



CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE SEGOVIA

Cuentas Anuales e Informe de Gestión

31 de diciembre de 2002

(Junto con el Informe de Auditoría)

6

Audidores

Edificio Torre Europa
Paseo de la Castellana, 95
28046 Madrid

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales

A los Consejeros Generales de
Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Segovia

Hemos auditado las cuentas anuales de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Segovia (la Entidad), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2002, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Entidad. 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.

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de la Entidad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 2002, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2002. Con fecha 22 de febrero de 2002 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2001 en el que expresamos una opinión favorable.

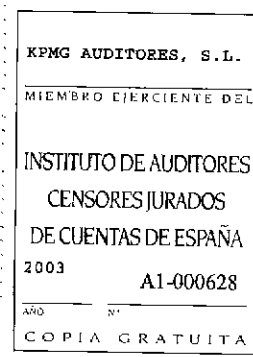
En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2002 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Segovia al 31 de diciembre de 2002 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2002 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Segovia, 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 la Entidad.

KPMG AUDITORES, S.L.


Javier Muñoz Neira

21 de febrero de 2003



KPMG Auditores S.L.
KPMG Auditores S.L. es miembro de
KPMG International, Sociedad Suiza.

Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el n.º S6702,
y en el Registro de Sociedades del Instituto de Auditores-Censores
Jurados de Cuentas con el n.º 10.
Reg. Mer. Madrid, T. 11.961, F. 84, Sec. 8, H. M.: 88.007, Inscrip. 1.ª
N.I.F. B-78510153



CAJA DE AHORROS Y
MONTE DE PIEDAD DE SEGOVIA

CUENTAS ANUALES - 2002

- * Balances de situación al 31 de Diciembre de 2002 y 2001.
- * Cuentas de Pérdidas y Ganancias para los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2002 y 2001.
- * Memoria de ejercicio 2002.

6

BALANCES DE SITUACION PUBLICOS

	(miles de Euros)	
<u>ACTIVO</u>	<u>31/12/2002</u>	<u>31/12/2001</u>
1. CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES	27.065	36.170
1.1. Caja	16.324	9.052
1.2. Banco de España	10.741	27.118
2. DEUDAS DEL ESTADO	212.417	239.201
3. ENTIDADES DE CREDITO	160.667	187.402
3.1. A la Vista	3.498	1.000
3.2. Otros Créditos	157.169	186.402
4. CREDITOS SOBRE CLIENTES	1.612.565	1.407.566
5. OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA	268.139	237.871
5.1. De Emisión Pública	11.155	35.183
5.2. Otros Emisores	256.984	202.688
Pro-memoria: Títulos Propios	145	99
6. ACCIONES Y OTROS TITULO DE RENTA VARIABLE	32.496	38.727
7. PARTICIPACIONES	28.632	32.475
7.1. En Entidades de Crédito	563	563
7.2. Otras Participaciones	28.069	31.912
8. PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	12.061	2.611
8.1. En Entidades de Crédito	0	0
8.2. Otras	12.061	2.611
9. ACTIVOS INMATERIALES	1.016	864
9.2. Otros Gastos Amortizables	1.016	864
10. ACTIVOS MATERIALES	53.982	56.740
10.1. Terrenos y edificios de uso propio	24.868	24.762
10.2. Otros inmuebles	18.313	20.942
10.3. Mobiliario, instalaciones y otros	10.801	11.036
13. OTROS ACTIVOS	24.400	37.781
14. CUENTAS DE PERIODIFICACION	31.679	27.047
<u>TOTAL ACTIVO</u>	<u>2.465.119</u>	<u>2.304.455</u>

Continuación.....

		(miles de Euros)	
<u>PASIVO</u>		<u>31/12/2002</u>	<u>31/12/2001</u>
1. ENTIDADES DE CREDITO		155.615	230.420
1.1. A la Vista		1.498	4.638
1.2. A Plazo o con preaviso		154.117	225.782
2. DEBITOS A CLIENTES		1.910.939	1.681.834
2.1. Depósitos de Ahorro		1.655.227	1.534.744
2.1.1. A la Vista		723.532	668.062
2.1.2. A Plazo		931.695	866.682
2.2. Otros débitos		255.712	147.090
2.2.1. A la Vista		0	0
2.2.2. A Plazo		255.712	147.090
3. DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES		80.580	96.180
3.1. Bonos y Obligaciones en circulación		80.580	96.180
3.2. Pagarés y otros valores		0	0
4. OTROS PASIVOS		37.448	47.295
5. CUENTAS DE PERIODIFICACION		16.478	13.055
6. PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS		21.237	22.383
6.1. Fondos de pensionistas		10.708	6.798
6.2. Provisión para Impuestos		609	618
6.3. Otras provisiones		9.920	14.967
6. bis FONDOS PARA RIESGOS GENERALES		9.147	9.147
7. BENEFICIOS DEL EJERCICIO		21.177	20.718
8. PASIVOS SUBORDINADOS		69.000	53.431
11. RESERVAS		134.493	120.987
12. RESERVAS DE REVALORIZACION		9.005	9.005
TOTAL PASIVO		2.465.119	2.304.455
<u>CUENTAS DE ORDEN</u>			
1. PASIVOS CONTINGENTES		443.365	480.873
1.3. Fianzas, avales y cauciones		439.943	477.050
1.4. Otros pasivos contingentes		3.422	3.823
2. COMPROMISOS		546.807	472.502
2.2. Disponibles por terceros		522.407	442.117
2.3. Otros compromisos		24.400	30.385

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS PÚBLICAS

(miles de euros)

Ej. 2.002 **Ej. 2.001**

1. INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	116.539	119.783
De los que: Cartera de renta fija	27.893	28.973
2. INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	50.491	54.613
3. RENDIMIENTOS DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	1.515	927
3.1. De acciones y otros títulos de renta variable	630	332
3.2. De participaciones	159	433
3.3. De participaciones en el grupo	726	162
a) MARGEN DE INTERMEDIACION	67.563	66.097
4. COMISIONES PERCIBIDAS	11.929	11.195
5. COMISIONES PAGADAS	3.232	3.251
6. RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	-5.741	-1.256
b) MARGEN ORDINARIO	70.519	72.785
7. OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACION	507	539
8. GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACION	41.081	39.014
8.1 De personal	27.613	26.161
- De los que:		
- Sueldos y salarios	21.657	20.729
- Cargas sociales	5.148	5.001
* De las que: pensiones	1.007	1.085
8.2 Otros gastos administrativos	13.468	12.853
9. AMORTIZ. Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	3.368	3.670
10. OTRAS CARGAS DE EXPLOTACION	803	726
c) MARGEN DE EXPLOTACION	25.774	29.914
15. AMORTIZACION Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (neto)	8.888	8.513
16. SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (neto)	-1.981	1.843
17. DOTACION FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	0	0
18. BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	6.687	7.517
19. QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	1.603	2.962
d) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	23.951	24.113
20. IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	2.774	3.395
21. OTROS IMPUESTOS	0	0
e) RESULTADO DEL EJERCICIO	21.177	20.718

6

Memoria del ejercicio 2002

1. NATURALEZA DE LA ENTIDAD.

La Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Segovia (en adelante la Entidad) es una entidad de crédito, de carácter benéfico-social, exenta de lucro mercantil, calificada como Entidad de Ahorro Popular, fundada en el año 1876 y cuyo objeto social es fomentar y recoger el ahorro, haciendo productivos los fondos que se le confíen, facilitar el crédito en todos sus aspectos y facetas en beneficio social de sus clientes y de la economía provincial, regional y nacional, dedicando los excedentes líquidos que consiguiese en su gestión, después de sanear el activo, a constituir reservas y realizar obras sociales y benéficas para el desarrollo del bienestar, la cultura y la riqueza, prioritariamente, de las personas e instituciones de la provincia de Segovia y de la región Castellano-Leonesa.

La Entidad tiene su domicilio social en la Avenida de Fernández Ladreda, 8 de Segovia, y desarrolla su actividad a través de oficinas distribuidas en las provincias de Segovia, Madrid y Valladolid.

Como Entidad de Ahorro Popular, la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Segovia se halla sujeta a determinadas normas legales, que regulan, entre otros, aspectos tales como:

- Mantenimiento de un porcentaje mínimo de recursos depositados en el Banco de España para la cobertura del coeficiente de reservas mínimas, que se situaba, al 31 de diciembre de 2002 en el 2 % de los pasivos computables a tal efecto.
- Distribución del excedente neto del ejercicio a Reservas y al Fondo de Obra Social.
- Mantenimiento de un nivel mínimo de recursos propios.
- Contribución anual al Fondo de Garantía de Depósitos, como garantía adicional a la aportada por los recursos propios de la Entidad a los acreedores de la misma.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES.

2.a Imagen fiel.

Los administradores de la Entidad han formulado estas cuentas anuales, que se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/91 del Banco de España, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados y de los cambios en la situación financiera del ejercicio 2002, así como la propuesta de distribución de resultados de este ejercicio. Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros contables de la Entidad.

Las cuentas anuales del ejercicio 2002, que han sido formuladas por todos los Administradores de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Segovia, están pendientes de aprobación por la Asamblea General de la Entidad, si bien se espera dicha aprobación sin que se produzcan modificaciones.

2.b Comparación de la información.

De acuerdo con la legislación vigente, las cuentas anuales del ejercicio 2002 incluyen el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias y el cuadro de financiación del ejercicio 2001, que formaban parte de las cuentas anuales de dicho ejercicio y que fueron aprobadas por la Asamblea General de fecha 8 de Marzo de 2002. De acuerdo con lo permitido por la normativa en vigor, la Entidad ha optado por omitir en la memoria del ejercicio 2002 los datos comparativos del ejercicio 2001.

6

3. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS.

A continuación se detalla la propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 2002 que el Consejo de Administración someterá a la aprobación de la Asamblea General:

	<u>(miles de Euros)</u>
BENEFICIOS DESPUES DE IMPUESTOS	<u>21.177</u>
A Reservas Generales	13.965
A Fondos Obra Social	7.212

4. PRINCIPIOS Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS.

Los principios y criterios contables más importantes que se han aplicado en la preparación de las cuentas anuales adjuntas del ejercicio 2002 son los que se resumen a continuación, que se ajustan a lo dispuesto por la normativa del Banco de España.

4.a Valoración de activos.

4.a-1) Créditos sobre clientes.

La cartera de préstamos y créditos se registra por los importes dispuestos en cuentas patrimoniales, contabilizándose en cuentas de orden las cantidades pendientes de desembolso.

La cartera de efectos se muestra en balance por el valor nominal de tales derechos de cobro.

Las inversiones crediticias mantenidas con intermediarios financieros se registran en el apartado "Entidades de Crédito" del activo del balance de situación adjunto.

Las operaciones de factoring se registran por el nominal de los derechos de cobro adquiridos.

Los activos dudosos y morosos se presentan en esta rúbrica hasta que, y como consecuencia de la normativa vigente, son clasificados como inversión normal o dados de baja del activo del balance de situación y traspasados a cuentas de orden como "Activos en suspenso regularizados".

4.a-2) Valores de renta fija y valores representativos del capital.

Los criterios de valoración que se indican a continuación han sido establecidos por la Circular 6/94 del Banco de España, que entró en vigor durante el mes de septiembre de 1994. Estos criterios de valoración son los siguientes:

- Cartera de negociación

Los valores de renta fija o variable incluidos en la cartera de negociación se valoran a precio de mercado del día del balance, registrándose las diferencias que se produzcan por las variaciones de valoración en cuentas de pérdidas y ganancias. A 31 de diciembre de 2002 la Entidad no mantiene cartera de negociación.

- Cartera de inversión ordinaria

Los títulos de renta fija o variable considerados cartera de inversión ordinaria se registran de acuerdo con los siguientes criterios:

- * Se contabilizan por su precio de adquisición deducido, en su caso, el importe del cupón corrido, así como las bonificaciones y comisiones obtenidas en el momento de la suscripción, salvo que dichas bonificaciones tengan carácter de cupones prepagados, en cuyo caso se periodificarían como ingreso financiero durante el período de carencia de intereses.
- * La diferencia entre el precio de adquisición y el valor de reembolso es objeto de periodificación durante la vida residual del título, corrigiendo el precio inicial del mismo con abono o cargo a resultados, dando origen al denominado precio de adquisición corregido.

- * Trimestralmente la Entidad calcula, para los valores cotizados, la diferencia entre el precio de adquisición corregido y la cotización del último día de mercado del trimestre natural (para renta fija) o la menor cotización de las dos siguientes: cotización media del trimestre o la del último día (para renta variable). La suma de las diferencias negativas resultantes de ese cálculo (para los títulos de renta fija), disminuida por las diferencias positivas de valores cotizados incluidos en esta cartera, que tengan una negociación ágil y profunda, se registra en una cuenta de periodificación incluida en el epígrafe "Cuentas de periodificación" del activo de los balances de situación adjuntos, con contrapartida en el fondo de fluctuación de valores. El saneamiento de la cartera de renta variable se efectúa con cargo a la cuenta de resultados.
- * En caso de enajenación de títulos de renta fija, los beneficios o pérdidas respecto del precio de adquisición corregido se llevan a resultados, dotándose en el caso de los beneficios una provisión, a integrar en el fondo de fluctuación de valores, por el mismo importe. Trimestralmente, esta provisión se aplica a la cuenta de periodificación activa mencionada en el párrafo precedente, hasta el saldo de la misma, liberándose el exceso. Las provisiones liberadas vuelven a constituirse, si en trimestres posteriores del mismo ejercicio se produjese un aumento de la citada cuenta de periodificación.

- Cartera de inversión a vencimiento (sólo incluye títulos de renta fija)

Los valores de la cartera de inversión a vencimiento se registran según lo indicado para los títulos de la cartera de inversión ordinaria, si bien éstos valores no son objeto de valoración trimestral. Así mismo, los resultados que puedan producirse en la enajenación de títulos de esta cartera se contabilizan como resultados extraordinarios, dotando en el caso de beneficios una provisión específica por el mismo importe, que es objeto de liberación de forma lineal a lo largo de la vida residual del valor vendido.

- Cartera de participaciones permanentes (sólo incluye títulos de renta variable)

Los títulos de la cartera de participaciones permanentes se presentan a su precio de adquisición o a su valor de mercado si este fuera inferior. El saneamiento de estas participaciones, se efectúa, cuando se trata de títulos no cotizados, tomando como referencia el correspondiente valor teórico contable, corregido por el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan en el de la valoración. Tales plusvalías se amortizan linealmente mediante dotación al fondo de fluctuación de valores, salvo por la parte que es absorbida por un incremento en los respectivos valores teóricos en un plazo, que en ningún caso, excede los veinte años. No obstante esta amortización se acelera cuando lo exige la evolución desfavorable de los fondos propios de las sociedades participadas. Los títulos no cotizados traspasados en el ejercicio 1994 a la cartera de participaciones permanentes, se valoraron, siguiendo criterios del Banco de España, por el valor teórico contable neto (coste de adquisición menos fondos de fluctuación constituidos en el momento del traspaso).

Los activos adquiridos a descuento, con la excepción de los valores negociables, se contabilizan por su valor de reembolso. La diferencia entre dicho importe y el precio pagado se registra en el epígrafe de cuentas de periodificación del pasivo del balance de situación, hasta que el activo desaparezca del mismo.

4.a-3) Activos materiales.

El inmovilizado material se presenta valorado a su precio de coste, actualizado, en su caso, por las regularizaciones de balance practicadas de acuerdo con diversas disposiciones legales, e incluye el valor de la actualización legal practicada de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio (apartados 10, 11 y 15 de la Memoria).

Los saldos del inmovilizado material propio y el afecto a la Obra Social, se presentan netos de sus correspondientes amortizaciones acumuladas y del fondo de depreciación de activos constituido por la Entidad.

La amortización se calcula linealmente, en función de los años de vida útil estimada de los diferentes elementos, según el siguiente detalle:

<u>Elementos</u>	<u>Años de vida útil</u>
Edificios de uso propio	50
Otros inmuebles	25 - 50
Mobiliario	10
Instalaciones	8 - 16
Vehículos	6
Equipos de automatización	4

La Entidad se acogió, a partir del ejercicio 1993, a la posibilidad de amortizar aceleradamente sus elementos de activo fijo material nuevo, adquiridos entre el 3 de marzo de 1993 y el 31 de diciembre de 1994, en aplicación de lo dispuesto en el artículo 12 del Real Decreto-Ley 3/1993, aplicando el coeficiente que resulta de multiplicar por 1,5 el coeficiente máximo previsto en las tablas de amortización aprobadas por Orden de 12 de mayo de 1993. Este hecho produce la incidencia fiscal correspondiente a la hora de calcular la cuota del Impuesto sobre Sociedades, así como los apuntes contables necesarios.

El valor del inmovilizado adquirido por aplicación de otros activos no excede del valor contable de los activos aplicados a su adquisición, incrementado con los intereses pendientes de cobro, ni del valor de mercado de dichos bienes.

La Entidad tiene constituido un fondo para saneamiento de los elementos del inmovilizado procedente de regularización de créditos. Este fondo minorará el epígrafe de "Otros inmuebles" del balance de situación.

4.a-4) Impuesto anticipado por exteriorización del Fondo de Pensiones.

Como consecuencia de la exteriorización de los Fondos de Pensiones llevada a cabo en el ejercicio 2000, la Entidad registró como impuesto anticipado, el impuesto derivado de las cantidades traspasadas a fondos externos o contratos de seguros de la misma naturaleza, que no habían resultado deducibles cuando se dotaron los fondos internos o se pagaron las primas de seguro correspondientes. De acuerdo con la legislación vigente, la Entidad recuperará dicho impuesto anticipado a razón de un 10 % del impuesto que corresponde a las contribuciones a Planes de

pensiones necesarias para dar cumplimiento a lo establecido en las Disposiciones Transitorias 14ª y 15ª de la Ley 30/1995.

4.b Valoración de las cuentas en moneda extranjera.

Los saldos patrimoniales en moneda extranjera se encuentran valorados al cambio medio del mercado de divisas de la fecha del balance. Las diferencias de cambio resultantes de la aplicación de éste método de valoración se registran íntegramente, por el neto, en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las operaciones de compra-venta de divisas a plazo, que no sean de cobertura, se registran al cambio a plazo de la fecha de 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 vencimiento.

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

4.c Contabilización de ingresos y gastos.

En general, la Entidad registra los ingresos y gastos en función de su período de devengo, con independencia de los flujos monetarios de cobro o pago, con la siguiente excepción de acuerdo con las normas emitidas por el Banco de España:

- Los intereses correspondientes a las inversiones crediticias y títulos de renta fija en situación de mora, litigio o de cobro dudoso, sólo se reconocen como ingresos en el momento de su cobro. Adicionalmente, el impago de un recibo de una operación crediticia implica que los rendimientos de dicha operación dejan de ser periodificados a partir de los tres meses, hasta que la misma esté de nuevo al corriente de pago. Estos intereses tienen reflejo en cuentas de orden.

La periodificación de los rendimientos implícitos en activos con vencimiento superior a un año se ha efectuado aplicando el sistema financiero.

Los ingresos y gastos se calculan en base a la fecha valor, que puede ser distinta a la fecha en que se producen las transacciones y en la cual se registran.

Las contrapartidas de los ingresos y gastos devengados no cobrados o no pagados, así como los cobrados y pagados no devengados, se presentan en los epígrafes de "Cuentas de periodificación" del activo y pasivo de los balances de situación. Los ingresos correspondientes a títulos de renta fija con rendimiento implícito incrementan el valor de la cartera.

4.d Activos dudosos y fondo de insolvencias.

La Entidad califica como activos dudosos o morosos las inversiones crediticias, efectos, valores de renta fija y demás saldos deudores cuando incurren en alguna de las situaciones señaladas en la Circular 4/91 del Banco de España, que hacen referencia fundamentalmente a incumplimiento en el pago de las deudas a su vencimiento, y a la existencia de dudas razonables sobre el reembolso total de la operación en el momento y forma previstos contractualmente. Esta calificación se efectúa con independencia de cual sea el titular, instrumentación o garantía de las operaciones.

Los activos dudosos se registran en el epígrafe "Crédito sobre clientes" de los balances de situación.

El fondo de provisión para insolvencias tiene por objeto cubrir los quebrantos que puedan producirse en la recuperación de las inversiones crediticias y otros riesgos.

El saldo del fondo de provisión para insolvencias, se ha calculado según los siguientes criterios:

- ◆ A los activos clasificados como dudosos en función de su morosidad, se les aplican los porcentajes de cobertura señalados en la circular 4/91 del Banco de España, en base a la antigüedad del primer recibo que se mantenga impagado.
- ◆ A los activos clasificados como dudosos por razones distintas de su morosidad, se les asigna una cobertura igual a la estimación de las cuantías no recuperables, o las que les correspondiera en aplicación de lo indicado en la normativa del Banco de España.
- ◆ A los riesgos de firma cuyo pago por la Entidad se ha estimado probable y de recuperación dudosa, se les calcula la cobertura en función de los mismos criterios indicados en el punto anterior.
- ◆ Los riesgos morosos cuyo titular o avalista es el sector público español o entidades oficiales de crédito, o están garantizados por depósitos dinerarios o asegurados por CESCE, no son objeto de cobertura específica.
- ◆ De acuerdo con la Circular 4/1991 de Banco de España, el fondo de insolvencias iguala o supera en todo momento la suma de las coberturas necesarias para atender las posibles insolvencias de los activos clasificados como dudosos, más la cuantía que resulte de aplicar el porcentaje del 0,50% a determinados créditos hipotecarios, y el porcentaje del 1% al resto de la inversión crediticia y riesgos de firma computables a estos efectos.
- ◆ Asimismo, desde el 1 de julio de 2000 la Entidad está obligada a crear un fondo para la cobertura estadística de insolvencias, dotando en cada trimestre, en la cuenta de pérdidas y ganancias, la diferencia positiva entre una cuarta parte de la estimación estadística de las insolvencias globales latentes, en las diferentes carteras de riesgos homogéneas de la Entidad, y las dotaciones netas para insolvencias específicas realizadas en el trimestre, hasta que ese fondo alcance una cuantía equivalente al triple del riesgo crediticio ponderado por unos coeficientes establecidos en la Circular 9/1999 del Banco de España. Si dicha diferencia fuese negativa, su importe se abonará en la cuenta de pérdidas y ganancias con cargo al fondo

constituido por este concepto, en la medida en que exista saldo disponible. La Entidad calcula la mencionada estimación estadística utilizando el método descrito en dicha Circular, basado en la aplicación de coeficientes.

4.e Fondo de pensiones.

El Consejo de Administración de la Entidad, en sus reuniones de fechas 19 de Junio y 27 de Julio de 2000, acordó promover la constitución de un Fondo de Pensiones y suscribir con la representación legal de los trabajadores un acuerdo laboral (Modificación e Instrumentación del Sistema de Previsión Social Complementaria de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Segovia), que se llevó a efecto con fecha 24 de Noviembre de 2000. Con motivo de este acuerdo, los compromisos de prestación definida con el personal activo, hasta ese momento cubiertos por una póliza de seguros, pasaron a ser compromisos de aportación definida cubiertos con un Plan de Pensiones del sistema de empleo, acogido a la Ley 8/1987 de Planes y Fondos de Pensiones. Al mismo tiempo, la cuantía de los mencionados compromisos se vio incrementada por aplicación de las hipótesis acordadas en la exteriorización, dando lugar a un déficit, para cuya cobertura la Entidad se acogió a un Plan de Reequilibrio en las condiciones previstas en los artículos 11 y siguientes del Real Decreto 1588/1999, fijándose un plazo de amortización del citado déficit de 10 años.

Los compromisos con el personal pasivo, prejubilados (en la parte correspondiente al coste de la jubilación) y beneficiarios, siguen cubiertos con un contrato de seguro que ha sido convenientemente adaptado para que cumpla con los requisitos previstos en el Capítulo III del Real Decreto 1588/1999 y quede acogido a las disposiciones de la Ley 8/1987 de Planes y Fondos de Pensiones. A 31 de Diciembre de 2002 estos compromisos están cubiertos al 100 % por la póliza correspondiente.

En cuanto a los compromisos con el personal prejubilado, en la parte correspondiente al coste del salario de prejubilación y Convenio Especial con la Seguridad Social, se han instrumentado mediante el correspondiente fondo interno. A 31 de Diciembre de 2002 estos compromisos están cubiertos al 100 % por el mencionado Fondo (ver nota 14 de esta Memoria).

Así mismo, el Consejo de Administración en sus sesiones de fechas 23 de septiembre y 28 de Noviembre de 2002, aprobó el inicio de un nuevo plan de prejubilaciones. Para su cobertura se ha constituido un fondo interno por importe total de 5.400 miles de euros, que será amortizado linealmente, con cargo a resultados, durante los tres próximos ejercicios. Tanto la constitución del citado fondo, como su imputación periódica a resultados, cuentan con la autorización del Banco de España.

4.f Indemnizaciones por despidos.

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.

4.g Fondo de Garantía de Depósitos.

De acuerdo con lo establecido en la normativa vigente, entre otros el Real Decreto Ley 18/1982 de 24 de septiembre y el Real Decreto 2606/96 de 20 de diciembre, se registra en los resultados del ejercicio 2002 la contribución al Fondo de Garantía de Depósitos de las Cajas de Ahorro para el citado ejercicio, calculada tomando como base los depósitos computables que a tal efecto se consideran al cierre del ejercicio 2001.

4.h Operaciones de futuro.

Las operaciones de futuro se registran en cuentas de orden a valor de contratación (o por el valor nominal de los subyacentes comprometidos, en el caso de opciones), distinguiéndose entre las operaciones que son de cobertura y las que no lo son.

Las operaciones de futuro que no son de cobertura, se valoran de acuerdo con los siguientes criterios:

- Operaciones de futuro contratadas en mercados organizados: se liquidan diariamente atendiendo a la cotización de cierre. Las diferencias positivas o negativas se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Operaciones de futuro contratadas en mercados no organizados: mensualmente se realizan cierres teóricos de las posiciones en estas operaciones de futuro. Cuando del cierre teórico se ponen de manifiesto pérdidas potenciales se crean provisiones con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias. Los beneficios procedentes de estas operaciones se reconocen como ingresos en el momento de la liquidación.

Los beneficios o pérdidas de las operaciones de futuro de cobertura se registran simétricamente a los ingresos o costes del elemento cubierto.

Los derechos y obligaciones resultantes de la compraventa o emisión de opciones se reflejan de la siguiente forma:

- Cuando se trata de opciones compradas, el valor de coste de la prima pagada se refleja en el epígrafe de "Otros Activos" del activo del balance de situación.
- Cuando se trata de opciones vendidas (emitidas), el importe correspondiente a la prima cobrada se recoge en el epígrafe "Otros Pasivos" del pasivo del balance de situación.

Dichos importes se mantienen valorados a precio de coste cuando las opciones se han adquirido en mercados no organizados.

En caso de que se trate de opciones contratadas en mercados organizados, se valoran y se comparan con los precios de mercado, y las diferencias positivas o negativas respecto al precio de coste se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias.

4.i Impuesto sobre Sociedades.

La Entidad registra como gasto el Impuesto sobre Sociedades devengado en el ejercicio, que se obtiene en función del beneficio económico del mismo, corregido por las diferencias permanentes existentes con los criterios fiscales. El tipo de gravamen aplicado ha sido el 35%, y se han tenido en consideración las deducciones aplicables sobre la cuota del impuesto, en especial, la deducción por reinversión de plusvalías del 17 % establecida en el artículo 36.ter de la Ley 43/1995 del Impuesto de Sociedades. El efecto impositivo de las diferencias temporales se incluye, en su caso, en las correspondientes partidas de impuesto sobre beneficios anticipado o diferido del balance de situación.

6

5. CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES.

La composición de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2002 es la siguiente:

	(miles de Euros)
	<u>31/12/2002</u>
CAJA	16.324
En Euros	16.206
En moneda extranjera	118
BANCO DE ESPAÑA	10.741
Cuentas corrientes	10.741
<u>TOTAL</u>	<u>27.065</u>

El saldo mantenido en cuenta corriente con el Banco de España, se encuentra afecto al cumplimiento del coeficiente de reservas mínimas, según lo estipulado en la legislación vigente.

6. DEUDAS DEL ESTADO.

Este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2002 recoge los siguientes conceptos:

	(miles de Euros)
	<u>31/12/2002</u>
OTRAS DEUDAS DEL ESTADO	212.417
Letras del Tesoro	0
Otras deudas anotadas	212.417
Otros títulos	0
Menos: FONDO DE FLUCTUACION DE VALORES	0
Mas: OTRAS PERIODIFICACIONES	0
<u>TOTAL</u>	<u>212.417</u>

El movimiento experimentado durante el ejercicio 2002 por los activos monetarios ha sido el siguiente:

	(miles de Euros)		
	Letras del <u>Tesoro</u>	Otra deuda <u>anotada</u>	Otros <u>Títulos</u>
Saldos a 31.12.2001	0	239.201	0
Altas en el ejercicio 2.002	0	82.044	0
Bajas en el ejercicio 2.002	0	109.089	0
Corrección coste/traspasos	0	261	0
Saldos a 31.12.2002	0	212.417	0

Al 31 de diciembre de 2002, la Entidad no tiene constituidos fondos de fluctuación de deudas del Estado, ni se ha producido ningún movimiento durante el ejercicio.

El saldo de deudas del Estado clasificadas en la cartera de inversión a vencimiento, a 31 de diciembre de 2002, asciende a 15.815 miles de euros, no habiéndose realizado traspasos entre carteras durante el ejercicio.

A 31 de diciembre de 2002 la cartera de deudas del Estado clasificada como cartera de inversión ordinaria, tiene un valor de mercado a dicha fecha de 214.286 miles de euros y la clasificada como inversión a vencimiento de 20.323 miles de euros, estando esta última afecta a una cesión temporal.

Los intereses devengados pendientes de vencimiento de deuda anotada ascienden a 7.357 miles de euros.

El valor nominal de las deudas del Estado cedidas, con compromiso de recompra, a intermediarios financieros y a los sectores públicos, privado y no residente, asciende a 235.507 miles de euros. Así mismo, el valor nominal de las adquisiciones temporales de deudas del Estado a entidades de crédito, asciende a dicha fecha a 41.317 miles de euros. Estas cesiones y adquisiciones temporales se encuentran registradas en los correspondientes epígrafes del pasivo y del activo del balance de situación al 31 de diciembre de 2.002, respectivamente, por su importe efectivo, de conformidad con la normativa del Banco de España

7. ENTIDADES DE CRÉDITO (ACTIVO Y PASIVO).

El detalle de estos epígrafes en el balance de situación al 31 de diciembre de 2002 es el siguiente:

	(miles de Euros)	
	ACTIVO	PASIVO
A LA VISTA	3.498	1.498
Otras cuentas	3.498	1.498
En euros	2.928	1.498
En moneda extranjera	570	0
OTROS CREDITOS / DEBITOS	157.169	154.117
Cuentas a plazo	113.558	102.020
En euros	113.439	79.137
En moneda extranjera	119	22.883
Adquisición / Cesión temporal activos	43.611	52.097
Fondos de insolvencia	0	0
<u>TOTAL</u>	<u>160.667</u>	<u>155.615</u>

El balance de situación de la Entidad al 31 de diciembre de 2002 incluye saldos activos y pasivos en moneda extranjera por importe de 689 y 22.883 miles de euros, respectivamente.

Los saldos activos y pasivos a plazo presentan los siguientes plazos residuales de vencimiento desde el 31 de diciembre de 2002:

	(miles de Euros)			
ACTIVO	Hasta 3 <u>meses</u>	De 3 mes. <u>a 1 año</u>	De 1 año <u>a 5 años</u>	Mas de <u>5 años</u>
CUENTAS A PLAZO	18.084	76.055	19.419	0
ADQUISICION TEMPORAL DE ACTIVOS	43.611	0	0	0
<u>TOTAL</u>	<u>61.695</u>	<u>76.055</u>	<u>19.419</u>	<u>0</u>
	(miles de Euros)			
PASIVO	Hasta 3 <u>meses</u>	De 3 mes. <u>a 1 año</u>	De 1 año <u>a 5 años</u>	Mas de <u>5 años</u>
CUENTAS A PLAZO	63.239	4.644	34.137	0
CESION TEMPORAL DE ACTIVOS	52.097	0	0	0
<u>TOTAL</u>	<u>115.336</u>	<u>4.644</u>	<u>34.137</u>	<u>0</u>

Al cierre del ejercicio 2002, no existen riesgos con intermediarios financieros clasificados como dudosos.

8. CRÉDITOS SOBRE CLIENTES.

Al 31 de diciembre de 2002 la composición de este epígrafe es la siguiente:

	(miles de Euros)
	<u>31/12/2002</u>
CREDITO ADMINISTRACIONES PUBLICAS ESPAÑOLAS	66.212
Riesgo corriente	66.022
Riesgo dudoso	190
CREDITO A OTROS SECTORES RESIDENTES	1.553.135
Crédito comercial	122.560
Deudores con garantía real	1.000.132
Otros deudores a plazo	367.279
Deudores a la vista y varios	27.476
Arrendamientos financieros	14.782
Riesgo dudoso	20.906
CREDITO A NO RESIDENTES	35.049
Riesgo corriente	11.232
Riesgo dudoso	23.817
OTROS DEUDORES OBRA SOCIAL	1
FONDOS DE INSOLVENCIA	-41.830
De operaciones dudosas	-28.111
Cobertura genérica y estadística	-13.719
FONDO DE RIESGO PAIS	-2
<u>TOTAL</u>	<u>1.612.565</u>
DETALLE POR MONEDAS:	
Operaciones en euros	1.592.150
Operaciones en moneda extranjera	20.415
<u>TOTAL</u>	<u>1.612.565</u>

De acuerdo con los criterios expuestos en el punto 4.d, al 31 de diciembre de 2002 la Entidad tiene clasificados riesgos dudosos por 44.913 miles de euros. Para cubrir posibles pérdidas en la realización de tales riesgos, la Entidad tiene dotado a dicha fecha un fondo de 41.830 miles de euros, que incluye una cobertura genérica y estadística de 13.719 miles de euros.

Existen riesgos de firma por importe de 3.425 miles de euros considerados de dudosa recuperación y contabilizados en cuentas de orden. Para los riesgos de firma existe un fondo de provisión a 31 de diciembre de 2002, de 4.920 miles de euros, que incluye una cobertura genérica y estadística de 3.986 miles de euros. La provisión correspondiente a los riesgos de firma se halla registrada en el

epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas-Otras provisiones" del pasivo del balance de situación (ver nota 14).

El movimiento del fondo de provisión de insolvencias durante el ejercicio 2002 ha sido el siguiente:

	(miles de Euros)
SALDO INICIAL	29.680
Dotación del ejercicio	47.395
Fondos recuperados	-29.995
Traspasos a Fondos saneamiento inmovilizado	-625
Fondos utilizados / Otros conceptos	-4.625
<u>SALDO FINAL</u>	<u>41.830</u>

En la cuenta de pérdidas y ganancias, dentro de la rúbrica de amortización y provisiones para insolvencias, se recogen 722 miles de euros procedentes de activos en suspenso recuperados durante el ejercicio 2002.

El movimiento del fondo de riesgo país durante el ejercicio 2002 ha sido el siguiente:

	(miles de Euros)
SALDOS AL CIERRE DEL EJERCICIO ANTERIOR	21
Dotaciones contra Resultados	18
Recuperaciones con abono a Resultados	-37
Otros movimientos	0
SALDOS AL CIERRE DEL EJERCICIO ACTUAL	2

Las hipotecas que garantizan los préstamos y créditos hipotecarios se encuentran afectas en garantía del capital e intereses de las cédulas hipotecarias vigentes al cierre del ejercicio (nota 13).

Al 31 de diciembre de 2002 el crédito al sector privado y al sector no residente presenta los siguientes plazos residuales de vencimiento:

	(miles de Euros)				
	Vencido y vista	Hasta 3 meses	De 3 mes. a 1 año	De 1 año a 5 años	Mas de 5 años
CREDITO A OTROS SECTORES RESIDENTES	46.150	111.389	241.613	410.350	722.727
Crédito comercial	3.680	33.260	81.959	3.661	0
Deudores con garantía real	212	20.948	76.183	253.304	649.485
Otros deudores a plazo	0	57.181	83.471	153.385	73.242
Deudores a la vista y arrendamientos financieros	42.258	0	0	0	0
CREDITO A NO RESIDENTES	0	1.261	1.006	5.765	3.200
ACTIVOS DUDOSOS	44.723	0	0	0	0
<u>TOTAL</u>	<u>90.873</u>	<u>112.650</u>	<u>242.619</u>	<u>416.115</u>	<u>725.927</u>

La cartera de préstamos y créditos al sector privado y al sector no residente tiene una rentabilidad media aproximada del 5,16 % al cierre del ejercicio 2002.

9. CARTERA DE VALORES.

La composición de la cartera de valores de renta fija al 31 de diciembre de 2002 es la siguiente:

	(miles de Euros)
	<u>31/12/2002</u>
CARTERA DE RENTA FIJA	267.994
DE EMISION PUBLICA	11.155
Administraciones territoriales	5.783
Otras administraciones públicas	6.288
Fondo Fluctuacion Valores	0
Otras periodificaciones	0
Fondos de riesgo país	-916
OTROS EMISORES	256.839
Entidades de crédito	24.453
Otros sectores residentes	10.843
No residentes	223.427
Fondo Fluctuacion Valores	0
Otras periodificaciones	0
Fondos de insolvencia genéricos y riesgo país	-1.884
VALORES PROPIOS	145
Títulos hipotecarios	145
<u>TOTAL</u>	<u>268.139</u>
DETALLE POR MONEDAS:	
En euros	261.488
En moneda extranjera	6.651
<u>TOTAL</u>	<u>268.139</u>

La composición de la cartera de valores de renta variable al 31 de diciembre de 2002 es la siguiente:

	(miles de Euros)
	<u>31/12/2002</u>
ACCIONES Y OTROS TITULOS RENTA VARIABLE	32.496
De entidades de crédito	5.896
De otros sectores residentes	44.356
De no residentes	201
Fondo fluctuación de valores	-17.957
PARTICIPACIONES	28.632
En entidades de crédito	563
Otras	31.485
Fondo fluctuación de valores	-3.416
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	12.061
<u>TOTAL</u>	<u>73.189</u>
DETALLE POR MONEDAS:	
En euros	72.988
En moneda extranjera	201
<u>TOTAL</u>	<u>73.189</u>

6

Durante el ejercicio 2003 se producirán vencimientos de títulos de renta fija que forman parte de la cartera de valores de la Entidad al 31 de diciembre de 2002 por importe efectivo de 49.355 miles de euros, entre los que están incluidas las deudas del Estado anotadas.

Al cierre del ejercicio 2002 la cartera de valores de renta fija de la Entidad presenta la siguiente composición en función de la admisión o no a cotización de los títulos que forman parte de la misma:

	(miles de Euros)
CARTERA DE RENTA FIJA	270.794
Con cotización en bolsa	270.794
Sin cotización en bolsa	0
VALORES PROPIOS	145
Con cotización en bolsa	0
Sin cotización en bolsa	145
<u>TOTAL</u>	<u>270.939</u>

Al cierre del ejercicio 2002 la cartera de valores de renta variable presenta la siguiente composición en función de la admisión o no a cotización de los títulos que la integran.

	(miles de Euros)
ACCIONES Y OTROS TITULOS RENTA VARIABLE	50.453
Con cotización en bolsa	50.252
Sin cotización en bolsa	201
PARTICIPACIONES	32.048
Con cotización en bolsa	0
Sin cotización en bolsa	32.048
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	12.061
Con cotización en bolsa	0
Sin cotización en bolsa	12.061
<u>TOTAL</u>	<u>94.562</u>

A 31 de diciembre de 2002 la Cartera de Valores presenta, a efectos de valoración, la siguiente clasificación:

	(miles de Euros)
Cartera de Negociación	0
Cartera de Inversión Ordinaria	303.435
Cartera de Inversión a Vencimiento	0
Cartera de Participaciones Permanentes	40.693
TOTAL	344.128

A 31 de Diciembre de 2002, el valor a precios de mercado de la Cartera de Inversión ordinaria asciende a 314.890 miles de euros.

Los criterios seguidos por la Entidad para clasificar su Cartera de valores en las categorías antes mencionadas han sido los siguientes:

- En la Cartera de Negociación, se incluirá cualquier título de renta fija con rendimiento implícito o explícito materializado en anotaciones en cuenta.
- En la Cartera de Inversión Ordinaria se incluirá cualquier título de renta fija, con rendimiento implícito o explícito, que la Entidad decida adquirir, como alternativa de inversión frente a los activos, y que no cumpla los criterios exigidos para su clasificación como cartera de negociación o de inversión a vencimiento. En cuanto a los títulos de renta variable se podrán incluir los representativos del capital social de empresas cotizadas en las Bolsas españolas, que no cumplan los criterios exigidos para su clasificación como participaciones permanentes.
- En la Cartera de Inversión a Vencimiento se incluirán aquellos valores de renta fija, con rendimiento implícito o explícito, que tengan por objeto minimizar el riesgo de interés de la Entidad.
- En la Cartera de Participaciones Permanentes se incluirán todos los títulos representativos del capital social de las sociedades sin cotización en Bolsas Oficiales y aquellos que, teniendo cotización oficial, hayan sido adquiridos con objeto de servir de forma duradera a las actividades propias de la Entidad o participar en sectores estratégicos para el mejor desarrollo de aquellas.

Durante el ejercicio 2002 la cartera de valores de renta fija ha experimentado los siguientes movimientos:

	(miles de Euros)				
	Saldo a 31/12/2001	Altas	Bajas	Corrección coste/traspasos	Saldo a 31/12/2002
CARTERA DE RENTA FIJA	247.495	127.165	101.311	-2.555	270.794
DE EMISION PUBLICA	42.582	0	30.079	-432	12.071
Administraciones territoriales	7.802	0	2.001	-18	5.783
Otras administraciones públicas	34.780	0	28.078	-414	6.288
OTROS EMISORES	204.913	127.165	71.232	-2.123	258.723
Entidades de crédito	31.494	21.000	27.959	-82	24.453
Otros sectores residentes	18.958	3.774	11.916	27	10.843
No residentes	154.461	102.391	31.357	-2.068	223.427
VALORES PROPIOS	99	123	77	0	145
Títulos hipotecarios	99	123	77	0	145
TOTAL	247.594	127.288	101.388	-2.555	270.939

Durante el ejercicio 2002 el Fondo de Fluctuación de valores de renta fija no ha experimentado movimientos.

Durante el ejercicio 2002 el fondo para insolvencias de la cartera de renta fija ha experimentado el siguiente movimiento:

	(miles de Euros)
SALDOS AL CIERRE DEL EJERCICIO ANTERIOR	1.865
Dotaciones contra Resultados	450
Recuperaciones con abono a Resultados	-431
Otros movimientos	0
SALDOS AL CIERRE DEL EJERCICIO ACTUAL	1.884

Durante el ejercicio 2002 el Fondo para riesgo país de la cartera de renta fija ha experimentado el siguiente movimiento:

	(miles de Euros)
SALDOS AL CIERRE DEL EJERCICIO ANTERIOR	7.858
Dotaciones contra Resultados	5.528
Recuperaciones con abono a Resultados	-12.470
Otros movimientos	0
SALDOS AL CIERRE DEL EJERCICIO ACTUAL	916

Durante el ejercicio 2002 la cartera de valores de renta variable ha experimentado los siguientes movimientos:

	(miles de Euros)			
	Saldo a 31/12/2001	Altas	Bajas	Saldo a 31/12/2002
ACCIONES Y OTROS TITULOS RENTA VARIABLE	49.085	3.108	1.740	50.453
PARTICIPACIONES	37.952	3.154	9.058	32.048
En entidades de crédito	563	0	0	563
Otras	37.389	3.154	9.058	31.485
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	2.611	9.450	0	12.061
Otras	2.611	9.450	0	12.061
<u>TOTAL</u>	<u>89.648</u>	<u>15.712</u>	<u>10.798</u>	<u>94.562</u>

Durante el ejercicio 2002 el fondo de fluctuación de valores afecto a la cartera de renta variable ha experimentado los siguientes movimientos:

	(miles de Euros)
SALDO INICIAL	15.835
Dotaciones del ejercicio	15.057
Fondos recuperados	-9.281
Fondos utilizados/Otros movimientos	-238
<u>SALDO FINAL</u>	<u>21.373</u>

Comparando el valor contable neto de la renta variable con cotización en bolsa con los cambios oficiales del cierre del ejercicio 2002, no se ponen de manifiesto plusvalías significativas.

Al 31 de diciembre de 2002, la Entidad mantiene las siguientes inversiones en títulos de renta variable de sociedades que no cotizan en bolsa, que suponen una participación igual o superior al 20% del capital social de las mismas:

<u>Nombre, domicilio social, actividad</u>	<u>% de particip.</u>	<u>Nominal</u>	(miles de Euros)		<u>Resultados</u>	<u>Valor según libros</u>
			<u>Valor neto contable</u>	<u>Capital y Reservas</u>		
Agrupación de Servicios A.I.E. Paseo de la Castellana, 95-7º: MADRID Prestación servicios a Entidades Financieras	50,00%	1	1	4	0	2
Correduría de Seguros Caja Segovia S.A. c/ Cervantes, 12: SEGOVIA Mediación de Seguros	100,00%	60	60	174	263	437
Desarrollos Urbanísticos de Segovia S.A. Cl. Cervantes nº 28: SEGOVIA Promociones Inmobiliarias	100,00%	12.000	11.973	12.000	0	11.973
Pinargés S.L. Paseo de la Habana, 140: MADRID Promoción Inmobiliaria	50,00%	1.504	1.492	3.008	-5	1.492
Valdecarrizo S.L. Rd de Valdecarrizo s/n: Tres Cantos (MADRID) Promoción Inmobiliaria	20,00%	241	240	1.204	-4	240
<u>TOTAL</u>		<u>13.806</u>	<u>13.766</u>			<u>14.144</u>

Los datos de capital y reservas, resultados y valor según libros, se han obtenido de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2001 (no auditadas), y se han considerado las ampliaciones de capital del Ejercicio 2.002.

Al 31 de diciembre de 2002 la Entidad mantiene con las sociedades participadas 3.480 y 4.542 miles de euros correspondientes a riesgos de crédito y riesgos de firma respectivamente.

Durante el ejercicio 2002 la Entidad ha recibido los siguientes dividendos de su cartera de renta variable:

	(miles de Euros)
De Sociedades con cotización en Bolsa	522
De Sociedades sin cotización en Bolsa	993
<u>TOTAL</u>	<u>1.515</u>

Reg. Merc. Segovia, tomo 28 Gen. Folio 119. Hoja G. 560. Ins. 1ª. C.I.F.: G-000192

Mod. 249

La Entidad ha percibido 726 miles de euros correspondientes a dividendos de empresas en las que tiene una participación igual o superior al 20%, durante el ejercicio 2002.

Al 31 de diciembre de 2002 los intereses devengados pendientes de vencimiento de la cartera de títulos de renta fija, ascienden a 13.524 miles de euros (incluye Deuda del Estado), y están registrados en el epígrafe "Cuentas de periodificación" del activo del balance de situación a dicha fecha. Asimismo, al cierre del ejercicio 2002 existen intereses vencidos pendientes de cobro por un importe de 1.348 miles de euros.

La tasa media de rentabilidad de los valores de renta fija en cartera al cierre del ejercicio 2002 es el 5,87%.

Al 31 de Diciembre de 2.002, existen valores de renta fija, por un nominal de 26.738 miles de euros, pignorados en el Banco de España como garantía de operaciones.

6

10. ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES

Al cierre del ejercicio 2002 los activos materiales de la Entidad presentan el siguiente detalle:

	(miles de Euros)		
	Coste <u>Actualiz.</u>	Amortiz. <u>Acumulada</u>	Valor <u>Neto</u>
Terrenos y edificios de uso propio	33.354	-8.486	24.868
Otros inmuebles	17.177	-2.632	14.545
Mobiliario, Instalaciones y otros	33.435	-23.813	9.622
MENOS: Fondo de saneamiento de activos	-5.026	0	-5.026
INMOVILIZADO DE LA OBRA SOCIAL	19.940	-9.967	9.973
Inmuebles	12.114	-3.320	8.794
Mobiliario e instalaciones	7.826	-6.647	1.179
<u>TOTAL ACTIVOS MATERIALES</u>	<u>98.880</u>	<u>-44.898</u>	<u>53.982</u>

Los activos materiales de la Entidad han presentado los siguientes movimientos durante el ejercicio 2002:

	(miles de Euros)			
<u>COSTE</u>	Terrenos y Edificios <u>uso propio</u>	Otros <u>Inmuebles</u>	Mobiliario e <u>instalaciones</u>	Inmovilizado <u>de O.S.</u>
Saldos al 31 de Diciembre de 2.001	32.621	18.692	32.117	19.904
Altas	0	2.887	1.660	105
Bajas	-118	-2.840	-1.053	-69
Traspasos	851	-1.562	711	0
<u>Saldos al 31 de Diciembre de 2002</u>	33.354	17.177	33.435	19.940
<u>AMORTIZACION ACUMULADA</u>				
Saldos al 31 de Diciembre de 2.001	-7.859	-2.584	-22.570	-9.320
Altas	-658	-386	-2.324	-674
Bajas	36	342	1.072	27
Traspasos	-5	-4	9	0
<u>Saldos al 31 de Diciembre de 2002</u>	-8.486	-2.632	-23.813	-9.967

La Entidad se acogió al Real Decreto Ley 2/1985 sobre Libertad de Amortización. Al 31 de diciembre de 2002, dicho inmovilizado se encuentra totalmente amortizado.

En el ejercicio 1996 la Entidad actualizó los valores de coste de su inmovilizado material y del afecto a la Obra Social al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996. Esta revalorización, neta del gravamen correspondiente (3 %), se abonó en la cuenta "Reservas de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996" (ver nota 15) y en la cuenta "Otros Pasivos-Fondo Obra Social" (ver nota 11), por los importes correspondientes.

La Entidad tiene constituido un fondo de depreciación de activos para cubrir las posibles pérdidas que pudieran producirse en la realización del inmovilizado objeto de ventas preferentes. Este fondo ha experimentado durante el ejercicio 2002 el siguiente movimiento:

	(miles de Euros)
Saldo inicial	4.261
Dotación del ejercicio	1.948
Fondos recuperados	-1.751
Trasposos del Fondo de insolvencias	625
Otros conceptos	-57
<u>Saldo final</u>	<u>5.026</u>

El valor neto de los activos en renta a 31 de diciembre de 2002 asciende a 5.312 miles de euros y los productos netos obtenidos por este inmovilizado durante el ejercicio 2002 han ascendido a 506 miles de euros. El resultado neto de las ventas de inmovilizado realizadas durante 2002 por la Entidad ha ascendido a 3.048 miles de euros. El valor del Inmovilizado totalmente amortizado a 31 de diciembre de 2002 asciende a 21.046 miles de euros.

A 31 de diciembre de 2002 la Entidad posee activos materiales no afectos a la explotación por importe de 8.648 miles de euros.

Los activos inmateriales de la Entidad presentan a 31 de diciembre de 2002 el siguiente detalle:

	(miles de Euros)		
	Coste	Amortiz.	Valor
	<u>Actualiz.</u>	<u>Acumulada</u>	<u>Neto</u>
Activos Inmateriales y Gastos amortizables	3.074	-2.058	1.016
<u>TOTAL</u>	<u>3.074</u>	<u>-2.058</u>	<u>1.016</u>

Durante el ejercicio 2002, los activos inmateriales han presentado el siguiente movimiento:

COSTE	(miles de Euros)
SALDO INICIAL	2.474
Altas en el ejercicio	600
Bajas en el ejercicio	0
Traspasos	0
SALDO FINAL	3.074
AMORTIZACION ACUMULADA	
SALDO INICIAL	1.610
Altas en el ejercicio	448
Bajas en el ejercicio	0
Traspasos	0
SALDO FINAL	2.058

11. OTROS ACTIVOS - OTROS PASIVOS

Este epígrafe del balance de situación de la Entidad al 31 de diciembre de 2002 presenta la siguiente composición:

	(miles de Euros)	
	<u>Ej. 2.002</u>	
	<u>ACTIVO</u>	<u>PASIVO</u>
Opciones adquiridas-emitidas	483	2
Operaciones en camino	172	477
Hacienda Pública deudora-acreedora	7.014	1.648
Obligaciones a pagar	0	2.005
Fondos Obra Social	0	15.469
De los que: Reservas de revalorización R.D.Ley 7/1996		4.510
Otros conceptos	16.731	17.847
<u>TOTALES</u>	<u>24.400</u>	<u>37.448</u>

Los saldos con Hacienda Pública incluyen los siguientes conceptos:

	(miles de Euros)	
	<u>Ej. 2.002</u>	
	<u>ACTIVO</u>	<u>PASIVO</u>
Impuesto sobre beneficios anticipado	5.310	0
Impuesto sobre beneficios diferido	0	1.648
I.V.A. soportado deducible	117	0
Impuesto sobre beneficios: cuota a recuperar	1.587	0
<u>TOTALES</u>	<u>7.014</u>	<u>1.648</u>

El Impuesto sobre beneficios anticipado en el ejercicio 2002 por importe de 5.310 miles de euros corresponde al efecto fiscal de las diferencias temporales de imputación a efectos del citado impuesto, de los cuales, 3.493 miles de euros se deben a la exteriorización de los compromisos por pensiones.

El impuesto sobre beneficios diferido registrado por la Entidad a 31 de diciembre de 2002, corresponde al efecto fiscal de las diferencias temporales de imputación a efectos del impuesto mencionado derivadas de los ingresos procedentes de activos financieros con rendimiento implícito, por importe de 1.535 miles de euros, que se incluyen en la base imponible del Impuesto sobre Sociedades en el ejercicio en que se produce su cobro. Además recoge el efecto fiscal de la aceleración de amortizaciones, según se ha mencionado en el apartado 4-a-3) anterior, por importe de 113 miles de euros.

A continuación se detalla la partida "Otros conceptos" que **6** incluye en los epígrafes otros activos y otros pasivos del balance de situación:

	(miles de Euros)	
	Otros activos	Otros pasivos
Cámara de compensación	7.756	0
Cheques a cargo de entidades de crédito	9	0
Otras partidas por operaciones de futuro	1.113	1.532
Seguridad Social y Ctas.de recaudación	0	7.125
Otros activos/pasivos	7.853	9.190
TOTAL	16.731	17.847

De acuerdo con la normativa del Banco de España en este epígrafe del balance de situación adjunto se presenta el Fondo de la Obra Social, neto de los gastos de mantenimiento incurridos en 2002 por importe de 7.688 miles de euros. Dicho importe neto incluye la Reserva de Revalorización, Real Decreto Ley 7/1996 correspondiente al inmovilizado afecto a la Obra Social.

El detalle del saldo de la Reserva de Revalorización Real Decreto Ley 7/1996, correspondiente al inmovilizado afecto a la Obra Social es el siguiente:

	(miles de euros)
Revalorización del inmovilizado material de Obra Social	4.649
Menos: Gravamen fiscal: 3 % sobre la revalorización	-139
Reserva de revalorización Obra Social Real Decreto Ley 7/1996	4.510

La cuenta "Gastos de mantenimiento" desempeña la función de cuenta de resultados de la Obra Social y, de acuerdo con la normativa vigente, se cancelará en el ejercicio siguiente con cargo al Fondo de la Obra Social sin que afecte a los resultados del ejercicio.

Durante el ejercicio 2002, el movimiento del saldo de la Obra Social ha sido el siguiente:

	(miles de Euros)
SalDOS iniciales	22.748
Distribución del Excedente del ejercicio 2001	7.212
Gastos de Mantenimiento del ejercicio 2002	-7.180
Otros movimientos	377
SALDOS FINALES	23.157

12. DEBITOS A CLIENTES

Este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2002 presenta la siguiente composición:

		(miles de Euros)
DEPOSITOS DE AHORRO		1.655.227
A la vista		723.532
Administraciones Públicas	51.060	
Cuentas corrientes	240.386	
Cuentas de ahorro	431.173	
No residentes	913	
A plazo		931.695
Administraciones Públicas	6.635	
Imposiciones a plazo	920.169	
No residentes	4.891	
OTROS DEBITOS		255.712
A la vista		0
Administraciones Públicas	0	
A plazo		255.712
Administraciones Públicas	1.106	
Cesión Temporal de Activos	254.495	
Cuentas especiales	0	
No residentes	111	
TOTAL		1.910.939
Por monedas		
En euros	1.910.698	
En moneda extranjera	241	
TOTAL		1.910.939

Los depósitos a plazo tienen los siguientes plazos residuales de vencimiento, contados desde 31 de Diciembre de 2002:

	(miles de Euros)			
	Hasta 3 meses	De 3 m. a 1 año	de 1 año a 5 años	Más de 5 años
ADMINISTRACIONES PUBLICAS	4.965	1.574	1.202	0
OTROS SECTORES RESIDENTES	639.988	366.010	68.666	100.000
Imposiciones a plazo	392.647	358.856	68.666	100.000
Cesión temporal de activos	247.341	7.154	0	0
SECTOR NO RESIDENTE	1.789	3.054	159	0

13. DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES Y PASIVOS SUBORDINADOS.

El saldo de estos epígrafes del balance de situación se corresponde con el valor de reembolso de los títulos emitidos por la Entidad en circulación al 31 de diciembre de 2002, según el siguiente detalle:

<u>Emisión y serie</u>	<u>Fecha de emisión</u>	<u>Tipo de interés</u>	<u>Fechas de amortiz.</u>	(miles de Euros)	
				<u>Valor nominal</u>	<u>Valor de reembolso</u>
Cédulas Hipotecarias, 22ª emisión. (1)	25.02.00	3,57%	25.08.03	32.580	32.580
Cédulas Hipotecarias, 23ª emisión. (2)	08.02.01	3,57%	08.08.04	24.000	24.000
Cédulas Hipotecarias, 24ª emisión. (3)	15.07.01	3,61%	15.01.05	24.000	24.000
Obligaciones subordinadas, 1ª emis. (4)	25.03.99	3,62%	25.03.09	30.000	30.000
Obligaciones subordinadas, 2ª emis. (5)	15.12.99	3,13%	15.06.05	15.000	15.000
Obligaciones subordinadas, 3ª emis. (6)	05.12.01	2,93%	05.06.07	24.000	24.000
<u>TOTAL EMPRESTITOS</u>				<u>149.580</u>	<u>149.580</u>

- (1) Tipo de interés fijo el primer cupón al 3,50 % y variable el resto de la vida de la emisión, fijándose en el Euribor a 1 año, menos 0,30 puntos, con un máximo del 6 %.
- (2) Tipo de interés fijo el primer cupón al 4,10 % y variable el resto de la vida de la emisión, fijándose en el Euribor a 1 año, menos 0,30 puntos, con un máximo del 7 %.
- (3) Tipo de interés fijo el primer cupón al 4,00 % y variable el resto de la vida de la emisión, fijándose en el Euribor a 1 año, menos 0,35 puntos.
- (4) Tipo de interés fijo los cuatro primeros cupones al 3,75 %, el 5º y 6º cupón, al 4,10 % y variable el resto de la vida de la emisión, fijándose en el Euribor a 1 año, menos 0,25 puntos.
- (5) Tipo de interés fijo los cuatro primeros cupones al 4,00 % y variable el resto de la vida de la emisión, fijándose en el tipo de interés del Euribor a 1 año.
- (6) Tipo de interés fijo el primer cupón al 4,00 % y variable el resto de la vida de la emisión, fijándose en el Euribor a 1 año para el segundo cupón y en el Euribor a 1 año menos 0,20 puntos para el resto.

Durante el ejercicio 2003 vencerán cédulas hipotecarias por importe de 32.580 miles de euros.

Para las emisiones de cédulas hipotecarias, de acuerdo con las disposiciones vigentes, la Entidad afecta expresamente en garantía, las hipotecas que en cualquier tiempo consten inscritas a su favor.

Los intereses devengados al 31 de diciembre de 2002 correspondientes a las emisiones de obligaciones subordinadas ascienden a 362 miles de euros.

14. PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS. FONDO PARA RIESGOS GENERALES.

La composición de este apartado del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 2002 es la siguiente:

	(miles de Euros) <u>Ej. 2.002</u>
Fondo de pensionistas y otras obligaciones	10.708
Provisión para impuestos	609
Fondos de insolvencias de pasivos contingentes (nota 8)	4.920
Provisión para operaciones de futuro	0
Otros fondos específicos	5.000
Fondo para riesgos generales	9.147
<u>TOTAL</u>	<u>30.384</u>

El saldo de Otros Fondos Específicos tiene por objeto el mantener una cobertura para cualquier riesgo o carga que pudiera ponerse de manifiesto en el futuro, o para su asignación específica por cambios en la normativa vigente.

Al 31 de diciembre de 2002 el valor de los compromisos y riesgos por pensiones presentan la siguiente situación:

a) Fondos Internos.

El valor de los compromisos y riesgos por pensiones y otras obligaciones cubiertos con fondos internos por la parte devengada, presenta el siguiente detalle:

	(miles <u>de Euros</u>)
Personal pasivo (nota 16)	4.255
<u>TOTAL</u>	<u>4.255</u>

El importe correspondiente al personal pasivo comprende el coste del salario de prejubilación y las cotizaciones del convenio especial con la Seguridad Social del personal prejubilado hasta que, de acuerdo con la normativa vigente, alcance la edad de jubilación.

Los cálculos del estudio actuarial correspondiente a este colectivo se han realizado en base a las siguientes variables e hipótesis más relevantes:

- Tablas de supervivencia PERMF-2000P.
- Tasa nominal de actualización del 4%.
- Tasa de revisión de pensiones del 1 %.

Estos compromisos están cubiertos al 100 %.

También, la Entidad tiene constituido otro fondo interno por importe de 1.053 miles de euros para otras obligaciones con el personal.

Así mismo, en el Ejercicio 2.002 se ha constituido un Fondo para atender la cobertura de un plan de prejubilaciones, por un importe de 5.400 miles de euros (ver nota 4.e)

b) Fondos externos.

El valor de los compromisos y riesgos por pensiones cubiertos con fondos externos, presenta el siguiente detalle:

Los compromisos con prejubilados (en la parte que corresponde al coste de la jubilación), resto del personal pasivo y beneficiarios han quedado cubiertos por un contrato de seguro, según se ha comentado en el apartado 4-e), siendo el valor de la póliza de 16.390 miles de euros.

Los compromisos con el personal activo están cubiertos con un fondo externo (plan de pensiones del sistema empleo), desde Diciembre de 2000. La aportación de la Entidad al citado fondo durante el ejercicio 2002 ha sido de 1.007 miles de euros. Este fondo presentaba un déficit inicial incluido en el plan de reequilibrio correspondiente, quedando pendiente de amortizar al cierre del ejercicio 1.748 miles de euros.

El resto de compromisos con el personal activo no recogidos en el fondo externo están cubiertos por una póliza de seguros, sin riesgo para la entidad, cuyo valor asciende a 1.321 miles de euros.

El movimiento experimentado durante el ejercicio 2002 por los distintos fondos ha sido el siguiente:

	(miles de Euros)			
	Fondo de pensiones y otras ob.	Provisión impuestos	Otros fondos específicos	Fondos riesgos generales
Saldo al 31 de diciembre de 2001	6.798	618	14.967	9.147
Dotaciones del ejercicio 2002	914	0	11.978	0
Fondos recuperados	0	-9	-17.025	0
Otros movimientos	5.400	0	0	0
Utilizaciones	-2.404	0	0	0
Saldo al 31 de diciembre de 2002	10.708	609	9.920	9.147

Las dotaciones del ejercicio 2002 y fondos recuperados de "Otros Fondos Específicos" recogen 3.413 y 4.261 miles de euros, respectivamente, correspondientes a la provisión para insolvencias de riesgos de firma.

De acuerdo con la normativa vigente, la disposición del fondo para riesgos generales está supeditada a la autorización por parte del Banco de España.

15. RESERVAS Y RESERVAS DE REVALORIZACIÓN-REAL DECRETO LEY 7/1996.

La composición de estos epígrafes del balance de situación al 31 de diciembre de 2002 es la siguiente:

	(miles de Euros)
	<u>Ej. 2.002</u>
Reservas generales	134.493
Reservas de revalorización, Real Decreto Ley 7/1996	9.005
<u>TOTALES</u>	<u>143.498</u>

A continuación detallamos los movimientos producidos durante el ejercicio 2002 en este apartado del balance de situación:

	(miles de Euros)
<u>Saldo al 31 de diciembre de 2001</u>	<u>129.992</u>
Distribución del excedente del ejercicio 2.001	13.506
<u>Saldo al 31 de diciembre de 2002</u>	<u>143.498</u>

El epígrafe "Reserva de revalorización, Real Decreto-Ley 7/1996", incorporado al balance de situación, es consecuencia de las operaciones de actualización del valor del inmovilizado material practicadas de acuerdo con la normativa que regula dichas operaciones, menos el gravamen fiscal del 3 % del importe de las revalorizaciones.

El detalle del saldo de la reserva de revalorización es el siguiente:

	(miles de Euros)
Revalorización del inmovilizado material	9.284
Menos: Gravamen fiscal: 3 % sobre la revalorización	-279
Reserva de revalorización Real Decreto Ley 7/1996	9.005

El saldo de la reserva es indisponible, según se establece en la normativa legal, hasta su aprobación por la Inspección de Hacienda, salvo que se satisfagan los impuestos correspondientes.

A partir de la fecha de aprobación y una vez efectuadas las rectificaciones contables resultantes, si las hubiere, dicha reserva podrá destinarse a eliminar resultados contables negativos y, a partir de 31 de diciembre de 2006 (10 años contados a partir de la fecha del balance en que se reflejaron las operaciones de actualización) a reservas de libre disposición. El saldo de la reserva no podrá ser

distribuido, directa o indirectamente, a menos que la plusvalía haya sido realizada mediante la venta o amortización total de los elementos actualizados.

La normativa en vigor establece que las Entidades de Crédito deben mantener unos recursos propios mínimos no inferiores a los obtenidos en aplicación de las instrucciones contenidas en la citada normativa. Esta normativa viene recogida en la Ley 13/1992, Real-Decreto 1343/1992 y Circular 5/1993 del Banco de España.

Los recursos propios computables y los necesarios a 31 de diciembre de 2002 presentan el siguiente detalle:

	(miles de Euros)
Reservas	134.493
Reservas de revalorización Real Decreto Ley 7/1996	9.005
Resultados del ejercicio destinados a reservas	13.965
Fondo de Obra Social permanente	4.823
Fondo O.S. permanente actualización R.D.Ley 7/1996	3.852
Fondo para riesgos generales	9.147
Financiaciones Subordinadas	55.200
Activos inmateriales	-1.016
<u>TOTAL RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES</u>	<u>229.469</u>
Recursos propios necesarios de acuerdo con la normativa vigente	166.251
<u>EXCESO DE RECURSOS PROPIOS</u>	<u>63.218</u>

16. CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre de 2002 las cuentas de orden de la Entidad incluyen los siguientes conceptos e importes:

	(miles de Euros) <u>Ej. 2.002</u>
Pasivos contingentes	443.365
Compromisos y riesgos contingentes	546.807
Operaciones de futuro	223.112
Otros compromisos	4.255
Otras cuentas de orden	1.522.229
<u>TOTAL</u>	<u>2.739.768</u>

Las operaciones de futuro contratadas, presentan la siguiente composición:

	(miles de Euros)
	<u>Ej. 2.002</u>
COMPRAVENTAS DE DIVISAS NO VENCIDAS	18.615
Hasta 2 días hábiles	133
A plazo superior a 2 días hábiles	18.482
COMPRAV. NO VENCIDAS DE ACTIVOS FINANCIEROS	118
OPC IONES	58.082
Compradas	241
Emitidas	57.841
OTRAS OPERACIONES SOBRE TIPOS DE INTERES	146.297
Permutas financieras	138.645
Resto	7.652
<u>TOTAL</u>	<u>223.112</u>

La composición de otros compromisos y otras cuentas de orden es la siguiente:

	(miles de Euros)
	<u>Ej. 2.002</u>
Compromisos por pensiones causadas (nota 14)	4.255
<u>TOTAL</u>	<u>4.255</u>
Otras cuentas de orden	
Activos en suspenso regularizados	10.379
Valores en custodia	394.308
Otras cuentas de orden	1.117.542
<u>TOTAL</u>	<u>1.522.229</u>

17. SITUACION FISCAL

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción correspondiente. La Entidad tiene abiertos a inspección fiscal los ejercicios iniciados a partir del 1 de Enero de 1998 respecto de todos los impuestos a los que está sujeta su actividad.

La Entidad tiene recurridas actas firmadas en disconformidad por diversos conceptos de los ejercicios 1988 a 1993, por un importe total de 1.723 miles de euros, de las que se espera una resolución favorable.

Debido a las diferentes interpretaciones que pueden darse a la normativa fiscal aplicable a las operaciones de las Cajas de Ahorro y a los resultados que podrían derivarse de la inspección tributaria, existen pasivos fiscales de carácter contingente que no pueden ser objeto de cuantificación objetiva. No obstante, se estima que en caso de que el mencionado pasivo contingente se hiciera efectivo, el mismo no afectaría significativamente a la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Entidad.

La conciliación entre el resultado contable del ejercicio 2002 y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades así como los cálculos efectuados en relación con el citado Impuesto han sido los siguientes:

	(miles de Euros)		
	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuc.</u>	<u>Saldo</u>
RESULTADO CONTABLE DEL EJERCICIO:			23.951
DIFERENCIAS PERMANENTES:	6.138	-19.324	-13.186
RESULTADO CONTABLE AJUSTADO:			10.765
DIFERENCIAS TEMPORALES:	5.114	-14.800	-9.686
Con origen en el ejercicio	1.221	-1.684	-463
Con origen en ejercicios anteriores	3.893	-13.116	-9.223
BASE IMPONIBLE DEL EJERCICIO:			1.079

	(miles de Euros)	
	<u>Impuesto devengado</u>	<u>Impuesto a pagar</u>
CUOTA (35 %):		
Sobre resultado contable ajustado	3.768	
Sobre base imponible		378
DEDUCCIONES:	-998	-998
Por inversiones	-69	-69
Otras deducciones	-929	-929
OTROS AJUSTES:	4	0
Impuestos anticipados/diferidos	0	0
Ajuste cuota Impuesto ej. anterior	4	0
TOTAL	2.774	-620
Retenciones y pagos a cuenta	0	-1.587
<u>TOTAL</u>	<u>2.774</u>	<u>-2.207</u>

La diferencia entre los importes reflejados en el cuadro anterior referentes a las cuotas por impuesto devengado e impuesto a pagar (antes de retenciones y pagos a cuenta), y ajustes a la cuota del Impuesto del ejercicio anterior corresponde a los impuestos anticipados / diferidos registrados en el ejercicio 2002 según el siguiente detalle:

	(miles de Euros)
	<u>Ej. 2.002</u>
Impuestos diferidos	1.071
Impuestos anticipados	-4.461
<u>TOTAL</u>	<u>-3.390</u>

Estos importes están registrados, junto a los procedentes de ejercicios anteriores, en la rúbrica "Otros Activos-Otros Pasivos" del balance de situación al 31 de diciembre de 2002 (ver nota 11).

Al 31 de diciembre de 2002, la Entidad tiene pendiente de compensar por deducciones y bonificaciones un importe de 619 miles de euros.

6

18. INGRESOS Y GASTOS

A continuación se presenta el desglose de los principales conceptos que integran diversos epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2002 de conformidad con la normativa del Banco de España:

	(miles de Euros)
	<u>Ej. 2.002</u>
OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS	13.468
De inmuebles, instalaciones y material	2.924
Informática	2.408
Comunicaciones	1.177
Publicidad y propaganda	1.670
Otros gastos	5.289
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	1.603
Dotaciones a fondos de Pensiones internos	198
Dotaciones a fondos de Inmovilizado	197
Aportación extraordinaria a Fondo Pensiones Externo	781
Quebrantos de ejercicios anteriores	236
Otros conceptos	191
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	6.687
Beneficios netos por enajenación de inmovilizado	3.048
Beneficios de ejercicios anteriores	537
Rendimiento por prestación de servicios atípicos	311
Recuperación neta de otros fondos especiales	2.083
Otros productos	708
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACION	803
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos	595
Otros conceptos	208
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACION	507
Beneficios netos por explotación de fincas en renta	506
Otros productos diversos	1

La remuneración a los auditores externos correspondiente al ejercicio 2002, ha ascendido a un total de 47 miles de euros, de los que, 36 miles de euros corresponden a los servicios prestados de auditoria de cuentas anuales, y 11 miles de euros a la prestación de otros servicios profesionales

19. OTRA INFORMACION

19.a ORGANOS DE GOBIERNO

Las remuneraciones y primas de seguro del ejercicio 2002 para el conjunto de los miembros de los Órganos de Gobierno (Consejo de Administración y Comisión de Control), distribuidos por conceptos, han sido las siguientes:

	(miles de Euros)
Sueldos y salarios (*)	113
Dietas, desplazamientos y otros	545
Primas de seguros	34

(*) Corresponden a los sueldos y salarios que perciben como trabajadores de la Entidad, los Consejeros representantes de los empleados de la misma.

Asimismo, los riesgos directos, crediticios y de firma, asumidos con el colectivo de miembros de los Órganos de Administración a 31 de diciembre de 2002, se ajustan a las siguientes características (en miles de euros):

	<u>Riesgos directos</u>	<u>Riesgos indirectos</u>
Importe	781	700
Tipo de interés	0,00 % - 6,50%	3,50% - 4,50 %
Garantía	Personal- Hipotecaria	Personal- Hipotecaria
Plazo	1 - 25 años	7 - 25 años

Los riesgos anteriormente mencionados incluyen operaciones a Consejeros, representantes del grupo de empleados, acogidas a convenio laboral, cuyo tipo de interés oscila del 0% al 3,369 % y su plazo es de 6 a 25 años. La Entidad no mantiene con los miembros anteriores y actuales de los Organos de Administración, obligaciones en materia de pensiones y de seguros de vida, con independencia de las correspondientes a Consejeros representantes del grupo de personal, acogidas a convenio laboral.

19.b DESGLOSE POR MONEDA.

El importe total de los activos y pasivos expresados en moneda extranjera convertidos a euros, era al 31 de diciembre de 2002 de 41.716 y 24.152 miles de euros, respectivamente.

19.c PERSONAL

El número medio de personas empleadas en el **6** curso del ejercicio 2002 en la Entidad presenta la siguiente distribución:

	<u>Personas</u>
DE ADMINISTRACION Y GESTION	
Jefes	134
Oficiales	156
Auxiliares	137
TITULADOS	35
INFORMATICA	30
AYUDANTES DE AHORRO	5
OTROS	5
SUBTOTAL	502
ACTIVIDADES ATIPICAS	1
PERSONAL DE OBRA SOCIAL	17
<u>TOTAL</u>	<u>520</u>

Los gastos de personal del ejercicio 2002 han ascendido a 27.613 miles de euros, y presentan la siguiente composición:

	(miles de Euros)
	<u>Ej. 2.002</u>
Sueldos, salarios y asimilados	21.657
Cargas sociales	4.141
Cargas por pensiones	1.007
Otros conceptos	808
<u>TOTAL</u>	<u>27.613</u>

20. CUADRO DE FINANCIACION

Seguidamente se incluye el cuadro de financiación de los ejercicios 2002 y 2001 que muestra los recursos financieros obtenidos en dichos ejercicios así como la aplicación de los mismos.

6

CUADRO DE FINANCIACION		
APLICACIONES	(miles de euros)	
	Ej. 2.002	Ej. 2.001
1.- RECURSOS APLICADOS EN LAS OPERACIONES	0	0
2.- REEMBOLSOS DE PARTICIPACIONES EN EL CAPITAL	0	0
2.1. Por reducción del capital	0	0
2.2. Por adquisición de acciones propias	0	0
3.- TITULOS SUBORDINADOS EMITIDOS (disminución neta)	0	0
4.- INVERSION MENOS FINANCIACION EN BCO. DE ESPAÑA Y E.C.A. (variación neta)	31.693	61.414
5.- INVERSION CREDITICIA (incremento neto)	221.033	141.543
6.- TITULOS DE RENTA FIJA (incremento neto)	0	74.333
7.- TITULOS DE RENTA VARIABLE NO PERMANENTE (incremento neto)	1.686	8.871
8.- ACREEDORES (disminución neta)	0	0
9.- EMPRESTITOS (disminución neta)	15.600	0
10.- ADQUISICION DE INVERSIONES PERMANENTES	17.182	9.529
10.1 Compra de participaciones en empresas del grupo y asociadas	12.604	6.267
10.2 Compra de elementos del inmovilizado material e inmaterial	4.578	3.262
11.- OTROS CONCEPTOS ACTIVOS MENOS PASIVOS (variación neta)	10.840	12.055
<u>TOTAL APLICACIONES</u>	<u>298.034</u>	<u>307.745</u>

..... continuación.

ORIGENES

1.- RECURSOS GENERADOS DE LAS OPERACIONES	35.269	34.751
2.- APORTACIONES EXTERNAS AL CAPITAL	0	0
2.1 En emisión de acciones, cuotas participativas o aportaciones	0	0
2.2 Conversión en acciones de Títulos de renta fija	0	0
2.3 Venta de acciones propias	0	0
3.- TITULOS SUBORDINADOS EMITIDOS (Incremento neto)	15.569	8.431
4.- INVERSION MENOS FINANCIACION EN BANCO ESPAÑA Y E.C.A. (Variación neta)	0	0
5.- INVERSION CREDITICIA (disminución neta)	0	0
6.- TITULOS DE RENTA FIJA (disminución neta)	3.439	0
7.- TITULOS DE RENTA VARIABLE NO PERMANENTE (disminución neta)	0	0
8.- ACREEDORES (incremento neto)	229.105	252.213
9.- EMPRESTITOS (incremento neto)	0	8.334
10.- VENTA DE INVERSIONES PERMANENTES	14.652	4.016
10.1 Venta de participaciones en empresas del grupo y asociadas	9.058	72
10.2 Venta de elementos del inmovilizado material e inmaterial	5.594	3.944
11.- OTROS CONCEPTOS ACTIVOS MENOS PASIVOS (variación neta)	0	0
<u>TOTAL ORIGENES</u>	<u>298.034</u>	<u>307.745</u>

6

La conciliación entre los recursos generados de las operaciones y el resultado contable es la siguiente:

	(miles de euros)	
	Ej. 2002	Ej. 2001
Resultados del ejercicio	21.177	20.718
Amortizaciones del Inmovilizado	3.368	3.670
Dotación neta al Fondo de Insolvencias/Riesgo País	9.610	9.217
Dotación neta Fondo Fluct. Valores	5.856	6.774
Dotación neta al Fondo de Pensiones	914	355
Dotación neta al Fondo para Riesgos generales	0	0
Dotación/Recuperación neta a otros fondos	-1.886	-3.341
Pérdidas en ventas de particip.perm./inmoviliz.	0	0
MENOS: Benef. ventas particip.perm./inmoviliz.	-3.048	-1.938
MENOS: Activos Recuperados	-722	-704
<u>TOTAL</u>	<u>35.269</u>	<u>34.751</u>

Las presentes cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2002, incluidas entre las páginas números 1 a 44 anteriores, han sido formuladas con fecha 20 de febrero de 2003 por los Administradores de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Segovia, quienes, en prueba de ello firman a continuación:

D. Adriano Soto Rabanos
Presidente N.I.F. 01607498M

D. Pedro Álvarez de Frutos
Vicepresidente 1º N.I.F. 03407816K

D. Miguel Ángel Antona Herranz
Vicepresidente 2º N.I.F. 03415085E

D. Sergio Gozalo de Mercado
Secretario N.I.F. 03403692Z

D. Fernando Aceves González
Vocal N.I.F. 03448169D

D. José María Agudiez Calvo
Vocal N.I.F. 03435559A

D. Manuel Berzal Lobo
Vocal N.I.F. 03361648Z

D. Bonifacio García de Frutos
Vocal N.I.F. 03358716A

D. José Ignacio García García
Vocal N.I.F. 03376692O

D. Elena García Gil
Vocal N.I.F. 03428832S

D. Juan Manuel Muñoz Macías
Vocal N.I.F. 03479782E

D. Ismael Ortiz López
Vocal N.I.F. 51342284M

D. José Luis Pascual Hernández
Vocal N.I.F. 03407140N

D. Luis Peñalosa Izuzquiza
Vocal N.I.F. 03379641K

D^a Dolores Romero Ligeró
Vocal N.I.F. 06223498C

D. Francisco Javier Sigüenza Hernández
Vocal N.I.F. 05386318V

D. Francisco Valverde Gómez
Vocal N.I.F. 03416055A

INFORME DE GESTION DEL EJERCICIO 2.002

Los recursos gestionados de clientes alcanzaron a 31 de diciembre los 2.215.188 miles de euros, alcanzando una tasa anual de crecimiento del 10,7%. A lo largo del ejercicio, los recursos ajenos de clientes tuvieron un incremento neto de 229.074 miles de euros y los planes de pensiones 2.814; mientras que redujeron su saldo los fondos de inversión en 13.337 y las cuentas de recaudación 4.010 miles de euros.

La inversión crediticia bruta finalizó el año con 1.654.397 miles de euros, lo que representa una tasa de crecimiento anual del 15,1%. El saldo neto del crédito sobre clientes era a 31 de diciembre 1.612.565 miles de euros, creciendo a una tasa del 14,6%. Los activos dudosos alcanzaron un saldo de 44.913 miles de euros al terminar el ejercicio. El índice de morosidad fue el 2,71% (depurando el efecto de la titulización, sería 2,62%), aumentando en el año en 1,64 puntos; mientras que la cobertura de insolvencias ascendió al 102,5%, que sería del 112,9% si consideramos los fondos para riesgos y cargas de carácter general procedentes de fondos de insolvencias.

La cartera de valores neta finalizó el ejercicio con un saldo de 553.745 miles de euros, aumentando en un 0,5%. La variación de la cartera de valores se explica por los aumentos en Obligaciones y otros valores de renta fija de 30.268 miles de euros y en Participaciones de 5.607, mientras que se produjeron descensos en Deudas del Estado por importe de 26.784 y en Acciones y otros títulos de renta variable de 6.231 miles de euros.

La tesorería neta, diferencia entre los saldos activos y pasivos en Entidades de Crédito, finalizó el ejercicio con un saldo neto deudor de 5.052 miles de euros. Los activos materiales e inmateriales a 31 de diciembre mantenían un saldo neto de 54.998 miles de euros.

El importe neto destinado en el ejercicio a Obra Social y Cultural fue de 7.793 miles de euros, que supone un aumento del 6,1% respecto al año anterior. Para el ejercicio 2003 el presupuesto de la Obra Social y Cultural asciende a 7.937 miles de euros.

El beneficio antes de impuestos en 2002 fue 23.951 miles de euros, con reducción anual del 0,7%. Sobre balance medio fue de 1,02%.

El margen financiero en 2002 fue de 67.563 miles de euros, el margen ordinario 70.519 miles de euros y el margen de explotación 25.774 miles de euros, con variaciones respectivas del 2,2%, -3,1% y -13,8% en comparación con el ejercicio anterior.

A insolvencias y riesgo país se destinaron 9.610 miles de euros, a dotaciones al fondo de fluctuación de valores 5.856 y a amortizaciones 3.368 miles de euros, mientras que se recuperaron otros fondos específicos por importe de 1.688 miles de euros.

Una vez deducido el impuesto sobre sociedades por importe de 2.774 miles de euros, Caja Segovia obtuvo un beneficio neto de 21.177 miles de euros, con aumento del 2,2% sobre el obtenido en el ejercicio anterior. Ello permitirá destinar al Fondo de la Obra Social y Cultural 7.212 miles de euros y a la dotación a Reservas generales 13.965 miles de euros. El coeficiente de solvencia a finales de 2002 era del 11,04 %.

En el ejercicio 2002 se ha iniciado el Plan Estratégico 2002-2006. Entre las principales realizaciones del ejercicio, cabe mencionar la apertura de nuevas Oficinas en Valladolid (Urbana nº 2: Parquesol) y Segovia (Oficina en el Centro Comercial "Luz de Castilla"). Los nuevos productos más relevantes lanzados durante 2002 son el "Depósito Favorable", el Plan de pensiones "Acueducto Capital Protegido", "Cuenta Inversión", "Depósito Mixto Garantizado", "Depósito Estrella" y "Tarjeta Mastercard Cuota Fija". Además, se han potenciado los canales alternativos, por medio de campañas de promoción e introduciendo novedades en el Servicio SegoVÍA. A finales de 2002, Caja Segovia contaba con 113 cajeros automáticos y sus clientes tenían 83.745 tarjetas. En este ejercicio se continuaron realizando proyectos de cooperación con casi todas las Cajas de Ahorros, a través de la Confederación Española de Cajas de Ahorros, entre los que destaca la definición y desarrollo de un modelo de Control Global del Riesgo.

La Obra Social y Cultural ha reforzado su programación de 2002 con motivo de la celebración del 125 Aniversario de Caja Segovia. El día 25 de julio, fecha conmemorativa de la efeméride, tuvo lugar un espectáculo de calle con "Els Comediants". El acto institucional central tuvo lugar al día siguiente en el Alcázar, sazonado con un recital de la renombrada soprano María Bayo. La Sala Caja Segovia fue reinaugurada, una vez remodelada y equipada, el día 12 de junio. Destacaron durante el año las exposiciones en el Torreón de Lozoya de artistas de tanto realce como Chagall o Modigliani, muestras monográficas como "Tiempo de cambios. Segovia 1874-1931" o la dedicada a conmemorar los 125 años de la Caja. Los espectáculos musicales contaron como figura estelar con la presencia de Julio Iglesias, también tuvieron éxito el recital de Estopa, el Festival Senior, el Festival Joven de música clásica y las Veladas en el Torreón de Lozoya. La Entidad editó buen número de publicaciones relevantes, entre las cuales "Segovia 125 años (1877-2002)"

trató de recopilar la historia de Segovia y su provincia en sus múltiples facetas. Otras ediciones conmemorativas de la Caja fueron una moneda de plata conmemorativa, una litografía de técnica mixta del Palacio de Villafañe, donde nació la Caja, y la utilización por el Servicio Postal de Correos de un matasello alusivo al 125 aniversario. A lo largo del ejercicio, la Caja celebró importantes Sorteos con motivo de la mentada conmemoración.

D. Atanacio Soto Rabanos
Presidente N.I.F. 01607498M

D. Pedro Alvarez de Frutos
Vicepresidente 1º N.I.F. 03407816K

D. Miguel Angel Antona Pierranz
Vicepresidente 2º N.I.F. 03415085E

D. Sergio Gozalo de Mercado
Secretario N.I.F. 03403692Z

D. Fernando Aceves González
Vocal N.I.F. 03448169D

D. José María Agudiez Calvo
Vocal N.I.F. 03435559A

D. Manuel Berzal Lobo
Vocal N.I.F. 03361648Z

D. Bonifacio García de Frutos
Vocal N.I.F. 03358716A

D. José Ignacio García García
Vocal N.I.F. 03376692Q

Dña. Elena García Gil
Vocal N.I.F. 03428832S

D. Juan Manuel Muñoz Macías
Vocal N.I.F. 03429782E

D. Ismael Ortiz López
Vocal N.I.F. 51342284M

D. José Luis Pascual Hernández
Vocal N.I.F. 03407140N

D. Luis Peñalosa Izuzquiza
Vocal N.I.F. 03379641K

D^a. Dolores Romero Ligeró
Vocal N.I.F. 06223498G

D. Francisco Javier Sigüenza Hernández
Vocal N.I.F. 05386318V

D. Francisco Valverde Gómez
Vocal N.I.F. 03416055A