estructura del Grupo Barclays, del que es cabecera BARCLAYS PLC, a 31 de diciembre de 2002. Dicho organigrama contiene las principales filiales del grupo a nivel mundial, reflejando la posición de Barclays Bank, S.A. en relación con su casa matriz.



Este organigrama muestra las principales filiales del grupo Barclays a nivel mundial. Las inversiones marcadas con \* son poseídas indirectamente por Barclays Bank PLC.

Las sociedades dependientes que junto a Barclays Bank, S.A. componen el Grupo Financiero Barclays Bank en España a 31 de diciembre de 2002, con indicación de los porcentajes de participación total de Barclays Bank, S.A. (directa e indirecta), se incluyen a continuación en forma de diagrama. También se incluyen estos datos en forma de tabla junto con otra información relevante al respecto.



Las inversiones más significativas en empresas del Grupo y asociadas, de las que se citan domicilio, actividad, porcentaje, valor en libros de la participación, Capital Social, reservas y resultados, al 31 de diciembre de 2002 y 2001, son las siguientes.

Al 31 de diciembre de 2002.

Compañía	Participación Directa	Participación Indirecta	Total
Barclays Correduría de Seguros, S.A.	100%	-	100%
Ruval, S.A.	99,34%	0,22%	99,56%
Barclays Fondos, S.G.I.I.C., S.A.	99,75%	0,08%	99,83%
Auxiliar Banca y Finanzas AIE	80%	-	80%
Barclays Vida y Pensiones, S.A.(*)	33,58%	-	33,58%

Al 31 de diciembre de 2001.

Compañía	Participación Directa	Participación Indirecta	Total
Barclays Correduría de Seguros, S.A.	100%	-	100%
Ruval, S.A.	99,34%	0,22%	99,56%
Sebansa, S.L.	100%	-	100%
Barclays Fondos, S.G.I.I.C., S.A.	99,75%	0,08%	99,83%
Auxiliar Banca y Finanzas AIE	80%	-	80%
Auxiliar Valores y Bolsa AIE	70%	-	70%
Barclays Vida y Pensiones, S.A.(*)	33,58%	-	33,58%

(\*) Incluida por el procedimiento de puesta en equivalencia

Al 31 de diciembre de 2002.

Compañía	Capital	Reservas	Resultado neto	Valor Contable	Provisión	Valor Neto
Barclays Correduría de Seguros, S.A.	60	24	356	60		60
Ruval, S.A.	909	37	24	1.712	(765)	947
Barclays Fondos, S.G.I.I.C., S.A.	7.212	3.499	(4)	8.342		8.342
Auxiliar Banca y Finanzas AIE	3	-	-	2		2
				<b>10.116</b>	<b>(765)</b>	<b>9.351</b>
Barclays Vida y Pensiones, S.A.(*)	23.037	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>

Al 31 de diciembre de 2001.

Compañía	Capital	Reservas	Resultado neto	Valor Contable	Provisión	Valor Neto
Barclays Correduría de Seguros, S.A.	60	24	141	60		60
Ruval, S.A.	909	3	34	1.712	(799)	913
Sebansa, S.L.	4.878	982	97	3.514		3.514
Barclays Fondos, S.G.I.I.C., S.A.	7.212	3.479	20	8.342		8.342
Auxiliar Banca y Finanzas AIE	3	-	-	2		2
Auxiliar Valores y Bolsa AIE	3	-	-	2		2
				<b>13.632</b>	<b>(799)</b>	<b>12.833</b>
Barclays Vida y Pensiones, S.A.(*)	23.037	20.338	8.418	7.735		7.735
<b>Total Participaciones en Empresas del Grupo</b>				<b>21.367</b>	<b>(799)</b>	<b>20.568</b>

(\*) Incluida por el procedimiento de puesta en equivalencia

Al 31 de diciembre de 2002.

Compañía	Actividad	Domicilio
Barclays Correduría de Seguros, S.A.	Correduría de Seguros	Plaza de Colón, 1. Madrid.
Ruval, S.A.	Inmobiliaria	Plaza de Colón, 1. Madrid.
Barclays Fondos, S.G.I.I.C., S.A.	Gestora de fondos de inversión	Plaza de Colón, 1. Madrid.
Auxiliar Banca y Finanzas AIE	Banca telefónica	Mateo Inurria, 15. Madrid.
Barclays Vida y Pensiones, S.A.(*)	Seguros	Plaza de Colón, 1. Madrid.

Al 31 de diciembre de 2001.

Compañía	Actividad	Domicilio
Barclays Correduría de Seguros, S.A.	Correduría de Seguros	Plaza de Colón, 1. Madrid.
Ruval, S.A.	Inmobiliaria	Plaza de Colón, 1. Madrid.
Sebansa, S.L.	Mercado de capitales	Plaza de Colón, 1. Madrid.
Barclays Fondos, S.G.I.I.C., S.A.	Gestora de fondos de inversión	Plaza de Colón, 1. Madrid.
Auxiliar Banca y Finanzas AIE	Banca telefónica	Mateo Inurria, 15. Madrid.
Auxiliar Valores y Bolsa AIE	Operativa de valores	Mateo Inurria, 15. Madrid.
Barclays Vida y Pensiones, S.A.(*)	Seguros	Plaza de Colón, 1. Madrid.

(\*) Incluida por el procedimiento de puesta en equivalencia

Durante el ejercicio 2002 se procedió a la liquidación de Sebansa, S.L. y de Auxiliar Valores y Bolsa AIE. Como resultado de lo cual, el Banco ha obtenido un beneficio extraordinario de 1.564 miles de euros.

El Banco ha ingresado 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), durante el ejercicio 2002 y de Barclays Correduría de Seguros, S.A. por importe de 150 miles de euros en el ejercicio 2001.

### III.4. PARTICIPACIONES EN EL CAPITAL DE OTRAS SOCIEDADES.

#### III.4.1. Posición del Emisor dentro del Grupo.

Barclays Bank, S.A. es la sociedad a través de la cual el Grupo ejerce la actividad bancaria en el territorio español. A su vez, el Emisor, participa mayoritariamente en algunas sociedades a través de las cuales realiza servicios relacionados con su actividad bancaria, como son servicios de operativa de valores, fondos de inversión y seguros.

#### III.4.2. Acciones y otros valores de renta variable.

Adicionalmente el Grupo Barclays Bank posee a 31 de diciembre de 2002 participaciones en otras sociedades, con las que no existe vinculación duradera ni están destinadas a contribuir a la actividad del Banco o que forman parte de la Cartera de Negociación.

La composición de este epígrafe del Balance de situación es el siguiente.

	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001	Variación	
			Importe	%
(en miles de euros)				
Otras sociedades sin cotización oficial	596	565	31	5,49%
Fondo de fluctuación de valores	(6)	(28)	(22)	(78,57)%
<b>Total</b>	<b>590</b>	<b>537</b>	<b>53</b>	<b>9,87%</b>

Las plusvalías latentes de las inversiones anteriores al 31 de diciembre de 2002 y 2001 ascendían a 3.157 miles de euros y 252 miles de euros, respectivamente.

El desglose del epígrafe de "Otras sociedades sin cotización oficial" de Barclays Bank, S.A. al cierre del ejercicio 2002es:

Nombre del Emisor	Número de títulos	Nominal (euros)	Efectivo (euros)
CLUB PARAYAS S.D.	1	150,25	360,61
PROPIETARIA CLUB FINANCIERO GÉNOVA	12	576,00	5.426,65
CÍA ESPAÑOLA DE SEGUROS DE CRÉDITO A LA EXPORTACIÓN	40	92.000,00	30.254,38
VISA ESPAÑA, S.C.	1.347	80.954,70	67.262,98
SDAD. ESPAÑOLA DE MEDIOS DE PAGO	400	24.040,00	43.369,12
SOCIEDAD CIVIL SERVIREDA, S.C.	1.087	65.328,70	47.781,51
CLUB FINANCIERO ATLÁNTICO	1	300,51	3.029,10
EUROPEA DE TITULIZACIÓN, S.G.F.T., S.A.	100	27.617,00	60.101,21
MONTEALEGRE CLUB DE GOLF, S.A.	1	3.005,06	1.953,29
PAPRESA, S.A.	27.335	1.642.833,50	0,01
SOCIEDAD CIVIL I.P.I.	262	15.746,20	17.369,25
INDUSTRIAS CÁRNICAS LA CUEVA S.L.	6.840	41.108,40	0,01
SERVICIO DE PAGOS INTERBANCARIOS	1.813	12.691,00	0,01
MOBIPAY ESPAÑA, S.A.	10.247	61.482,00	102.470,00
BOLSAS Y MERCADOS ESPAÑOLES S.A.	2.500	10.000,00	10.000,00
BOLSAS Y MERCADOS ESPAÑOLES S.A.	32.825	131.300,00	202.518,45
Participaciones de Barclays Fondos en otros fondos o sociedades	-	8.358,74	4.422,75
<b>Total</b>		<b>2.217.492,06</b>	<b>596.319,33</b>



## CAPITULO IV. ACTIVIDADES PRINCIPALES DEL EMISOR.

En el presente capítulo, se exponen las actividades principales del Emisor, y su Balance y Cuenta de Resultados al cierre del ejercicio 2002, siendo éste el ejercicio económico auditado más reciente.

### IV.1. ANTECEDENTES.

Barclays Bank, S.A. 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.

Barclays Bank, S.A. está considerado como un banco de tamaño mediano en base a los estándares españoles y ofrece todos los productos y servicios bancarios de un banco comercial a escala nacional, para ello cuenta con una red de 165 sucursales y agencias distribuidas por todo el territorio nacional, encontrándose la mayoría en centros urbanos y en destacadas poblaciones turísticas de la costa española. El Grupo Barclays Bank cuenta con una plantilla de 1.471 empleados.

Los Activos Totales Medios (ATM) gestionados del Grupo ascendían a 31 de diciembre de 2002 a 8.230.848 miles de euros, lo que sitúa al Grupo, según análisis de elaboración interna, en torno al puesto 6 entre entidades de crédito y representa aproximadamente el 1,36% de los activos totales del Grupo Barclays a nivel mundial.

El Grupo generó en el ejercicio 2002 un beneficio neto consolidado, atribuido al Grupo, de 33.180 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2002, el Grupo Barclays Bank obtuvo un beneficio antes de impuestos de 52.761 miles de euros, 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, lo que supone una rentabilidad sobre recursos propios del 17,76%.

A cierre del ejercicio 2002 el Grupo Barclays Bank contaba con unos activos totales de 8.673.217 miles de euros, 4.772.993 miles de euros de préstamos a clientes y 3.698.479 miles de euros en recursos gestionados de clientes.

El Grupo Barclays también está presente en España mediante BarclayCard International y su división de banca de inversiones, Barclays Capital, la cual en 2002 alcanzó un volumen de operaciones de clientes de 7.300 millones de euros y se ha situado, según análisis de elaboración interna, en primera posición del ranking español de deuda financiera (préstamos y emisión de bonos) por segundo año consecutivo.

### IV.2. PRINCIPALES ACTIVIDADES DE LA ENTIDAD EMISORA Y DEL GRUPO.

#### IV.2.1. Descripción de las principales actividades y negocios de Barclays Bank, S.A.

Barclays Bank, S.A. es una sociedad española proveedora de servicios financieros perteneciente al Grupo Barclays, que lleva presente en España más de 25 años y que, en la actualidad, está presente en todas las comunidades españolas, con sucursales en las ciudades más importantes.

Barclays Bank, S.A. es un banco minorista que presta servicios integrados y especializados, centrado en el segmento de clientes de rentas medias-altas.

Barclays Bank, S.A. se puede considerar, en cuanto a número de oficinas y activos gestionados, como un banco de tamaño mediano dentro del negocio bancario español. En particular, Barclays Bank, S.A. tiene una red de 165 sucursales, concentrada en zonas de alto poder adquisitivo. El Grupo Barclays Bank en España cuenta con 1.471 empleados.

Barclays Bank, S.A. es un banco que presta sus servicios no sólo a través de sucursales, sino también a través de los siguientes canales alternativos: (i) banca telefónica (para consulta y contratación de productos como fondos, cuentas personales, depósitos y seguros); (ii) Centro de Asesoramiento Directo, servicio prestado igualmente a través del teléfono (asesoramiento pro-activo de mercados e inversiones, desde una vertiente fiscal); (iii) banca por Internet (Barclaysnet) que facilita información completa acerca de productos y servicios, simuladores, contratación de productos (cuentas personales, depósitos y cuentas de valores) e información completa acerca de los mercados nacionales e internacionales.

#### **IV.2.2. Descripción de las principales actividades y negocios del Grupo Barclays Bank en España.**

El Grupo Barclays Bank tiene 190.000 clientes, de los cuales 178.000 son clientes particulares, y 12.000 son clientes corporativos.

El Grupo Barclays Bank realiza las siguientes actividades: banca minorista o de particulares, banca corporativa o de empresas, seguros de vida, gestión de fondos de inversión y pensiones, banca de inversión y tarjetas de crédito.

Los servicios de banca minorista son prestados directamente por Barclays Bank, S.A., mientras que los servicios de banca corporativa son prestados por el Grupo Barclays a través de Barclays Bank PLC, Sucursal en España, y las actividades de seguros de vida, gestión de fondos de inversión y pensiones, banca de inversión y tarjetas de crédito son realizadas a través de otras sucursales o filiales del Grupo Barclays en España.

El servicio de Banca Corporativa en España forma parte de la estructura general del Grupo, centrándose principalmente en grandes clientes corporativos y multinacionales. Los servicios de Banca Corporativa se organizan en torno a 7 de las sucursales (Madrid, Barcelona, Bilbao, Pamplona, Zaragoza, Valencia y Sevilla).

El Grupo Barclays en España se apoya, en ocasiones, en la experiencia de BARCLAYS en los diferentes mercados y países en los que opera pudiendo incluso adaptar productos que han tenido probado éxito en otras áreas del banco, motivo por el cual se considera de ayuda describir a continuación las principales actividades de BARCLAYS en el mundo.

#### **IV.2.3. Descripción de las principales actividades y negocios de BARCLAYS en el mundo.**

El Grupo Barclays es un grupo internacional proveedor de servicios financieros, dedicado principalmente a la banca, banca de inversión y gestión de activos.

El Grupo Barclays a nivel internacional también opera en muchos otros países en todo el mundo y es uno de los principales proveedores de servicios coordinados globales a empresas multinacionales e instituciones financieras en los principales centros financieros del mundo.

Al cierre del ejercicio 2002 el Grupo Barclays tenía 2.579 sucursales en todo el mundo.

El Grupo Barclays está organizado en Unidades Estratégicas de Negocio ("*Strategic Business Units*" o "*SBU*s"), apoyadas por servicios compartidos, y está organizado a efectos informativos en los siete grupos que se describen a continuación:

##### **(i) Servicios Financieros Personales ("*Personal Financial Services*")**

Servicios Financieros Personales suministra una amplia gama de productos y servicios a clientes personales en todo el Reino Unido, incluyendo cuentas corrientes, ahorros, hipotecas, préstamos

al consumo, seguros generales y la prestación de asesoramiento financiero independiente. Estos productos y servicios están a disposición de todos los clientes a través de canales integrados que comprenden la red de sucursales, banca telefónica y banca por Internet.

**(ii) Barclays Clientes Privados ("Barclays Private Clients")**

Barclays Clientes Privados presta sus servicios a clientes de rentas altas, principalmente en el Reino Unido y en Europa continental, prestando servicios bancarios y de gestión de activos.

**(iii) Barclaycard**

Barclaycard es una de las principales unidades de negocio de tarjetas de crédito en Europa. Además de sus operaciones en el Reino Unido, está activa en Alemania, España, Grecia, Francia e Italia, y opera igualmente en África.

Barclaycard ofrece una gama completa de servicios de tarjetas de crédito a clientes individuales, junto con facilidades de pago con tarjeta a minoristas y en otros negocios.

**(iv) Banca de Negocios ("Business Banking")**

Banca de Negocios presta un servicio de banca de relaciones ("relationship banking") a las pequeñas, medianas y grandes empresas clientes del Grupo Barclays en el Reino Unido.

El servicio se presta a los clientes a través de una red de gestores especialistas en el sector industrial y de relaciones que facilitan acceso local a una extensa gama de productos y servicios, ofreciendo igualmente información y apoyo.

Igualmente, a los clientes se les ofrece acceso a centros de negocios en Europa continental y en los Estados Unidos y al conjunto de productos y conocimientos de otros negocios del Grupo Barclays, incluyendo Barclays Capital.

**(v) Barclays África**

Barclays África presta servicios bancarios a clientes personales y corporativos en África del Norte, África Sub-Sahariana e islas en el Océano Índico.

**(vi) Barclays Capital**

Barclays Capital dirige el negocio de banca de inversión del Grupo Barclays. Como punto principal de acceso del Grupo Barclays a los mercados mayoristas, facilita a clientes corporativos, institucionales y gubernamentales soluciones a sus necesidades de financiación y gestión de riesgos.

El negocio Barclays Capital está enfocado a un amplio abanico de servicios financieros y de gestión de riesgos en los mercados de intereses, divisas, materias primas ("commodities") y de crédito, combinado con ciertas capacidades en los mercados de valores.

**(vii) Barclays Inversores Globales ("Barclays Global Investors")**

Barclays Inversores Globales es uno de los principales proveedores globales de productos y servicios de gestión de inversiones, ofreciendo estrategias de inversión estructuradas incluyendo índices, diversificación de activos y estrategias activas de control de riesgos.

La filosofía de inversión de Barclays Inversores Globales está enfocada a gestionar todas las dimensiones de actuación: beneficio, riesgo y coste. La gestión de activos se complementa por una gama de servicios financieros relacionados, incluyendo gestión de tesorería y préstamos de valores.

**IV.2.4. Posicionamiento del Grupo Barclays Bank en España dentro del sector bancario.**

En el cuadro que se acompaña se ofrecen cifras comparativas con otros grupos del sector bancario de similar tamaño, a 31 de diciembre de 2002.

(en miles de euros)	Grupo Barclays Bank en España	Grupo Popular	Grupo Sabadell	Grupo Bankinter	Grupo Pastor
Total Activo	8.673.217	9.723.325	5.050.324	8.890.159	4.947.417
Créditos sobre clientes <sup>(1)</sup>	4.772.993	5.609.410	2.618.927	6.992.904	2.384.572
Recursos Ajenos <sup>(2)</sup>	3.698.479	7.171.620	3.507.975	7043.579	2.268.769
Patrimonio Neto Contable <sup>(3)</sup>	317.397	514.463	237.867	578.384	238.002
Beneficios del Ejercicio:	33.180	52.574	33.479	83.138	10.341
Beneficios del grupo	33.180	52.412	33.470	83.653	10.306
Red bancaria de Oficinas <sup>(4)</sup>	165	275	222	452	59
Plantilla Media	1.471	2.376	1.126	2.928	882

<sup>(1)</sup> Netos del fondo de provisión para insolvencias

<sup>(2)</sup> Recursos ajenos = Débitos a clientes + Débitos representados por valores negociables + Pasivos subordinados.

<sup>(3)</sup> Netos de acciones propias y antes de la distribución del resultado del ejercicio. No incluye intereses minoritarios.

<sup>(4)</sup> En España y en el extranjero.

En el siguiente cuadro se refleja la situación del Grupo Barclays Bank en España respecto al total banca con relación a los epígrafes que se señalan.

Cuotas Grupo Barclays Bank sobre total banca	Al 31 diciembre 2002 en ratio
Total Balance	1,32
Débitos clientes	0,93
Créditos clientes	1,41

Fuente: Balances públicos A.E.B.

La información anterior, procede de fuentes ajenas al Emisor, constituyendo los informes que la Asociación Española de Banca elabora a partir de los datos enviados por los bancos al Banco de España.

#### IV.3. INFORMACION FINANCIERA DE LAS PRINCIPALES ENTIDADES CONSOLIDADAS DEL GRUPO.

Los cuadros que se adjuntan a continuación presentan los Balances y Cuenta de Pérdidas y Ganancias de las principales entidades que componen el Grupo consolidado Barclays Bank a 31 de diciembre de 2002, expresados en miles de euros.

BALANCE	BARCLAYS BANK	SEBANSA	RUVAL	BARCLAYS FONDOS	CORRE- DURÍA	AIE BANCA Y FINANZAS	BVP
Caja y Bancos centrales	169.987	-	-	-	-	-	25
Entidades de crédito	2.230.411	-	945	11.744	615	123	-
Inversión Crediticia	4.772.460	-	-	515	18	-	-
<b>Cartera de valores</b>	<b>1.264.512</b>	-	-	4	-	1	685.884
Otros activos	231.710	-	92	115	87	-	1.382.717
<b>Total Activo</b>	<b>8.669.080</b>	-	<b>1.037</b>	<b>12.378</b>	<b>720</b>	<b>124</b>	<b>2.068.626</b>
Entidades de crédito	4.456.085	-	-	-	-	-	-
Débitos a clientes	3.711.710	-	-	664	8	-	77
Débitos representados en valores negociables	-	-	-	-	-	-	150.438
<b>Otros pasivos</b>	<b>166.699</b>	-	67	1.007	272	121	1.857.902
Pasivos subordinados	-	-	-	-	-	-	-
Capital, Reservas y resultados	334.586	-	970	10.707	440	3	60.209
<b>Total Pasivo</b>	<b>8.669.080</b>	-	<b>1.037</b>	<b>12.378</b>	<b>720</b>	<b>124</b>	<b>2.068.626</b>

CUENTA DE RESULTADOS	BARCLAYS BANK	SEBANSA	RUVAL	BARCLAYS FONDOS	CORREDURÍA A.	AIE BANCA Y FINANZAS	BVP
+ Ingresos por Intereses y Rendimientos	341.626	-	29	359	10	-	105.614
- Gastos por Intereses y Cargas	231.353	-	-	-	-	-	31.044
<b>Margen de Intermediación</b>	<b>110.273</b>	<b>-</b>	<b>29</b>	<b>359</b>	<b>10</b>	<b>-</b>	<b>74.570</b>
+ Ingresos No Financieros	92.106	-	-	2.275	1.075	-	(47.976)
- Gastos de explotación	138.880	-	5	2.638	537	-	14.478
+/- Sanearios, provisiones y otros	12.714	-	-	-	-	-	-
= Beneficio antes de impuestos	50.785	-	24	(4)	548	-	12.116
- Impuestos	17.837	-	-	-	192	-	4.746
<b>Beneficio del ejercicio</b>	<b>32.948</b>	<b>-</b>	<b>24</b>	<b>(4)</b>	<b>356</b>	<b>-</b>	<b>7.370</b>

OTROS DATOS SELECCIONADOS	BARCLAYS BANK	SEBANSA	RUVAL	BARCLAYS FONDOS	CORREDURÍA A.	AIE BANCA Y FINANZAS	BVP
Rentabilidad / Activos Totales Medios (%)	0,40	-	2,31	(0,03)	49,44	-	0,36
Rentabilidad / Recursos Propios Medios (%)	9,85	-	2,47	(0,04)	80,91	-	12,24
Número de oficinas	165	-	-	-	-	-	-

A continuación detallamos los datos más importantes de las principales sociedades que componen el Grupo consolidado.

**BARCLAYS VIDA Y PENSIONES COMPAÑÍA DE SEGUROS, S.A.** En su doble condición de entidad aseguradora autorizada para operar en el ramo de vida, inscrita en el correspondiente Registro de la Dirección General de Seguros con nº C701 y como Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, asimismo inscrita como Gestora en el correspondiente Registro de la Dirección General de Seguros con nº G0159. Con domicilio social en Madrid, Plaza de Colón nº 2 y NIF A79500815. Inscrita en el Registro Mercantil de Madrid al tomo 356, folio 1, hoja M7028, inscripción 1ª.

Barclays Vida y Pensiones es una compañía de seguros de vida y gestora de pensiones que opera en España y Portugal, comercializando sus productos a través de la Red de Oficinas de Barclays Bank en su condición de Sociedad de Agencia de Seguros de dicha compañía. El total de fondos gestionados por Barclays Vida y Pensiones (Reservas Matemáticas y Patrimonio de Fondos) provenientes de clientes asciende a 2.092 millones de euros a 31 de diciembre de 2002. Para 2003 se espera mantener esta cifra, situándose también en el entorno de los 2.000 millones de euros.

**BARCLAYS FONDOS S.G.I.I.C., S.A.** (Anteriormente denominada BARGES, S.A.), Sociedad Gestora de todos los Fondos de Inversión y Sociedades de Inversión Mobiliaria promovidos por BARCLAYS, en su calidad de Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, con domicilio social en Madrid, Plaza de Colón nº 2 y NIF A78399847. Inscrita en el Registro Mercantil de Madrid al tomo 3915, folio 130, hoja M65619, inscripción 22ª y en el correspondiente de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el nº 063.

Se dedica fundamentalmente a la administración y representación de Instituciones de Inversión Colectiva. El patrimonio gestionado al 31 de diciembre de 2002 era de 3.632.000 miles de euros. Para el presente ejercicio 2003 y dada la situación de este tipo de inversiones, se espera mantener el volumen del patrimonio gestionado.

**BARCLAYS CORREDURÍA DE SEGUROS, S.A.**, inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, tomo 1678, folio 1, hoja M30514 y en el de la Dirección General de Seguros con nº J808.

Su actividad principal se centra en la intermediación de productos de seguros y servicios. A fecha 31 de diciembre de 2002 las primas intermediadas ascendieron a 6.435 miles de euros, con un incremento del 58,12% respecto al año anterior.

**RUVAL, S.A.** Su actividad es la de arrendamiento de locales de negocio. Dichos locales son subarrendados a su vez a Barclays Bank, S.A.

#### IV.4. GESTION DE RESULTADOS.

##### IV.4.1. Cuenta de Resultados del Grupo consolidado.

<i>(en miles de euros)</i>	Ejercicio 2002		Ejercicio 2001		Variación	
		% ATM		% ATM	Importe	%
Intereses y rendimientos asimilados	340.249	4,13 %	356.874	5,09 %	(16.445)	(4,83) %
De los que, de la cartera de renta fija	53.631	0,65 %	71.766	1,02 %	(18.135)	(33,81) %
Intereses y cargas asimiladas	(230.955)	(2,81) %	(260.451)	(3,71) %	29.496	(12,77) %
Rendimiento de la cartera de renta variable						
De acciones y otros títulos de renta variable	145	0,00 %	114	0,00 %	31	21,38 %
<b>Margen de intermediación</b>	<b>109.619</b>	<b>1,33 %</b>	<b>96.537</b>	<b>1,38 %</b>	<b>13.082</b>	<b>11,93 %</b>
Comisiones percibidas	100.933	1,23 %	101.322	1,44 %	(389)	(0,39) %
Comisiones pagadas	(11.332)	(0,14) %	(6.859)	(0,10) %	(4.473)	39,47 %
Resultados por operaciones financieras	5.821	0,07 %	9.136	0,13 %	(3.315)	(56,95) %
<b>Margen ordinario</b>	<b>205.041</b>	<b>2,49 %</b>	<b>200.136</b>	<b>2,85 %</b>	<b>4.905</b>	<b>2,39 %</b>
Otros productos de explotación	2.790	0,03 %	2.288	0,03 %	502	17,99 %
Gastos generales de administración	(136.256)	(1,66) %	(130.359)	(1,86) %	(5.897)	4,33 %
De personal	(87.589)	(1,06) %	(78.062)	(1,11) %	(9.527)	10,88 %
Sueldos y salarios	(64.975)	(0,79) %	(59.047)	(0,84) %	(5.928)	9,12 %
Cargas sociales	(15.481)	(0,19) %	(14.510)	(0,21) %	(971)	6,27 %
De las que, pensiones	(1.671)	(0,02) %	(2.015)	(0,03) %	344	(20,59) %
Otros gastos administrativos	(48.667)	(0,59) %	(52.297)	(0,75) %	3.630	(7,46) %
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmatrimoniales	(7.385)	(0,09) %	(6.974)	(0,10) %	(411)	5,57 %
Otras cargas de explotación	(1.214)	(0,01) %	(1.513)	(0,02) %	299	(24,63) %
<b>Margen de explotación</b>	<b>62.976</b>	<b>0,77 %</b>	<b>63.578</b>	<b>0,91 %</b>	<b>(602)</b>	<b>(0,96) %</b>
Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia	4.009	0,05 %	2.827	0,04 %	1.182	29,48 %
Amortización y provisiones para insolvencias	(12.484)	(0,15) %	(21.220)	(0,30) %	8.736	-69,98 %
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	(3)	0,00 %	-	-	ND	ND
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	2.705	0,03 %	(2.705)	(0,04) %	5.410	200,00 %
Beneficios extraordinarios	4.115	0,05 %	5.031	0,07 %	(916)	(22,26) %
Quebrantos extraordinarios	(8.557)	(0,10) %	(1.037)	(0,01) %	(7.520)	87,88 %
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>52.761</b>	<b>0,64 %</b>	<b>46.474</b>	<b>0,66 %</b>	<b>6.287</b>	<b>11,92 %</b>
Impuesto sobre sociedades	(19.581)	(0,24) %	(16.641)	(0,24) %	(2.940)	15,01 %
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>33.180</b>	<b>0,40 %</b>	<b>29.833</b>	<b>0,43 %</b>	<b>3.347</b>	<b>10,09 %</b>
Resultado atribuido al Grupo	33.180	0,40 %	29.833	0,43 %	3.347	10,09 %

Los quebrantos extraordinarios recogen principalmente la dotación de un fondo específico para riesgos operativos y otro para reclamaciones de terceros. La variación de un 87,88% en quebrantos extraordinarios se debe, principalmente, al incremento de la “dotación a otros fondos específicos” por los riesgos operativos, mientras que la variación de “quebrantos de ejercicios anteriores” corresponde, principalmente, al importe para cubrir fondos de pensiones de años anteriores.

<i>(en miles de euros)</i>	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001	Variación	
			Importe	%
<b>Quebrantos extraordinarios</b>				
Dotaciones a otros fondos específicos	5.271	34	5.237	15.402,94 %
Dotación extraordinaria al fondo de pensionistas	775	117	658	562,39%
Quebrantos de ejercicios anteriores	1.486	45	1.441	3.202,22%
Dotación neta al fondo de cobertura de inmovilizado	24	-	24	-
Pérdidas netas por enajenación de inmovilizado	62	-	62	-
Otros quebrantos	939	841	98	11,65%

El resultado atribuido al Grupo en el ejercicio 2002 ha sido de 33.180 miles de euros, frente a los 29.833 miles de euros obtenidos en el ejercicio anterior, lo que supone un incremento del 10,09%. Este resultado supone una consolidación del crecimiento de beneficios obtenido por el grupo en los ejercicios precedentes.

El margen financiero ha crecido un 11,9%, debido al buen comportamiento de los volúmenes tanto en inversión crediticia como en recursos en balance y al impacto positivo de la bajada de tipos de interés sobre las posiciones de Tesorería.

Durante el ejercicio 2002, el Banco ha realizado dos titulizaciones de préstamos hipotecarios a través de Ahorro y Titulización, S.G.F.T., S.A.

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 530.000.000 euros, de los cuales 519.400.000 euros son bonos serie A y 10.600.000 euros son 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 750.000.000 euros, de los cuales 727.500.000 euros son bonos serie A y 22.500.000 euros son bonos serie B. Esta emisión fue suscrita en su totalidad por la matriz Barclays Bank, PLC.

Adicionalmente, el Banco ha concedido a dichos fondos préstamos subordinados por un importe total vivo al 31 de diciembre de 2002 de 1.824 miles de euros para cubrir sus gastos de formalización.

Las comisiones netas ascienden respecto al año anterior en un 5,1% debido a la caída de los mercados bursátiles.

Los resultados por operaciones financieras han sido inferiores en un 36,3% como consecuencia de menores ventas de la Cartera de Deuda y Derivados compensado en parte por los ingresos generados por las titulizaciones de préstamos hipotecarios realizadas en el 2002.

Los costes de explotación suben un 4,6%, habiéndose realizado inversiones en proyectos estratégicos por 16,5 millones de euros, siendo el crecimiento de los gastos corrientes de un 5% incluyendo los mayores costes operativos producidos por la nueva "Hipoteca Remunerada", entendiéndose por proyectos estratégicos aquellos gastos de inversión en proyectos del tipo de aplicaciones informáticas, sistemas de información o lanzamiento de producto incluyendo las mejoras tecnológicas necesarias para ello. En este aspecto, los 16,5 millones antes referidos corresponden a las mejoras de aplicaciones informáticas, desarrollo de nuevas aplicaciones y lanzamiento de la "Hipoteca Remunerada", contemplando la inversión publicitaria, consultorías externas, mejoras de procedimientos y su capacidad, etc.

Las menores dotaciones de provisiones para insolvencias se deben a la menor necesidad de cobertura por el efecto de las dos titulizaciones realizadas en el 2002.

El ratio de morosidad baja y se sitúa en el 0,23%, muy inferior al 0,87% de la media del sector.

#### IV.4.1.1. Rendimiento medio de los empleos y coste medio de los recursos.

	Ejercicio 2002			Ejercicio 2001			Ejercicio 2000		
	Saldos Medios	% Tipos Medios	Intereses y Rend.	Saldos Medios	% Tipos Medios	Intereses y Rend.	Saldos Medios	% Tipos Medios	Intereses y Rend.
<i>(en miles de euros)</i>									
Caja y Bancos Centrales	88.055	3.43	3.024	50.609	4.44	2.247	54.464	4.32	2.352
Deudas del Estado	2.334.132	4.07	95.033	2.830.286	4.70	133.032	2.374.034	4.77	113.244
Entidades de crédito	801.053	3.24	25.981	588.144	4.49	26.369	638.317	4.76	30.381
Créditos sobre clientes	4.657.828	4.36	216.128	3.227.954	5.39	194.842	2.907.631	5.00	159.707
Cartera valores de renta fija	7.010	3.75	263	8.178	4.52	368	9.532	5.17	493
Cartera valores de renta variable	21.922	-	-	25.829	0.06	16	51.152	0.14	69
Participaciones empresas del Grupo									
<b>Activos Medios remunerados</b>	<b>7.910.000</b>	<b>4.13</b>	<b>340.429</b>	<b>6.731.000</b>	<b>5.08</b>	<b>356.874</b>	<b>6.035.130</b>	<b>4.88</b>	<b>306.246</b>
Activo material e inmaterial	90.142			90.691			92.015		
Otros activos	240.588			204.855			116.854		
<b>Activos Totales Medios</b>	<b>8.240.730</b>			<b>7.026.546</b>			<b>6.243.999</b>		
En euros	7.838.739		329.593	6607.597		337.971	5.889.290		279.361
En moneda extranjera	401.991		10.836	418.949		18.903	354.709		26.885

	Ejercicio 2002			Ejercicio 2001			Ejercicio 2000		
	Saldos Medios	% Tipos Medios	Intereses y Rend.	Saldos Medios	% Tipos Medios	Intereses y Rend.	Saldos Medios	% Tipos Medios	Intereses y Rend.
<i>(en miles de euros)</i>									
Entidades de crédito	4.013.811	3.37	135.109	3.215.588	4.40	141.396	2.727.886	4.11	112.112
Débitos a clientes	3.569.017	1.94	96.224	3.243.008	2.74	119.719	3.060.949	2.67	108.845
Débitos representados por valores negociables	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos subordinados	-	-	*	-	-	-	-	-	-
<b>Recursos Medios con coste</b>	<b>7.582.828</b>	<b>2.79</b>	<b>231.353</b>	<b>6.458.596</b>	<b>3.72</b>	<b>261.115</b>	<b>5.788.835</b>	<b>3.52</b>	<b>220.957</b>
Otros Pasivos	363.227			291.734			198.027		
Recursos propios	294.675			276.216			257.137		
<b>Recursos Totales Medios</b>	<b>8.240.730</b>			<b>7.026.546</b>			<b>6.243.999</b>		
En euros	7.841.432		224.033	6.609.041		246.471	5.890.826		198.684
En moneda extranjera	399.298		7.320	417.505		14.644	353.173		22.273

#### IV.4.1.2. Variación anual del rendimiento medio de los empleos y del coste medio de los recursos.

	Variación 2002 - 2001			Variación 2001 - 2000		
	Por Volumen	Por Tipos	Total	Por Volumen	Por Tipos	Total
<i>(en miles de euros)</i>						
Caja y Bancos Centrales	1.284,40	(511,15)	777	(171,16)	65,36	(105)
Deudas del Estado	(20.193,47)	(17.830,80)	(37.999)	21.443,84	(1.661,82)	19.788
Entidades de crédito	6.898,25	(7.351,80)	(388)	(2.252,77)	(1.723,46)	(4.012)
Créditos sobre clientes	62.342,51	(33.247,93)	21.286	17.265,41	11.339,76	35.135
Cartera valores de renta fija	(43,80)	(62,97)	(105)	(61,20)	(61,96)	(125)
Cartera valores de renta variable	-	-	-	(15,19)	(40,92)	(53)
Participaciones empresas del Grupo	-	-	-	-	-	-
<b>Activos Medios remunerados</b>	<b>48.692,70</b>	<b>(63.944,50)</b>	<b>(16.445)</b>	<b>35.350,20</b>	<b>12.070,26</b>	<b>50.628</b>

	Variación 2002 - 2001			Variación 2001 - 2000		
	Por Volumen	Por Tipos	Total	Por Volumen	Por Tipos	Total
<i>(en miles de euros)</i>						
Entidades de crédito	26.900,12	(33.120,56)	(6.287)	21.458,89	7.910,87	29.284
Débitos a clientes	6.324,57	(25.944,06)	(23.495)	4.988,42	2.142,66	10.874
Débitos representados por valores negociables	-	-	-	-	-	-
Pasivos subordinados	-	-	-	-	-	-
<b>Recursos Medios con coste</b>	<b>31.366,07</b>	<b>(60.064,94)</b>	<b>(29.762)</b>	<b>24.915,11</b>	<b>11.577,67</b>	<b>40.158</b>

Datos obtenidos a partir del cuadro señalado en IV.4.2.1.



Las variaciones se obtienen de la siguiente forma :

- Total = Diferencia columnas de intereses y rendimientos de los años contemplados.
- por Volumen = Diferencia Interanual de saldos medios x % tipos medios último año.
- por Tipos = Diferencia Interanual de % tipos medios x saldos medios año anterior.

El análisis de los dos cuadros anteriores debe situarse en el contexto general de la evolución de los tipos de interés y de la competencia en precios que caracterizó al mercado bancario español durante el año 2002 y 2001.

Los Activos Totales Medios (ATM) gestionados por Barclays Bank, S.A. han ascendido a 8.240.730 miles de euros. Con una rentabilidad de estos ATM del 4,13%, se han generado unos productos financieros (intereses y comisiones por operaciones de activo) de 340.429 miles de euros.

Del total de los recursos medios dispuestos, el 8% se corresponde con fondos sin coste para el Banco – recursos propios y otros- y el 92% proviene de nuestros clientes y del sistema crediticio, fundamentalmente, a través del mercado interbancario.

Los recursos captados de clientes han supuesto unos costes de 69.300 miles de euros, siendo su coste medio del 1,94%.

La financiación obtenida de intermediarios financieros y otras financiaciones ha supuesto un coste de 162.053 miles de euros a un tipo medio del 4,04%.

El coste medio de los recursos ascendió al 2,79%.

#### IV.4.2. Margen de intermediación del Grupo consolidado.

<i>(en miles de euros)</i>	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001	Variación	
			Importe	%
Intereses y rendimientos asimilados	340.249	356.874	(16.445)	(4,83%)
De los que, de la cartera de renta fija	53.631	71.766	(18.135)	(33,81%)
Intereses y cargas asimiladas	(230.955)	(260.451)	29.496	(12,77%)
Rendimiento de la cartera de renta variable	-	-	-	-
De acciones y otros títulos de renta variable	145	114	31	21,38%
<b>Margen de intermediación</b>	<b>109.619</b>	<b>96.537</b>	<b>13.082</b>	<b>11,93%</b>
% Margen Intermediación sobre Activos Totales Medios	1,33%	1,38%	-	-
% Margen Intermediación sobre Activos Totales retribuidos	1,39%	1,43%	-	-

El margen de intermediación del Grupo Barclays Bank al 31 de diciembre de 2002 ascendió a 109.619 miles de euros, que supone un incremento del 11,93% sobre la cifra obtenida el año anterior.

La diferencia entre productos financieros y costes financieros asciende a 109.619 miles de euros, lo que representa un 1,33% sobre Activos Totales Medios.

<i>(en miles de euros)</i>	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001	Ejercicio 2000	Variación	
				2002/2001	2001/2000
+/- Comisiones percibidas y pagadas	89.601	94.463	95.670	(5,15) %	(1,26) %
+ Resultados Operaciones Financieras	5.821	9.136	2.248	(36,29) %	306,41 %
+ Otros Productos de Explotación	2.790	2.288	2.110	21,94 %	8,44 %
Comisiones y otros ingresos	98.212	105.887	100.028	(7,25) %	5,86 %
% Comisiones y otros ingresos / A.T.M.	1,16	1,48	1,60	(21,62) %	(7,69) %

Los servicios prestados a la clientela han originado unos ingresos netos de 89.601 miles de euros, de los cuales 84.304 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.

#### IV.4.3. Margen ordinario.

Sumando a los 109.619 miles de euros de margen de intermediación, los 89.601 miles de ingresos por servicios prestados a la clientela y los 5.821 miles de resultados obtenidos por operaciones financieras, se obtiene un margen ordinario de 205.041 miles de euros.

Comisiones y otros ingresos (en miles de euros)	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001	Variación	
			Importe	%
<b>Margen de intermediación</b>	<b>109.619</b>	<b>96.537</b>	<b>13.082</b>	<b>11,93 %</b>
Comisiones percibidas				
De pasivos contingentes	5.297	4.836	461	9,53 %
De seguros y fondos de inversión	49.622	54.273	(4.651)	(8,57) %
De servicios, cobros, pagos y valores	31.060	32.193	(1.133)	(3,52) %
De otras comisiones	14.954	10.020	4.934	49,24 %
Comisiones pagadas	(11.332)	(6.859)	4.473	65,21 %
Operaciones financieras netas	5.821	9.136	(3.315)	(36,29) %
<b>Margen ordinario</b>	<b>205.041</b>	<b>200.136</b>	<b>4.905</b>	<b>2,39%</b>
TOTAL COMISIONES Y OTROS INGRESOS	95.422	103.599	(8.177)	(7,89) %
% Comisiones y otros ingreso sobre Activos Totales Medios	1,16 %	1,48 %	-	-

El crecimiento del margen financiero se debe al buen comportamiento de los volúmenes tanto en inversión crediticia como en recursos en balance, y al impacto positivo de la bajada de tipos de interés sobre las posiciones de Tesorería.

Las comisiones netas descienden respecto al año anterior debido a la caída de los mercados bursátiles.

Los resultados por operaciones financieras han ascendido a 5.821 miles de euros, han sido inferiores como consecuencia de menores ventas de la cartera de deuda y derivados, compensado en parte por los ingresos generados por las titulaciones de préstamos hipotecarios realizadas en el año.

#### IV.4.4. Margen de explotación.

Los costes operativos, suma de costes de personal y gastos generales, ascienden a 136.256 miles de euros en 2002 y a 130.359 miles de euros en 2001 y absorben el 68,19% del margen ordinario.

Las amortizaciones del inmovilizado registradas ascienden a 7.385 miles de euros, un 5,57% superiores a las del ejercicio anterior.

Con el resto de resultados de explotación o conjunto de ingresos y gastos que no se corresponden con la gestión ordinaria, el margen de explotación en 2002 ha sido de 62.976, inferior en un 0,96% al del año anterior.

(en miles de euros)	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001	Variación	
			Importe	%
<b>Margen ordinario</b>	<b>205.041</b>	<b>200.136</b>	<b>4.905</b>	<b>2,39%</b>
Gastos de personal	(87.589)	(78.062)	9.527	10,88 %
Otros gastos administrativos	(48.667)	(52.297)	(3.630)	(7,46) %
Amortizaciones de inmovilizado	(7.385)	(6.974)	411	5,57 %
Otros productos de explotación	2.790	2.288	502	17,99%
Otras cargas de explotación	(1.214)	(1.513)	(299)	(24,66) %
<b>Margen de explotación</b>	<b>62.976</b>	<b>63.578</b>	<b>(602)</b>	<b>(0,96%)</b>
GASTOS DE EXPLOTACIÓN	142.065	136.558	5.507	4,03 %
% Gastos de explotación sobre Activos Totales Medios	1,73 %	1,95 %	-	-
Número medio de empleados	1.471	1.461	10	0,69 %
Activos Totales Medios por persona	5.595	4.801	794	16,54 %
% Gastos de personal sobre Gastos de explotación	61,65 %	57,16 %	-	-

#### IV.4.5. Sanearios, provisiones y otros resultados.

A 31 de diciembre de 2002, el Grupo Barclays Bank obtuvo un beneficio antes de impuestos de 52.761 miles de euros, 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, lo que supone una rentabilidad sobre recursos propios del 17,76%.

<i>(en miles de euros)</i>	Ejercicio	Ejercicio	Variación	
	2002	2001	Importe	%
<b>Margen de explotación</b>	<b>62.976</b>	<b>63.578</b>	<b>(602)</b>	<b>(0,96%)</b>
Resultados netos por sociedades puestas en equivalencia	4.009	2.827	1.182	29,48 %
Amortización y provisiones para insolvencias	(12.484)	(21.220)	(8.736)	(69,98) %
Sanearamiento de inmovilizaciones financieras	(3)	-	-	-
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	2.705	(2.705)	5.410	200 %
Beneficios extraordinarios	4.115	5.031	(916)	(22,26) %
Pérdidas extraordinarias	(8.557)	(1.037)	7.520	87,88 %
<b>Resultados antes de impuestos</b>	<b>52.761</b>	<b>46.474</b>	<b>6.287</b>	<b>11,92%</b>
SANEAMIENTOS, PROVISIONES Y OTROS RESULTADOS	10.215	17.104	(6.889)	(40,27) %
% Saneam., Provis. y otros Result. sobre Activos Totales Medios	0,12 %	0,10 %		

Los resultados netos por sociedades puestas en equivalencia, que ascienden a 4.009 miles de euros, recoge el valor de nuestra participación en el resultado antes de impuestos de la compañía de seguros Barclays Vida y Pensiones.

Las provisiones de insolvencia han descendido un 69,98% en el año 2002 con una cifra total de 12.484 miles de euros, principalmente debido a las titulaciones de préstamos hipotecarios realizadas y al aval prestado por Barclays Bank PLC, Sucursal en España sobre riesgos de clientes pertenecientes a Banca Corporativa, que asciende a un total de 543.653 euros.

En cuanto al fondo de riesgos bancarios generales por importe de 2.705 miles de euros se traspasa por indicación del servicio de inspección de Banco de España, a un fondo para riesgos operativos, cuya dotación esta incluida en la línea de Perdidas Extraordinarias.

Los beneficios extraordinarios se originan principalmente por la venta de Sebansa por 1.678 miles de euros, y por la eliminación de 2.394 miles de euros de exceso de amortización realizada en años anteriores correspondiente al edificio de Mateo Inurria, todo ello de acuerdo con el servicio de inspección de Banco de España.

Los quebrantos extraordinarios recogen principalmente la dotación por 3.005 miles de euros al fondo para riesgos operativos, anteriormente citado, dotación por 2.370 miles de euros al fondo para reclamaciones de terceros, dotación por 1.454 miles de euros para compromisos no cubiertos del personal pasivo y dotación extraordinaria por 775 miles de euros al fondo de pensiones.

#### IV.4.6. Resultado y recursos generados.

<i>(en miles de euros)</i>	Ejercicio	Ejercicio	Ejercicio	Variación	
	2002	2001	2000	2002/2001	2001/2000
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>52.761</b>	<b>46.474</b>	<b>57.688</b>	<b>13,53 %</b>	<b>(19,44) %</b>
Impuesto sobre Sociedades	(19.581)	(16.641)	(22.568)	17,68 %	(26,26) %
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>33.180</b>	<b>29.833</b>	<b>35.120</b>	<b>11,22 %</b>	<b>(15,05) %</b>
Resultado atribuido a la Minoría	-	-	-	-	-
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>33.180</b>	<b>29.833</b>	<b>35.120</b>	<b>11,22 %</b>	<b>(15,05) %</b>
% Resultado ejercicio sobre Activos Totales Medios (ROA)	0,40	0,43	0,50	(6,98) %	(99,14) %
% Resultado ejercicio sobre Recursos Propios Medios (ROE)	16,86	17,8	13,66	(5,28) %	30,31 %
% Recursos generados sobre Activos Totales Medios	-	-	-	-	-
Resultado Grupo por acción	0,57	0,51	0,61	11,76 %	(16,39) %
% Resultado Grupo por acción	38	34	40,66	11,76 %	(16,39) %
Valor Neto contable por acción	6,11	5,75	5,39	6,26 %	6,68 %

El Grupo Barclays Bank obtuvo en 2002 un beneficio neto atribuido de 33.180 miles de euros frente a los 29.833 miles de euros del año precedente que supone un incremento del 10,09%.

## IV.5. GESTION DE BALANCE.

### IV.5.1. Balance del Grupo consolidado.

El siguiente cuadro presenta, resumidos y comparados los balances del Grupo Barclays Bank a 31 de diciembre de los dos últimos ejercicios, con su variación absoluta y relativa.

<i>(en miles de euros)</i> Activo	Ejercicio	Ejercicio	Variación	
	2002	2001	Importe	%
Caja y depósitos en bancos centrales	169.987	76.720	63.267	121,57 %
Deudas del Estado	1.223.942	1.281.366	(57.424)	(4,48) %
Entidades de crédito	2.230.411	2.199.528	30.883	1,40 %
Créditos sobre clientes	4.772.993	3.816.860	956.133	25,05 %
Obligaciones y otros valores de renta fija	22.898	17.733	5.165	29,13 %
Acciones y otros títulos de renta variable	590	537	53	9,87 %
Participaciones en empresas del Grupo	20.218	17.392	2.826	16,25 %
Activos inmateriales	5	8	(3)	(37,50) %
Activos materiales	91.238	92.703	(1.465)	(1,58) %
Otros activos	58.304	85.296	(26.992)	(31,64) %
Cuentas de periodificación	81.860	84.861	(3.001)	(3,54) %
Pérdidas en sociedades consolidadas	771	805	(34)	(4,22) %
<b>Total Activo</b>	<b>8.637.217</b>	<b>7.637.809</b>	<b>999.408</b>	<b>13,02 %</b>
Cuentas de orden	14.796.265	12.066.811	2.729.454	22,62 %

<i>(en miles de euros)</i> Pasivo	Ejercicio	Ejercicio	Variación	
	2002	2001	Importe	%
Entidades de crédito	4.456.085	3.469.458	986.627	28,44 %
Débitos a clientes	3.698.479	3.660.710	37.769	1,03 %
Otros pasivos	73.436	102.224	(28.788)	(28,16) %
Cuentas de periodificación	73.953	64.723	9.230	14,26 %
Provisiones para riesgos y cargas	20.655	44.254	(23.599)	(53,33) %
Fondo para riesgos generales bancarios	-	2.705	(2.705)	ND
Intereses minoritarios	32	32	0	0,00 %
Fondos propios	350.577	329.703	20.874	6,33 %
<b>Total Pasivo</b>	<b>8.637.217</b>	<b>7.637.809</b>	<b>999.408</b>	<b>13,02 %</b>
Cuentas de orden	14.796.265	12.066.811	2.729.454	22,62 %

A 31 de diciembre de 2002, el total balance asciende a 8.673.217 miles de euros, que frente a los 7.673.809 miles de euros de 31 de diciembre de 2001 supone un aumento en el año de 999.408 miles de euros en términos absolutos, lo que supone un aumento del 13,02% en términos relativos.

A continuación se indica el desglose por monedas del balance del Grupo Barclays Bank al 31 de diciembre de 2002.

<i>(en miles de euros)</i> Balance por monedas al 31 de diciembre de 2002	Por moneda		
	Balance Consolidado	Euros	Resto
<b>Activo</b>			
Caja y depósitos en bancos centrales	169.987	168.775	1.212
Entidades de crédito	2.230.411	1.966.216	264.195
Créditos sobre clientes	4.772.993	4.638.112	134.881
Cartera de valores	1.267.648	1.267.648	
Activos materiales e inmateriales	91.243	91.243	
Otros activos	59.075	58.503	572
Cuentas de periodificación	81.860	80.729	1.131
<b>Total activo</b>	<b>8.673.217</b>	<b>8.271.226</b>	<b>401.991</b>
<b>Pasivo</b>			
Entidades de crédito	4.456.085	4.303.721	152.364
Débitos a clientes	3.698.479	3.457.424	241.055
Débitos representados por valores negociables			
Otros pasivos	73.436	69.711	3.725
Cuentas de periodificación	73.953	73.418	535
Provisiones y fondos	20.655	19.036	1.619
Intereses minoritarios	32	32	
Fondos propios	350.577	350.577	
<b>Total pasivo</b>	<b>8.673.217</b>	<b>8.273.919</b>	<b>399.298</b>

#### IV.5.2. Tesorería y Entidades de crédito.

El saldo de Caja responde a la necesidad de cubrir el encaje de efectivo de las oficinas, mientras que el del Banco de España corresponde a los depósitos que obligatoriamente se deben mantener en dicha entidad para cubrir el Coeficiente de Caja, que en la actualidad supone un 2% de los pasivos computables de la entidad. Este porcentaje debe de cubrirse en el conjunto del periodo computable, por lo que puntualmente su importe difiere, generalmente, del que corresponde según el mencionado porcentaje.

(en miles de euros)

Caja y depósitos en bancos centrales	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001	Variación	
			Importe	%
Caja	35.160	23.651	11.509	48,66 %
Banco de España	134.827	53.069	81.758	154,05 %
Otros bancos centrales	0	0	0	0,00 %
<b>Total caja y depósitos en bancos centrales</b>	<b>169.987</b>	<b>76.720</b>	<b>93.267</b>	<b>121,56 %</b>
% sobre Activos Totales Medios	2,07	1,10		

El siguiente cuadro contiene la posición neta con Entidades de Crédito, al 31 de diciembre de 2002 y 2001, incluyendo las adquisiciones y cesiones temporales así como depósitos interbancarios y otras cuentas de corresponsales en el extranjero..

(en miles de euros)

Entidades de crédito	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001	Variación	
			Importe	%
<b>Posición neta en euros</b>				
+ Entidades de crédito posición Activa	1.604.672	1.544.104	60.568	3,92 %
- Entidades de crédito posición Pasiva	4.169.676	3.393.745	775.931	22,86 %
<b>Posición neta en otras divisas</b>				
+ Entidades de crédito posición Activa	270.890	328.046	(57.156)	(17,42) %
- Entidades de crédito posición Pasiva	153.005	66.278	86.727	130,85 %

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.

(en miles de euros)

A 31 de diciembre de 2002	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y un año	Entre uno y cinco años	Más de cinco años	Total
	Cuentas a plazo	3.061.525	100.564	304	-
Cesión temporal de activos	1.286.262	-	-	-	1.286.262
<b>Total</b>	<b>4.347.787</b>	<b>100.564</b>	<b>304</b>	<b>-</b>	<b>4.448.655</b>

(en miles de euros)

A 31 de diciembre de 2001	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y un año	Entre uno y cinco años	Más de cinco años	Total
	Cuentas a plazo	2.071.066	449.285	-	-
Cesión temporal de activos	937.516	-	-	-	937.516
<b>Total</b>	<b>3.008.582</b>	<b>449.285</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.457.867</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.

(en miles de euros)

A 31 de diciembre de 2002	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y un año	Entre uno y cinco años	Más de cinco años	Total
	Depósitos a plazo	464.822	157.362	-	-
Adquisición temporal de activos	1.232.354	9.871	-	-	1.242.225
Otras cuentas	161.974	-	-	-	161.974
<b>Total</b>	<b>1.859.150</b>	<b>167.233</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.026.383</b>

(en miles de euros)

	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y un año	Entre uno y cinco años	Más de cinco años	Total
<b>A 31 de diciembre de 2001</b>					
Depósitos a plazo	642.854	149.330	-	-	792.184
Adquisición temporal de activos	997.602	-	-	-	997.602
Otras cuentas	215.969	-	-	-	215.969
<b>Total</b>	<b>1.856.425</b>	<b>149.330</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.005.755</b>

#### IV.5.3. Inversión crediticia.

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

(en miles de euros)

	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001	Variación	
			Importe	%
Créditos a las administraciones públicas	2.852	7.718	(4.866)	(63,05) %
Otros deudores a largo plazo	2.852	7.718	(4.866)	(63,05) %
<b>Crédito a otros sectores residentes</b>				
Crédito comercial	158.894	126.797	32.097	25,31 %
Deudores con garantía real	2.381.684	1.559.916	821.768	52,68 %
Otros deudores a plazo	1.982.873	1.898.158	84.715	4,46 %
Deudores a la vista y varios	<b>111.484</b>	101.768	(90.284)	(88,72) %
Arrendamientos financieros	51.327	50.683	644	1,27 %
Activos dudosos	15.920	13.437	2.483	18,48 %
<b>Crédito a No Residentes</b>	<b>128.585</b>	<b>108.429</b>	<b>20.156</b>	<b>18,59 %</b>
Deudores con garantía real	77.779	47.350	30.429	64,26 %
Otros deudores a plazo	46.883	59.421	(12.538)	(21,10) %
Deudores a la vista y varios	3.321	1.580	1.741	110,19 %
Activos dudosos	602	78	524	671,79 %
<b>Créditos sobre clientes</b>	<b>4.833.619</b>	<b>3.866.906</b>	<b>966.713</b>	<b>25,00 %</b>
Menos fondo de provisión para insolvencias	(60.626)	(50.046)	(10.580)	21,14 %
<b>Total</b>	<b>4.772.993</b>	<b>3.816.860</b>	<b>956.133</b>	<b>25,05 %</b>

(en miles de euros)

	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001	Variación	
			Importe	%
Por monedas				
En divisas de la zona Euro	4.698.738	3.720.105	978.633	26,31 %
En otras divisas	134.881	146.801	(11.920)	(8,12) %
<b>Total</b>	<b>4.833.619</b>	<b>3.866.906</b>	<b>966.713</b>	<b>25,00 %</b>

Durante el ejercicio 2002, el Banco ha llevado a cabo dos titulaciones de préstamos hipotecarios, que han supuesto dar de baja de "Créditos sobre clientes" préstamos por un saldo vivo de 1.229.367 miles de euros al 31 de diciembre de 2002 .

El Fondo de provisión para insolvencias correspondiente al riesgo de firma, cuyo importe al 31 de diciembre de 2002 y 2001 asciende a 11.517 miles de euros y 10.876 miles de euros, respectivamente, se presenta en el pasivo del balance de situación dentro del epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas".

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.

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

(en miles de euros)

**A 31 de diciembre de 2002**

	A la vista	Hasta 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 12 y 60 meses	Más de 60 meses	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	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
<b>Total</b>	<b>110.605</b>	<b>1.031.413</b>	<b>794.937</b>	<b>425.093</b>	<b>2.471.571</b>	<b>4.833.619</b>

(en miles de euros)

**A 31 de diciembre de 2001**

	A la vista	Hasta 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 12 y 60 meses	Más de 60 meses	Total
Crédito comercial	-	109.277	13.553	3.967	-	126.797
Deudores con garantía real	-	10.674	15.024	79.774	1.501.794	1.607.266
Otros deudores a plazo	-	897.995	736.973	244.870	84.459	1.965.297
Otras cuentas	55.514	37.785	10.049	-	-	103.348
Activos dudosos	13.515	-	-	-	-	13.515
Arrendamientos financieros	-	3.386	10.458	27.039	9.800	50.683
<b>Total</b>	<b>69.029</b>	<b>1.059.117</b>	<b>786.057</b>	<b>355.650</b>	<b>1.597.053</b>	<b>3.866.906</b>

A 31 de diciembre de 2002 el volumen de créditos sobre clientes o inversiones crediticias asciende a 4.833.619 miles de euros. El aumento experimentado en el año ha sido de 966.713 miles de euros equivalente al 25%.

En este aumento de la inversión destaca el crecimiento experimentado en préstamos hipotecarios del 136 %, debido al éxito del nuevo producto "Hipoteca Remunerada".

El volumen de créditos sobre clientes supone el 55,26% de los activos del Balance.

Durante el ejercicio 2002, el Banco ha realizado dos titulaciones de préstamos hipotecarios a través de Ahorro y Titulización, S.G.F.T., S.A.

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 530.000.000 euros, de los cuales 519.400.000 euros son bonos serie A y 10.600.000 euros son 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 750.000.000 euros, de los cuales 727.500.000 euros son bonos serie A y 22.500.000 euros son bonos serie B. Esta emisión fue suscrita en su totalidad por la matriz Barclays Bank, PLC.

Adicionalmente, el Banco ha concedido a dichos fondos préstamos subordinados por un importe total vivo al 31 de diciembre de 2002 de 1.824 miles de euros para cubrir sus gastos de formalización.

Al 31 de diciembre de 2002 no existen riesgos con un mismo grupo o sujeto económico por encima del 25% de los Recursos Propios computables de la Entidad.

Asimismo, la totalidad de los riesgos con un mismo grupo o sujeto económico, frente a los que existen activos y compromisos superiores al 10% de los Recursos Propios computables de la entidad, se encuentran avalados por Barclays Bank PLC, Sucursal en España, cifra que representa un total de 543.653 euros.

El saldo de los Activos dudosos a 31 de diciembre de 2002 y 2001 era de 17.365 y 13.969 miles de euros respectivamente, lo que representa un incremento del saldo durante el ejercicio 2002 de 3.396 miles de euros, un incremento de un 24,31%. El incremento realizado durante el año 2001 fue de 826 miles de euros, un 6,28%.

Inversión crediticia por tipo de cliente (en miles de euros)	Ejercicio	Ejercicio	Ejercicio	Variación	
	2002	2001	2000	2002/2001	2001/2000
Por sector					
Sector público	2.852	7.718	11.408	(63,05) %	(32,35) %
Sector privado	4.702.182	3.750.759	2.757.893	25,37 %	36,00 %
Sector No Residente	128.585	108.429	125.859	18,59 %	(13,85) %
<b>Total</b>	<b>4.833.619</b>	<b>3.866.906</b>	<b>2.895.160</b>	<b>25,00 %</b>	<b>33,56 %</b>
% sobre inversión crediticia neta	101,27	101,31	101,24		

Inversión crediticia por tipo de garantía (en miles de euros)	Ejercicio	Ejercicio	Ejercicio	Variación	
	2002	2001	2000	2002/2001	2001/2000
Por tipo de garantía					
Garantía hipotecaria	2.360.303	1.528.183	927.727	54,45 %	64,72 %
Otras garantías reales	99.130	79.083	69.420	25,35 %	13,92 %
Garantía personal	2.374.186	2.259.640	1.896.013	5,07 %	19,18 %
<b>Total</b>	<b>4.833.619</b>	<b>3.866.906</b>	<b>2.895.160</b>	<b>25,00 %</b>	<b>33,56 %</b>
% sobre inversión crediticia neta	101,27	101,31	101,24		

La morosidad sobre la inversión total del ejercicio 2002 fue del 0,25%, frente a un 0,30% del ejercicio 2001 y un 0,36% del año 2000.

El detalle de los "Fondos de Insolvencias" es el siguiente.

(en miles de euros)	Ejercicio
	2002
Fondos para créditos sobre clientes	60.626
Fondo obligaciones y otros valores de renta fija	177
Fondo para riesgo de firma	11.517
<b>Total Fondos de insolvencias</b>	<b>73.320</b>

Los movimientos habidos en 2002 y 2001 en la cuenta de "Fondo de provisión para insolvencias" han sido los siguientes.

(en miles de euros)	Ejercicio
	2002
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2000</b>	<b>42.171</b>
Dotación a la provisión	20.142
Menos deudores de muy dudoso cobro pasados a cuentas en suspenso y amortizados contra la provisión	(1.421)
Ajustes por diferencias de cambio	30
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2001</b>	<b>60.922</b>
Dotación a la provisión	12.767
Menos deudores de muy dudoso cobro pasados a cuentas en suspenso y amortizados contra la provisión	(1.283)
Ajustes por diferencias de cambio	(86)
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2002</b>	<b>73.320</b>

El detalle del "Fondo de provisión para insolvencias" por tipo de cobertura es el siguiente.

(en miles de euros)	Ejercicio	Ejercicio	Variación	
	2002	2001	Importe	%
Cobertura específica	12.639	8.870	3.769	42,49 %
Cobertura genérica	31.903	34.412	(2.509)	(7,29) %
Cobertura estadística	27.778	17.640	10.138	57,47 %
<b>Total Fondo provisión para insolvencias</b>	<b>72.320</b>	<b>60.922</b>	<b>11.398</b>	<b>18,71 %</b>



El cuadro siguiente señala la totalidad de los pasivos contingentes y compromisos mantenidos en el Grupo Barclays Bank al 31 de diciembre de los años 2002 y 2001.

<i>(en miles de euros)</i>	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001	Variación	
			Importe	%
Fianzas, avales, cauciones y otros pasivos contingentes	746.847	750.202	(3.355)	(0,45) %
Compromisos y riesgos contingentes	4.237.387	2.015.938	2.221.449	110,19 %
Otros compromisos	-	42.931	(42.931)	(100) %
<b>Total pasivos contingentes y compromisos</b>	<b>4.984.234</b>	<b>2.809.071</b>	<b>2.175.163</b>	<b>77,43 %</b>

#### IV 5.4. Deuda del Estado y cartera de valores.

El 96,55% del total de la cartera de valores corresponde a inversión en Deuda del Estado, el 1,81% a inversiones en otros valores de renta fija y el 1,64% restante a inversiones en acciones y participaciones.

La clasificación por carteras al 31 de diciembre de 2002, 2001 y 2000 es la siguiente.

<i>(en miles de euros)</i>	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001	Ejercicio 2000	Variación	
				2002/2001	2001/2000
+ Certificados de Banco de España	-	-	-	-	-
+ Cartera renta fija	1.223.942	1.281.366	1.549.270	(4,48) %	(17,29) %
De inversión	1.223.825	1.281.366	1.547.365	(4,49) %	(17,19) %
De negociación	117	-	1.905	-	-
- Fondo de fluctuación de valores	-	-	-	-	-
<b>Total Deudas del Estado</b>	<b>1.223.942</b>	<b>1.281.366</b>	<b>1.549.270</b>	<b>(4,48) %</b>	<b>(17,29) %</b>
+ Fondos públicos	-	-	107	-	-
+ Bonos, obligaciones y pagarés de empresa	23.075	17.733	17.757	30,12 %	(0,14) %
+ Otros valores renta fija	-	-	-	-	-
- Fondo de fluctuación de valores	177	-	-	-	-
<b>Total obligaciones y otros valores renta fija</b>	<b>22.898</b>	<b>17.733</b>	<b>17.864</b>	<b>29,13 %</b>	<b>(0,73) %</b>
Cotizados	-	-	-	-	-
No cotizados	20.814	17.957	26.528	15,91 %	(32,31) %
+ Participaciones empresas Grupo No consolidadas	20.218	17.392	14.383	16,25 %	20,92 %
+ Participaciones empresas asociadas	-	-	-	-	-
+ Otras participaciones	596	565	12.145	5,49 %	(95,35) %
- Fondo de fluctuación de valores	6	28	281	(78,57) %	(90,04) %
<b>Acciones y otros títulos renta variable</b>	<b>20.808</b>	<b>17.929</b>	<b>26.247</b>	<b>16,06 %</b>	<b>(31,69) %</b>

#### IV.5.4.1. Deuda del Estado.

La composición de este capítulo al 31 de diciembre de 2002 y 2001 es la siguiente.

<i>(en miles de euros)</i>	Al 31 diciembre 2002			Al 31 diciembre 2001			Variación sobre totales	
	Vencimiento 2003	Vencimiento posterior	Total 2002	Vencimiento 2002	Vencimiento posterior	Total 2001	Importe	%
Letras del Tesoro	26.936	1.916	28.852	262.661	2.586	265.247	(236.395)	(89,12) %
Deuda del Estado	254.070	941.020	1.195.090	1.232	1.014.887	1.016.119	178.971	17,61 %
<b>Total deudas del Estado</b>	<b>281.006</b>	<b>942.936</b>	<b>1.223.942</b>	<b>263.893</b>	<b>1.017.473</b>	<b>1.281.366</b>	<b>(57.424)</b>	<b>(4,48) %</b>

Los Fondos Públicos pignorados ascienden a 12.262 miles de euros de valor nominal al 31 de diciembre de 2002 y 2001.

Parte de la cartera de inversión ordinaria está cubierta con operaciones de Interest Rate Swaps. El valor de mercado de la cartera de inversión ordinaria, neto del efecto de dichas coberturas, asciende a 1.251.111 miles de euros y 1.303.784 miles de euros al 31 de diciembre de 2002 y de 2001, respectivamente.

#### IV.5.4.2. Obligaciones y otros valores de renta fija.

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

	Valor contable		Intereses devengados no cobrados	
	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001
<i>(en miles de euros)</i>				
Títulos emitidos por entidades oficiales de crédito	1	28	-	-
Títulos bancarios de renta fija	2	2	-	-
Otros títulos de renta fija	7.000	7.000	224	224
Pagarés de empresa	16.072	10.703	-	-
<b>Total obligaciones y otros valores renta fija</b>	<b>23.075</b>	<b>17.733</b>	<b>224</b>	<b>224</b>
Fondo insolvencias	(177)	-	-	-
<b>Total</b>	<b>22.898</b>	<b>17.733</b>	<b>224</b>	<b>224</b>

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

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

	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001	Variación	
			Importe	%
<i>(en miles de euros)</i>				
<b>Año de vencimiento</b>				
2002	-	9.784	(9.784)	(100) %
2003	16.072	-	16.072	100 %
2004	7.000	7.000		
2007	1	949	(948)	(99,89) %
2010	2	-	2	100 %
<b>Total</b>	<b>23.075</b>	<b>17.733</b>	<b>5.342</b>	<b>30,12 %</b>

Del total de la cartera de valores de renta fija del Grupo al 31 de diciembre de 2002, 16.072 miles de euros vencen durante el año 2003, sin tener en cuenta los Bonos de Titulización.

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados durante los ejercicios 2002 y 2001, sin considerar el Fondo de insolvencias, se muestra a continuación.

	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001	Variación	
			Importe	%
<i>(en miles de euros)</i>				
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>17.733</b>	<b>17.757</b>	<b>(24)</b>	<b>(0,14) %</b>
Compras	1.401.944	462.430	939.514	203,17 %
Ventas	(1.396.602)	(462.454)	934.148	202 %
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>23.075</b>	<b>17.733</b>	<b>5.342</b>	<b>30,12 %</b>

#### IV.5.4.3. Acciones y otros títulos de renta variable.

Este capítulo recoge las acciones y títulos que representan participaciones en el capital de otras sociedades inferiores al 20% ó 3% si cotizan en Bolsa, con las que no existe una vinculación duradera ni están destinadas a contribuir a la actividad del Grupo, así como las participaciones en fondos de inversión mobiliaria. El desglose del saldo de este capítulo se indica a continuación.

	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001	Variación	
			Importe	%
<i>(en miles de euros)</i>				
Otras sociedades sin cotización oficial	596	565	31	5,49 %
Fondo de fluctuación de valores	(6)	(28)	22	(78,57) %
<b>Total</b>	<b>590</b>	<b>537</b>	<b>53</b>	<b>9,87 %</b>

Las plusvalías latentes de las inversiones anteriores al 31 de diciembre de 2002 y 2001 ascendían a 3.157 miles de euros y 252 miles de euros, respectivamente.

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 2002 y 2001 se indica a continuación.

(en miles de euros)	Ejercicio	Ejercicio	Variación	
	2002	2001	Importe	%
Saldo al inicio del ejercicio	28	281	(253)	(90,40) %
Más dotación neta del ejercicio				
Provisión registrada	(22)	(5)	17	340 %
Fondos disponibles	-	(248)	248	100 %
Saldo al cierre del ejercicio	6	28	(22)	(78,57) %

En cumplimiento del artículo 86 de la *Ley de Sociedades Anónimas* (sociedades sobre las que el Grupo ha llegado a poseer más del 10% del capital o el 5% en sucesivas adquisiciones) en el ejercicio actual no ha sido necesario efectuar notificación alguna.

#### IV.5.4.4. Participaciones y participaciones en empresas del Grupo.

Este capítulo de los balances de situación consolidados recoge los derechos en el capital de otras sociedades que, sin formar parte del Grupo económico, mantienen con éste una vinculación duradera y están destinadas a contribuir a la actividad del mismo, de acuerdo con el apartado 2 del artículo 185 de la *Ley de Sociedades Anónimas* y con la *Circular 4/1991 de Banco de España*.

A 31 de diciembre de 2002 el saldo pendiente en "Participaciones en empresas del Grupo" asciende a 20.218 miles de euros correspondientes al valor teórico contable de Barclays Vida y Pensiones S.A. que se integra por el procedimiento de puesta en equivalencia al tratarse de una sociedad del Grupo pero con actividad diferente.

En cumplimiento del artículo 86 de la *Ley de Sociedades Anónimas* (sociedades sobre las que el Banco ha llegado a poseer más del 10% del capital o el 5% en sucesivas adquisiciones) en el ejercicio 2002 no ha sido necesario efectuar notificación alguna.

#### IV.5.5. Recursos ajenos.

El siguiente cuadro desglosa, por sectores y tipos de cuenta, los recursos de clientes a 31 de diciembre de los dos últimos ejercicios, así como sus estructuras y su variación absoluta y relativa.

(en miles de euros)	Ejercicio	Ejercicio	Ejercicio	Variación	
	2002	2001	2000	2002/2001	2001/2000
Recursos de las administraciones públicas	55.242	35.781	5.597	4,39 %	9,79 %
Recursos de otros sectores residentes	3.114.207	2.944.117	2.431.783	5,78 %	21,07 %
Cuentas corrientes	1.457.428	1.172.908	1.001.641	24,26 %	17,10 %
Cuentas de ahorro	25.035	24.456	19.806	2,37 %	23,48 %
Depósitos a plazo	121.846	127.784	136.020	(4,65) %	(6,05) %
Cesión temporal de activos	1.509.898	1.618.969	1.274.316	(6,74) %	27,05 %
Otras cuentas	-	-	-	-	-
Recursos del sector No Residente	529.030	680.812	451.736	(22,29) %	50,71 %
<b>Total débitos a clientes</b>	<b>3.698.479</b>	<b>3.660.710</b>	<b>2.909.116</b>	<b>1,03 %</b>	<b>25,84 %</b>
Débitos representados por valores negociables	-	-	-	-	-
Pasivos subordinados	-	-	-	-	-
<b>Total recursos ajenos</b>	<b>3.698.479</b>	<b>3.660.710</b>	<b>2.909.116</b>	<b>1,03 %</b>	<b>25,84 %</b>
En euros	3.457.424	3.322.342	2.638.674	4,07 %	25,91 %
En moneda extranjera	241.055	338.368	270.442	(28,76) %	25,12 %
Otros recursos gestionados por el Grupo	-	-	-	-	-
<b>Total recursos clientes gestionados</b>	<b>3.698.479</b>	<b>3.660.710</b>	<b>2.909.116</b>	<b>1,03 %</b>	<b>25,84 %</b>

A 31 de diciembre de 2002, el volumen de débitos a clientes, asciende a 3.698.479 miles de euros, con un aumento en el año de 37.769 miles de euros, que supone un incremento relativo anual del 1,03%.

Si computamos los recursos fuera de Balance: fondos de inversión, productos de seguros, intermediación, custodia y valores internacionales, el volumen total de recursos intermediados de clientes asciende a 9.294.479 miles de euros, con un aumento de 173.706 miles de euros, que representa un crecimiento relativo anual del 1,9%.

Depósitos de ahorro y otros débitos a plazo (en miles de euros)	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001	Ejercicio 2000	Variación	
				2002/2001	2001/2000
Hasta el 3 meses	1.693.549	1.729.810	1.539.272	(2,10) %	12,38 %
Entre 3 meses y 1 año	212.517	384.057	122.089	(44,67) %	214,57 %
Entre 1 y 5 años	53.184	15.194	50.453	250,03 %	(69,88) %

#### IV.5.5.1. Débitos representados por valores negociables.

Barclays Bank, S.A. no tiene emitido ningún tipo de valores negociables que representen débitos para la entidad.

#### IV 5.5.2. Débitos a clientes.

A continuación se desglosa este epígrafe por monedas.

(en miles de euros)	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001	Variación	
			Importe	%
Por monedas				
En divisas de la zona Euro	3.457.424	3.322.342	135.082	4,07 %
En otras divisas	241.055	338.368	(97.313)	(28,76) %
<b>Total</b>	<b>3.698.479</b>	<b>3.660.710</b>	<b>37.769</b>	<b>1,03 %</b>

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.

(en miles de euros)	A 31 de diciembre de 2002				
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y un año	Entre uno y cinco años	Más de cinco 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
<b>Total</b>	<b>1.693.549</b>	<b>212.517</b>	<b>53.184</b>	<b>-</b>	<b>1.959.250</b>

(en miles de euros)	A 31 de diciembre de 2001				
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y un año	Entre uno y cinco años	Más de cinco años	Total
Imposiciones a plazo	58.028	367.092	15.194	-	440.314
Cesión temporal de activos	1.671.782	16.965	-	-	1.688.747
<b>Total</b>	<b>1.729.810</b>	<b>384.057</b>	<b>15.194</b>	<b>-</b>	<b>2.129.061</b>

#### IV 5.5.3. Pasivos subordinados.

Barclays Bank, S.A. no tiene en circulación ningún tipo de pasivo subordinado.

#### IV.5.5.4. Otros recursos gestionados por el Grupo.

Detalle de los diferentes Seguros, Fondos de Inversión y Pensiones que administra el Grupo Barclays Bank, así como su evolución durante los ejercicios 2002 y 2001.

(en miles de euros)

Seguros, Fondos de Inversión y Pensiones	Ejercicio	Ejercicio	Variación	
	2002	2001	Importe	%
FONBARCLAYS 1 FIM	84	104	(20)	(19,5) %
BARCLAYS BOLSA ESPAÑA FIM	57	86	(29)	(33,6) %
FONBARCLAYS 3 FIM	95	129	(35)	(26,8) %
BARCLAYS BOLSA EUROPA FIM	59	101	(41)	(40,9) %
BARCLAYS MIXTO 50 FIM	58	86	(28)	(32,5) %
BARCLAYS INTERES GARANTIZADO 6 FIM	53	36	17	47,7 %
BARCLAYS BONOS CORTO FIM	368	382	(14)	(3,8) %
BARCLAYS GARANTIZADO 3 FIM	39	39	0	0,9 %
BARCLAYS GARANTIZADO 4 FIM	39	38	1	1,9 %
BARCLAYS GARANTIZADO 5 FIM	56	56	(1)	(0,9) %
BARCLAYS BOLSA GLOBAL FIM	14	23	(10)	(41,4) %
FONDPREMIER 7 FIM	15	25	(10)	(39,4) %
BARCLAYS GARANTIZADO 8 FIM	40	40	0	0,7 %
BARCLAYS GARANTIZADO 9 FIM	11	10	0	3,5 %
BARCLAYS BONOS LARGO FIM	18	19	(1)	(6,3) %
BARCLAYS TESORERÍA FIM	587	488	98	20,2 %
BARCLAYS SMALL CAPS ESPAÑA FIM	19	13	6	46,3 %
BARCLAYS GARANTIZADO 1 FIM	30	31	(2)	(5,9) %
BARCLAYS GARANTIZADO 2 FIM	33	36	(4)	(9,8) %
BARCLAYS GARANTIZADO 6 FIM	21	23	(1)	(6,0) %
FONDESLA FIM	16	18	(2)	(10,7) %
BARCLAYS LATINOAMÉRICA FIM	3	6	(3)	(45,5) %
BARCLAYS BOLSA USA 2 FIM	4	3	0	7,8 %
BARCLAYS GLOBAL FINANCE	4	1	3	241,9 %
BARCLAYS GLOBAL HEALTH	1	3	(1)	(44,8) %
BARCLAYS GLOBAL SMALL CAPS	0	1	(1)	(100) %
BARCLAYS GLOBAL ASIA PACIFIC	0	0	0	-
BARCLAYS GLOBAL BLUE CHIPS	0	0	0	-
BARCLAYS INTERES GARANTIZADO 1	107	101	6	5,8 %
BARCLAYS INTERES GARANTIZADO 2	52	50	2	3,0 %
BARCLAYS INTERES GARANTIZADO 3	36	22	14	63,9 %
BARCLAYS MONETARIO	135	52	83	159,7 %
Barclays Bolsa Euro	3	2	1	39,0 %
BARCLAYS BONOS CORPORATIVOS	16	6	10	176,8 %
<b>Total FIM</b>	<b>2.069</b>	<b>2.032</b>	<b>37</b>	<b>1,8 %</b>

(en miles de euros)

Seguros, Fondos de Inversión y Pensiones	Ejercicio	Ejercicio	Variación	
	2002	2001	Importe	%
PLAN ESTABLE BARCLAYS	337	338	(2)	(0,5) %
FONDOS DE PENSIONES	213	210	3	1,5 %
SEGUROS DE VIDA ENTERA	16	16	0	(1,1) %
PLAN FISCAL	2	3	0	(10,0) %
JUBILACIÓN	17	17	0	(1,4) %
PLAN PERSONAL BARCLAYS (F. FLEXIBLE)	472	669	8197	(29,4) %
PLAN EUROBOLSA GARANTIZADO	36	36	0	(0,5) %
PLAN EUROBOLSA GARANTIZADO. EUROTOP	13	13	0	(1,2) %
PLAN EUROBOLSA GARANTIZADO. EUROTOPII	20	21	(1)	(84,0) %
PLAN EUROBOLSA GARANTIZADO. EUROTOPIII	9	23	(14)	(62,0) %
PLAN EUROBOLSA GARANTIZADO. EUROTOPIV	9	9	0	(0,3) %
PLAN EUROBOLSA GARANTIZADO. EUROTOPY	2	2	0	(1,0) %
PLAN EURO NIKKEI	32	30	1	4,5 %
PLAN INDEX ACCIONES	1	12	0	(0,9) %
PLAN EUROSECTORIAL	30	30	81	(1,7) %
PLAN ENERGÍA	0	0	0	29,0 %
EURO INDICE	56	63	(7)	(11,5) %
EURO INDICE 2	18	11	7	61,3 %
EURO INDICE 3	32	30	2	5,5 %
PLAN MULTIBOLSA GARANTIZADO	6	0	6	-
PLAN PREVISIÓN COLECTIVO ACCENTURE	5	0	5	-
RENTAS VITALICIAS	184	147	37	25,1 %
<b>Total</b>	<b>1.519</b>	<b>1.681</b>	<b>(162)</b>	<b>(9,6) %</b>

(en miles de euros)

Seguros, Fondos de Inversión y Pensiones	Ejercicio	Ejercicio	Variación	
	2002	2001	Importe	%
EURO BLUE CHIP	29	52	(23)	(44,5) %
EURO VALUE OPPORTUNITY	13	23	(10)	(44,0) %
EURO CASH	7	12	(5)	(39,7) %
EURO RESTO	12	15	(4)	(23,9) %
<b>Total Eurofunds</b>	<b>60</b>	<b>102</b>	<b>(42)</b>	<b>(40,8) %</b>

(en miles de euros)

Seguros, Fondos de Inversión y Pensiones	Ejercicio	Ejercicio	Variación	
	2002	2001	Importe	%
EURO BLUE CHIP	29	52	(23)	(44,5) %
EURO VALUE OPPORTUNITY	13	23	(10)	(44,0) %
EURO CASH	7	12	(5)	(39,7) %
EURO RESTO	12	15	(4)	(23,9) %
<b>Total Eurofunds</b>	<b>60</b>	<b>102</b>	<b>(42)</b>	<b>(40,8) %</b>

(en miles de euros)

Seguros, Fondos de Inversión y Pensiones	Ejercicio	Ejercicio	Variación	
	2002	2001	Importe	%
FONDBARCLAYS DINERO 1 FIAMM	278	267	11	4,2 %
BARCLAYS EUROCASH FIAMM	137	113	24	21,2 %
<b>Total FIAMM</b>	<b>415</b>	<b>380</b>	<b>35</b>	<b>9,3 %</b>

(en miles de euros)

Seguros, Fondos de Inversión y Pensiones	Ejercicio	Ejercicio	Variación	
	2002	2001	Importe	%
FONDOS PERFILADOS	63	8	55	683,4 %
<b>Total fondos perfilados</b>	<b>63</b>	<b>8</b>	<b>55</b>	<b>683,4 %</b>

(en miles de euros)

Seguros, Fondos de Inversión y Pensiones	Ejercicio	Ejercicio	Variación	
	2002	2001	Importe	%
BDP HEDGED GLOBAL BOND FUND DOLARES	7	9	(2)	(18,8) %
BDP HEDGED GLOBAL BOND FUND MARCOS	2	2	0	(1,6) %
BDP IPB EUROPEAN BOND	5	5	0	(2,0) %
BDP IPB NORTH AMERICAN BOND	4	5	(1)	(12,5) %
BDP IPB EUROPE	15	24	(9)	(37,9) %
BDP IPB JAPAN	6	10	(4)	(37,4) %
BDP IPB PACIFIC RIM	2	3	(1)	(40,3) %
BDP IPB UNITED STATES	6	10	(5)	(43,8) %
BDP IPB RESTO	10	15	(5)	(33,7) %
BARCLAYS INVESTMENT FUND	4	4	0	1,0 %
BZW HEDGED GLOBAL FUND	28	28	0	1,6 %
BARCLAYS LIQUIDITY PORTFOLIO	2	2	0	5,1 %
<b>Total BDP</b>	<b>91</b>	<b>117</b>	<b>(26)</b>	<b>(22,1) %</b>

(en miles de euros)

Seguros, Fondos de Inversión y Pensiones	Ejercicio	Ejercicio	Variación	
	2002	2001	Importe	%
SIMCAV's	91	78	13	16,4 %
<b>Total SIMCAV's</b>	<b>91</b>	<b>78</b>	<b>13</b>	<b>16,4 %</b>

Los recursos gestionados en los fondos de pensiones de empleados son:

31 de diciembre de 2001 .....	66.246 miles de euros.
31 de diciembre de 2002 .....	71.331 miles de euros.
30 de septiembre de 2003 .....	70.776 miles de euros.

#### IV.5.6. Recursos Propios.

##### IV.5.6.1. Patrimonio Neto Contable.

El importe y los movimientos en las cuentas de capital y reservas durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2002 y 2001 han sido los siguientes.

(en miles de euros)	Ejercicio	Ejercicio	Ejercicio	Variación	
	2002	2001	2000	2002/2001	2001/2000
Capital suscrito	86.062	86.062	86.208	0,00 %	(0,17) %
Reservas					
Primas de emisión	12.033	12.033	12.033	0,00 %	0,00 %
Reservas (Legal, acciones propias, libre disposición, etc.)	190.171	173.895	150.324	9,36 %	15,68 %
Reservas de revalorización	16.276	16.276	16.276	0,00 %	0,00 %
Reservas en sociedades consolidadas	12.855	11.604	9.841	10,78%	17,91 %
Pérdidas en sociedades consolidadas	-	-	-		
+ Beneficio del ejercicio atribuido al Grupo	33.180	29.833	35.120	11,22 %	(15,05) %
- Dividendo activo a cuenta		-	-		
- Acciones propias		-	-		
<b>Patrimonio Neto Contable</b>	<b>350.577</b>	<b>329.703</b>	<b>309.802</b>	<b>6,33 %</b>	<b>6,42 %</b>
- Dividendo complementario	-	12.623	12.415		1,68 %
<b>Patrimonio Neto después aplicación resultados</b>	<b>350.577</b>	<b>317.080</b>	<b>297.387</b>	<b>10,56 %</b>	<b>6,62 %</b>

#### IV.5.6.2. Capital suscrito.

El Capital Social de Barclays Bank, S.A. estaba formalizado al 31 de diciembre de 2000 en 57.374.997 acciones nominativas de 250 pesetas de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Durante el ejercicio 2001, de conformidad con lo previsto en la *Ley 46/1998 de 17 de diciembre*, el Banco procedió a red denominar el Capital Social a euros. Tras dicho cambio, el Capital Social pasó a estar constituido por 57.374.997 acciones de 1,50 euros de valor nominal cada una. El efecto del redondeo a dos decimales, 146 miles de euros, supuso en dicho ejercicio una reducción del Capital Social por dicho importe, con abono a una Reserva Legal especial de carácter indisponible.

Las variaciones registradas en el Capital Social durante los ejercicios 2001 y 2002 son las siguientes.

Años 2001/2002. Concepto y fecha	Importe
Capital a 31 de diciembre de 2000	86.207.669 €
Redenominación del Capital Social y reducción de capital con cargo a Reserva Legal de 146.000 euros para adaptar el valor nominal a dos decimales de euro	86.062.495,50 €
Capital resultante a 31 diciembre 2001	86.062.495,50 €
Capital resultante a 31 diciembre 2002	86.062.495,50 €

Desde el 17 de julio de 2003, el Capital Social de Barclays Bank, S.A. es de ciento cincuenta y siete millones mil treinta y un euros (157.001.031) enteramente suscrito y desembolsado, representado por ciento cuatro millones seiscientos sesenta y siete mil trescientas cincuenta y cuatro (104.667.354) acciones de un euro con cincuenta céntimos (1,50 euros) de valor nominal cada una de ellas, numeradas correlativamente del número uno (1) al ciento cuatro millones seiscientos sesenta y siete mil trescientas cincuenta y cuatro (104.667.354) ambas inclusive, pertenecientes a una sola serie, nominativas y representadas mediante anotaciones en cuenta.

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, Barclays Bank, S.A. no posee autocartera.

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. Al 31 de diciembre de 2002, la Reserva Legal del Banco supera ligeramente el 20% de su Capital Social, debido a la reducción del mismo mencionada anteriormente. El movimiento de Reservas voluntarias corresponde a la incorporación a Fondos Propios del Fondo de previsión de inversiones.

La participación de Barclays Bank, PLC en el capital de Barclays Bank, S.A., asciende al 99,836 % del mismo, al 1 de octubre de 2003.

Los recursos propios tanto del Banco como de su Grupo Consolidado cumplen 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*.

### **Prima de emisión**

El texto refundido de la *Ley de Sociedades Anónimas* permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión, que al 31 de diciembre de 2002 y 2001 asciende a 12.033 miles de euros, para ampliar el capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo.

### **IV 5.6.3. Reserva Legal, acciones propias, libre disposición, etc.**

#### **IV.5.6.3.1. Reserva Legal.**

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001 el importe y los movimientos en las cuentas de capital y reservas han sido los siguientes.

<i>(en miles de euros)</i>	Ejercicio	Ejercicio	Variación	
	2002	2001	Importe	%
Capital	86.062	86.062	-	-
Primas de emisión	12.033	12.033	-	-
Reserva Legal	17.242	17.242	-	-
Reserva Legal especial	146	146	-	-
Reservas voluntarias	172.783	156.507	16.276	10,40 %
Reservas de revalorización RD 7/96	16.276	16.276	-	-
Reservas en sociedades consolidadas	12.855	11.604	1.251	10,78 %
Resultado neto del ejercicio	33.180	29.833	3.347	11,22 %
<b>Total</b>	<b>350.577</b>	<b>329.703</b>	<b>20.874</b>	<b>6,33 %</b>

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. Al 31 de diciembre de 2002, la Reserva Legal del Banco supera ligeramente el 20% de su Capital Social, debido a la reducción del mismo mencionada anteriormente.

De acuerdo con el Texto Refundido de la *Ley de Sociedades Anónimas*, se ha de constituir una reserva indisponible equivalente al importe de las acciones propias reflejadas en el activo, así como de las aceptadas de accionistas en prenda o en otra forma de garantía. Dicha reserva será de libre disposición cuando desaparezcan las circunstancias que han obligado a su constitución. Al 31 de diciembre de 2002 y 2001 no existían acciones afectadas. Dado que Barclays Bank, S. A. no posee autocartera, no se ha provisto la reserva específica establecida por la Ley.

#### **IV.5.6.3.2. Reservas y Pérdidas en Sociedades consolidadas.**

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 2002 y 2001 es el siguiente.



(en miles de euros)

	Ejercicio	Ejercicio	Variación	
	2002	2001	Importe	%
BARCLAYS CORREDURÍA DE SEGUROS	24	24	0	0,00 %
SEBANSÁ, S.L.	-	2.347	(2.347)	(100) %
BARCLAYS FONDOS S.G.I.I.C., S.A.	2.343	2.323	20	0,86 %
BARCLAYS VIDA Y PENSIONES	10.488	6.910	3.578	51,78 %
<b>Total</b>	<b>12.855</b>	<b>11.604</b>	<b>1.251</b>	<b>10,78 %</b>

#### IV.5.6.3.3. Acciones Propias.

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001 Barclays Bank, S.A. no poseía acciones propias en cartera, por lo que no existe posición ni movimiento en este epígrafe.

#### IV.5.6.3.4. Coeficiente de solvencia.

Según se determina en la norma cuarta de la *Circular 5/1993, de 26 de marzo, de Banco de España*, los grupos consolidables de Entidades de Crédito han de mantener, en todo momento, un volumen suficiente de recursos propios computables para cubrir la suma de las exigencias por riesgo de crédito, en función de los activos, compromisos y demás cuentas de orden que presenten este riesgo; por riesgo de cambio, en función de la posición global neta en divisas; y por riesgo de mercado, de la cartera de negociación. Los requerimientos de recursos propios quedan fijados en un coeficiente de solvencia no inferior al 8 por 100, calculado sobre las cuentas anteriormente indicadas, ponderadas según establece la mencionada Circular, para cubrir el riesgo de crédito (incluida la cartera de negociación), de su posición global neta en divisas para cubrir el riesgo de cambio y las posiciones de la cartera de negociación por riesgo de mercado.

Al 31 de diciembre de 2002 el grupo consolidado tenía unos recursos propios computables de 349.833 miles de euros, según la norma séptima de la *Circular 5/1993, de 26 de marzo, de Banco de España*.

En consecuencia se establecen en la citada Circular unos requerimientos de recursos mínimos que para el Grupo quedan fijados a 31 de diciembre de 2002 en 291.015 millones de euros, con lo que se produce un superávit en cifras absolutas de 58.818 miles de euros y del 20,2% en términos relativos.

(en miles de euros)

	Ejercicio	Ejercicio	Ejercicio	Variación	
	2002	2001	2000	2002/2001	2001/2000
Riesgos totales ponderados	3.547.204	3.643.403	3.287.268	(2,64) %	10,83 %
Coeficiente de solvencia exigido	8,20 %	8,19 %	8,27 %		
Recursos propios básicos					
Capital Social y recursos asimilados	86.062	86.062	86.208	-	(0,17) %
Reservas efectivas y expresas	202.236	185.928	62.383	8,77 %	14,50 %
Intereses minoritarios	32	32	26	-	23,08 %
Resultados del ejercicio	33.180	29.833	35.120	11,22 %	(15,05) %
Reservas en sociedades consolidadas	12.855	11.604	9.841	10,78 %	17,91 %
<b>Subtotal</b>	<b>334.333</b>	<b>313.427</b>	<b>293.552</b>	<b>6,67 %</b>	<b>6,77 %</b>
A deducir					
Activos inmateriales	5	8	10	(37,50) %	(20,00) %
Recursos computables en poder del Grupo	-	-	-	-	-
Pérdidas en sociedades consolidadas	771	805	-	(4,22) %	-
Financiación a terceros para adquisición de recursos propios	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>776</b>	<b>813</b>	<b>10</b>	<b>(4,55) %</b>	<b>8,030 %</b>
Recursos propios de segunda categoría					
Reservas de revalorización de activos	16.276	16.276	16.276	-	-
Financiaciones subordinadas y asimiladas	-	-	-	-	-
Otras deducciones de recursos propios					
Participaciones computables como recursos propios de entidades financieras no consolidables en cuyo capital el Grupo participa en más del 10%	-	-	-	-	-
Déficit en provisiones o fondos de dotación	-	-	-	-	-
Limitaciones a recursos propios de segunda categoría	-	-	-	-	-
<b>Total Recursos Propios computables</b>	<b>349.833</b>	<b>328.890</b>	<b>309.818</b>	<b>6,37 %</b>	<b>6,16 %</b>
Coeficiente de solvencia de la entidad	20,21 %	10,13 %	13,92 %	-	-
Sobrante de Recursos Propios	58.818	30.253	37.860	94,42 %	(20,09) %

(en miles de euros)

BIS ratio*	Ejercicio	Ejercicio	Ejercicio	Variación	
	2002	2001	2000	2002/2001	2001/2000
Total Activos con riesgo ponderado	3.547.204	3.643.403	3.287.268	(2,64) %	10,83 %
Capital TIER I **	333.557	312.614	293.542	6,70 %	6,50 %
Capital TIER II	16.276	16.276	16.276	-	-
Total Recursos Propios = Tier I + Tier II	349.833	328.890	309.818	6,37 %	6,16 %
<b>Coefficiente de Recursos Propios (Recursos/Activos)</b>	<b>9,86</b>	<b>9,03</b>	<b>9,42</b>	<b>9,19 %</b>	<b>(4,14) %</b>

\* Bis Ratio: Coeficiente de solvencia aplicando criterios del Banco de Pagos Internacionales (BIS).

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

\*\*\* Capital Tier II: Comprende las reservas de revalorización, las provisiones genéricas, los pasivos subordinados, deducidas las participaciones financieras en entidades de crédito no consolidadas superiores al 10%.

## IV.6. GESTION DEL RIESGO.

### IV.6.1. Organización de la función de los riesgos.

La gestión y control de los diferentes tipos de riesgo (crediticio, de interés, de liquidez, de mercado y de tipo de cambio) se realiza en los diferentes niveles de la estructura organizativa, a través de procedimientos específicos, en los que se concretan las funciones y responsabilidades de las unidades intervinientes. Dos áreas que desempeñan un papel importante en el control y cuantificación del riesgo son Middle Office y Riesgos de Balance, ambos pertenecientes al departamento de Tesorería

El Consejo de Administración y el Comité de Dirección definen las estrategias de negocio y establecen, la distribución orgánica de funciones y responsabilidades.

La Unidad de Riesgos del Grupo establece los límites cualitativos y cuantitativos, así como, los procedimientos de medición y control. Este control se materializa a través de sub-unidades de riesgos de mercado, riesgos de crédito y riesgos operacionales.

Los Comités de Créditos (para el riesgo de crédito) y de Activos y Pasivos (para el resto de riesgos de mercado) proponen al Comité de Dirección o al Consejo de Administración, en función del tipo de riesgos, los cambios que, de acuerdo con las transformaciones de los mercados, son necesarios introducir en las políticas de negocio, como en los sistemas de medición y control de los riesgos. Por otra parte, vigilan el cumplimiento de los límites y funciones establecidas para cada unidad operativa.

El cumplimiento de la normativa en materia de riesgos es supervisado por la unidad de auditoría interna, así como por auditorías periódicas de control de riesgos de mercado y operacional.

El Grupo tiene establecidos unos criterios y procedimientos para determinar las cotizaciones al contado y a plazo de las monedas extranjeras, así como para efectuar el cierre teórico de las operaciones de futuro y la valoración de las carteras de renta fija y variable. Los citados criterios y procedimientos tienen presente el principio de prudencia valorativa.

El manual de políticas de tesorería y las diferentes aplicaciones informáticas complementan los mecanismos de control interno adecuados en relación con la gestión, seguimiento y control del riesgo de su actividad financiera.

El Comité de Activos y Pasivos (COAP) tiene como papel fundamentalmente facilitar a la Dirección el tratamiento del riesgo de mercado y riesgo financiero en balance, y de liquidez, tanto si proviene de las actividades propias del departamento de Tesorería como si proviene de la comercialización de productos, a clientes particulares e institucionales. El riesgo de mercado se asocia al impacto de los tipos de interés y de cambio en los resultados financieros.

El COAP discute las decisiones de gestión, tanto de las operaciones dentro como fuera, del Balance de Barclays Bank, S.A., la sucursal en Madrid de Barclays Bank PLC y Barclays Vida y Pensiones. Otras

actividades del Grupo Barclays Bank se encuentran fuera del ámbito de este comité. Las entidades excluidas incluyen la actividad de Barclays Capital y Barclaycard.

Los resultados financieros, los márgenes sobre productos y la política de precios para el cliente minorista e institucional son tratados en otro tipo de comités mas apropiados, pero aspectos relacionados con estos temas son tratados en el COAP en la medida en que se trata de proyectar su impacto en el Balance y en el Margen Financiero.

El contexto económico es una variable fundamental en la determinación de la evolución de las partidas del balance y de las consecuentes exposiciones a riesgos, por lo que la consideración del contexto económico y su impacto en los mercados es clave. Ciertos riesgos de Balance, particularmente si son de naturaleza estructural, no pueden ser gestionados de forma que se alcance una exposición nula al riesgo. Algunos de los principales ejemplos incluyen los riesgos de tipo de interés asociados con las cuentas corrientes y los riesgos de divisa asociados con los ingresos y gastos no denominados en euros. Tales riesgos necesitan un seguimiento constante y la actuación en este tipo de riesgos es evaluada en función de una " benchmark risk position". Según se modifican las perspectivas sobre el contexto económico la posición optima en riesgos, en relación con su benchmark también cambia. Por lo tanto una visión acerca de las perspectivas de evolución de los tipos de interés y de los tipos de cambios de las divisas clara, coherente y consensuada es uno de los principales puntos en la agenda del COAP.

El COAP es uno de los comités de gestión en Barclays España. El Comité no necesita recurrir a otros órganos ejecutivos o comités mientras las decisiones que se tomen en el COAP se encuentren dentro de los términos de referencia de su actividad.

El COAP esta formado por los siguientes miembros.

Puesto Ejecutivo	Nombre	Puesto en el COAP
Country Manager	J. Gonzalez-Robatto	Presidente
Tesorero	Enrique Titos	
Director de Operaciones de Tesorería	JM Hidalgo	
Director de Banca Corporativa	Juan Pablo López-Bravo	
Director de Banca Comercial	Manuel López-Figueroa	
Director de Estrategia, ERBG	A. Abascal	
Director General de Barclays Vida y Pensiones	José Luis Guerrero	
Director Financiero de Barclays Vida y Pensiones	José María Castellón	
Director de Tesorería	Nicolás Linares	
Director General de Barclays Fondos	Eugenio Yurrita	
Director Riesgos de Balance y Tesorería	Roberto Knop	Secretario

El Comité se reúne mensualmente.

#### IV.6.2. Riesgo de Mercado.

Puede definirse como el impacto que sobre los resultados tiene el mantenimiento de posiciones dentro y fuera de balance, como consecuencia de los movimientos en los precios 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 "Value-at-Risk" (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 de "Value-at-Risk".

Los consumos medios de riesgo de mercado conforme a esta metodología, durante el ejercicio 2002, son los siguientes.

<i>(en miles de euros)</i>	Ejercicio	Ejercicio	Variación	
	2002	2001	Importe	%
Interest Rate Daily VAR	1.104	1.168	(64)	(5,48%)
Interest Rate Weekly VAR	2.467	2.612	(145)	(5,55%)
Interest Rate Stress Risk	5.708	5.302	406	7,66%
FX Daily VAR,	3	3	0	0,00%
FX Stress Risk	23	21	2	9,52%

#### IV.6.3. Riesgo de liquidez.

La Entidad gestiona la liquidez de forma que siempre pueda atender sus compromisos puntualmente y nunca puede ver mermada su actividad inversora por falta de fondos. Este objetivo se consigue mediante un seguimiento continuado de la estructura del Balance por plazos de vencimiento, tanto de la posición estática como de la dinámica, obtenida mediante simulaciones y en base a previsiones de evolución de las distintas líneas de negocio.

#### IV.6.4. Riesgo de tipo de interés.

El riesgo de interés se analiza estudiando la sensibilidad del balance a variaciones en los tipos de interés y su impacto en el margen de intermediación.

El Comité de Activos y Pasivos es el encargado de revisar periódicamente el riesgo de interés, estableciendo las estrategias necesarias para obtener la estabilidad tanto de los resultados como del valor patrimonial del Grupo.

El cuadro siguiente refleja la posición estática del Balance a 31 de diciembre de 2002, desglosando las partidas sensibles por tramos de vencimientos residuales y, en su caso, por fechas de revisión de tipos de interés. Al pie del cuadro se detallan, para cada plazo, el gap, así como el gap acumulado.

<i>(en miles de euros)</i>	Total Balance	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Más de 1 año
<b>Activos sensibles al riesgo de interés</b>						
Mercado monetario	50.000	50.000	-	-	-	-
Mercado crediticio	4.847.512	1.192.196	810.503	1.018.035	1.695.262	131.518
Mercado de valores	4.092.162	1.722.228	671.149	146.156	342.540	1.210.088
<b>Total Activos sensibles</b>	<b>8.989.673</b>	<b>2.964.424</b>	<b>1.481.653</b>	<b>1.164.191</b>	<b>2.037.802</b>	<b>1.341.605</b>
% sobre total de activos sensibles	100 %	33 %	16 %	13 %	23 %	15 %
% sobre Activos Totales	95 %	31 %	16 %	12 %	21 %	14 %
<b>Pasivos sensibles al riesgo de interés</b>						
Mercado monetario	6.669.207	5.914.089	677.635	74.750	2.914	-
Mercado de depósitos	458.319	320.276	42.805	27.651	38.232	29.356
Mercado de empréstitos	-	-	-	-	-	-
<b>Total Pasivos sensibles</b>	<b>7.127.526</b>	<b>6.234.364</b>	<b>720.440</b>	<b>102.220</b>	<b>41.146</b>	<b>29.356</b>
% sobre total de pasivos sensibles	100 %	87 %	10 %	1 %	1 %	-
% sobre Pasivos Totales	75 %	65 %	8 %	1 %	-	-
<b>Medidas de sensibilidad</b>						
Diferencia Activo-Pasivo en cada plazo	1.862.147	(3.269.940)	761.212	1.061.971	1.996.656	1.312.249
% sobre activos totales	20 %	(34) %	8 %	11 %	21 %	14 %
<b>Diferencia Activo-Pasivo acumulada</b>	<b>-</b>	<b>1.862.149</b>	<b>5.132.088</b>	<b>4.370.876</b>	<b>3.308.905</b>	<b>1.312.249</b>
% sobre activos totales	-	20 %	54 %	46 %	35 %	14 %

#### IV.6.5. Riesgo operacional.

Con el fin de atenuar las posibles pérdidas derivadas de los fallos de procedimientos y sistemas, así como de posibles errores y fraudes, existen controles y procedimientos de vigilancia de las transacciones y posiciones, así como de la documentación de las mismas.

Tanto los auditores externos como los internos revisan, periódicamente, el cumplimiento de los procedimientos.

Dichos mecanismos comprenden tanto controles independientes de los centros generadores de negocio como controles directos sobre el proceso de las operaciones. Dicha separación es fundamental para la seguridad de los procedimientos operativos.

#### **IV.6.6. Riesgo de crédito.**

El riesgo de crédito se gestiona de forma centralizada, lo que permite una toma de decisiones objetiva, homogénea, e independiente del cumplimiento de presupuestos comerciales. Al mismo tiempo, se efectúa un estricto control del riesgo vivo, con el fin de anticipar situaciones de pérdida potencial de la cartera crediticia por deterioro de la solvencia de los prestatarios.

Existe una política de riesgos implantada por nuestra casa matriz, que pone especial énfasis en que la admisión y formalización de riesgos, así como el control y seguimiento de los mismos, estén alineados con las normas de buen gobierno del Grupo, cumplimiento de la normativa regulatoria existente y, también, con las buenas prácticas del mercado en materia de gestión de riesgos de crédito.

Nuestra casa matriz realiza controles sistemáticos, asegurándose de esta manera su correcta observancia.

Asimismo, tanto los auditores externos como los inspectores de Banco de España, en sus tareas habituales de revisión, han reflejado en sus informes la alta calidad de nuestra cartera crediticia. Por todo ello, no es extraño que la tasa de morosidad, medida como créditos dudosos sobre el total de cartera crediticia, se sitúe entre los más bajos del sector y que, de manera consistente, sea claramente inferior a la media de nuestros competidores.

El saldo de créditos dudosos, incluidos riesgos de firma, ascendía a 17.365 miles de euros al 31 de diciembre de 2002, habiéndose producido un incremento de 3.397 miles de euros (19,5 %), respecto a la misma fecha del año anterior. El ratio de morosidad se situó en el 0,25 %.

Merece la pena destacar que, para la parte relativa a préstamos con garantía hipotecaria para adquisición de 1ª vivienda, y que constituye el 50 % de la cartera total de préstamos, se producía, a dicha fecha un ratio de morosidad del 0,08 %. Esto se explica por el posicionamiento estratégico hacia clientes del segmento de rentas medias y medias altas, así como por los rigurosos criterios de selección de riesgos establecidos.

La dotación neta efectuada, con cargo a los resultados del ejercicio 2002, fue de 10.446 miles de euros (3.503 miles de euros en 2001). Este incremento se debió, fundamentalmente a la entrada en vigor de la *Circular 9/99 del Banco de España*. La suma de las provisiones específicas, genérica y estadística era de 72.320 miles de euros en dicha fecha, lo que representa un 416 % de cobertura de la cartera de créditos dudosos, porcentaje que dobla la media de la industria bancaria en España.

Al 31 de diciembre de 2002 no existen riesgos con un mismo grupo o sujeto económico por encima del 25% de los Recursos Propios computables de la entidad.

Asimismo, la totalidad de los riesgos con un mismo grupo o sujeto económico, frente a los que existen activos y compromisos superiores al 10% de los Recursos Propios computables de la entidad, se encuentran avalados por Barclays Bank PLC, Sucursal en España.

Por haber transcurrido los plazos límite de permanencia en las cuentas, según las normas establecidas por el Banco de España, o por considerarse como fallidos, en 2002 se han amortizado 223 miles de euros.

La evolución de los activos adquiridos por aplicación, por 199 miles de euros, y de las provisiones dotadas para cubrir posibles minusvalías de estos activos por 145 miles de euros, ha supuesto una disminución en saldos con respecto al ejercicio 2001 del 22% y un incremento en dotación del 20%.

## Circular 9/1999

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 de 10.138 miles de euros y 11.990 miles de euros en los ejercicios 2002 y 2001, respectivamente .

(en miles de euros)

Riesgos dudosos por tramos de antigüedad	Ejercicio	Ejercicio	Variación	
	2002	2001	Importe	%
Hasta 6 meses	5.829	7.954	(2.125)	(26,72) %
Más de 6 sin exceder de 12 meses	3.474	1.781	1.693	95,06 %
Más de 12 sin exceder de 18 meses	3.876	985	2.891	293,50 %
Más de 18 sin exceder de 21 meses	291	110	181	164,55 %
Más de 21 meses	2.878	2.477	401	16,19 %
Riesgos de firma	174	208	(34)	(16,35) %
<b>Total</b>	<b>16.522</b>	<b>13.515</b>	<b>3.007</b>	<b>22,24 %</b>

(en miles de euros)

Cobertura de los riesgos	Riesgo	Cobertura
	2002	2001
<b>RIESGOS DUDOSOS EN COBERTURA ESPECÍFICA</b>	<b>16.522</b>	<b>12.639</b>
Generales	14.292	10.675
Garantía hipotecaria	2.056	1.844
Pasivos contingentes	174	120
<b>RIESGOS DUDOSOS CON COBERTURA GENÉRICA</b>	<b>4.220.450</b>	<b>31.903</b>
Cobertura 1 %	2.160.140	21.601
Cobertura 0,5 %	2.060.310	10.302
<b>RIESGOS DUDOSOS SIN COBERTURA</b>	<b>1.336.415</b>	<b>-</b>
COBERTURA ESTADÍSTICA	-	27.778
<b>Total cobertura necesaria</b>		<b>72.320</b>
<b>Fondo insolvencia constituido</b>		<b>72.320</b>

### IV.6.7. Riesgo país, riesgo de contraparte, derivados y futuros financieros.

#### IV.6.7.1. Riesgo país.

El Grupo mantiene posiciones irrelevantes de exposición al riesgo-país; entendiéndose como tal, aquél que concurre en las deudas de un país, globalmente consideradas, por circunstancias distintas del riesgo comercial habitual.

Por tanto, no existe provisión alguna al 31 de diciembre de 2002 como cobertura del riesgo país de créditos sobre clientes.

#### IV.6.7.2. Riesgo de contraparte, derivados, Futuros, opciones y otras operaciones.

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. El grupo 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.

El Grupo Barclays Bank mantiene una actividad poco importante tanto en el Mercado Organizado de futuros y opciones sobre futuros en euros -mercado MEF-, del que Barclays Bank, S.A. es miembro,

como en otros mercados organizados internacionales de derivados. Todas las operaciones que componen el saldo de operaciones de futuro a 31 de diciembre de 2002 y 2001 están contratadas fuera de mercados organizados. El detalle de operaciones de futuro a estas fechas es el siguiente.

(en miles de euros)	Ejercicio	Ejercicio	Variación	
	2002	2001	Importe	%
Compra de divisas hasta dos días hábiles	3.481	11.415	(7.934)	(69,51) %
Venta de divisas hasta dos días hábiles	4.869	1.601	3.268	204,12 %
Compras de divisas a más de dos días hábiles	101.968	55.119	46.849	85,00 %
Venta de divisas a más de dos días hábiles	100.238	55.276	44.962	81,34 %
Compras no vencidas de activos financieros	-	13	(13)	(100) %
Ventas no vencidas de activos financieros	-	4.913	(4.913)	(100) %
Permutas financieras sobre tipos de interés	2.879.932	613.567	2.266.365	369,38 %
<b>Total</b>	<b>3.090.488</b>	<b>751.904</b>	<b>2.338.584</b>	<b>311,02 %</b>

A continuación se muestra el desglose de estas operaciones por su vencimiento remanente.

(en miles de euros)	Ejercicio 2002			
	Menos de 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
<b>Valor nominal de las operaciones de futuro</b>				
COMPRAVENTA DE DIVISAS NO VENCIDAS				
Compras	58.276	47.173	-	105.449
Ventas	58.038	47.069	-	105.107
COMPRAVENTA DE ACTIVOS FINANCIEROS NO VENCIDOS				
Compras	13	-	-	13
Ventas	4.913	-	-	4.913
OTRAS OPERACIONES SOBRE TIPOS DE INTERÉS				
Permutas financieras	2.462.409	92.442	325.081	2.879.932

La posición neta en estos instrumentos financieros cubre los riesgos financieros, tipo de interés y cambio, cuyos resultados se incluyen en el capítulo "Resultados por operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias y, en su caso, como rectificación del coste o productos financieros de las operaciones para las que fueron formalizados como coberturas.

Todas las permutas financieras sobre tipos de interés figuran registradas como de cobertura. Estos instrumentos se utilizan para mitigar la exposición al riesgo de tipo de interés que se genera en el balance del banco y son consecuencia de la gestión dinámica de posiciones que se realiza por parte del Grupo Barclays.

#### IV.6.7.3. Criterios de valoración de las operaciones de futuro.

##### IV.6.7.3.1. Compra-venta de divisa hasta 2 días hábiles.

Se registran por el valor contratado, de acuerdo con la norma tercera de la *Circular 4/91 del Banco de España*. Se convierten a euros al cambio medio del mercado de divisas de contado de la fecha de balance o, en su defecto, del último día hábil de mercado anterior a dicha fecha, de acuerdo con la norma cuarta de la *Circular 4/91 del Banco de España*.

##### IV.6.7.3.2. Compra-venta de divisa a plazo superior a 2 días hábiles.

Se registran por el valor contratado, de acuerdo con la norma tercera de la *Circular 4/91 del Banco de España*. Las operaciones de cobertura se convierten a euros al cambio medio del mercado de divisas de contado de la fecha de balance, o, en su defecto, del último día hábil de mercado anterior a dicha fecha, y el resto al cambio del mercado de divisas a plazo de la fecha del balance, o, en su defecto, del último día hábil de mercado anterior, tomando para ello las cotizaciones correspondientes a los plazos residuales de las operaciones pendientes, de acuerdo con la norma cuarta de la *Circular 4/91 del Banco de España*.

#### IV.6.7.3.3. Compra-venta de activos financieros.

Se registran por el valor contratado de los valores a que alcance el contrato, de acuerdo con las normas tercera y trigésimo-cuarta de la *Circular 4/91 del Banco de España*.

#### IV.6.7.3.4. Futuros sobre bono notional MEFF Renta Fija.

Se registra por el principal de las operaciones de esta clase contratadas en mercados organizados de acuerdo con las normas tercera y trigésimo-cuarta de la *Circular 4/91 del Banco de España*.

#### IV.6.7.3.5. Futuros sobre índice IBEX-35.

Se registra por el principal de las operaciones de esta clase contratadas en mercados organizados de acuerdo con las normas tercera y trigésimo-cuarta de la *Circular 4/91 del Banco de España*.

#### IV.6.7.3.6. Futuros sobre EUREX.

Se registra por el principal de las operaciones de esta clase contratadas en mercados organizados de acuerdo con las normas tercera y trigésimo-cuarta de la *Circular 4/91 del Banco de España*.

#### IV.6.7.3.7. Futuros sobre EURIBOR.

Se registra por el principal de las operaciones de esta clase contratadas en mercados organizados de acuerdo con las normas tercera y trigésimo-cuarta de la *Circular 4/91 del Banco de España*.

#### IV.6.7.3.8. Futuros sobre Eurodepósitos en divisa.

Se registra por el principal de las operaciones de esta clase contratadas en mercados organizados de acuerdo con las normas tercera y trigésimo-cuarta de la *Circular 4/91 del Banco de España*. Se convierten a euros al cambio medio del mercado de divisas a contado de la fecha de balance o, en su defecto, del último día hábil de mercado anterior a dicha fecha, de acuerdo con la norma cuarta de la *Circular 4/91 del Banco de España*.

#### IV.6.7.3.9. Opciones sobre divisa.

Se registran por el valor de ejercicio del instrumento financiero subyacente en las opciones compradas o emitidas, de acuerdo con la norma trigésimo-cuarta de la *Circular 4/91 del Banco de España*.

#### IV.6.7.3.10. Opciones sobre valores.

Se registran por el valor de ejercicio del instrumento financiero subyacente en las opciones compradas o emitidas, de acuerdo con la norma trigésimo-cuarta de la *Circular 4/91 del Banco de España*. Las emitidas representan el valor patrimonial de las participaciones de los Fondos de inversión garantizados por la entidad.

#### IV.6.7.3.11. Opciones sobre tipos de interés.

Se registran por el valor de ejercicio del instrumento financiero subyacente en las opciones compradas o emitidas, entendiéndose en opciones sobre tipos de interés por elemento subyacente el importe sobre el que se calculen los intereses pactados, de acuerdo con la norma trigésimo-cuarta de la *Circular 4/91 del Banco de España*.



#### IV.6.7.3.12. FRA's.

Se registra por el principal de las operaciones de esta clase contratadas sobre tipos de interés, de acuerdo con la norma trigésimo-cuarta de la *Circular 4/91 del Banco de España*. En el caso de operaciones en divisa se convierten a euros al cambio medio del mercado de divisas a contado de la fecha de balance, o, en su defecto, del último día hábil de mercado anterior a dicha fecha, de acuerdo con la norma cuarta de la *Circular 4/91 del Banco de España*.

#### IV.6.7.3.13. Permutas financieras.

Se registra por el principal de las operaciones de esta clase contratadas sobre tipos de interés, de acuerdo con la norma trigésimo-cuarta de la *Circular 4/91 del Banco de España*. En el caso de operaciones en divisa se convierten a euros al cambio medio del mercado de divisas a contado de la fecha de balance, o, en su defecto, del último día hábil de mercado anterior a dicha fecha, de acuerdo con la norma cuarta de la *Circular 4/91 del Banco de España*.

### **IV.6.8. Riesgo de tipo de cambio.**

Hay que destacar la escasa cuantía de la posición neta abierta en divisa, así como de la exposición al riesgo de cambio del Balance del Grupo.

<i>(en miles de euros)</i>	Dólar USA	Libra Esterlina	Otras divisas	Total
A la vista	(59.441)	(19.162)	(748)	(79.351)
Hasta 6 meses	71.669	19.693	(1.472)	89.889
Entre 6 y 12 meses	(12.815)	(532)	2.278	(11.069)
Entre 12 meses y 3 años	533	-	-	533
Entre 3 y 5 años	-	-	-	-
Más de 5 años	-	-	-	-
<b>Total posición moneda extranjera</b>	<b>(54)</b>	<b>(1)</b>	<b>58</b>	<b>3</b>

El cuadro muestra la posición neta para las divisas más relevantes, así como para el conjunto de las demás divisas, por plazos temporales.

### **IV.6.9. Coeficiente de Caja.**

Se establece, básicamente, al relacionar los pasivos computables con los activos de cobertura, actualmente inmovilizados en cuenta corriente, en el Banco de España que en estos momentos está establecido en el 2 por 100, y es remunerada a tipo medio de las intervenciones, en el periodo, del Banco Central Europeo.

### **IV.6.10. Coeficiente de solvencia.**

Según se determina en la norma cuarta de la Circular 5/1993, de 26 de marzo, de Banco de España, los grupos consolidables de Entidades de Crédito han de mantener, en todo momento, un volumen suficiente de recursos propios computables para cubrir la suma de las exigencias por riesgo de crédito, en función de los activos, compromisos y demás cuentas de orden que presenten este riesgo; por riesgo de cambio, en función de la posición global neta en divisas; y por riesgo de mercado, de la cartera de negociación. Los requerimientos de recursos propios quedan fijados en un coeficiente de solvencia no inferior al 8 por 100, calculado sobre las cuentas anteriormente indicadas, ponderadas según establece la mencionada Circular, para cubrir el riesgo de crédito (incluida la cartera de negociación), de su posición global neta en divisas para cubrir el riesgo de cambio y las posiciones de la cartera de negociación por riesgo de mercado.

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, los recursos propios computables del Grupo consolidado exceden de los requerimientos mínimos exigidos, en 58.818 y 30.253 miles de euros, respectivamente.

## IV.7. CIRCUNSTANCIAS CONDICIONANTES.

El Emisor desarrolla su actividad de manera totalmente estable y sujeta a las normas que regulan la actividad bancaria.

### IV.7.1. Grado de estacionalidad del negocio del Emisor.

Por las características de la actividad que desempeña el Emisor, no existe grado de estacionalidad del negocio.

### IV.7.2. Dependencias e influencias de patentes, marcas y otras circunstancias condicionantes.

La actividad del Emisor no depende ni está influida significativamente por la existencia de patentes, asistencia técnica, regulación de precios, contratos en exclusiva, u otros factores que puedan tener importancia significativa en la situación económica o financiera de la entidad. Asimismo no existe dependencia informática de otra sociedad.

### IV.7.3 Política de investigación y desarrollo de nuevos productos.

Algunos de los proyectos desarrollados por Barclays Bank, S.A. en el último ejercicio son los siguientes:

**Plan Rentas Vitalicias.** Se trata de un seguro de vida individual que garantiza, tras realizar una aportación única, la percepción de una renta periódica durante toda la vida del asegurado (renta vitalicia).

**Barclays Euro Índice:** Seguro de vida mixto de prima única que cuenta con un primer periodo de tipo de interés técnico fijo, vinculado este posteriormente a Euribor 3 meses.

**Barclays Inversión Flexible:** se trata de un producto que combina la contratación (50% / 50%) de Barclays Euro índice con la contratación del Plan Personal. Combina un tipo de interés garantizado durante 8 años con la flexibilidad del unit-linked.

**Barclays Bonos Corporativos FIM :** Se configura como un Fondo de Inversión Mobiliaria en euros que invierte en renta fija privada a corto plazo. Está dirigido a aquellas personas que deseen diversificar su patrimonio mobiliario en una selección de renta fija y estén dispuestos a asumir el riesgo inherente a este tipo de Bonos Corporativos.

**Familia de Fondos perfilados:** Barclays Gestión FIMF, Barclays Gestión 25 FIMF, Barclays Gestión 50 FIMF y Barclays Gestión 80 FIMF. Se trata de una familia de Fondos adaptada al perfil de inversión del cliente en función del riesgo que desee asumir, desde el más conservador hasta el más arriesgado.

**Barclays Bolsa Euro FIM.** Se configura como un Fondo de Inversión Mobiliaria en euros que invierte en renta variable euro. Está dirigido a aquellas personas que deseen diversificar su patrimonio mobiliario en una selección de renta variable y estén dispuestos a asumir el riesgo inherente a este tipo de inversiones.

**Depósito 100 + 100:** Se trata de un depósito a 48 meses que garantiza el 100% del capital invertido más el 100% de la revalorización ponderada de una cesta formada por cinco Fondos de Inversión de Barclays Fondos.

**Barclays Pensión Solidez:** Es un Plan de Pensiones del sistema individual promovido por la entidad aseguradora del Grupo Barclays en España. Su finalidad es la cobertura de las contingencias y pago de prestaciones respectivamente por jubilación, invalidez y fallecimiento de los partícipes. El Plan se encuentra integrado en FondBarclays Solidez Fondo de Pensiones, fondo gestionado por Barclays Vida Y Pensiones Cía. de seguros SA.

Barclays Bank, S.A., de forma unilateral y externa tanto al Plan como al Fondo en el que éste se integra, garantiza a los partícipes del Plan una revalorización tanto sobre las aportaciones efectuadas como por traslado de derechos desde otros Planes efectuados durante el periodo de tiempo comprendido entre el 18 de Noviembre de 2002 y el 27 de Diciembre de 2002, de un 117 % ( TAE 2,60 ) en función del valor que alcancen los derechos consolidados al 9 de febrero de 2009.

**IV.7.4. Litigios y arbitrajes que pudieran tener una incidencia importante en la situación financiera del Emisor o sobre la actividad de sus negocios.**

A 31 de Diciembre de 2002 hay en curso una reclamación contra el Banco por importe de 11,8 millones de dólares correspondiente a un procedimiento penal contra un ex-empleado con imputación de responsabilidad civil para Barclays Bank, S.A., habiendo sido fijado el juicio oral en marzo 2004.

**IV.7.5. Interrupciones en la actividad del Emisor que puedan tener, o hayan tenido en un pasado reciente, incidencia importante sobre su situación financiera.**

No se han producido interrupciones de la actividad que puedan tener o hayan tenido una incidencia importante sobre la situación financiera del grupo.

**IV.8. INFORMACIONES LABORALES**

**IV.8.1. Evolución de la plantilla.**

El número medio de empleados del Grupo en los ejercicios 2001 y 2002, distribuido por categorías, ha sido el siguiente.

	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001	Variación	
			Importe	%
Directivos / Técnicos	1.212	1.098	114	10,38%
Administrativos	259	363	(104)	(28,65%)
<b>Total</b>	<b>1.471</b>	<b>1.461</b>	<b>10</b>	<b>0,68%</b>

El 96% de la plantilla posee contrato indefinido, derivándose las contrataciones temporales de situaciones concretas como son el refuerzo de la Red Comercial en determinados periodos estivales (“Cajeros de Verano”), la sustitución temporal de empleadas/os de baja por maternidad, el refuerzo puntual de áreas de soporte en determinados proyectos, etc.

La edad media de la plantilla a fin del año 2002, en el grupo Barclays es de 40 años, y el 56% de la plantilla se situaba por debajo de ese nivel.

Distribución de la plantilla por edad	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001
Más de 50 años	9 %	8 %
Entre 40 y 49 años	35 %	33 %
Entre 30 y 39 años	45 %	47 %
Menos de 30 años	11 %	12 %

Respecto al nivel de experiencia de los empleado, el núcleo fundamental de la plantilla se mantiene por encima de los 10 años.

La plantilla está equilibrada en lo que respecta al balance por sexos de su composición, correspondiendo el 59% de la misma a hombres y el 41% a mujeres. El 35% de los puestos directivos, de jefatura y técnicos del Grupo Barclays están ocupados por mujeres.

La composición del saldo del epígrafe de gastos de personal de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada es la siguiente. La composición del saldo del epígrafe de gastos de personal de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada es la siguiente.

Gastos de personal	Ejercicio	Ejercicio	Variación	
	2002	2001	Importe	%
Remuneraciones	64.975	59.047	5.928	10,04 %
Cargas sociales				
Cuotas Seguridad Social	13.810	12.495	1.315	10,52 %
Dotaciones al fondo para pensionistas y otros	1.521	1.892	(371)	(19,61) %
Prima viudedad, orfandad e incapacidad	150	123	27	21,95 %
Indemnizaciones	3.297	333	2.964	890,09 %
Otros gastos de personal	3.836	4.172	(336)	(8,05) %
<b>Total</b>	<b>87.589</b>	<b>78.062</b>	<b>9.527</b>	<b>12,20 %</b>

En el epígrafe IV.8.3.2 se detalla la situación de los Fondos de Pensiones y todos los pormenores de la exteriorización efectuada el pasado ejercicio.

#### IV.8.2. Negociación colectiva y conflictividad laboral.

La negociación colectiva del Emisor se rige por los Convenios Colectivos de los diferentes sectores de actividad.

El último Convenio Colectivo, fue suscrito el 5 de noviembre de 1999 y publicado en el BOE de 26 de noviembre de 1999, con una validez de 4 años 1999, 2000, 2001 y 2002, con incrementos salariales del 2,50, 2,00, 2,00 y 2,00% respectivamente. Ha reestructurado las categorías laborales a 11 niveles salariales.

En la actualidad el nuevo Convenio Colectivo de Banca se encuentra en proceso de negociación.

#### IV.8.3. Política de relaciones laborales con el personal.

##### IV.8.3.1. Ventajas al personal.

Dentro del sistema de compensación del Grupo Barclays España se ofrecen a sus profesionales un variado paquete de beneficios sociales. Dentro del mismo se encuentran los beneficios sociales “fijos” que disfruta automáticamente cualquier empleado, (seguro de vida, juguetes para los hijos de los empleados, ayuda escolar, fondo de pensiones, condiciones especiales en cuenta corriente y comisiones, cesta de Navidad...) y otros “opcionales”, a solicitud del profesional, (sociedades médicas, Ahorro-opciones, anticipos, préstamos personales e hipotecarios, financiación de PC, campamento de verano para hijos de empleados, tarjeta Visa, becas de estudios para empleados...)

Gastos de personal	Ejercicio	Ejercicio
	2002	2001
Ayudas escolares		
Importe	234	207
Empleados	845	700
Préstamos con interés		
Importe concedido	10.800	12.700
Saldo pendiente	6.600	7.800
Número de préstamos	1.069	674
Anticipos		
Importe concedido	4.900	5.400
Saldo pendiente	2.900	3.300
Número de préstamos	558	639
Financiación de PC		
Importe concedido	377	375
Saldo pendiente	240	307
Número de préstamos	267	267
Seguro médico (*)		
Importe	1.300	1.100
Beneficiarios	1.103	3.090

(\*) Barclays se hace cargo del 50% del importe.

El impacto de la formación en el negocio y en los clientes es la orientación fundamental a través de la cual se han llevado a cabo las distintas actividades de formación durante el año 2002. En este contexto, la función de formación y cada una de sus actividades se han conformado como un “foro” con cuatro objetivos definidos: el aprendizaje de conocimientos y habilidades, la comunicación interna, la integración de los equipos y la puesta en común de las mejores prácticas.

El ejercicio 2002 estuvo enfocado a seguir cualificando la base de conocimientos de la plantilla existente, una vez finalizada durante 2001 la formación de proyectos de impacto general como Euro o Hipoteca Remunerada. La estructuración del Plan de Formación se continuó estableciendo sobre la base de cuatro programas “marco” : Integrados, de Actuación, de Perfil Ocupacional y de Continuidad. Dentro de ellos los eventos más significativos fueron:

Actividades de Formación 2002	
Programas Integrados	
Programas	Colectivos Participantes
Asesores Financieros ( Módulos XIX, XX y XXI)	Asesores Premier y Private
Directores de Oficina ( Módulos VIII y IX)	Directores de Oficina Banca Personal y Costa
Mandos Intermedios de Servicios Centrales (Módulos IV y V)	Mandos Intermedios y Técnicos de SS.CC.

Programas de Actuación	
Programas	Colectivos Participantes
Programa de Desarrollo de Directivos	Directivos de Primer Nivel
Programas de Rotación / Integración	Personal de Primer y Segundo Nivel de Nuevo Ingreso
Seminarios Externos	Necesidades Individuales Puntuales

Programas de Actuación	
Programas	Colectivos Participantes
Programa de Banca Corporativa	Directores y Ejecutivos de Cuentas de Banca Corporativa
Barclaychange 2	Técnicos de SS.CC
Cajeros de Verano	Contratación temporal de cajeros.
Desarrollo Comercial	Gestores Comerciales de Nuevo Ingreso.
Fiscalidad 2002	Gestores Comerciales de Banca Personal y Costa.
Formación Técnica para el área de sistemas de Información	Técnicos de Sistemas de Información
Formación Plataforma MCDP Piloto 1	Red Comercial Implicada
Gestión de Clientes	Gestores Comerciales de Nuevo Ingreso
Matemáticas Financieras para la Gestión Comercial	Gestores Comerciales de Nuevo Ingreso
Concurso-Oposición	Plantilla según Convenio Colectivo
Valor añadido al clientes desde los SS.CC.	Personal operativo de SS.CC

Programas de Actuación	
Programas	Colectivos Participantes
Barclays Web Publisher	Servicios Centrales y Departamentos de Apoyo
Optimización MailBox	Personal de SS.CC
Ofimática - Wit	Personal de SS.CC

#### IV.8.3.2. 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 correspondan a determinados empleados, o sus derechohabientes, en caso de jubilación, incapacidad permanente, viudedad u orfandad.

Al 31 de diciembre de 2002, la totalidad de los compromisos por pensiones del Banco y sociedades del Grupo con los empleados activos, pasivos y prejubilados para el periodo de jubilación, están exteriorizados mediante planes de pensiones de empleo asegurados y contratos de seguro, en los términos del *Real Decreto 1588/1999*. 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.

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.

El plan establece para dicho personal un sistema de aportación definida, de la forma siguiente:

**Colectivo 1** (personal activo del Banco 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, ha sido 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 del Banco y de las sociedades del Grupo 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 ha ascendido a 375 euros por empleado para el año 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 han utilizado 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 ha aplicado la provisión constituida por el Grupo en el año 2000, registrada dentro del epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas. Otros fondos específicos", por importe de 2.705 miles de euros.

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 va a amortizar 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 el ejercicio 2002 a 170 miles de euros. El saldo al 31 de diciembre de 2002 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 1.143 miles de euros, habiéndose amortizado 172 miles de euros durante el ejercicio 2002 (117 miles de euros en 2001).

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 a dicha fecha ascendía a 2.623 miles de euros, habiéndose amortizado durante el ejercicio 263 miles de euros.

La aportación extraordinaria realizada en el ejercicio 2002 a los Fondos de pensionistas asciende a 775 miles de euros, de los que 605 miles de euros corresponden a las amortizaciones anteriormente mencionadas.

Al 31 de diciembre de 2002, las reservas matemáticas del Fondo de Pensiones del personal activo del Banco y de las sociedades del Grupo ascienden a 23.600 miles de euros.

Respecto al personal pasivo del Grupo, 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 2002 asciende a 10.807 miles de euros.

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 2002 a 37.077 miles de euros, cubiertos mediante una póliza de seguros con Barclays Vida y Pensiones, S.A.

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 150 miles de euros y 123 miles de euros en 2002 y 2001, respectivamente.

El Grupo, siguiendo un criterio de máxima prudencia, registrará el menor gasto por Impuesto sobre Sociedades correspondiente a las dotaciones de pensiones ahora externalizadas y no deducibles, en un período de 10 años, por importe de 20.492 miles de euros.

Por lo que respecta a los compromisos existentes al 31 de diciembre de 2001, de acuerdo con la *Circular 5/2000*, que modifica la *Circular 4/91 del Banco de España*, el saldo correspondiente a los fondos para la cobertura total de los compromisos y riesgos derivados por pensiones cubiertos con fondos internos de pensiones del Real Decreto 1588/1999 se reflejaba en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas. Fondo de pensionistas". Las aportaciones efectuadas a contratos de seguros para cobertura de dichos compromisos, en los que el Grupo continuaba asumiendo el riesgo actuarial, de inversión o ambos, se registraban en el epígrafe de activo "Otros activos" del balance por el importe de las provisiones matemáticas que le correspondían.

En el ejercicio 2001 se utilizaron las hipótesis actuariales establecidas por la *Circular 5/2000*. La tasa de descuento utilizada se estableció en un 4% anual, habiendo utilizado como criterio de devengo el número de años que cada empleado llevaba trabajando en proporción a su vida activa esperada hasta la primera edad a la que tuviera derecho a jubilarse, siendo el porcentaje anual estimado de incremento de las retribuciones del 2,5%, habiéndose utilizado tablas de supervivencia GRM-F 95 y no habiéndose considerado rotación del personal.

El impacto final derivado de la utilización de las hipótesis actuariales mencionadas requeridas por la *Circular 5/2000* se cuantificó en 1.660 miles de euros al 1 de enero de 2000, amortizándose durante diez años, comenzando en esa fecha, con cargo a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias. Dicho importe, neto de amortización, se encontraba al 31 de diciembre de 2001, minorando la rúbrica de pasivo "Provisiones para riesgos y cargas. Fondo de pensionistas. La amortización efectuada en el ejercicio 2001 por este concepto ascendió a 117 miles de euros.

Los compromisos y riesgos por pensiones, así como las coberturas necesarias al 31 de diciembre de 2002 se detallan a continuación.

Fondos externos de pensiones	Ejercicio 2002		Ejercicio 2001	
	RD 1588/1999	Resto	RD 1588/1999	Resto
<b>COMPROMISOS</b>				
Por pensiones causadas	47.334	-	18.159	19.521
Por pensiones no causadas				
Devengados	-	-	-	-
No devengados	-	-	-	-
<b>Total compromisos a cubrir</b>	<b>47.334</b>	<b>-</b>	<b>18.159</b>	<b>19.521</b>
<b>COBERTURAS</b>				
Planes de pensiones	-	-	-	-
Contratos de seguro				
Con entidades del Grupo	47.334	-	18.159	19.521
Con resto de entidades	-	-	-	-
Fondos internos constituidos	-	-	-	-
<b>Total coberturas</b>	<b>47.334</b>	<b>-</b>	<b>18.159</b>	<b>19.521</b>
<b>Diferencia</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

#### IV.8.4. Política de inversiones.

##### IV.8.4.1. Adaptación, innovación de productos comerciales e información tecnológica.

El año 2002 ha sido un ejercicio en que se han diseñado productos, como la "Hipoteca Remunerada" u otras operaciones estructuradas, herramientas de apoyo a la red comercial, como la nueva plataforma tecnológica denominada MCDP y procedimientos internos que están facilitando el desarrollo de

mejoras de nuestra actividad comercial, como lo son las mejoras introducidas para poder atender la demanda de la “Hipoteca Remunerada”, con el último objetivo de ofrecer un valor añadido a nuestros clientes, accionistas y empleados.

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

En 2002 continuó el desarrollo de la nueva plataforma multicanal MCDP, actualmente en fase de pruebas en algunas oficinas y que quedará definitivamente implantada a finales de 2003. MCDP permite optimizar la gestión comercial a la vez que mejora y diversifica los canales de distribución con el objetivo de satisfacer más adecuadamente las necesidades de los clientes.

#### IV.8.4.2. Descripción cuantitativa de las principales inversiones.

##### Inversiones efectuadas

A continuación señalamos por grandes capítulos las inversiones materiales y financieras que se han realizado en el año 2002.

<i>(en miles de euros)</i>	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001
<b>INMOVILIZADO MATERIAL</b>	<b>1.463</b>	<b>5.125</b>
Adquisición de inmuebles	(442)	(23)
Obras e instalaciones	(82)	16
Equipamiento operativo	1.987	5.132
<b>INMOVILIZADO FINANCIERO</b>	<b>2.826</b>	<b>3.009</b>
<b>Total</b>	<b>4.289</b>	<b>8.134</b>

Las cifras negativas en la inversión por adquisición de inmuebles, obras e instalaciones corresponden a la prácticamente nula inversión por estos conceptos, mientras que, sin embargo, durante el ejercicio 2002 se han realizado importantes ventas de diversos inmuebles, lo cual genera dichos importes negativos.



## CAPITULO V. EL PATRIMONIO, LA SITUACION FINANCIERA Y LOS RESULTADOS DEL EMISOR.

### V.1 INFORMACIONES CONTABLES INDIVIDUALES.

#### V.1.1. Balances y Cuenta de Resultados.

Balances de situación individuales de Barclays Bank, S.A. al 31 de diciembre de 2002 y 2001.

Activo	2002		2001	
<b>Caja y depósitos en bancos centrales</b>		169.987		76.720
Caja	35.160		23.651	
Banco de España	134.827		53.069	
<b>Deudas del Estado</b>		1.223.942		1.81.366
<b>Entidades de crédito</b>		2.230.411		2.199.525
A la vista	204.028		193.770	
Otros créditos	2.026.383		2.005.755	
<b>Créditos sobre clientes</b>		4.772.460		3.816.856
Créditos sobre clientes	4.833.086		3.866.902	
Menos: Fondo de provisión para insolvencias	(60.626)		(50.046)	
<b>Obligaciones y otros valores de renta fija</b>		22.898		17.733
<b>Acciones y otros títulos de renta variable</b>		586		533
Acciones y otros títulos de renta variable	592		561	
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(6)		(28)	
<b>Participaciones en empresas del Grupo</b>		17.086		20.568
Otras participaciones	17.851		21.367	
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(765)		(799)	
<b>Activos materiales</b>		91.083		92.520
Terrenos y edificios de uso propio	76.188		76.630	
Otros inmuebles	54		136	
Mobiliario, instalaciones y otros	82.871		80.905	
Menos: Amortización acumulada	(68.030)		(65.151)	
<b>Otros activos</b>		58.291		85.269
<b>Cuentas de periodificación</b>		82.336		84.861
<b>Total activo</b>		<b>8.669.080</b>		<b>7.675.951</b>
<b>Cuentas de orden</b>		14.796.265		12.066.791

Pasivo	2002		2001	
<b>Entidades de crédito</b>		4.456.085		3.469.458
A la vista	7.430		11.591	
A plazo o con preaviso	4.448.655		3.457.867	
<b>Débitos a clientes</b>		3.711.710		3.679.885
Depósitos de ahorro	2.151.577		1.979.207	
Otros débitos	1.560.133		1.700.678	
<b>Otros pasivos</b>		72.427		101.019
<b>Cuentas de periodificación</b>		73.617		64.369
<b>Provisiones para riesgos y cargas</b>		20.655		44.254
Fondo de pensionistas	-		26.442	
Otras provisiones	20.655		17.812	
<b>Fondo para riesgos bancarios generales</b>		-		2.705
<b>Fondos propios</b>		334.586		314.261
Capital suscrito	86.062		86.062	
Prima de emisión	12.033		12.033	
Reservas	187.267		172.989	
Reservas de revalorización R.D. 7/96	16.276		16.276	
Resultado neto del ejercicio	32.948		26.901	
<b>Total pasivo</b>		<b>8.669.080</b>		<b>7.675.951</b>
<b>Cuentas de orden</b>		14.796.265		12.066.791

Cuentas de Pérdidas y Ganancias de Barclays Bank, S.A. correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2002 y 2001.

	2002	2001
Intereses y rendimientos asimilados	340.429	356.874
De los que, de la cartera de renta fija	53.631	71.766
Intereses y cargas asimiladas	(231.353)	(261.115)
Rendimiento de la cartera de renta variable	1.197	264
De acciones y otros títulos de renta variable	145	114
De participaciones en el Grupo	1.052	150
<b>Margen de intermediación</b>	<b>110.273</b>	<b>96.023</b>
Comisiones percibidas	97.583	98.593
Comisiones pagadas	(11.332)	(6.859)
Resultados por operaciones financieras	5.855	9.134
<b>Margen ordinario</b>	<b>202.379</b>	<b>196.891</b>
Otros productos de explotación	2.781	2.281
Gastos generales de administración	(133.114)	(127.428)
De personal	(84.928)	(75.637)
de los que:		
Sueldos y salarios	(62.877)	(57.115)
Cargas sociales	(14.994)	(14.106)
Pensiones	(1.626)	(2.015)
Otros gastos administrativos	(48.186)	(51.791)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmatrimoniales	(7.333)	(6.924)
Otras cargas de explotación	(1.214)	(1.513)
<b>Margen de explotación</b>	<b>63.499</b>	<b>63.307</b>
Amortización y provisiones para insolvencias	(12.484)	(21.220)
Dotación a fondo para riesgos bancarios generales	2.705	(2.705)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	(3)	-
Beneficios extraordinarios	5.625	5.088
Quebrantos extraordinarios	(8.557)	(1.068)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>50.785</b>	<b>43.402</b>
Impuesto sobre Sociedades	(17.837)	(16.501)
<b>Resultados del ejercicio</b>	<b>32.948</b>	<b>26.901</b>

#### V.1.2. Cuadros de financiación.

El cuadro de financiación de Barclays Bank, S.A. a nivel individual para los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2002 y 2001 es como se muestra a continuación.

Orígenes de fondos	2002	2001
Recursos generados de las operaciones	48.388	53.880
Inversión menos financiación en Banco de España y ECA (variación neta)	862.474	-
Títulos de renta fija (disminución neta)	52.082	268.035
Títulos de renta variable (disminución neta)	5.049	11.332
Venta de inmovilizado material e inmaterial	3.970	2.632
Acreedores (incremento neto)	31.825	742.663
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	-	48.611
<b>Total orígenes</b>	<b>1.003.788</b>	<b>1.127.153</b>
Aplicaciones de fondos	2002	2001
Inversión menos financiación en Banco de España y ECA (variación neta)	-	139.337
Dividendos distribuidos en el ejercicio	12.623	12.415
Inversión crediticia (incremento neto)	967.553	965.342
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	7.159	10.059
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	16.453	-
<b>Total aplicaciones</b>	<b>1.003.788</b>	<b>1.127.153</b>
Recursos generados de las operaciones		
Beneficio neto del ejercicio	32.948	26.901
Amortizaciones	5.109	6.924
Dotaciones netas a los fondos		
Para insolvencias	12.767	20.142
Para otros fondos especiales	(479)	313
Para fondo de fluctuación de valores	(56)	(42)
Pérdidas en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado	62	16
Beneficios en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado	(1.963)	(374)
<b>Total recursos</b>	<b>48.388</b>	<b>53.880</b>

## V.2. INFORMACIONES CONTABLES CONSOLIDADAS.

### V.2.1. Balance consolidado.

Balance de situación consolidado de Barclays Bank, S.A. y sociedades dependientes, que componen el Grupo Financiero Barclays Bank, al 31 de diciembre de 2002 y 2001, en miles de euros.

ACTIVO	2002		2001	
<b>Caja y depósitos en bancos centrales</b>		169.987		76.720
Caja	35.160		23.651	
Banco de España	134.827		53.069	
<b>Deudas del Estado</b>		1.223.942		1.281.366
<b>Entidades de crédito</b>		2.230.411		2.199.528
A la vista	204.028		193.773	
Otros créditos	2.026.383		2.005.755	
<b>Créditos sobre clientes</b>		4.772.993		3.816.860
Créditos sobre clientes	4.833.619		3.866.906	
Menos: Fondo de provisión para insolvencias	(60.626)		(50.046)	
<b>Obligaciones y otros valores de renta fija</b>		22.898		17.733
<b>Acciones y otros títulos de renta variable</b>		590		537
Acciones y otros títulos de renta variable	596		565	
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(6)		(28)	
<b>Participaciones en empresas del Grupo</b>		20.218		17.392
Otras participaciones	20.218		17.392	
<b>Activos inmateriales</b>		5		8
Otros gastos amortizables	5		8	
<b>Activos materiales</b>		91.238		92.703
Terrenos y edificios de uso propio	76.188		76.630	
Otros inmuebles	54		136	
Mobiliario, instalaciones y otros	83.410		81.423	
Menos: Amortización acumulada	(68.414)		(65.486)	
<b>Otros activos</b>		58.304		85.296
<b>Cuentas de periodificación</b>		81.860		84.861
Pérdidas en sociedades consolidadas		771		805
<b>Total activo</b>		<b>8.673.217</b>		<b>7.673.809</b>
<b>Cuentas de orden</b>		14.796.265		12.066.811

PASIVO	2002		2001	
<b>Entidades de crédito</b>		4.456.085		3.469.458
A la vista	7.430		11.591	
A plazo o con preaviso	4.448.655		3.457.867	
<b>Débitos a clientes</b>		3.698.479		3.660.710
Depósitos de ahorro	2.150.686		1.971.963	
Otros débitos	1.547.793		1.688.747	
<b>Otros pasivos</b>		73.436		102.224
<b>Cuentas de periodificación</b>		73.953		64.723
<b>Provisiones para riesgos y cargas</b>		20.655		44.254
Fondo de pensionistas	-		26.442	
Otras provisiones	20.655		17.812	
<b>Fondo para riesgos generales bancarios</b>		-		2.705
<b>Intereses minoritarios</b>		32		32
<b>Fondos propios</b>		350.577		329.703
Capital suscrito	86.062		86.062	
Prima de emisión	12.033		12.033	
Reservas	190.171		173.895	
Reservas de revalorización R.D. 7/96	16.276		16.276	
Reservas en sociedades consolidadas	12.855		11.604	
Resultado neto del ejercicio	33.180		29.833	
<b>Total pasivo</b>		<b>8.673.217</b>		<b>7.673.809</b>
<b>Cuentas de orden</b>		14.796.265		12.066.811

V.2.2. Cuenta de Resultados consolidada.

Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada de Barclays Bank, S.A. y sociedades dependientes, que componen el Grupo Financiero Barclays Bank, correspondiente a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2002 y 2001, en miles de euros.

	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001
Intereses y rendimientos asimilados	340.429	356.874
De los que, de la cartera de renta fija	53.631	71.766
Intereses y cargas asimiladas	(230.955)	(260.451)
Rendimiento de la cartera de renta variable		
De acciones y otros títulos de renta variable	145	114
<b>Margen de intermediación</b>	<b>109.619</b>	<b>96.537</b>
Comisiones percibidas	100.933	101.322
Comisiones pagadas	(11.332)	(6.859)
Resultados por operaciones financieras	5.821	9.136
<b>Margen ordinario</b>	<b>205.041</b>	<b>200.136</b>
Otros productos de explotación	2.790	2.288
Gastos generales de administración	(136.256)	(130.359)
De personal, de los que	(87.589)	(78.062)
Sueldos y salarios	(64.975)	(59.047)
Cargas sociales	(15.481)	(14.510)
De las que: pensiones	(1.671)	(2.015)
Otros gastos administrativos	(48.667)	(52.297)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(7.385)	(6.974)
Otras cargas de explotación	(1.214)	(1.513)
<b>Margen de explotación</b>	<b>62.976</b>	<b>63.578</b>
Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia	4.009	2.827
Amortización y provisiones para insolvencias	(12.484)	(21.220)
Saneamiento de immobilizaciones financieras	(3)	-
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	2.705	(2.705)
Beneficios extraordinarios	4.115	5.031
Quebrantos extraordinarios	(8.557)	(1.037)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>52.761</b>	<b>46.474</b>
Impuesto sobre sociedades	(19.581)	(16.641)
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>33.180</b>	<b>29.833</b>
Resultado atribuido al Grupo	33.180	29.833

### V.2.3. Cuadros de financiación consolidada.

El cuadro de financiación del Grupo para los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2002 y 2001 es como se muestra a continuación.

Orígenes de fondos	2002	2001
Inversión menos financiación en Banco de España y ECA (variación neta)	862.477	-
Recursos generados de las operaciones	50.270	56.895
Títulos de renta fija (disminución neta)	52.082	268.035
Títulos de renta variable (disminución neta)	-	8.323
Venta de inmovilizado material e inmaterial	3.847	2.632
Acreedores (incremento neto)	37.769	751.594
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	-	47.389
Otros movimientos en reservas	351	182
<b>Total orígenes</b>	<b>1.006.796</b>	<b>1.135.050</b>
Aplicaciones de fondos		
Inversión menos financiación en Banco de España y ECA (variación neta)	-	139.340
Dividendos distribuidos en el ejercicio	12.623	12.415
Títulos de renta variable (incremento neto)	2.857	-
Inversión crediticia (incremento neto)	968.082	973.137
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	7.057	10.158
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	16.177	-
<b>Total aplicaciones</b>	<b>1.006.796</b>	<b>1.135.050</b>
Recursos generados de las operaciones		
Beneficio neto del ejercicio	33.180	29.833
Amortizaciones	5.161	6.970
Dotaciones netas a los fondos		
Para insolvencias	12.767	20.142
Para otros fondos especiales	(479)	313
Para fondo de fluctuación de valores	(22)	(5)
Pérdidas en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado	(337)	(358)
<b>Total recursos</b>	<b>50.270</b>	<b>56.895</b>

### V.3. BASES DE PRESENTACION Y PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD APLICADOS.

#### V.3.1. Bases de presentación y principios de consolidación.

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. 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 a 2002, fueron aprobadas por la Junta General celebrada el día 2 de junio de 2003.

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.

Los estados financieros consolidados a 31 de diciembre de 2002 y 2001 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de Banco de España.

La formulación de estas cuentas anuales consolidadas se realiza expresando sus valores en miles de euros.

### **V.3.1.1. Principios de contabilidad aplicados.**

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

De acuerdo con la *Circular 4/1991, de Banco de España*, el Grupo Barclays Bank incluye todas las sociedades dependientes cuya actividad está directamente relacionada con la del Banco y constituyen, junto con éste, una unidad de decisión. Estas sociedades han sido consolidadas por el método de integración global. La sociedad Barclays Vida y Pensiones, S.A. se ha consolidado por el método de puesta en equivalencia, por tratarse de una actividad diferenciada a la de la sociedad matriz.

Las sociedades consolidadas por el método de consolidación por integración global al 31 de diciembre de 2002 han sido las siguientes:

Ruval, S.A.  
Barclays Fondos, S.G.I.I.C., S.A.  
Barclays Correduría de Seguros, S.A.  
Auxiliar de Banca y Finanzas, A.I.E.

Durante el ejercicio 2002 se ha procedido a la liquidación de las filiales Sebansa, S.L. y Auxiliar de Valores y Bolsa, A.I.E.

Asimismo, de acuerdo con la citada *Circular*, las participaciones en entidades de crédito, otras entidades financieras y sociedades instrumentales, cuya actividad está relacionada con la del Banco, iguales o superiores al 20% y cuya gestión está compartida con otras sociedades ajenas al Grupo se consolidan por el método de integración proporcional. Al 31 de diciembre de 2002 y 2001 no existían participaciones de estas características.

Adicionalmente, las inversiones en el capital de sociedades dependientes no consolidables por no estar su actividad directamente relacionada con la del Banco y de otras empresas con las que se mantiene una vinculación duradera y en las que se posee una participación igual o superior al 20%, o 3% si cotizan en Bolsa, se han valorado por el procedimiento de puesta en equivalencia.

Todas las cuentas y transacciones importantes entre las sociedades consolidadas han sido eliminadas en el proceso de consolidación. La participación de terceros en el Grupo se presenta en el capítulo "Intereses minoritarios" y "Resultado del ejercicio - Resultado atribuido a la minoría", respectivamente, del Balance de situación y Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidados.

Como es práctica habitual, las cuentas anuales consolidadas no incluyen el efecto fiscal que correspondería a la incorporación al Banco de las reservas acumuladas y beneficios no distribuidos de las restantes sociedades dependientes consolidadas.

### **V.3.2. Principios de contabilidad y normas de valoración aplicados.**

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

#### **V.3.2.1. Principio del devengo.**

Los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, aplicándose el método financiero para aquellas operaciones con plazo de liquidación superior a doce meses. Según la práctica bancaria, las transacciones se registran en la fecha en que se producen, que puede no coincidir con la correspondiente fecha de valor, en base a la cual se calculan los ingresos y gastos por intereses. No obstante, siguiendo el principio de prudencia y de acuerdo con lo dispuesto en la normativa de Banco de España, los intereses devengados por los activos dudosos, así como los derivados del riesgo-país y clasificados en las categorías de países "muy dudosos", "dudosos" y "en dificultades transitorias" se reconocen como ingreso en el momento de su cobro.

### V.3.2.2. Transacciones en moneda extranjera.

Siguiendo las instrucciones del Plan Nacional para la Transición al Euro se ha procedido, desde septiembre de 2001, a una gradual redenominación de todos los contratos y emisiones de valores negociables a euros. Esta redenominación ha finalizado el 1 de enero de 2002, coincidiendo con la puesta en circulación del euro como moneda única de todos los países integrantes de la UME, para lo que desde esa fecha todos los contratos en monedas de la UME que mantiene el Banco con sus clientes están redenominados en euros.

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 los premios o descuentos entendidos como 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.

### V.3.2.3. Créditos sobre clientes y otros activos a cobrar y fondos de provisión para insolvencias.

Las cuentas a cobrar, reflejadas fundamentalmente en los capítulos "Créditos sobre clientes", "Entidades de crédito" y "Obligaciones y otros valores de renta fija" del activo de los balances de situación consolidados, se contabilizan generalmente por el importe efectivo entregado o dispuesto por los deudores, salvo en los activos a descuento, que se reflejan por su importe nominal y la diferencia entre este importe y el efectivo dispuesto se registra en el capítulo "Cuentas de periodificación" del pasivo de los balances de situación consolidados.

El fondo de insolvencias tiene por objeto cubrir las pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la recuperación íntegra de los riesgos de todo tipo, excepto los de firma, cuya cobertura se recoge en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas" de los balances de situación consolidados, contraídos por el Grupo en el desarrollo de su actividad financiera. Los fondos de insolvencias se han determinado de acuerdo con los siguientes criterios.

Riesgos nacionales y extranjeros, excepto riesgo-país: de manera individual de acuerdo con lo establecido en la *Circular 4/1991*, con las modificaciones introducidas por las *Circulares 11/1993* y *9/1999*. Además, siguiendo la normativa de Banco de España, existe una provisión del 1% de las inversiones crediticias, títulos de renta fija, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria (siendo el porcentaje del 0,50% para determinados créditos hipotecarios), de carácter genérico, destinada a la cobertura de riesgos no identificados específicamente pero que pudieran producirse en el futuro, que asciende al 31 de diciembre de 2002 y 2001 a 34.412 y 28.656 miles de euros, respectivamente.

La *Circular del Banco de España 9/1999, de 17 de diciembre*, introdujo a partir de julio de 2000 la modificación del cálculo del fondo de provisión de insolvencias mediante la constitución de un fondo para la cobertura estadística de insolvencias. Este fondo, que al 31 de diciembre de 2002, asciende a 17.640 miles de euros, es el resultado de una estimación de las insolvencias globales considerando la aplicación de determinados coeficientes de ponderación establecidos en dicha circular sobre los riesgos crediticios (créditos sobre clientes, renta fija y pasivos contingentes), basados en la experiencia histórica del sistema crediticio español (establecido entre el 0,9% y el 1,5%), y se constituyó contra la cuenta de pérdidas y ganancias de cada ejercicio dotando cada trimestre, en el capítulo "Amortizaciones y provisiones para insolvencias" de la cuenta de pérdidas y ganancias, la diferencia positiva ante una cuarta parte de dicha estimación de insolvencias globales y las dotaciones netas específicas realizadas en el trimestre. Si dicha diferencia fuese negativa, su importe se abonaría a la cuenta de pérdidas y ganancias con cargo al fondo constituido por este concepto en la medida en que exista saldo disponible. El mencionado fondo será, como máximo, igual a tres veces el sumatorio del

resultado de los importes de las diferentes categorías de riesgo crediticio por sus correspondientes coeficientes. El límite máximo de cobertura estadística ascendía al 31 de diciembre de 2002 a 48.976 miles de euros.

Riesgo-país: en función de la clasificación estimada del grado de dificultad financiera de cada país, habiéndose adaptado a las modificaciones introducidas por la *Circular 9/1999 de Banco de España*.

Los fondos de insolvencias específicos se incrementan por las dotaciones registradas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minoran por las cancelaciones de deudas consideradas como incobrables o que hayan permanecido más de 3 años en situación de morosidad (4 ó 6 años para determinadas operaciones hipotecarias) y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan de los importes previamente provisionados.

Por otra parte, los intereses correspondientes a los prestatarios individuales y a los países considerados en la determinación de estas provisiones no se registran como ingresos hasta el momento de su cobro.

Las provisiones para cubrir las pérdidas en que se puede incurrir como consecuencia de los riesgos de firma mantenidos por el Grupo se incluyen en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" del pasivo del Balance de situación consolidado.

#### **V.3.2.4. Deuda del Estado, obligaciones y otros valores de renta fija.**

Aunque Barclays Bank S.A. no tiene recogidos elementos dentro de esta categoría del Balance a fecha de 31 de diciembre de 2002, las normas de contabilidad que regirían estarían sujetas al cumplimiento de lo dispuesto en la normativa de Banco de España. El Grupo ha fijado los siguientes criterios en relación a la clasificación de la cartera de valores de renta fija, pública y privada.

##### V.3.2.4.1. Cartera de negociación.

Se incluyen en esta cartera los valores mantenidos para beneficiarse a corto plazo de las variaciones de los precios de mercado.

Los valores que constituyen la cartera de negociación se contabilizan al precio de mercado al cierre del ejercicio. Las diferencias que se producen por las variaciones de valoración, excepto las causadas por el devengo de intereses, se registran por el neto en el epígrafe "Resultados por operaciones financieras" de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada.

##### V.3.2.4.2. Cartera de inversión ordinaria.

Recoge los valores no asignados a la cartera de negociación ni a la cartera de inversión a vencimiento.

Los valores incluidos en esta cartera se contabilizan, inicialmente, por su precio de adquisición ex-cupón. La diferencia, positiva o negativa, entre el precio de adquisición y el valor de reembolso, se periodifica mensualmente en función de la tasa interna de rentabilidad o coste que resulte, durante la vida residual del valor, corrigiéndose el precio inicial del título con abono o cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias. La nueva valoración resultante se denomina precio de adquisición corregido.

En caso de títulos cotizados, trimestralmente, y por tanto también al cierre del ejercicio, para cada clase de valor se calcula la diferencia entre el valor de mercado y el precio de adquisición corregido. La suma de las diferencias negativas se carga en una cuenta de periodificación, mientras que la suma de las diferencias positivas se abona en la mencionada cuenta hasta el importe de las diferencias negativas habidas en otros valores. Estas cuentas de periodificación se incorporan a los epígrafes "Deudas del Estado" y "Obligaciones y otros valores de renta fija".

La contrapartida de estos movimientos es el fondo de fluctuación de valores. Este fondo minorará los epígrafes "Deudas del Estado" y "Obligaciones y otros valores de renta fija" de los balances de situación consolidados.



En caso de enajenación, los beneficios o pérdidas con respecto al precio de adquisición corregido se llevan a resultados y, en el primero de los casos, se dota una provisión, integrada en el fondo de fluctuación, por el mismo importe. Al final del trimestre estas provisiones se aplican a la cuenta de periodificación activa mencionada anteriormente con el límite del saldo calculado en ese momento para dicha cuenta, liberándose el exceso. No obstante, las provisiones liberadas vuelven a constituirse en trimestres posteriores del mismo ejercicio si se produce un aumento de la mencionada cuenta de periodificación.

#### V.3.2.4.3. Cartera de inversión a vencimiento.

En esta cartera se incluyen los valores que el Grupo ha decidido mantener hasta la fecha de su amortización, teniendo capacidad financiera para hacerlo por contar con un excedente neto de pasivos sobre activos de plazo residual e importes superiores al de esta cartera en el resto del balance ó contando con coberturas apropiadas del valor de estas inversiones frente a variaciones de tipo de interés. Estos títulos se presentan valorados de la misma forma que los que figuran en la cartera de inversión ordinaria, si bien no se requiere la constitución de un fondo de fluctuación de valores.

Los resultados de las enajenaciones que pudieran producirse antes del vencimiento de los títulos se llevan a la cuenta de pérdidas y ganancias como resultados extraordinarios, si bien, en caso de obtener beneficio, se dota un provisión específica por el mismo importe disponiéndose linealmente de la misma a lo largo de la vida residual del valor vendido.

#### **V.3.2.5. Valores representativos de capital.**

Los títulos de renta variable se registran en el balance de situación por su precio de adquisición regularizado y actualizado, en su caso, o a su valor de mercado, el que sea menor. En las participaciones en filiales no consolidables del Grupo así como las participaciones en otras empresas asociadas, el valor de mercado se considera por la fracción que del neto patrimonial de la filial o empresa asociada representen esas participaciones.

Los valores recogidos en la cartera de negociación se valoran a su precio de mercado al cierre de cada ejercicio. Las diferencias que se producen por las variaciones de valoración se registran por el neto en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Para el resto de los títulos representativos de capital, el valor de mercado se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

**Títulos cotizados con porcentaje de participación inferior o igual al 3%:** cotización media del último trimestre o cotización del último día del ejercicio, la que sea menor.

**Títulos no cotizados y cotizados con porcentaje de participación superior al 3%:** según se determina por la circular del Banco de España 9/1999, de 17 de diciembre, las acciones y participaciones que no coticen oficialmente se valorarán tomando como referencia el valor teórico contable que corresponda a sus participaciones, corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que, subsistan en el de la valoración posterior. Las plusvalías imputables a elementos patrimoniales y en explotación, se amortizan en función de su vida útil, y las no imputables a elementos concretos de la sociedad se amortizan en el período que se considera que la plusvalía contribuye a la obtención de ingresos para la sociedad (máximo de 20 años). Estas amortizaciones se registran en la cuenta "Saneamiento de inmovilizaciones financieras" en el caso de que no sean absorbidas por el incremento del valor teórico contable de la sociedad.

#### **V.3.2.6. Activos inmateriales.**

A 31 de diciembre de 2002 no existen activos inmateriales contabilizados en el Banco.

### V.3.2.7. Activos materiales.

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 éste último fuese inferior.

### 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 2002 y 2001 asciende a 16.276 miles de euros. 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 2002 y 2001 la mencionada actualización de balances ha sido un incremento de la dotación a la amortización del inmovilizado material por un importe de 394 miles de euros y 437 miles de euros, respectivamente.

### V.3.2.8. Acciones propias.

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, Barclays Bank, S.A. no posee acciones propias en autocartera.

#### **V.3.2.9. Compromisos por pensiones.**

Al 31 de diciembre de 2002, la totalidad de los compromisos por pensiones del Banco y sociedades del Grupo con los empleados activos, pasivos y prejubilados para el periodo de jubilación, están exteriorizados mediante planes de pensiones de empleo asegurados y contratos de seguro, en los términos del Real Decreto 1588/1999. 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.

#### **V.3.2.10. Indemnizaciones por despido.**

De acuerdo con la legislación vigente, existe la obligación de indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. No existe plan alguno de reducción de personal que haga necesaria la creación de una provisión por este concepto.

#### **V.3.2.11. 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.

#### **V.3.2.12. Fondo de Garantía de Depósitos.**

La contribución al Fondo de Garantía de Depósitos, cifrada en el 1 por mil de los pasivos computables, se refleja en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se satisface.

#### **V.3.2.13. Débitos representados por valores negociables.**

No han existido obligaciones y otras deudas al portador o a la orden, tales como bonos de caja o de tesorería, cédulas hipotecarias, pagarés e instrumentos similares.

#### **V.3.2.14. Operaciones de futuro.**

Estas operaciones comprenden, entre otras, las compraventas de divisas no vencidas, las compraventas de activos financieros, los futuros financieros sobre valores y tipos de interés, el precio de ejercicio del instrumento subyacente en opciones compradas y emitidas, los acuerdos sobre tipos de interés futuros (FRA) y las permutas financieras de interés (IRS).

El Grupo utiliza estos instrumentos tanto en operaciones de cobertura de sus posiciones patrimoniales, como en otras operaciones.

De acuerdo con la normativa del Banco de España, las operaciones con estos productos se recogen en cuentas de orden, bien por los derechos y compromisos futuros que puedan tener repercusión patrimonial, bien por aquellos saldos que fueran necesarios para reflejar las operaciones aunque no hubiera incidencia en el patrimonio del Banco. Por tanto, el notional de estos productos (valor teórico de los contratos) no expresa ni el riesgo total de crédito ni el de mercado asumido por el Banco. Por otra parte, las primas cobradas y pagadas por opciones vendidas o compradas, respectivamente, se contabilizarán en los capítulos "Otros pasivos" y "Otros activos" de los balances de situación, respectivamente, como un activo patrimonial por el comprador y como un pasivo por el Emisor.

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".

## CAPITULO VI. LA ADMINISTRACIÓN, LA DIRECCIÓN Y EL CONTROL DEL EMISOR.

### VI.1. IDENTIFICACION Y FUNCIONES EN LA ENTIDAD DE LAS PERSONAS QUE SE MENCIONAN.

#### VI.1.1. Miembros actuales del Órgano de Administración.

La regulación del Consejo de Administración esta contenida en los artículos 20 a 26 de los Estatutos sociales.

De acuerdo con lo dispuesto en dichos artículos, el Consejo de Administración se compondrá de un número de Consejeros no inferior a cinco ni superior a veinticinco, correspondiendo a la Junta General su nombramiento y la determinación de su número.

La Junta General de Accionistas celebrada en junio de 2001, fijó en ocho el número mínimo de Consejeros. Actualmente se encuentran cubiertos siete de estos puestos en el Consejo, manteniéndose un puesto vacante.

Los Consejeros ejercerán su cargo por el plazo de cuatro años. El cargo de Consejero es revocable y renunciabile en cualquier momento y reelegible indefinidamente por períodos de igual duración.

El propio Consejo podrá proveer interinamente las vacantes que se produzcan por dimisión, incapacidad, fallecimiento, etc., de los Consejeros, sea cual fuere su número, sometiendo los nombramientos a la aprobación de la primera Junta General que se celebre; los así nombrados cesarán en el cargo cuando correspondiera a aquellos cuya vacante cubrieron.

El Consejo de Administración, de acuerdo a lo previsto en el artículo 23 de los Estatutos sociales, se reunirá siempre que el Presidente lo estime oportuno o lo soliciten tres de sus miembros.

Las reuniones celebradas en los últimos dos ejercicios, y hasta el día 30 de octubre de 2003 son:

- ✓ año 2001, 3 ordinarias,
- ✓ año 2002, 3 ordinarias y una extraordinaria
- ✓ en lo transcurrido del año 2003, 2 ordinarias y tres extraordinarias.

#### VI.1.1.1. Consejo de Administración.

	<u>Fecha de nombramiento inicial</u>
<b>Presidente</b> D. Carlos Martínez de Campos y Carulla	30 de abril de 1981
<b>Vicepresidente y Director General</b> D. Manuel V. López Figueroa	20 de junio de 1997
<b>Consejero Delegado</b> D. Jacobo González-Robatto Fernández	4 de febrero de 2002
<b>Consejeros</b> Mr. Naguib Kheraj D. Rodrigo Uría Meruéndano (Consejero y Secretario del Consejo) Mr. Ernest Robert Podesta D. Victor Urrútia Vallejo	6 de junio de 2003 2 de junio de 1981 5 de febrero de 1993 19 de mayo de 1983

Entendiendo por Consejeros Dominicales los que integran el Consejo por representar participaciones accionariales significativas, sería Consejero Dominical, Mr. Naguib Kheraj (Chief Executive Office en la división Barclays Private Clients), quien actúa como representante de la participación de Barclays Bank PLC.

Asumen funciones ejecutivas en Barclays Bank, S.A., D. Jacobo González-Robatto Fernández y D. Manuel Víctor López Figueroa.

Mientras que los restantes, D. Carlos Martínez de Campos y Carulla, D. Rodrigo Uría Meruéndano, Mr. Ernest Robert Podesta y D. Víctor Urrútia Vallejo, serían Consejeros Externos no Dominicales al no representar participación accionarial significativa.

#### VI.1.1.2. Otros órganos de Gobierno significativos en la Entidad.

##### Comité de Gobierno y Control

El Comité está formado por catorce miembros permanentes, pero adicionalmente el Presidente del Comité tiene la facultad de solicitar la asistencia de cualquier empleado del grupo o personas ajenas al grupo si las circunstancias lo aconsejaren con el objetivo de que todos los asuntos tratados por el Comité sean analizados con profundidad y se puedan tomar las decisiones oportunas.

Algunas de las funciones de este Comité son:

- Revisión de todos los procedimientos se encuentran dentro del marco normativo de gobierno y control. Revisión y mantenimiento del marco normativo de gobierno y control.
- Evaluación de verificación ejercida por la auditoría interna y de los informes externos sobre regulación y auditoría.

El Comité se reúne cuatro veces al año, una vez cada trimestre, pero no en el mismo mes que el Comité de Gestión de Riesgos. No obstante, el Presidente o Vicepresidente puede decidir reunir el Comité cuando lo estimen conveniente. Asimismo cualquier miembro del Comité puede convocar una reunión siempre y cuando tenga razones suficientes.

Sus miembros, nombrados por acuerdo del Consejo de Administración de fecha 21 de julio de 1998, son:

Cargo Ejecutivo	Cargo en el Comité
Country Manager	Presidente
No miembro del Comité Ejecutivo	Vicepresidente
Director para Europa de Compliance Barclaycard International	Miembro
Director de Banca Corporativa	Miembro
Director de Barclays Capital España	Miembro
Director de IT, financiero y operaciones.	Miembro
Director de Riesgo de Crédito	Miembro
Riesgo BPC	Miembro
Director de gestión de riesgos operacionales y compliance	Miembro
Director General de Banca Comercial	Miembro
Auditoría Interna	Miembro
Director de Tesorería	Miembro

##### Comité de Auditoría

En la actualidad existe el “Governance and Control Committee” que realiza las funciones de órgano de control y supervisión del llamado “riesgo operativo”, así como de las relaciones con los auditores externos de la Entidad o el cumplimiento normativo, entre otras.

No obstante, es intención del Consejo de Administración proponer a la Junta General de Accionistas que se reúna antes de finales de marzo 2004 para aprobar la necesaria modificación estatutaria que permita crear un Comité de Auditoría, regular su composición, fijar su funcionamiento y delimitar sus competencias.

El Comité de Auditoría de Barclays Bank, S.A. estará compuesto por un mínimo de tres consejeros de los cuales, caso de ser este número, dos serán no ejecutivos, incluido el Presidente.

El Comité de Auditoría, como órgano delegado del Consejo de Administración, se reunirá anualmente al menos, el mismo número de veces que el Consejo de Administración. Asimismo, se reunirá cuando resulte necesario o conveniente en atención a sus competencias.

Las competencias que serán atribuidas al Comité de Auditoría, en todo caso y sin perjuicio de las que el Consejo de Administración proponga añadir cuando someta el acuerdo a la Junta General de Accionistas, serán las siguientes:

- Informar en la Junta General de Accionistas, por mediación de las personas que de entre sus componentes designe, sobre las cuestiones que en ella planteen los accionistas en aquellas materias que sean propias de la competencia del Comité.
- Proponer al Consejo de Administración, para que a su vez lo someta a la decisión de la Junta General de Accionistas, el nombramiento de los auditores de cuentas externos a la sociedad.
- Ser informado por la Dirección Financiera, la Secretaría General y las demás unidades competentes de la Compañía y tomar conocimiento del proceso de información financiera y de los sistemas de control interno de la sociedad.
- Reunirse periódicamente con los auditores externos de la sociedad a fin de intercambiar opinión con los mismos, recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo la independencia de éstos, y en general, realizar cualquier actividad relacionada con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas.
- Efectuar aquellas otras gestiones que le encomiende específicamente el Consejo de Administración, velando en todo caso para que la información que reciba éste y sea transmitida a la Junta General, cumpla el requisito de transparencia, fidelidad y exactitud.

El accionista mayoritario de esta sociedad, Barclays Bank PLC, poseedor de más del 99% del capital social, ha decidido votar favorablemente la propuesta expuesta anteriormente.

El Consejo de Administración que proponga a la Junta General de Accionistas la creación del Comité propondrá, a su vez, la designación de los miembros que integrarán el Comité de Auditoría, dándose cuenta de todo ello al público en general a través del correspondiente Hecho Relevante que será debidamente comunicado a la CNMV.

### **Código de Buen Gobierno.**

Al objeto de dar cumplimiento a lo dispuesto en el artículo 2.1 letra g del Real Decreto 1.245/1995, de 14 de julio, sobre creación de bancos, actividad transfronteriza y otras cuestiones relativas al régimen jurídico de las entidades de crédito, el Consejo de Administración de Barclays Bank, S.A. en su reunión de 15 de marzo de 1996 dispuso establecer las normas de funcionamiento del Consejo y procedimientos de información a sus Consejeros.

A fin de cumplir con las exigencias impuestas por la Ley 44/2002, de 22 de noviembre de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, y facilitar a los señores Consejeros el cumplimiento de las obligaciones contenidas en la Ley 26/2003, de 17 de julio, por la que se modifican la Ley del Mercado de Valores y el texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, el Consejo de Administración en sesión celebrada el día 9 de octubre de 2003 acordó modificar el Manual del Consejero de Barclays Bank S.A. a imagen del Group Governance Manual de Barclays Bank, PLC, en el que se describen todas las obligaciones y derechos de los Consejeros, así como toda aquella información y documentos que se consideran útiles para el desarrollo de sus funciones.

El contenido del citado Manual es el siguiente:

- 1. Responsabilidades**
  - 1.1. Régimen general de responsabilidades
  - 1.2. Responsabilidad administrativa en materia tributaria
  - 1.3. Responsabilidades dimanantes del Reglamento Interno de Conducta.
- 2. Obligaciones.**
- 3. Requisitos personales e incompatibilidades establecidas legalmente**
  - 3.1 Requisitos personales
  - 3.2 Régimen de incompatibilidades
  - 3.3 Créditos, avales y garantías
- 4. Normas sobre designación de administradores y de funcionamiento y procedimientos de información del Consejo de Administración de Barclays Bank, S.A.**

### Reglamento Interno de Conducta en el ámbito del Mercado de Valores.

El Consejo de Administración de Barclays Bank, S.A. en su reunión celebrada el 26 de octubre de 1993 adoptó el acuerdo de facultar al Consejero Delegado para adherirse, a los efectos previstos en el art. 3º. 3 del R.D. 629/1993, al Reglamento-tipo Interno de Conducta de la Asociación Española de Banca Privada en el ámbito del mercado de valores.

Asimismo, a instancia del accionista mayoritario, por acuerdo del Consejo de 19 de junio de 2000, se adoptaron unas Normas de Conducta aplicables, tanto a consejeros como a empleados.

Este Reglamento Interno de Conducta, actualmente vigente, fue preciso adaptarlo a las exigencias impuestas por la Ley 44/2002, de 22 de noviembre de Medidas de Reforma del Sistema Financiero (conocida como Ley Financiera) y tras ser presentado a supervisión de la CNMV su contenido, dentro del plazo legal que expiraba el 23 de agosto de 2003, fue aprobado por el Consejo de Administración en su sesión del 9 de octubre de 2003.

#### VI.1.2. Directores y demás personas que asumen la gestión de la entidad al nivel más elevado.

D. Jacobo González-Robatto Fernández  
D. Manuel V. López Figueroa

En la actualidad existe un Comité de Dirección formado por:

Nombre	Responsabilidad
Jacobo Gonzalez-Robatto	Consejero Delegado
Arturo Abascal	Presidente de Barclays Vida y Pensiones
Javier Amo	Oficina de Integración de Barclays Bank y Banco Zaragozano
Pablo Caveró	Marketing y Nuevos Productos
Pedro Clemente	Recursos Humanos
Ricardo Díez de Ulzurrun	Estrategia, desarrollo y Planificación
Robert East	Oficina de Integración de Barclays Bank y Banco Zaragozano
Gonzalo García Puig	Red de oficinas y canales
José María Hoya	Dirección Financiera, Informática y Operaciones
Juan Pablo López-Bravo	Banca Corporativa
Leopoldo González-Echenique	Secretaría General
Manuel López Figueroa	Banca de particulares
José Manuel Magra	Costes y compras
José María Martínez	Area Crediticia
José María Moreno	Gestión de Riesgos Operativos y Compliance
Enrique Titos	Tesorería
Sebastián Velasco	Regional de Madrid
Eugenio Yurrita	Gestión de Fondos

Desde el momento en que surta efecto la fusión jurídica de Barclays Bank y Banco Zaragozano , el nuevo equipo directivo estará formado por:

Nombre	Responsabilidad
Jacobo Gonzalez-Robatto	Consejero delegado
Manuel López Figueroa	Red de banca de Particulares y Pymes
José María López-Elola	Red de Banca Corporativa
Pablo Caveró	Marketing y Planificación Comercial
Enrique Titos	Tesorería y Seguros
José María Hoya	Finanzas y Recursos Humanos
Eugenio Yurrita	Fondos de Inversión e Inversión Colectiva
Fernando Ventoso	Informática y Tecnología
Javier Matas	Operaciones, Control de costes e inmuebles
Antonio Martínez de Leyva	Riesgo Crediticio
Leopoldo González-Echenique	Secretaría General, Area Legal, Riesgo Operativo y Riesgos Especiales

#### VI.1.3. Anticipos, créditos concedidos y garantías constituidas por el Emisor, que estén todavía en vigor.

El importe de los créditos y préstamos, así como de los avales y garantías concedidos por el Banco al 31 de diciembre de 2002 y 2001 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 51.160 miles de euros y 61.547 miles de euros, respectivamente, siendo el tipo de interés promedio anual de las facilidades crediticias del 3,91% y del 4,14%, respectivamente.



El total de créditos y garantías concedidos a favor de los miembros del Consejo de Administración y personal directivo al 30 de septiembre de 2003 ascienden a 3.848 miles de euros.

## VI.2. INTERESES EN LA ENTIDAD DE LAS PERSONAS QUE ASUMEN LA ADMINISTRACIÓN DE LA MISMA.

### VI.2.1. Funciones específicas que realizan las personas que asumen la administración de la sociedad a la que pertenecen.

D. Jacobo González-Robatto Fernández tiene delegadas a su favor todas las facultades delegables del Consejo de Administración y D. Manuel V. López Figueroa es Director General de la Sociedad.

Desde el momento en que surta efecto la fusión jurídica de Barclays Bank y Banco Zaragozano, el nuevo equipo directivo estará formado por:

Nombre	Responsabilidad
Jacobo Gonzalez-Robatto	Consejero delegado
Manuel López Figueroa	Red de banca de Particulares y Pymes
José María López-Elola	Red de Banca Corporativa
Pablo Cavero	Marketing y Planificación Comercial
Enrique Titos	Tesorería y Seguros
José María Hoya	Finanzas y Recursos Humanos
Eugenio Yurrita	Fondos de Inversión e Inversión Colectiva
Fernando Ventoso	Informática y Tecnología
Javier Matas	Operaciones, Control de costes e inmuebles
Antonio Martínez de Leyva	Riesgo Crediticio
Leopoldo González-Echenique	Secretaría General, Area Legal, Riesgo Operativo y Riesgos Especiales

### VI.2.2. Acciones poseídas por las personas incluidas en el anterior apartado.

#### VI.2.2.1. Miembros del Órgano de Administración.

	Participación Directa	Participación Indirecta	Representadas	Total Accs.	% sobre Capital
D. Jacobo González-Robatto Fernández	2	0	0	2	0%
D. Manuel V. López Figueroa	2	0	0	2	0%
<b>Total</b>	<b>4</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>

A 31 de diciembre de 2002 el número de acciones de Barclays Bank, S.A., propiedad del Consejo de Administración o representadas directa o indirectamente, por dicho órgano social ascendían a 4 que representaban el 0% del Capital Social del Banco.

#### VI.2.2.2. Participación indirecta.

El Consejo de Administración no representa participaciones directas o indirectas de ningún accionista.

### VI.2.3. Participación de dichas personas en transacciones inhabituales y relevantes.

Ninguna de las personas mencionadas ha participado directa o indirectamente en transacciones inhabituales o relevantes del Grupo en el ejercicio en curso o en ejercicios precedentes.

Ninguna entidad de donde sean consejeros, altos directivos o accionistas significativos, o sociedades en las que tengan concertado o en la que actúen a través de persona interpuesta, las personas antes mencionadas, ha participado directa o indirectamente en transacciones inhabituales o relevantes del Grupo en el ejercicio en curso o en ejercicios precedentes.

La Entidad tiene a este respecto un Reglamento Interno de Conducta aprobado con fecha 11 de noviembre de 1993 que regula la actuación de los Consejeros y determinados empleados en el ámbito del mercado de valores.

Este Reglamento Interno de Conducta fue actualizado como consecuencia de la Ley 44/2002, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero y, tras su preceptiva comunicación a la Comisión Nacional del Mercado de Valores, fue aprobado por el Consejo de Administración en su sesión del 9 de octubre de 2003.

### **VI.3. PERSONAS O ENTIDADES QUE EJERCEN UN CONTROL SOBRE LA SOCIEDAD.**

Barclays Bank Plc, con domicilio en 54 Lombard Street, Londres (Reino Unido) a 1 de octubre de 2003 es titular del 99,836% del capital de Barclays Bank, S.A. El Resto del capital se encuentra repartido entre accionistas minoritarios que, salvo 9 de ellos, no superan el número de 5.000 acciones.

### **VI.4. RESTRICCIONES A LA ADQUISICION DE PARTICIPACIONES IMPORTANTES EN LA SOCIEDAD.**

No existen en los Estatutos del Banco restricciones a la adquisición de participaciones importantes en la Sociedad y todas las acciones tienen los mismos derechos políticos y económicos.

### **VI.5. RELACION DE PARTICIPACIONES SIGNIFICATIVAS.**

El Capital Social del Banco esta formalizado en 104.667.354 acciones nominativas, de un euro con cincuenta céntimos de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

### **VI.6. PERSONAS O ENTIDADES PRESTAMISTAS DE LA SOCIEDAD EN MAS DE UN 20%.**

No existe ninguna persona o entidad que participe en la deuda a largo plazo de la Sociedad en porcentaje superior al 20%.

### **VI.7. CLIENTES CON OPERACIONES DE NEGOCIO CON LA EMPRESA, SIGNIFICATIVAS.**

No existe ningún cliente cuyas operaciones de negocio con la Entidad sean significativas, es decir, superiores al 25%.

### **VI.8. INTERESES EN LA ENTIDAD DEL AUDITOR DE CUENTAS.**

Los honorarios en relación con la auditoría de cuentas del ejercicio 2002 del Grupo efectuada por PricewaterhouseCoopers han ascendido a 112 miles de euros. Asimismo, los honorarios facturados por dicha firma relativos a otros servicios prestados durante dicho periodo han ascendido a 117 miles de euros.

## CAPITULO VII. EVOLUCION RECIENTE Y PERSPECTIVAS DEL EMISOR.

### VII.1. EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS Y TENDENCIAS MAS RECIENTES.

En el presente capítulo, se expone la evolución reciente del Emisor, con posterioridad al 31 de diciembre de 2002, momento al que corresponden las cuentas anuales auditadas, ya analizadas con detalle previamente en el presente Folleto.

Durante el año 2003 se ha producido un hecho inhabitual, especialmente relevante, la Oferta Pública de Adquisición (OPA) de Banco Zaragozano por parte de Barclays Bank, hecho que se detalla más adelante.

Las cuentas anuales cerradas más recientes en el momento de presentación de este Folleto, corresponden a 30 de septiembre de 2003, aunque si bien, dichas cuentas podrían distorsionar el análisis de la evolución reciente del Emisor por cuanto se trata del primer cierre de cuentas que contempla la adquisición de Banco Zaragozano.

Por este motivo, se aborda el presente capítulo soportado en el Balance de situación y Cuenta de Resultados cerrados a 30 de junio de 2003, con el fin de que pueda ser analizada la evolución reciente del Emisor sin el efecto de la incorporación del balance de Banco Zaragozano tras la OPA.

No obstante, se incorpora también, a título informativo el nuevo Balance y Cuenta de Resultados a 30 de septiembre de 2003, tras la incorporación de los activos y pasivos de Banco Zaragozano.

El presente Folleto Continuado tiene la finalidad de dar cobertura a la emisión de pagarés Barclays Bank, S.A., adquiriendo el compromiso de presentar un nuevo Folleto Continuado en caso de que el Banco decidiera realizar alguna emisión diferente de los mencionados pagarés.

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

El nivel de actividad mantenido por el Grupo Barclays Bank a 30 de junio de 2003, medido por el volumen del total del balance, ha ascendido a 8.939.960 miles de euros, con un aumento, respecto a la misma fecha del año anterior de 1.243.762 miles de euros que suponen un crecimiento interanual del 16,16%.

Los créditos de clientes, a 30 de junio de 2003, se sitúan en 5.051.346 miles de euros con un incremento de 864.778 miles de euros que representa el 20,70% atribuido en su práctica totalidad al crecimiento en créditos hipotecarios. Los recursos de clientes han ascendido a 4.066.362 miles de euros con un aumento de 489.079 miles de euros que representa el 13,67%.

Por otro lado, los recursos de clientes fuera de balance a 30 de junio de 2003 eran de 5.888.000 miles de euros, con un aumento de 237.000 miles de euros respecto al mismo mes del año anterior.

El saldo de activos dudosos a 30 de junio de 2003, asciende a 19.054 miles de euros, mientras que al cierre del ejercicio 2002 representaba 16.522 miles de euros y 13.515 miles de euros a cierre del ejercicio 2001. Se ha producido un aumento en los últimos doce meses de 1.382 miles de euros que representa el 7,82%. El saldo de activos dudosos a 30 de junio de 2003, supone el 0,24% de los riesgos totales asumidos y su cobertura se sitúa en el 557,50%.

La captación de clientes en el primer semestre del año ha supuesto una entrada de 18.310 clientes, lo que implica un ratio de entrada anualizado del 19,8%.

A continuación se detalla Balance de situación de Barclays Bank, S.A. y el Grupo consolidado, en miles de euros a 30 de junio de 2003 y 30 de junio 2002.

Activo	Barclays Bank, S.A.			Grupo consolidado		
	Junio 2003	Junio 2002	variación	Junio 2003	Junio 2002	variación
<b>Caja y depósitos centrales</b>	<b>117.872</b>	<b>95.596</b>	23,30 %	<b>117.872</b>	<b>95.596</b>	23,30 %
Caja	35.595	36.839	(3,38) %	35.595	36.839	(3,38) %
Banco de España	82.277	58.757	40,03 %	82.277	58.757	40,03 %
Otros bancos centrales	-	-		-	-	
<b>Deuda del Estado</b>	<b>1.420.513</b>	<b>990.144</b>	43,47 %	<b>1.420.513</b>	<b>990.144</b>	43,47 %
<b>Entidades de crédito</b>	<b>2.066.935</b>	<b>2.124.824</b>	(2,72) %	<b>2.066.935</b>	<b>2.124.824</b>	(2,72) %
A la vista	232.173	165.202	40,54 %	232.173	165.202	40,54 %
Otros créditos	1.834.762	1.959.622	(6,37) %	1.834.762	1.959.622	(6,37) %
<b>Créditos sobre clientes</b>	<b>5.050.808</b>	<b>4.186.057</b>	20,66 %	<b>5.051.346</b>	<b>4.186.568</b>	20,66 %
<b>Obligaciones y otros valores de renta fija</b>	<b>18.290</b>	<b>20.700</b>	(11,64) %	<b>18.290</b>	<b>20.700</b>	(11,64) %
De emisión pública	-	-		-	-	
Otros emisores	18.290	20.700	(11,64) %	18.290	20.700	(11,64) %
Pro-memoria, títulos propios	-	-		-	-	
<b>Acciones y otros títulos de renta variable</b>	<b>1.139</b>	<b>587</b>	94,04 %	<b>1.279</b>	<b>591</b>	116,41 %
<b>Participaciones</b>						
En entidades de crédito	-	-		-	-	
Otras participaciones	-	-		-	-	
<b>Participaciones en empresas del Grupo</b>	<b>17.110</b>	<b>20.600</b>	(16,94) %	<b>21.218</b>	<b>19.129</b>	10,92 %
En entidades de crédito	-	-		-	-	
Otras participaciones	17.110	-		21.218	19.129	10,92 %
<b>Activos inmateriales</b>				<b>5</b>	<b>6</b>	(16,67) %
Gastos de constitución y de primer establecimiento	-	-		-	-	
Otros gastos amortizables	-	-		5	6	(16,67) %
<b>Fondo de comercio de consolidación</b>						
Por integración global	-	-		-	-	
Por puesta en equivalencia	-	-		-	-	
<b>Activos materiales</b>	<b>88.285</b>	<b>89.775</b>	(1,66) %	<b>88.457</b>	<b>89.933</b>	(1,64) %
Terrenos y edificios de uso propio	60.479	60.586	(0,18) %	60.479	60.586	(0,18) %
Otros inmuebles	42	215	(80,47) %	42	215	(80,47) %
Mobiliario, instalaciones y otros	27.764	28.974	(4,18) %	27.936	29.132	(4,11) %
<b>Capital suscrito no desembolsado</b>						
Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	-	-		-	-	
Resto	-	-		-	-	
<b>Acciones propias</b>						
Pro-memoria, nominal	-	-		-	-	
<b>Otros activos</b>	<b>89.714</b>	<b>106.914</b>	(16,09) %	<b>89.742</b>	<b>106.960</b>	(16,10) %
<b>Cuentas de periodificación</b>	<b>64.238</b>	<b>61.447</b>	4,54 %	<b>63.556</b>	<b>60.976</b>	4,23 %
<b>Pérdidas en sociedades consolidadas</b>				<b>747</b>	<b>771</b>	(3,11) %
Por integración global y proporcional	-	-		747	771	(3,11) %
Por puesta en equivalencia	-	-		-	-	
Por diferencias de conversión	-	-		-	-	
<b>Pérdidas del ejercicio</b>						
Del Grupo	-	-		-	-	
De minoritarios	-	-		-	-	
<b>Total Activo</b>	<b>8.934.904</b>	<b>7.696.644</b>	16,09 %	<b>8.939.960</b>	<b>7.696.198</b>	16,16 %

Pasivo	Barclays Bank, S.A.			Grupo consolidado		
	Junio 2003	Junio 2002	variación	Junio 2003	Junio 2002	variación
<b>Entidades de crédito</b>	<b>3.083.536</b>	<b>3.559.668</b>	(13,38) %	<b>3.083.536</b>	<b>3.559.668</b>	(13,38) %
A la vista	6.720	4.004	67,83 %	6.720	4.004	67,83 %
A plazo o con preaviso	3.076.816	3.555.664	(13,47) %	3.076.816	3.555.664	(13,47) %
<b>Débitos a clientes</b>	<b>4.079.683</b>	<b>3.596.139</b>	13,45 %	<b>4.066.362</b>	<b>3.577.283</b>	13,67 %
Depósitos de ahorro						
A la vista	2.238.768	1.851.619	20,91 %	2.237.477	1.844.972	21,27 %
A plazo	373.275	414.042	(9,85) %	373.275	414.042	(9,85) %
Otros débitos						
A la vista	-	-		-	-	
A plazo	1.467.640	1.330.478	10,31 %	1.455.610	1.318.269	10,42 %
<b>Débitos representados por valores negociables</b>						
Bonos y obligaciones en circulación	-	-		-	-	
Pagarés y otros valores	-	-		-	-	
<b>Otros pasivos</b>	<b>94.802</b>	<b>97.754</b>	(3,02) %	<b>95.996</b>	<b>98.674</b>	(2,71) %
<b>Cuentas de periodificación</b>	<b>60.408</b>	<b>71.180</b>	(15,13) %	<b>60.616</b>	<b>71.401</b>	(15,10) %
<b>Provisiones para riesgos y cargas</b>	<b>19.978</b>	<b>49.029</b>	(59,25) %	<b>19.978</b>	<b>49.029</b>	(59,25) %
Fondos de pensionistas	-	27.663		-	27.663	
Provisión para impuestos	-	-		-	-	
Otras provisiones	19.978	21.366	(6,50) %	19.978	21.366	(6,50) %
<b>Fondo para riesgos bancarios generales</b>		<b>2.705</b>	(100,00) %		<b>2.705</b>	(100,00) %
<b>Diferencia negativa de consolidación</b>						
Por integración global y proporcional	-	-		-	-	
Por puesta en equivalencia	-	-		-	-	
<b>Beneficios del ejercicio</b>	<b>25.049</b>	<b>18.531</b>	35,17 %	<b>26.025</b>	<b>20.008</b>	30,07 %
Del grupo				26.025	20.008	30,07 %
De minoristas				-	-	
<b>Pasivos subordinados</b>	<b>1.236.862</b>	-		<b>1.236.862</b>	-	
<b>Intereses minoritarios</b>	-	-		<b>32</b>	<b>32</b>	0,00 %
<b>Capital suscrito</b>	<b>86.062</b>	<b>86.062</b>	0,00 %	<b>86.062</b>	<b>86.062</b>	0,00 %
<b>Primas de emisión</b>	<b>12.033</b>	<b>12.033</b>	0,00 %	<b>12.033</b>	<b>12.033</b>	0,00 %
<b>Reservas</b>	<b>220.215</b>	<b>187.267</b>	17,59 %	<b>220.856</b>	<b>187.727</b>	17,65 %
<b>Reservas de revalorización</b>	<b>16.276</b>	<b>16.276</b>	0,00 %	<b>16.276</b>	<b>16.276</b>	0,00 %
<b>Reservas en sociedades consolidadas</b>				<b>15.236</b>	<b>15.300</b>	(0,42) %
Por integración global y proporcional	-	-		2.363	4.812	(50,89) %
Por puesta en equivalencia	-	-		12.963	10.488	23,60 %
Por diferencias de conversión	-	-		-	-	
<b>Resultado de ejercicios anteriores</b>						
<b>Total Pasivo</b>	<b>8.934.904</b>	<b>7.696.644</b>	16,09 %	<b>8.939.960</b>	<b>7.696.198</b>	16,16 %

Cuentas de orden	Barclays Bank, S.A.			Grupo consolidado		
	Junio 2003	Junio 2002	variación	Junio 2003	Junio 2002	variación
<b>Pasivos contingentes</b>	<b>684.800</b>	<b>849.332</b>	(19,37) %	<b>684.800</b>	<b>849.332</b>	(19,37) %
Redescuentos, endosos y aceptaciones	-	-		-	-	
Activos afectos a diversas obligaciones	241	241	0,00 %	241	241	0,00 %
Fianzas avales y cauciones	657.821	826.309	(20,39) %	657.821	826.309	(20,39) %
Otros pasivos contingentes	26.738	22.782	17,36 %	26.738	22.782	17,36 %
<b>Compromisos</b>	<b>1.219.056</b>	<b>1.132.257</b>	7,67 %	<b>1.219.056</b>	<b>1.132.257</b>	7,67 %
Cesiones temporales con opción de recompra	-	-		-	-	
Disponibles por terceros	1.182.260	1.116.545	5,89 %	1.182.260	1.116.545	5,89 %
Otros compromisos	36.796	15.712	134,19 %	36.796	15.712	134,19 %
<b>Total cuentas de orden</b>	<b>1.903.856</b>	<b>1.981.589</b>	(3,92) %	<b>1.903.856</b>	<b>1.981.589</b>	(3,92) %

A continuación se detalla la Cuenta de Resultados de Barclays Bank, S.A. y el Grupo consolidado, en miles de euros a 30 de junio de 2003.

Cuenta de Resultados	Barclays Bank, S.A.			Grupo consolidado		
	Junio 2003	Junio 2002	variación	Junio 2003	Junio 2002	variación
Intereses y rendimientos asimilados	162.816	167.014	(2,51) %	162.816	167.014	(2,51) %
De los que, de la cartera de renta fija	29.896	26.498	12,82 %	29.896	26.498	12,82 %
Intereses y cargas asimiladas	99.040	112.022	(11,59) %	99.879	111.823	(10,68) %
Rendimiento de la cartera de renta variable	364	144	152,78 %	8	3	166,67 %
De acciones y otros títulos renta variable	8	3	166,67 %	8	3	166,67 %
De participaciones	-	-		-	-	
De participaciones en el grupo	356	141	152,48 %	-	-	
<b>Margen de Intermediación</b>	<b>64.140</b>	<b>55.136</b>	16,33 %	<b>63.945</b>	<b>55.194</b>	15,85 %
Comisiones percibidas	49.197	48.950	0,50 %	51.259	50.682	1,14 %
Comisiones pagadas	6.443	4.251	51,56 %	6.443	4.251	51,56 %
Resultados de operaciones financieras	3.213	2.601	23,53 %	3.189	2.567	24,23 %
<b>Margen ordinario</b>	<b>110.107</b>	<b>102.436</b>	7,49 %	<b>111.949</b>	<b>104.192</b>	7,44 %
Otros productos de explotación	1.547	1.354	14,25 %	1.557	1.358	14,65 %
Gastos generales de administración	67.895	62.178	9,19 %	69.502	63.735	9,05 %
De personal, de los que	40.591	38.139	6,43 %	42.030	39.429	6,60 %
Sueldos y salarios	31.300	29.387	6,51 %	32.439	30.421	6,63 %
Cargas sociales	7.544	7.278	3,65 %	7.781	7.497	3,79 %
Pensiones	581	648	(10,34) %	551	648	(14,97) %
Otros gastos administrativos	27.304	24.039	13,58 %	27.472	24.306	13,03 %
Amortización y saneamiento de activos materiales	3.771	3.940	(4,29) %	3.795	3.966	(4,31) %
Otras cargas de explotación	632	609	3,78 %	632	609	3,78 %
<b>Margen de explotación</b>	<b>39.356</b>	<b>37.063</b>	6,19 %	<b>39.577</b>	<b>37.240</b>	6,28 %
Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia	-	-		1.900	1.385	37,18 %
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	-	-		1.900	1.385	37,18 %
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	-	-		-	-	
Correcciones de valor por cobro de dividendos	-	-		-	-	
Amortización del fondo de comercio de consolidación	-	-		-	-	
Beneficio por operaciones intergrupo	-	-		-	-	
Beneficio por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	-	-		-	-	
Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	-	-		-	-	
Beneficio por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el Grupo	-	-		-	-	
Reversión de diferencias negativas de consolidación	-	-		-	-	
Quebrantos por operaciones intergrupo	-	-		-	-	
Pérdidas por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	-	-		-	-	
Pérdidas por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	-	-		-	-	
Pérdidas por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el Grupo	-	-		-	-	
Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	8.522	8.041	5,98 %	8.522	8.041	5,98 %
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	32	-		32	-	
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	-	-		-	-	
Beneficios extraordinarios	8.803	829	961,88 %	8.803	883	896,94 %
Quebrantos extraordinarios	960	576	66,67 %	960	576	66,67 %
<b>Resultados antes de impuestos</b>	<b>38.645</b>	<b>29.275</b>	32,01 %	<b>40.766</b>	<b>30.891</b>	31,97 %
Impuesto sobre beneficios	13.596	10.744	26,55 %	14.741	10.883	35,45 %
Otros impuestos	-	-		-	-	
<b>Resultados del ejercicio</b>	<b>25.049</b>	<b>18.531</b>	35,17 %	<b>26.025</b>	<b>20.008</b>	30,07 %
Resultado atribuido a la minoría	-	-		-	-	
Resultado atribuido al Grupo	-	-		26.025	20.008	30,07 %

El margen de intermediación, a 30 de junio de 2003, obtenido por la diferencia entre productos y costes financieros, asciende a 63.945 miles de euros frente a los 55.194 miles de euros de junio de 2002, con un crecimiento interanual del 15,85%.

Este hecho se debe al buen comportamiento de los volúmenes en inversión crediticia y al impacto positivo de la bajada de tipos de interés sobre las posiciones de tesorería.

El margen ordinario, obtenido al agregar al margen de intermediación los productos ordinarios netos de comisiones por servicios y los beneficios por operaciones financieras, ha sido de 111.949 miles de euros frente a los 104.192 miles de euros de junio de 2002, con un crecimiento interanual del 7,44%. El margen de explotación asciende a 39.577 miles de euros frente a los 37.240 miles de euros obtenidos en junio del año anterior, y representa un incremento del 6,28%.

En el beneficio extraordinario a junio 2003 se encuentra incluida la venta parcial del edificio de Paseo de Gracia en Barcelona con un resultado de 8.100 miles de euros.

El beneficio antes de impuestos a 30 de junio de 2003 ha sido de 40.766 miles de euros que representa un 31,97% más que el obtenido en junio de 2002.

El resultado atribuido neto de impuestos del primer semestre de 2003 ha sido de 26.025 miles de euros, un 30,07% superior al obtenido a la misma fecha del año anterior.

A continuación se detalla Balance de situación y Cuenta de Resultados de Barclays Bank, S.A., en miles de euros a 30 de septiembre de 2003.

Activo	Barclays Bank, S.A.		
	septiembre 2003	septiembre 2002	variación
<b>Caja y depósitos centrales</b>	<b>131.844</b>	<b>76.445</b>	72,47 %
Caja	34.328	31.591	8,66 %
Banco de España	97.516	44.854	117,41 %
Otros bancos centrales	-	-	
<b>Deuda del Estado</b>	<b>1.291.752</b>	<b>1.028.754</b>	25,56 %
<b>Entidades de crédito</b>	<b>1.493.755</b>	<b>2.269.136</b>	(34,17) %
A la vista	31.104	199.922	(84,44) %
Otros créditos	1.462.651	2.069.214	(29,31) %
<b>Créditos sobre clientes</b>	<b>5.236.856</b>	<b>4.890.319</b>	7,09 %
<b>Obligaciones y otros valores de renta fija</b>	<b>17.633</b>	<b>21.922</b>	(19,56) %
De emisión pública	-	-	
Otros emisores	17.633	21.922	(19,56) %
Pro-memoria, títulos propios	-	-	
<b>Acciones y otros títulos de renta variable</b>	<b>1.128</b>	<b>587</b>	92,16 %
<b>Participaciones</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
En entidades de crédito	-	-	
Otras participaciones	-	-	
<b>Participaciones en empresas del Grupo</b>	<b>1.145.507</b>	<b>20.600</b>	5460,71 %
En entidades de crédito	1.128.397	-	
Otras participaciones	17.110	20.600	(16,94) %
<b>Activos inmateriales</b>	<b>8.653</b>	<b>-</b>	
Gastos de constitución y de primer establecimiento	-	-	
Otros gastos amortizables	8.653	-	
<b>Activos materiales</b>	<b>87.793</b>	<b>88.406</b>	(0,69) %
Terrenos y edificios de uso propio	59.763	60.075	(0,52) %
Otros inmuebles	16	76	(78,95) %
Mobiliario, instalaciones y otros	28.014	28.255	(0,85) %
<b>Capital suscrito no desembolsado</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	-	-	
Resto	-	-	
<b>Acciones propias</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
Pro-memoria, nominal	-	-	
<b>Otros activos</b>	<b>66.964</b>	<b>85.105</b>	(21,32) %
<b>Cuentas de periodificación</b>	<b>63.386</b>	<b>65.124</b>	(2,67) %
<b>Pérdidas del ejercicio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
<b>Total Activo</b>	<b>9.545.271</b>	<b>8.546.398</b>	11,69 %

Pasivo	Barclays Bank, S.A.		
	septiembre 2003	septiembre2002	variación
<b>Entidades de crédito</b>	<b>4.106.654</b>	<b>4.362.540</b>	(5,87) %
A la vista	5.921	4.053	46,09 %
A plazo o con preaviso	4.100.733	4.358.487	(5,91) %
<b>Débitos a clientes</b>	<b>3.683.193</b>	<b>3.654.059</b>	0,80 %
Depósitos de ahorro			
A la vista	2.158.014	1.762.356	22,45 %
A plazo	380.645	411.619	(7,52) %
Otros débitos			
A la vista	-	-	
A plazo	1.144.534	1.480.084	(22,67) %
<b>Débitos representados por valores negociables</b>			
Bonos y obligaciones en circulación	-	-	
Pagarés y otros valores	-	-	
<b>Otros pasivos</b>	<b>74.586</b>	<b>65.770</b>	13,40 %
<b>Cuentas de periodificación</b>	<b>69.393</b>	<b>93.734</b>	-25,97 %
<b>Provisiones para riesgos y cargas</b>	<b>20.069</b>	<b>41.633</b>	(51,80) %
Fondos de pensionistas	-	28.340	
Provisión para impuestos	-	-	
Otras provisiones	20.069	13.293	50,97 %
<b>Fondo para riesgos bancarios generales</b>		<b>2.705</b>	(100,00) %
<b>Beneficios del ejercicio</b>	<b>19.644</b>	<b>24.319</b>	(19,22) %
<b>Pasivos subordinados</b>	<b>333.862</b>	-	
<b>Capital suscrito</b>	<b>157.001</b>	<b>86.062</b>	82,43 %
<b>Primas de emisión</b>	<b>844.378</b>	<b>12.033</b>	6917,19 %
<b>Reservas</b>	<b>220.215</b>	<b>187.267</b>	17,59 %
<b>Reservas de revalorización</b>	<b>16.276</b>	<b>16.276</b>	0,00 %
<b>Resultado de ejercicios anteriores</b>	-	-	
<b>Total Pasivo</b>	<b>9.545.271</b>	<b>8.546.398</b>	11,69 %

Cuentas de orden	Barclays Bank, S.A.		
	septiembre 2003	septiembre2002	variación
<b>Pasivos contingentes</b>	<b>653.350</b>	<b>777.725</b>	(15,99) %
Redescuentos, endosos y aceptaciones	-	-	
Activos afectos a diversas obligaciones	241	241	0,00 %
Fianzas avales y cauciones	634.934	754.133	(15,81) %
Otros pasivos contingentes	18.175	23.351	(22,17) %
<b>Compromisos</b>	<b>1.280.483</b>	<b>1.199.513</b>	6,75 %
Cesiones temporales con opción de recompra	-	-	
Disponibles por terceros	1.256.080	1.169.106	7,44 %
Otros compromisos	24.403	30.407	(19,75) %
<b>Total cuentas de orden</b>	<b>1.933.833</b>	<b>1.977.238</b>	(2,20) %



Cuenta de Resultados	Barclays Bank		
	septiembre 2003	septiembre 2002	variación
Intereses y rendimientos asimilados	237.294	250.295	(5,19) %
De los que, de la cartera de renta fija	45.170	39.491	14,38 %
Intereses y cargas asimiladas	140.877	167.320	(15,80) %
Rendimiento de la cartera de renta variable	989	273	262,27 %
De acciones y otros títulos renta variable	133	132	0,76 %
De participaciones	-	-	
De participaciones en el grupo	856	141	507,09 %
<b>Margen de Intermediación</b>	<b>97.406</b>	<b>83.248</b>	17,01 %
Comisiones percibidas	75.008	72.799	3,03 %
Comisiones pagadas	8.570	7.220	18,70 %
Resultados de operaciones financieras	3.023	3.022	0,03 %
<b>Margen ordinario</b>	<b>166.867</b>	<b>151.849</b>	9,89 %
Otros productos de explotación	2.184	2.057	6,17 %
Gastos generales de administración	113.102	96.873	16,75 %
De personal, de los que	<b>61.106</b>	<b>57.316</b>	6,61 %
Sueldos y salarios	46.100	43.190	6,74 %
Cargas sociales	11.313	10.972	3,11 %
Pensiones	915	972	(5,86) %
Otros gastos administrativos	51.996	39.557	31,45 %
Amortización y saneamiento de activos materiales	6.038	5.826	3,64 %
Otras cargas de explotación	947	912	3,84 %
<b>Margen de explotación</b>	<b>48.964</b>	<b>50.295</b>	(2,65) %
Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	25.240	10.268	145,81 %
Saneamiento de immobilizaciones financieras (neto)	43	-	
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	-	-	
Beneficios extraordinarios	8.968	1.184	657,43 %
Quebrantos extraordinarios	1.498	864	73,38 %
<b>Resultados antes de impuestos</b>	<b>31.152</b>	<b>40.347</b>	(22,79) %
Impuesto sobre beneficios	11.507	16.028	(28,21) %
Otros impuestos	-	-	
<b>Resultados del ejercicio</b>	<b>19.644</b>	<b>24.319</b>	(19,22) %

#### VII.1.2. Adquisición de Banco Zaragozano, S.A.

Durante el año 2003 Barclays Bank, S.A., ha realizado una oferta de adquisición sobre la totalidad del Capital Social de Banco Zaragozano, S.A. al precio de 12,7 euros por acción, lo que representa un total de 1.143 millones de euros.

La adquisición de Banco Zaragozano por parte de Barclays Bank culminó con éxito el 16 de julio de 2003. Los accionistas propietarios del 98,31% del capital de Banco Zaragozano aceptaron la oferta presentada.

La combinación de los negocios bancarios de Barclays y Zaragozano en España aglutinará dos negocios complementarios, creando una plataforma de distribución nacional, triplicando en número la red de oficinas de Barclays y su base de clientes. La oferta a los clientes mejorará el catálogo de productos, así como el acceso a los servicios bancarios que también será más extenso.

Al 31 de diciembre de 2002, la agregación de los resultados de ambas entidades habrían alcanzado un beneficio antes de impuestos de 126 millones de euros. A esa misma fecha ambas entidades presentarían también, conjuntamente, los siguientes datos:

- 526 sucursales.
- 570.000 clientes.
- Alrededor de 3.500 empleados.
- Activos bajo gestión de 16.326 millones de euros.

Se espera que la adquisición de Banco Zaragozano mejore de manera inmediata los beneficios por acción de Barclays (antes de aplicar los gastos de reestructuración no recurrentes), y bajo el estricto

criterio del “economic profit” se prevé que alcance un “economic profit” positivo en el cuarto año (2007).

#### **VII.1.2.1. Finalidad perseguida con la adquisición de acciones de Banco Zaragozano.**

##### VII.1.2.1.1. Introducción.

La adquisición de Banco Zaragozano acelera la consecución de una de las prioridades estratégicas del Grupo Barclays, consistente en aumentar su presencia como banca de particulares y corporativa en mercados europeos escogidos. El Grupo Barclays considera que España, país en el que el Grupo Barclays ya tiene una fuerte implantación, ofrece unas características muy atractivas.

El Grupo Barclays considera España una de las economías más dinámicas de Europa continental, con unas características de crecimiento, mercado bancario y condiciones económicas atractivas. En particular, desde una perspectiva macro-económica, se prevé que España tenga la tasa de crecimiento del PIB más elevada de la euro zona este año, un fuerte crecimiento del empleo, un fuerte crecimiento del consumo y bajos tipos de interés. Asimismo, desde una perspectiva del mercado bancario, el mercado está bien regulado, es estructuralmente atractivo y receptivo a la innovación financiera. Asimismo, desde la perspectiva de la clientela, se considera que España ofrece clientes con rentas cada vez mayores y más sofisticados, que conducirán a una expansión del mercado de servicios financieros.

La combinación de los negocios de banca de Barclays Bank y Banco Zaragozano reunirá dos negocios complementarios, creando una plataforma de distribución nacional, triplicando la red de sucursales existente de Barclays Bank y triplicando asimismo la base actual de sus clientes. Ofrecerá a los clientes de ambos negocios una gama mejorada de productos junto con un acceso más amplio y mejorado a servicios bancarios.

La combinación contribuirá a la potenciación de la marca BARCLAYS y aumentará la base de clientes particulares. Asimismo, los clientes de Banco Zaragozano complementarán las actividades de Barclays Bank, Barclaycard y Barclays Capital y permitirá a Barclays Bank sentar las bases para penetrar en el mercado de las PYMES en España.

La combinación de los dos negocios dará lugar al 6º grupo bancario del sector privado más grande de España por activos a 31 de diciembre de 2002. Esta operación se asienta sobre el éxito de Barclays Bank en España y facilita una plataforma para intensificar y reforzar la posición competitiva del Grupo Barclays en el mercado bancario español, con lo que se persigue beneficiar a sus clientes, empleados y accionistas.

##### VII.1.2.1.2. Actividad de Banco Zaragozano.

La intención de Barclays Bank es combinar ambos negocios, estudiando la mejor forma de integrar a Banco Zaragozano de forma operativa en el desarrollo de las actividades del Grupo Barclays en España.

Para ello, se pretende llevar a cabo la integración jurídica de ambos bancos, antes de finales del ejercicio 2003 mediante la realización de una fusión de los mismos, subordinándose a la legalidad y fiscalidad vigentes. La integración de los negocios se llevará a cabo principalmente sobre la base del modelo de negocio de Barclays Bank.

Se espera que la operación aporte al Grupo Barclays en España las siguientes sinergias, estimadas en una cuantía total, antes de impuestos, de aproximadamente 100 millones de euros anualizados al final del cuarto año: (i) sinergias en los ingresos, que provendrán de las ventas cruzadas, incluyendo en dichas ventas cruzadas tarjetas de crédito, productos de depósito y préstamo, fondos, Hipoteca Remunerada, y un mayor servicio a los clientes de banca privada; y (ii) sinergias en los costes, que se generarán por la combinación de la centralización de funciones y plataformas operativas, de la combinación de fuentes y de las economías de escala resultantes de la integración doméstica.

### VII.1.2.1.3. Activos de Banco Zaragozano.

Barclays Bank no tiene planes de modificar la forma de utilización de los activos de Banco Zaragozano afectos a la actividad bancaria.

Respecto a otros activos no afectos a la actividad bancaria, Barclays Bank evaluará todas las alternativas disponibles para la utilización de los mismos. En particular, por lo que se refiere a las participaciones que tiene actualmente Banco Zaragozano en sociedades industriales cotizadas (es decir, 9,56% en Grupo Empresarial Ence, S.A. y 5,00% en ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A.), Barclays Bank está considerando las mejores soluciones alternativas, entre las que se podrá encontrar o no su enajenación.

Por otra parte, la intención de Barclays Bank es que Banco Zaragozano continúe prestando sus servicios bancarios bajo sus propias marcas.

Respecto a la posible reestructuración que sea consecuencia de la integración de los negocios de las dos sociedades, y que podría tener un impacto en la política de empleo y/o en el número total de sucursales, Barclays Bank prevé obtener el acuerdo de los representantes de los trabajadores para adoptar las medidas necesarias.

Finalmente, en lo que se refiere a la política de dividendos de Banco Zaragozano, ésta dependerá de los recursos generados por la sociedad y las necesidades de financiación e inversión en cada momento, sin que en el presente se pueda determinar cuál será la decisión concreta a este respecto.

### VII.1.2.1.4. Órganos de Administración de Banco Zaragozano.

Barclays Bank efectuará las modificaciones necesarias en la composición del Consejo de Administración de Banco Zaragozano para reflejar la nueva estructura de propiedad de dicha sociedad.

Por otro lado, es intención de Barclays Bank solicitar a Banco Zaragozano que invite a representantes de Barclays Bank a asistir a las reuniones de los distintos Comités de Dirección (es decir, la Comisión Delegada y/o Ejecutiva y los Comités relativos a créditos, derivados e inversiones).

### **VII.1.2.4. Disponibilidad del Folleto de Oferta Pública de Adquisición.**

El público interesado, tendrán a su disposición el Folleto Explicativo de la Oferta pública de Adquisición y la documentación complementaria relacionada en el mismo, y podrán obtenerla gratuitamente, en las Sociedades Rectoras de Bolsas de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia, en el domicilio social de BBVA Bolsa, S.V., S.A., situado en Gran Vía 12, 4ª planta, 48001 Bilbao, en el domicilio social de Barclays Bank, S.A., situado en Madrid, Plaza Colón nº 1, así como en el domicilio social de Banco Zaragozano, situado en Zaragoza, calle Coso nº 47.

Igualmente, podrá consultarse dicho Folleto explicativo y la documentación complementaria relacionada en el mismo en los registros públicos de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sitios en el Paseo de la Castellana número 15, Madrid, y en el Paseo de Gracia número 19, Barcelona y en la página web de dicho organismo (únicamente el Folleto explicativo).

## **VII.2. PERSPECTIVAS DEL EMISOR.**

### **VII.2.1. Estimación de las perspectivas comerciales y financieras.**

Durante el año 2003, el mercado financiero español esta creciendo a un ritmo superior al del resto de las economías centrales de Europa sobre una base sólida de crecimiento de la demanda interna y de control del sector público. El año 2004 se perfila como un año positivo para el negocio bancario, de la mano de una economía que crecerá a una tasa esperada del 2,9%, y donde se confía en una mejora de los mercados bursátiles aún en un contexto moderado de tipos de interés que seguirá representando un atractivo para la financiación de empresas y familias, siendo un elemento clave el comportamiento de la morosidad en la financiación hipotecaria, al consumo y a pequeñas y medianas empresas.

A raíz de la adquisición de Banco Zaragozano, el Grupo Barclays Bank creará una nueva fuerza en el mercado español de Banca a particulares y pymes, a través de la integración satisfactoria de ambos bancos y continuando, a su vez, con un crecimiento orgánico y una optimización de la base de clientes.

El principal objetivo con la adquisición del Banco Zaragozano es la creación de valor para los accionistas a través de un incremento significativo de la base de clientes y de los volúmenes comerciales. La integración generará también importantes sinergias, así como un incremento en la moral de los empleados con la generación de nuevas perspectivas de carrera profesional.

La meta es conseguir ser el "mejor Banco en España para nuestros clientes, accionistas y empleados" y ello se expresa en los siguientes cinco objetivos:

1. Poner al cliente en el centro de nuestra atención.
2. Desarrollar una oferta más innovadora y diseñada a las necesidades individuales de cada cliente.
3. Llevar a cabo una estrategia claramente centrada en el crecimiento y que se esté siempre orientada a la creación de valor.
4. Poner en práctica la mejor satisfacción en el empleo para todos los que trabajan en el Grupo Barclays Bank.
5. Conseguir ejercer una influencia positiva en nuestra sociedad.

La estrategia de Barclays Bank para el año 2004 está dominada por la agenda derivada de la adquisición e integración de Banco Zaragozano en el contexto de renovación de la apuesta de Barclays Bank por España como mercado para crecer en banca comercial fuera del Reino Unido.

El "nuevo" banco resultante será un banco "multi-especialista" que se centrará en segmentos y productos seleccionados. El banco no tiene aún masa crítica para las economías de escala de la banca universal y cree profundamente en la segmentación del servicio como clave para obtener la mayor satisfacción de los clientes.

#### VII.2.2. Negocio de clientes.

Las áreas claves serán las siguientes:

- ✓ Segmento Premier.
- ✓ Segmento Pymes.
- ✓ Segmento Grandes Empresas.
- ✓ Segmento Personal.

Dentro del Segmento Premier (clientes con más de 60.000€ de recursos o con rentas superiores a esa cantidad) el banco combinado (Barclays Bank más Banco Zaragozano) cuenta con más de 50.000 y se irá a la implantación progresiva del modelo de atención y servicio que tan buen resultado ha dado en Barclays en los últimos cinco años. Actualmente este segmento aporta más de un 25% de los ingresos conjuntos de ambos bancos y es el mercado, junto con las Pymes, que presenta el mayor potencial.

En Pymes, capitalizaremos las excelentes relaciones con más de 57.000 clientes que básicamente aporta la red de Zaragozano. El objetivo es profundizar más en las relaciones con estas empresas ya que se cuenta con relaciones establecidas con más de un 15% de las empresas medianas de este país y más de un 5% con las pequeñas.

En el segmento de Grandes Empresas, se van a combinar las relaciones transaccionales de Banco Zaragozano con las de Barclays, y particularmente nos apoyaremos en la división de banca mayorista Barclays Capital que el año pasado fue el mejor banco para operaciones de originación de deuda de España (premio Euromoney).

En el segmento Personal, con cerca de 375.000 clientes, otorga ya una masa crítica esencial que permitirá lanzar campañas permanentes centradas en productos esencialmente de activo: hipotecas, préstamos personales y tarjetas de crédito "revolving" (en colaboración con la división de tarjetas Barclaycard) y con "paquetes de productos" (incluido seguros) atractivos.

El banco cuenta asimismo con sub-segmentos particularmente atractivos (por ejemplo en las zonas del litoral) que presentan perfiles de crecimiento importantes y donde Barclays tiene ventajas competitivas excepcionales, donde siguiendo el ejemplo de la Costa, el nombre Barclays es un referente.

#### **VII.2.3. Recursos gestionados.**

Barclays Bank tiene como objetivo el incremento de la base transaccional de servicios con los clientes objetivos, y centrarse en productos de valor añadido para clientes como son los fondos de inversión y el incremento de la penetración y cuota de mercado en seguros y pensiones.

#### **VII.2.4. Inversiones crediticias.**

El banco ha continuado a lo largo de 2003 cosechando fuertes crecimientos en el mercado hipotecario, cercanos al 2% sobre total mercado, y espera continuar en 2004 para continuar captando clientes en los segmentos objetivo. Barclays Bank, S.A. desarrollará una presencia más activa en la financiación a Pymes y financiación al consumo a través de desarrollo de sistemas de “scoring” compatibles con la metodología RAROC y con los criterios de Basilea II.

#### **VII.2.5. Tecnología.**

El gran reto en 2004 será la integración informática de las plataformas tecnológicas de Barclays Bank y Banco Zaragozano . El objetivo es culminar a comienzos de 2005 la fusión de los sistemas informáticos centrales homogeneizado sobre la plataforma MCDP de Barclays Bank, S.A. (Multi Channel Delivery Platform), sistema que permite la integración en tiempo real de la información comercial a través de los canales de oficinas bancarias, banca telefónica, banca electrónica e Internet.

#### **VII.2.6. Acuerdo de la Junta General Extraordinaria de Accionistas.**

En la Junta General Extraordinaria de Accionistas de Barclays Bank, S.A., celebrada el pasado 14 de noviembre de 2003 se aprobó, entre otros y por unanimidad, el siguiente acuerdo:

*“Autorizar al Consejo de Administración para emitir y poner en circulación, en una o varias veces, dentro del plazo de cinco años, obligaciones, bonos de tesorería, pagarés u otros títulos análogos no convertibles ni canjeables en acciones, simples o hipotecarios, o con la condición legal de subordinados, en la cuantía, forma, plazo y demás condiciones que el Consejo determine, con sujeción a las disposiciones legales vigentes. Para el supuesto de emisión de obligaciones o bonos, autorizar asimismo al Consejo de Administración para nombrar al Comisario Presidente del correspondiente Sindicato a fin de que concurra al otorgamiento del contrato de emisión en nombre de los futuros obligacionistas o bonistas, y cumpla con las funciones que legalmente le competen y resulten del acuerdo de emisión”.*

---

Jacobo J. González-Robatto  
Barclays Bank, S.A.