

VALENTÍN TOLEDO GONZÁLEZ, Secretario del Consejo Rector de CAJA LABORAL POPULAR COOP. DE CREDITO, domiciliada en Mondragón (Gipuzkoa), Paseo José María Arizmendiarieta s/n, inscrita en el Registro General de Cooperativas del Ministerio de Trabajo y Seguridad Social con el número 28 SC, en el Banco de España con el número 3035 y en el Registro Mercantil de Gipuzkoa al Tomo 3 de Cooperativas, hoja nº 56, folio 149 y siguientes y con CIF nº F-20022109

CERTIFICA: Que el documento que adjunto se acompaña, que contiene el Informe de Auditoría, las Cuentas anuales individuales y consolidadas al 31 de diciembre de 2002 y 2001 y el Informe de Gestión del ejercicio 2002, es copia exacta de su original.

Y para que conste a los efectos oportunos, expide la presente certificación, con el Visto Bueno del Presidente, en Mondragón, a dos de abril de dos mil tres.

TEL SECRETARIO

Vº Bº

EL PRESIDENTE

C N M V	
Registro de Auditorias	
Emisores	
NP	7626

COMISION NACIONAL DEL	
MERCADO DE VALORES	
15 ABR. 2003	
REGISTRO DE ENTRADA	
Nº 2003 ..0..3..9..4..2..3.....	



Caja Laboral Popular Coop. de Crédito – Lan Kide Aurrezkia

Informe de auditoría,
Cuentas anuales individuales y consolidadas
al 31 de diciembre de 2002 y 2001 e
Informe de gestión del ejercicio 2002



Pº de Colón, 2 - 1º Dcha.
20002 San Sebastián
Tel. + 34 943 283 977
Fax + 34 943 288 177

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los socios de Caja Laboral Popular
Coop. de Crédito – Lan Kide Aurrezkia

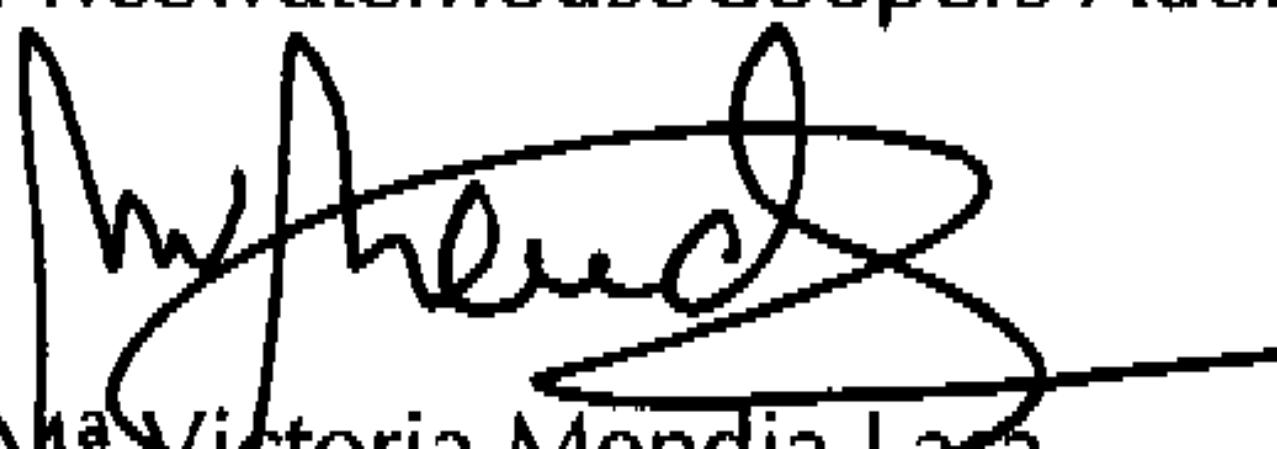
Hemos auditado las cuentas anuales de Caja Laboral Popular Coop. de Crédito – Lan Kide Aurrezkia (la Entidad) y las cuentas anuales consolidadas de Caja Laboral Popular Coop. de Crédito – Lan Kide Aurrezkia y sus sociedades dependientes que componen el Grupo Caja Laboral (el Grupo, nota 3 de la memoria), que comprenden los balances de situación individuales y consolidados al 31 de diciembre de 2002, las cuentas de pérdidas y ganancias individuales y consolidadas 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 individuales y 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 individuales y consolidadas 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 de los balances, de las cuentas de pérdidas y ganancias y de los cuadros de financiación, individuales y consolidados, además de las cifras del ejercicio 2002, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales individuales y consolidadas del ejercicio 2002. Con fecha 4 de febrero de 2002, emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales individuales y consolidadas del ejercicio 2001 en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión, las cuentas anuales individuales y consolidadas del ejercicio 2002 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caja Laboral Popular Coop. de Crédito – Lan Kide Aurrezkia y de Caja Laboral Popular Coop. de Crédito – Lan Kide Aurrezkia y sus sociedades dependientes que componen el Grupo Caja Laboral 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 de la Entidad consideran oportunas sobre la situación de la Entidad y del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales individuales y consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales individuales y 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 de la Entidad y de las sociedades consolidadas.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.


Mª Victoria Mendiola Lasa
Socia-Auditora de Cuentas

3 de febrero de 2003

Caja Laboral Euskadiko Kutxa

CAJA LABORAL POPULAR COOP. DE CRÉDITO - LAN KIDE AURREZKIA

BALANCES DE SITUACIÓN INDIVIDUALES Y CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y DE 2001 (Expresados en Miles de euros)

	Individual		Consolidado		Consolidado
	2002	2001	2002	2001	2001
Caja y depósitos en bancos centrales					
- Caja	61.507	59.540	61.507	59.540	10.781
- Banco de España (Nota 6)	109.855	194.459	109.855	194.459	367.501
	171.362	253.999	171.362	253.999	378.282
Deudas del Estado (Nota 7)	632.263	486.286	639.539	493.561	
Entidades de crédito (Nota 8)					Entidades de crédito (Nota 16)
- A la vista	10.344	12.931	10.345	12.931	- A la vista
- Otros créditos	1.220.696	1.423.017	962.483	1.192.250	- Depósitos de ahorro
	1.231.040	1.435.948	972.828	1.205.181	- Otros débitos
Créditos sobre clientes (Nota 9)	5.973.830	5.162.769	6.251.841	5.422.745	Débitos a clientes (Nota 17)
Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 10)					Débitos representados por valores negociables (Nota 18)
- De emisión pública	4.883	5.929	4.883	5.929	129.385
- Otros emisores	595.068	558.737	595.068	558.737	152.128
	599.951	564.666	599.951	564.666	254.385
Acciones y otros títulos de renta variable (Nota 11)	169.801	252.153	169.801	252.153	276.978
Participaciones (Nota 12)	13.508	15.778	13.682	15.876	141.839
Participaciones en empresas del grupo (Nota 12)	43.975	40.975	30.415	28.880	247.345
Activos inmateriales					109.353
Activos materiales (Nota 13)					109.336
- Terrenos y edificios de uso propio	108.141	105.879	108.141	105.879	117.915
- Otros inmuebles	33.855	35.463	33.840	35.377	
- Mobiliario, instalaciones y otros	50.612	52.068	62.205	59.694	
	192.608	193.410	204.186	200.950	
Otros activos (Nota 14)	101.793	145.224	102.265	148.015	
Cuentas de periodificación (Nota 15)	84.018	69.271	76.343	63.093	
Pérdidas en sociedades consolidadas por puesta en equivalencia (Nota 23)					113
					120
					9.214.149
					8.620.479
					9.232.420
					8.649.375
					9.214.149
					8.620.479
					9.232.420
					8.649.375
					1.156.053
					1.527.090
					1.150.065
					1.524.674

CAJA LABORAL POPULAR COOP. DE CRÉDITO – LAN KIDE AURREZKIA

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS INDIVIDUALES Y CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y DE 2001
(Expresadas en Miles de euros)

	Miles de euros			
	Individual		Consolidado	
	2002	2001	2002	2001
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 24)	384.642	405.054	390.968	409.919
- De los que: Cartera de renta fija	50.695	61.099	51.027	63.399
Intereses y cargas asimiladas (Nota 24)	(174.265)	(198.072)	(174.391)	(196.931)
Rendimiento de la cartera de renta variable	10.973	6.389	4.142	2.549
- De acciones y otros títulos de renta variable	1.985	2.117	1.985	2.117
- De participaciones	280	326	280	326
- De participaciones en el grupo	8.708	3.946	1.877	106
Margen de intermediación	221.350	213.371	220.719	215.537
Comisiones percibidas (Nota 24)	79.424	72.220	79.718	72.635
Comisiones pagadas (Nota 24)	(13.089)	(12.495)	(13.183)	(12.567)
Resultados de operaciones financieras (Nota 24)	(22.538)	(2.415)	(22.537)	(2.595)
Margen ordinario	265.147	270.681	264.717	273.010
Otros productos de explotación	976	952	4.199	2.718
Gastos generales de administración	(117.696)	(114.226)	(119.117)	(115.606)
- De personal	(76.446)	(73.047)	(77.236)	(73.767)
De los que:				
. Sueldos y salarios	(74.386)	(70.110)	(74.699)	(70.363)
. Cargas sociales	(1.705)	(1.653)	(1.871)	(1.800)
- Otros gastos administrativos	(41.250)	(41.179)	(41.881)	(41.839)
Amortización y saneamiento de activos materiales o inmateriales	(15.111)	(15.787)	(18.265)	(17.623)
Otras cargas de explotación	(7.546)	(8.768)	(7.558)	(8.821)
Margen de explotación	125.770	132.852	123.976	133.678
Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia				
- Participación en beneficios	-	-	3.476	2.758
- Correcciones de valor por cobro de dividendos	-	-	(1.877)	(106)
Amortización y provisiones para insolvencias (neto) (Nota 9)	(26.981)	(26.797)	(28.259)	(28.259)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	190	72	190	51
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales (Nota 21)	-	10.734	-	10.734
Beneficios extraordinarios (Nota 24)	9.482	8.230	9.361	8.317
Quebrantos extraordinarios (Nota 24)	(1.156)	(1.476)	(1.160)	(1.476)
Resultados antes de impuestos	107.305	123.615	105.707	125.697
Impuesto sobre beneficios (Nota 29)	(7.276)	(16.008)	(7.776)	(16.783)
Resultado del ejercicio	100.029	107.607	97.931	108.914
Resultado atribuido al grupo	-	-	97.931	108.914

CAJA LABORAL POPULAR COOP. DE CRÉDITO – LAN KIDE AURREZKIA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 (Expresada en Miles de euros)

1. Actividades

Caja Laboral Popular Coop. de Crédito - Lan Kide Aurrezkia (en adelante la Entidad o Caja Laboral), con domicilio social en Mondragón (Gipuzkoa), está constituida como una cooperativa de crédito, cuyos primeros estatutos sociales fueron aprobados el 16 de julio de 1959 y tiene la consideración de cooperativa calificada.

Los estatutos sociales de la Entidad indican que su actividad no estará limitada a ámbito territorial alguno y que su objeto social es servir a las necesidades financieras de sus socios y de terceros mediante el ejercicio de las actividades propias de las entidades de crédito. A tal efecto, podrá realizar toda clase de operaciones activas, pasivas y de servicios permitidas a las demás entidades de crédito, incluidas las que sirvan para la promoción y mejor cumplimiento de sus fines cooperativos, con atención preferente a las necesidades financieras de sus socios, y respetando los límites legales para operaciones activas con terceros.

Las cooperativas de crédito se ven afectadas por una normativa legal que regula, entre otros, los siguientes aspectos:

- a) Mantenimiento de un porcentaje mínimo de activos líquidos, en depósito en Banco de España, para la cobertura del coeficiente de reservas mínimas.
- b) Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos cuya finalidad consiste en garantizar a los depositantes la recuperación de determinado importe de sus depósitos.
- c) Distribución del excedente neto de cada ejercicio al Fondo de Educación y Promoción y a la dotación de reservas.
- d) Mantenimiento de un volumen de recursos propios mínimos que viene determinado en función de las inversiones realizadas y los riesgos asumidos.

La Entidad, según los acuerdos del III Congreso Cooperativo de diciembre de 1991, modificados por el Consejo Rector de 30 de diciembre de 1996 y posteriormente por el acuerdo del Consejo Rector de 31 de octubre de 1997 en cuanto a su instrumentalización, en lo relativo a la regulación del Fondo Central de Intercooperación (FCI), aporta a MCC Inversiones Sociedad de Promoción de Empresas, S. Coop. (en adelante MCC Inversiones) y a Fundación MCC un importe anual equivalente al 18,4% de los excedentes antes de impuestos, minorados por los intereses al capital del ejercicio en que se materializa la aportación y deducidas las subvenciones correspondientes a la aportación al FCI del propio año. Las aportaciones de la Entidad se realizan según el siguiente criterio:

- a) El 70% de la aportación anual se realiza a través de subvenciones a MCC Inversiones y a Fundación MCC.
- b) El 30% restante, como límite, se canaliza vía inversión directa, en forma de préstamos, o aportaciones al capital de las entidades integradas en la corporación MCC que, en caso de ser objeto de provisión por insolvencias por parte de la Entidad, dicho importe es minorado de la subvención a realizar en el ejercicio en que surge la necesidad de la mencionada provisión.

Conforme a los Estatutos de la Entidad, según acuerdo de la Asamblea General de fecha 8 de marzo de 2002, en los ejercicios 2003 y 2002 la aportación anual al F.C.I. en forma de subvención se canaliza, según la propuesta de distribución de resultados de los ejercicios 2002 y 2001 (Notas 4 y 23), a través del Fondo Social Intercooperativo. Durante el ejercicio 2001 no fue exigible a la Entidad aportaciones vía subvenciones a MCC Inversiones y a Fundación MCC, dado que en el ejercicio 1999 se acordó una aportación extraordinaria a Fundación MCC que cubría el citado compromiso. El límite no dispuesto de la modalidad de aportaciones vía inversión directa asciende a 27.149 miles de euros (17.934 miles de euros en 2001).


El Consejo Rector de la Entidad y el Consejo de Administración de Aroleasing, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A. (sociedad participada en su totalidad por la Entidad (Nota 12)), celebrados el 30 de septiembre de 2002, han adoptado el acuerdo de aprobar el proyecto de fusión de ambas entidades, mediante la absorción de Aroleasing, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A. por parte de la Entidad.

De acuerdo a lo establecido en el citado proyecto, a partir del 1 de enero de 2003 las operaciones de la sociedad absorbida se consideran realizadas a efectos contables por cuenta de la Entidad. Al 31 de diciembre de 2002, el balance de situación resumido de Aroleasing, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A. es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Créditos sobre clientes	278.011
Participaciones y participaciones en empresas del grupo	50
Activos materiales e inmateriales	11.619
Otros activos y cuentas de periodificación	2.087
Total activo	<u>291.767</u>
Entidades de crédito	258.221
Débitos a clientes	1.387
Capital	7.868
Reservas y beneficios del ejercicio	5.561
Resto de pasivos	18.730
Total pasivo	<u>291.767</u>

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales se encuentra pendiente la autorización del citado proyecto por parte de la Dirección General del Tesoro y Política Financiera y la aprobación por la Asamblea General y Junta General de las entidades.

2. Bases de Presentación

Imagen fiel

En cumplimiento de la legislación vigente los Administradores de la Entidad han formulado estas cuentas anuales individuales y consolidadas, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados y de los cambios en la situación financiera de la Entidad y de sus sociedades dependientes, en adelante el Grupo (Nota 3).

Estas cuentas anuales individuales y consolidadas se han preparado a partir de los registros individuales de la Entidad y de cada una de las sociedades dependientes objeto de consolidación (Nota 3) y se presentan de acuerdo con los formatos establecidos en la Circular 4/1991, de 14 de junio, y modificaciones posteriores de Banco de España. Las cuentas anuales consolidadas incluyen determinadas reclasificaciones para homogeneizar los criterios de contabilidad y de presentación seguidos por las sociedades financieras dependientes consolidadas con los de la Entidad.

Las cuentas anuales de la Entidad y las de las sociedades financieras dependientes consolidadas correspondientes al ejercicio 2002 se encuentran pendientes de aprobación por las respectivas Asamblea General y Juntas Generales de Accionistas. No obstante, los Administradores de la Entidad estiman que dichas cuentas anuales serán ratificadas sin cambios significativos.

Las cifras contenidas en los documentos que componen las cuentas anuales están expresadas en miles de euros.

3. Principios de Consolidación

Las cuentas anuales consolidadas de 2002 y 2001 se han preparado de acuerdo con lo establecido en las Circulares 4/1991, de 14 de junio y 5/1993, de 26 de marzo, de Banco de España y normativa correspondiente y a partir de los registros contables de la Entidad y de las siguientes sociedades:

Grupo consolidable

- Aroleasing, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A.
- Caja Laboral Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.
- Caja Laboral Finance Limited.

Sociedades dependientes no consolidables y asociadas

- FG Asset Management Ireland Limited
- International Capital Research, S.A.
- Seguros Lagun-Aro Vida, S.A.
- Seguros Lagun-Aro, S.A.
- MCC Innovación SPE, S.A.

La definición del Grupo se efectuó de acuerdo con la Circular 4/91, de Banco de España, e incluye todas las Sociedades dependientes en cuyo capital social la participación directa y/o indirecta de la Entidad sea igual o superior al 20% (3% si cotizan en Bolsa), y cuya actividad esté directamente relacionada con la de la Entidad y constituyan, junto con éste, una unidad de decisión. En el proceso de consolidación se ha aplicado el método de integración global para las sociedades mencionadas en el Grupo consolidable, de acuerdo con las normas contenidas en la Circular 4/1991 de Banco de España. Todas las cuentas y transacciones importantes entre las Sociedades consolidadas han sido eliminadas en el proceso de consolidación.

Adicionalmente, las inversiones en el capital de Sociedades dependientes no consolidables por no estar su actividad directamente relacionada con la de la Entidad y de otras empresas en las que se posee una participación igual o superior al 20% (3% si cotizan en Bolsa), se valoran por la fracción del neto patrimonial que representan estas participaciones, una vez considerados los dividendos percibidos de las mismas y otras eliminaciones patrimoniales (criterio de puesta en equivalencia).

Los datos más significativos de las sociedades dependientes y asociadas consolidadas al 31 de diciembre de 2002 y 2001 se muestran en el Anexo I de la Nota 12.

4. Aplicación del excedente

La Ley 13/1989 sobre Cooperativas de Crédito, modificada por la Ley 20/1990 sobre Régimen Fiscal de Cooperativas, establece que las cantidades no destinadas al Fondo de Reserva Obligatorio y al Fondo de Educación y Promoción estarán a disposición de la Asamblea General, que podrá distribuirlo de la forma siguiente:

- Reparto o retorno entre los socios
- Dotación al Fondo de Reserva Voluntario

Los estatutos sociales de la Entidad, tras las modificaciones introducidas por la Asamblea General del 8 de marzo de 2002, indican que el excedente disponible, una vez cumplidas las obligaciones que eventualmente se pudieran derivar de la cobertura del capital obligatorio o del coeficiente de solvencia, se destinará:

- El 56%, como mínimo, a la dotación del Fondo de Reserva Obligatorio.
- El 10%, como mínimo, a la dotación del Fondo de Educación y Promoción.
- El 15% como mínimo, al Fondo Social Intercooperativo.
- El resto estará a disposición de la Asamblea General, que podrá distribuirlo de la forma siguiente: retorno a los socios o dotación a Fondos de Reserva voluntarios o análogos.

De acuerdo con los estatutos de la Entidad el retorno a los socios será acreditado a los socios de trabajo, en proporción a sus anticipos laborales, y a los restantes socios, en proporción a las operaciones realizadas con la Entidad.

La propuesta de aplicación del excedente de Caja Laboral Popular Coop. de Crédito - Lan Kide Aurrezkia, del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2002, formulada por los Administradores y pendiente de aprobación por la Asamblea General de la Entidad, y la aplicación efectuada correspondiente al ejercicio 2001, son las siguientes:

	Miles de euros	
	2002	2001
Excedente neto del ejercicio según cuenta de pérdidas y ganancias adjunta	100.029	107.607
 Menos:		
Intereses brutos, distribuidos a cuenta de la aplicación del excedente bruto del ejercicio por las aportaciones al capital social (Nota 14)	<u>(21.172)</u>	<u>(18.290)</u>
 Excedente disponible	<u>78.857</u>	<u>89.317</u>
 Distribución del excedente disponible:		
- Fondo de Reserva Obligatorio	44.160	45.552
- Fondo de Educación y Promoción	7.886	9.825
- Retornos cooperativos	14.983	19.650
- Fondo Social Intercooperativo	<u>11.828</u>	<u>14.290</u>
	<u>78.857</u>	<u>89.317</u>

5. Principios Contables y Normas de Valoración Aplicados

Las cuentas anuales han sido formuladas de acuerdo con los principios contables y normas de valoración y clasificación contenidos en la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España y sus posteriores modificaciones. Los principales son los siguientes:

a) Principio de devengo

Los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su fecha de devengo y no de acuerdo con su fecha de cobro o pago, salvo los intereses relativos a inversiones crediticias y otros riesgos de inversión considerados como de dudoso cobro que se abonan a resultados en el momento de su cobro. Asimismo, no se reconocen como ingresos hasta su cobro definitivo, los beneficios obtenidos en la venta, con cobro aplazado, de activos inmovilizados, salvo que las condiciones de la venta y la solvencia del deudor no permitan albergar dudas sobre el buen fin de la operación.

Siguiendo la práctica general financiera las transacciones se registran en la fecha en que se producen, que puede diferir de su correspondiente fecha valor de acuerdo con la cual se calculan los ingresos y gastos financieros.

b) Transacciones y saldos en moneda extranjera

Se entiende por moneda extranjera cualquier moneda diferente del euro y de las unidades monetarias nacionales de los Estados miembros participantes de la Unión Económica y Monetaria que hayan adoptado la moneda única como moneda oficial. Los detalles por divisas de las diversas cuentas y epígrafes en esta memoria se desglosan de acuerdo a este criterio.

Los saldos en moneda extranjera, incluidos sus productos y costes devengados y no vencidos y las operaciones de compraventa de divisas al contado, se valoran al cambio medio ponderado del mercado de divisas de la fecha a que se refiere el balance de situación o del último día hábil anterior. Los beneficios o pérdidas que, en su caso, se originan al practicarse estas valoraciones se reconocen como ingresos o gastos en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Por otra parte, las operaciones de compraventa de divisas a plazo contratadas y no vencidas se han valorado a los tipos de cambio del mercado de divisas a plazo al cierre de cada ejercicio, excepto aquellas operaciones identificadas como de cobertura en las que los premios o descuentos (entendidos como la diferencia entre el cambio contractual y el de contado del día del contrato) se periodifican a lo largo de la vida de la operación. Las diferencias de cambio producidas como consecuencia de la aplicación de estos criterios se registran íntegramente y por el neto en la cuenta de pérdidas y ganancias.

c) Operaciones de futuro

La Entidad utiliza estos instrumentos, tanto en operaciones de cobertura de sus posiciones patrimoniales como en otras operaciones.

De acuerdo con la normativa de Banco de España, las operaciones de futuro 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 de la Entidad. Por tanto, el valor nocial y/o contractual de estos productos no expresa el riesgo total de crédito o de mercado asumido por la Entidad. Por otra parte, las primas cobradas y pagadas por opciones vendidas y compradas, respectivamente, se contabilizan entre las cuentas diversas como un activo patrimonial por el comprador y como un pasivo por el emisor, hasta la fecha de vencimiento.

Las operaciones que tienen por objeto y por efecto eliminar o reducir significativamente los riesgos de cambio, de interés o de mercado existentes en posiciones patrimoniales o en otras operaciones, se consideran como de cobertura. Los beneficios o quebrantos generados en estas operaciones de cobertura se periodifican de forma simétrica a los ingresos o costes del elemento cubierto.

Las operaciones que no son de cobertura, también denominadas operaciones de negociación, contratadas en mercados organizados, se valoran de acuerdo con su cotización, habiéndose registrado las variaciones en las cotizaciones íntegramente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los resultados de las operaciones contratadas fuera de dichos mercados organizados, no se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias hasta su liquidación efectiva. No obstante, al cierre de cada mes se efectúan cierres teóricos de las posiciones, habiéndose provisionado con cargo a resultados las pérdidas potenciales netas por cada clase de riesgo y divisa que, en su caso, resulten de dichas valoraciones. Los beneficios potenciales no se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias hasta su liquidación.

Para las operaciones de permuta financiera sobre tipos de interés cancelables anticipadamente por la contraparte, la Entidad, siguiendo el criterio de prudencia, constituye una provisión por el importe del exceso de interés a cobrar por la Entidad con relación a los tipos de interés de mercado aplicables a este tipo de operaciones. Esta provisión se registra en el epígrafe Provisiones para riesgos y cargas del Balance de situación (Nota 21).

d) Fondos de provisión para insolvencias

Estos fondos se constituyen al objeto de cubrir las posibles pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la recuperación íntegra de los riesgos crediticios contraídos por el Grupo en el desarrollo de su actividad financiera.

El fondo de insolvencias corresponde a la provisión específica por la inversión crediticia y riesgos de firma, que se determina en base al estudio riguroso e individualizado del riesgo de crédito de sus operaciones de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/1991 del Banco de España. La Dirección de la Entidad evalúa las operaciones crediticias con Cooperativas y otras empresas asociadas, en función de su situación más actual y de la estimación de su capacidad futura de generación de fondos para hacer frente a las deudas contraídas. Para aquellas calificadas como dudosas se aplican, tanto a efectos de su clasificación en Activos dudosos, como a efectos del cálculo de la provisión de insolvencias, determinados porcentajes estimados de incobrabilidad, tomando en consideración la tasa anual de impagados, en el caso de crédito comercial, y el riesgo total asumido, en el caso de otros créditos.

Además, siguiendo la normativa de Banco de España, se incluye una provisión adicional, de carácter genérico, equivalente al 1% de la inversión crediticia y otros riesgos (0,5% para determinadas operaciones hipotecarias), que está destinada a cubrir las pérdidas que puedan originarse en riesgos no identificados individualmente como problemáticos en la actualidad.

El fondo de insolvencias se complementa con el fondo para la cobertura estadística de insolvencias. Este fondo se dota trimestralmente, de acuerdo con la normativa del Banco de España, por la diferencia entre la estimación estadística de las insolvencias globales latentes en las diferentes carteras de riesgos homogéneos (obtenidas aplicando un coeficiente a los distintos riesgos crediticios y de firma) y las dotaciones netas para insolvencias del periodo. Se entiende como dotaciones netas para insolvencias, las dotaciones específicas menos la recuperación de activos amortizados. El importe máximo de este fondo será igual al triple de la ponderación de los riesgos según dichos coeficientes.

Los saldos de los fondos de provisión para insolvencias se incrementan por las dotaciones que es preciso efectuar con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minoran por las cancelaciones definitivas por incobrables y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan.

Los fondos de provisión para insolvencias, fondo estadístico y riesgo país que cubren inversiones se presentan en los balances de situación minorando los capítulos correspondientes a los activos cubiertos. Las provisiones para cubrir las pérdidas en que se pueda incurrir como consecuencia de los riesgos de firma, se incluyen en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas" del pasivo de los balances de situación. Las dotaciones realizadas a estos fondos se presentan en las cuentas de pérdidas y ganancias netas de los fondos disponibles y de los importes recuperados por activos en suspenso regularizados.

e) Distribución de la cartera de valores

La cartera de valores se distribuye en cuatro categorías:

Cartera de negociación

Se incluyen en este concepto aquellos valores de renta fija o variable que el Grupo mantiene en su activo con la finalidad de beneficiarse a corto plazo de las variaciones de sus precios, incorporando únicamente aquellos valores que coticen públicamente y cuya negociación sea ágil y profunda.

Cartera de inversión a vencimiento

Se incluyen en este concepto aquellos valores de renta fija que el Grupo ha decidido mantener hasta su amortización, siempre y cuando se cuente con capacidad financiera para ello y se cumplan las normas establecidas al efecto.

Cartera de inversión ordinaria

Se incluyen dentro de esta cartera aquellos valores de renta fija o variable que no hayan sido asignados a ninguna otra cartera.

Cartera de participaciones permanentes

Se incluyen dentro de esta cartera las participaciones destinadas a servir de manera duradera a las actividades de la Entidad y su grupo consolidable. La cartera así considerada figura incluida en los epígrafes Participaciones y Participaciones en empresas del grupo (Nota 12).

f) Deudas del Estado, Obligaciones y otros valores de renta fija

La cartera de valores de renta fija se ha valorado de acuerdo con los siguientes criterios:

- Los títulos asignados a la cartera de negociación se valoran a los precios de mercado o de cotización 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 la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Los valores asignados a la cartera de inversión a vencimiento se presentan valorados a su precio de adquisición corregido. El precio de adquisición se corrige, mensualmente, por el importe resultante de periodificar financieramente, durante la vida residual del valor, la diferencia entre dicho precio de adquisición y el valor de reembolso. La enajenación de estos valores antes de su vencimiento está sujeta a ciertas limitaciones. Los beneficios que pudieran producirse en el futuro en las enajenaciones de estos valores deben periodificarse linealmente a lo largo de la vida residual de los valores vendidos.
- Los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria se presentan valorados a su precio de adquisición, corregido según se define en el apartado anterior, o a su valor de mercado, el menor de los dos. En el caso de títulos cotizados, el valor de mercado se determina en función de la cotización del último día hábil del ejercicio. Los fondos de fluctuación de valores constituidos con objeto de reconocer las minusvalías derivadas de la aplicación de este criterio se presentan, en su caso, disminuyendo el saldo de los epígrafes "Deudas del Estado" y "Obligaciones y otros valores de renta fija" de los balances de situación. Las dotaciones a dichos fondos se realizan con cargo a cuentas de periodificación activas, excepto en el caso en que se consideren pérdidas de valor duraderas que se registran con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias. Al 31 de diciembre de 2002 el saldo de dichas cuentas de periodificación asciende a 6.029 miles de euros.

Las minusvalías correspondientes a los valores cedidos a terceros con compromiso de recompra se sanean, en caso de existir, por la parte proporcional del período comprendido entre la fecha prevista de recompra y la de vencimiento.

g) Acciones y participaciones del capital

Los títulos de renta variable se registran por su precio de adquisición actualizado, en su caso, de acuerdo con las normas legales aplicables.

Se dotan los oportunos fondos de fluctuación de valores, que se presentan como una disminución de los epígrafes de Acciones y otros títulos de renta variable, Participaciones y de Participaciones en empresas del grupo, cuando concurren alguna de las siguientes circunstancias:

- El valor de cotización del último día hábil o la cotización media del último trimestre, el menor de los dos, es inferior al valor contable para los títulos que cotizan en Bolsa.
- El valor teórico neto de los títulos, obtenido de los últimos balances disponibles de las sociedades que generalmente se encuentran auditados, es inferior al valor contable cuando se trata de títulos que no cotizan en Bolsa. Se provisiona el exceso del coste de adquisición sobre el valor teórico-contable de las participaciones, corregido por el importe de las plusvalías tácitas adquiridas que todavía subsisten al cierre del ejercicio.

h) Activos materiales afectos al Fondo de Educación y Promoción y gastos de mantenimiento

El inmovilizado material afecto al Fondo de Educación y Promoción se muestra en el epígrafe de Activos materiales y se presenta por su valor de coste de adquisición actualizado conforme a las normas descritas en el apartado (i) siguiente, deducidas las amortizaciones acumuladas correspondientes.

La amortización de los elementos del inmovilizado se realiza sobre los valores de coste o coste actualizado, según corresponda, siguiendo el método lineal durante los períodos de vida útil estimados para cada grupo de elementos y utilizando los mismos coeficientes que los descritos en el apartado (i) siguiente.

La amortización correspondiente a cada ejercicio se dota con cargo a la cuenta Gastos de mantenimiento del Fondo de Educación y Promoción.

El Fondo de Educación y Promoción se incluye en el epígrafe de Otros pasivos de los balances de situación adjuntos. El importe de sus gastos de mantenimiento se presenta deduciéndo el citado Fondo (Nota 19).

i) Activos materiales

El activo funcional está valorado a su coste de adquisición, en general regularizado y actualizado al amparo de diversas disposiciones legales, que incluyen las actualizaciones efectuadas en los ejercicios 1991 y 1996 al amparo de las Normas Forales 13/1990, de 13 de diciembre y 11/1996, de 5 de diciembre de la Excma. Diputación Foral de Gipuzkoa.

La amortización de los elementos del inmovilizado se realiza sobre los valores de coste o coste actualizado, según corresponda, siguiendo el método lineal, durante los siguientes años de vida útil estimados:

	<u>Años de vida útil</u>
Edificios y urbanizaciones	50
Mobiliario	10
Instalaciones	8 – 10
Maquinaria, equipo electrónico y otros	4 - 6

Los gastos de conservación, mantenimiento y reparaciones del inmovilizado material que no mejoran la utilización o prolongan su vida útil, se cargan a resultados en el momento en que se producen.

Los bienes adjudicados en pago de deudas se contabilizan por el valor contable de los activos aplicados incrementado por los gastos incurridos para su adjudicación, o por el valor de mercado de los bienes, el menor de los dos, traspasando en su caso los fondos de insolvencias que cubrían dichos activos a los fondos afectos a inmuebles procedentes de regularización de créditos en los porcentajes establecidos por la Circular 4/1991, de 14 de junio. Asimismo, de acuerdo con lo establecido en dicha Circular, se constituyen determinados fondos sobre aquellos activos que no se incorporan al inmovilizado funcional de la Entidad, en función de su antigüedad.

j) Intereses por las aportaciones al capital

Los intereses brutos a cuenta por las aportaciones al capital social se registran, siguiendo la normativa establecida por Banco de España, en el epígrafe Otros activos, del activo de los balances de situación (Nota 14), cancelándose con la distribución del excedente del ejercicio después de su aprobación por la Asamblea General de la Entidad (Notas 4 y 23).

k) 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.

I) Impuesto sobre Sociedades

El gasto por Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiendo éstas como las producidas entre la base imponible y el resultado contable antes de impuestos que no revierten en períodos subsiguientes.

El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones por doble imposición, bonificaciones y deducción por inversiones se considera como un menor importe del gasto por Impuesto sobre Sociedades en el ejercicio en el que se produce su aplicación efectiva para lo que deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.

6. Banco de España

Las cuentas corrientes mantenidas con Banco de España obedecen a los activos que las cooperativas de crédito están obligadas a mantener en dicho organismo (Nota 1). Asimismo, al 31 de diciembre de 2001, la Entidad tenía constituido un depósito en efectivo en Banco de España por un importe de 119.013 miles de euros. El saldo de este depósito constituía garantía de las obligaciones y responsabilidades de los convenios suscritos con la citada Institución para la distribución anticipada de billetes y monedas denominados en euros.

7. Deudas del Estado

El detalle de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre, es el siguiente:

	Miles de euros			
	Individual		Consolidado	
	2002	2001	2002	2001
Letras del Tesoro	428.808	343.470	428.808	343.470
Otras deudas anotadas y otros títulos	204.249	142.816	211.525	150.091
	633.057	486.286	640.333	493.561
Menos, fondo de fluctuación de valores	(794)	-	(794)	-
	632.263	486.286	639.539	493.561

Las inversiones recogidas en este epígrafe tienen la consideración de cartera de inversión ordinaria, con excepción de lo mencionado en el detalle de otras deudas anotadas.

Las Letras del Tesoro, adquiridas en firme, figuran registradas por su precio de adquisición y devengan intereses anuales que oscilan entre el 2,89% y el 3,97% (entre el 2,85% y el 5,29% en 2001). Al 31 de diciembre de 2002 la Entidad ha cedido temporalmente Letras del Tesoro de esta cartera, así como de adquisiciones temporales de activos (Nota 8) por un valor nominal de 433.950 miles de euros, equivalentes a 424.845 miles de euros de valor efectivo (valor nominal 369.029 miles de euros, equivalentes a 360.258 miles de euros de valor efectivo en 2001) (Nota 17).

Otras deudas anotadas incluye, al 31 de diciembre, Obligaciones y Bonos del Estado según el siguiente detalle:

	Miles de euros			
	Individual		Consolidado	
	2002	2001	2002	2001
Cartera de negociación				
- Bonos del Estado	48	54	48	54
Cartera de inversión ordinaria				
- Obligaciones del Estado	5.930	4.707	5.930	4.707
- Bonos del Estado	74.261	13.767	81.537	21.042
	<u>80.191</u>	<u>18.474</u>	<u>87.467</u>	<u>25.749</u>
Cartera de inversión a vencimiento				
- Obligaciones del Estado	124.010	124.288	124.010	124.288
	<u>204.249</u>	<u>142.816</u>	<u>211.525</u>	<u>150.091</u>

Las Obligaciones del Estado devengan tipos de interés anuales que oscilan al 31 de diciembre de 2002 entre el 3% y el 10% (entre el 4,75% y el 11,3% en 2001). Al 31 de diciembre de 2002 y 2001 la Entidad tiene Obligaciones del Estado por importe de 1.875 miles de euros pignoradas en garantía ante diversas entidades.

Los Bonos del Estado devengan tipos de interés anuales que oscilan al 31 de diciembre de 2002 entre el 3% y el 10,9% (entre el 3,00% y el 7,90% en 2001).

La deuda anotada cedida temporalmente por la Entidad al 31 de diciembre de 2002, referida a la propia cartera, así como a las adquisiciones temporales de activos, asciende a 433.884 miles de euros de valor efectivo (462.684 miles de euros en 2001) (Notas 8 y 17).

Al 31 de diciembre de 2002 los títulos incluidos en el epígrafe Deudas del Estado se encuentran admitidos a cotización. En dicha fecha el valor de mercado de los títulos de la Entidad asciende a 691.292 miles de euros, de los cuales 132.029 miles de euros corresponden a la cartera de inversión a vencimiento.

Las Deudas del Estado, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, presentan la siguiente composición por plazos residuales:

	Miles de euros			
	Individual		Consolidado	
	2002	2001	2002	2001
Hasta 3 meses	173.683	122.314	180.959	122.314
De 3 meses a 1 año	363.724	192.539	363.724	192.539
De 1 año a 5 años	93.328	168.659	93.328	175.934
Más de 5 años	2.322	2.774	2.322	2.774
	633.057	486.286	640.333	493.561

El detalle del movimiento del fondo de fluctuación de valores se muestra en la Nota 12.

8. Entidades de crédito - Activo

El detalle de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre es el siguiente:

	Miles de euros			
	Individual		Consolidado	
	2002	2001	2002	2001
Por moneda:				
En euros	1.217.707	1.424.868	959.495	1.194.101
En moneda extranjera	13.333	11.080	13.333	11.080
	1.231.040	1.435.948	972.828	1.205.181
Por naturaleza:				
A la vista				
- Otras cuentas	10.344	12.931	10.345	12.931
	10.344	12.931	10.345	12.931
Otros créditos				
- Cuentas a plazo	995.076	1.080.505	736.863	849.738
- Adquisición temporal de activos	225.620	342.512	225.620	342.512
	1.220.696	1.423.017	962.483	1.192.250
	1.231.040	1.435.948	972.828	1.205.181

El desglose de otros créditos, atendiendo al plazo de duración residual al 31 de diciembre, es el siguiente:

	Miles de euros			
	Individual		Consolidado	
	2002	2001	2002	2001
Hasta 3 meses	926.427	1.082.259	926.310	1.082.188
De 3 meses a 1 año	12.962	79.585	10.213	79.180
De 1 año a 5 años	188.787	173.036	1.244	17.000
Más de 5 años	92.520	88.137	24.716	13.882
	1.220.696	1.423.017	962.483	1.192.250

9. Créditos sobre clientes

El detalle de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre, es como sigue:

	Miles de euros			
	Individual		Consolidado	
	2002	2001	2002	2001
Por moneda:				
En euros	5.951.943	5.140.711	6.229.954	5.400.687
En moneda extranjera	21.887	22.058	21.887	22.058
	5.973.830	5.162.769	6.251.841	5.422.745
Por sectores y situación:				
Crédito a administraciones públicas	70.734	62.255	70.734	62.255
Crédito a otros sectores residentes				
- Crédito comercial	356.956	422.569	356.956	422.569
- Deudores con garantía real	4.549.070	3.698.132	4.549.610	3.698.826
- Otros deudores a plazo	972.086	951.886	977.226	955.718
- Deudores a la vista y varios	78.882	69.558	79.220	69.862
- Arrendamientos financieros	-	-	275.611	258.514
	5.956.994	5.142.145	6.238.623	5.405.489
Crédito a no residentes	3.346	4.320	3.346	4.320
Activos dudosos:				
- Cooperativas y otras empresas asociadas	11.630	10.110	11.641	10.183
- Otros acreditados	40.941	31.508	44.521	34.151
	52.571	41.618	56.162	44.334
Subtotal	6.083.645	5.250.338	6.368.865	5.516.398
Fondo de insolvencias	(109.815)	(87.569)	(117.024)	(93.653)
	5.973.830	5.162.769	6.251.841	5.422.745
Por tipo de cliente:				
Cooperativas y otras empresas asociadas	261.692	318.368	264.874	322.946
Otros acreditados	5.821.953	4.931.970	6.103.991	5.193.452
Subtotal	6.083.645	5.250.338	6.368.865	5.516.398
Fondo de insolvencias	(109.815)	(87.569)	(117.024)	(93.653)
	5.973.830	5.162.769	6.251.841	5.422.745

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.

El desglose de créditos sobre clientes, sin considerar el Fondo de Insolvencias, atendiendo al plazo de duración residual es el siguiente:

	Miles de euros			
	Individual		Consolidado	
	2002	2001	2002	2001
Hasta 3 meses	466.534	519.637	468.606	521.420
De 3 meses a 1 año	157.501	176.772	171.172	186.535
De 1 año a 5 años	724.593	690.422	919.962	876.553
Más de 5 años	4.672.109	3.811.765	4.742.626	3.877.284
Indeterminado	62.908	51.742	66.499	54.606
	6.083.645	5.250.338	6.368.865	5.516.398

El detalle de la provisión de insolvencias, incluyendo los fondos de insolvencias de pasivos contingentes incluidos en Provisiones para riesgos y gastos y de Obligaciones y otros valores de renta fija (Notas 21 y 10) al 31 de diciembre, es como sigue:

	Miles de euros			
	Individual		Consolidado	
	2002	2001	2002	2001
Fondo específico	28.875	25.283	31.332	27.084
Fondo genérico	49.982	43.688	52.758	46.307
Fondo estadístico	40.837	25.633	42.820	27.304
	119.694	94.604	126.910	100.695

El resumen del movimiento de los fondos de provisión de insolvencias, incluyendo los fondos de insolvencias de pasivos contingentes y de Obligaciones y otros valores de renta fija (Notas 21 y 10), durante 2002 y 2001 es como sigue:

	Miles de euros			
	Individual		Consolidado	
	2002	2001	2002	2001
Saldo al inicio del ejercicio	94.604	70.394	100.695	75.240
Dotaciones netas con cargo a los resultados del ejercicio	37.899	39.969	39.822	42.553
Fondo de insolvencias disponibles	(10.461)	(13.030)	(10.877)	(13.697)
Utilización de fondos de insolvencias	(2.348)	(2.729)	(2.730)	(3.401)
Saldo al cierre del ejercicio	119.694	94.604	126.910	100.695

10. Obligaciones y otros valores de renta fija

El detalle de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre, considerado en su totalidad cartera de inversión ordinaria, es como sigue:

	Miles de euros			
	Individual		Consolidado	
	2002	2001	2002	2001
Por moneda:				
En euros	420.683	352.404	420.683	352.404
En moneda extranjera	<u>181.504</u>	<u>212.363</u>	<u>181.504</u>	<u>212.363</u>
	<u>602.187</u>	<u>564.767</u>	<u>602.187</u>	<u>564.767</u>
Por cotización:				
Cotizados en mercados organizados	81.403	85.450	81.403	85.450
No cotizados en mercados organizados	<u>520.784</u>	<u>479.317</u>	<u>520.784</u>	<u>479.317</u>
	<u>602.187</u>	<u>564.767</u>	<u>602.187</u>	<u>564.767</u>
Por naturaleza y sectores:				
De emisión pública				
- Administraciones territoriales	<u>4.883</u>	<u>5.929</u>	<u>4.883</u>	<u>5.929</u>
Otros emisores:				
- De entidades de crédito	337.822	309.379	337.822	309.379
- De otros sectores residentes	<u>61.924</u>	<u>79.521</u>	<u>61.924</u>	<u>79.521</u>
- De no residentes	<u>197.558</u>	<u>169.938</u>	<u>197.558</u>	<u>169.938</u>
	<u>597.304</u>	<u>558.838</u>	<u>597.304</u>	<u>558.838</u>
Subtotal	<u>602.187</u>	<u>564.767</u>	<u>602.187</u>	<u>564.767</u>
Menos, fondo de insolvencias	<u>(2.236)</u>	<u>(101)</u>	<u>(2.236)</u>	<u>(101)</u>
	<u>599.951</u>	<u>564.666</u>	<u>599.951</u>	<u>564.666</u>

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001 la Entidad tiene valores de renta fija de otros emisores de entidades de crédito cedidos en prenda de un "swap" de tipo de interés por importe de 5.860 miles de euros cuyo vencimiento es el 15 de julio del 2005.

Al 31 de diciembre de 2002, Obligaciones y otros valores de renta fija devengan un tipo de interés anual que oscila entre el 1,9% y el 7% (entre el 3,63% y el 9,00% en 2001).

Al 31 de diciembre de 2002 el desglose Otros emisores – De otros sectores residentes incluye un importe de 58.760 miles de euros correspondientes a bonos de titulización hipotecaria procedente de la titulización de créditos hipotecarios de la Entidad.

Al 31 de diciembre de 2002 el valor de mercado de los títulos admitidos a cotización en mercados organizados asciende a 86.695 miles de euros (85.626 miles de euros en 2001).

El desglose de Obligaciones y otros valores de renta fija, sin considerar el saldo del Fondo de insolvencias, presenta la siguiente distribución por vencimientos residuales:

	Miles de euros			
	Individual		Consolidado	
	2002	2001	2002	2001
De 1 mes a 3 meses	8.560	12.000	8.560	12.000
De 3 meses a 1 año	18.735	34.707	18.735	34.707
De 1 año a 5 años	235.219	250.544	235.219	250.544
Más de 5 años	339.673	267.516	339.673	267.516
	602.187	564.767	602.187	564.767

11. Acciones y otros títulos de renta variable

El detalle de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre es como sigue:

	Miles de euros			
	Individual		Consolidado	
	2002	2001	2002	2001
Por moneda:				
En euros	103.076	135.732	103.076	135.732
En moneda extranjera	<u>71.591</u>	<u>117.563</u>	<u>71.591</u>	<u>117.563</u>
	<u>174.667</u>	<u>253.295</u>	<u>174.667</u>	<u>253.295</u>
Por cotización:				
Cotizados	160.933	236.427	160.933	236.427
No cotizados	<u>13.734</u>	<u>16.868</u>	<u>13.734</u>	<u>16.868</u>
	<u>174.667</u>	<u>253.295</u>	<u>174.667</u>	<u>253.295</u>
Por naturaleza:				
Cartera de inversión ordinaria				
- De entidades de crédito	6.960	-	6.960	-
- Cooperativas asociadas	9	8	9	8
- De otros sectores residentes	17.366	7.446	17.366	7.446
- De no residentes	80.160	145.923	80.160	145.923
- Otras participaciones	<u>14.854</u>	<u>13.855</u>	<u>14.854</u>	<u>13.855</u>
	<u>119.349</u>	<u>167.232</u>	<u>119.349</u>	<u>167.232</u>
Cartera de negociación				
- Entidades de crédito	9.892	16.845	9.892	16.845
- De otros sectores residentes	16.857	25.961	16.857	25.961
- De no residentes	<u>28.569</u>	<u>43.257</u>	<u>28.569</u>	<u>43.257</u>
	<u>55.318</u>	<u>86.063</u>	<u>55.318</u>	<u>86.063</u>
Subtotal	<u>174.667</u>	<u>253.295</u>	<u>174.667</u>	<u>253.295</u>
Menos, fondo de fluctuación de valores	<u>(4.866)</u>	<u>(1.142)</u>	<u>(4.866)</u>	<u>(1.142)</u>
	<u>169.801</u>	<u>252.153</u>	<u>169.801</u>	<u>252.153</u>

Al 31 de diciembre de 2002 el valor de mercado de los títulos cotizados de la Entidad asciende a 161.657 miles de euros (255.003 miles de euros en 2001).

El importe de no cotizados al 31 de diciembre de 2002 incluye, principalmente, la participación de la Entidad en instituciones de inversión colectiva por importe de 13.725 miles de euros (16.860 miles de euros en 2001), que tienen un valor liquidativo de 12.039 miles de euros (17.601 miles de euros en 2001).

El detalle del movimiento del fondo de fluctuación de valores se muestra en la Nota 12.

12. Participaciones y participaciones en empresas del grupo

El detalle de estos epígrafes de los balances de situación al 31 de diciembre, es como sigue:

	Miles de euros			
	Individual		Consolidado	
	2002	2001	2002	2001
Participaciones en empresas del grupo	43.975	40.975	30.415	28.880
Participaciones, otras	13.726	16.186	13.797	16.185
Menos, fondo de fluctuación de valores	(218)	(408)	(115)	(309)
	13.508	15.778	13.682	15.876

En el Anexo I adjunto, el cual forma parte integrante de esta Nota, se presenta un detalle individualizado de las participaciones en empresas del grupo de la Entidad.

El desglose a nivel consolidado del epígrafe de Participaciones en empresas del grupo al 31 de diciembre, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2002	2001
Seguros Lagun-Aro, S.A.	8.866	7.206
Seguros Lagun-Aro Vida, S.A.	21.541	21.666
Aportaciones propias	8	8
	30.415	28.880

Al 31 de diciembre de 2001, Participaciones, otras incluía 3.955 miles de euros, correspondiente al valor nominal de participaciones especiales en MCC Inversiones, S.P.E., S. Coop. originadas como consecuencia de las aportaciones al FCI realizadas en el ejercicio 1996 (Nota 1). Con fecha 14 de julio de 1997, Caja Laboral adquirió un derecho de opción de venta a Fundación MCC y al mismo tiempo Fundación MCC adquirió un derecho de opción de compra a Caja Laboral sobre dichas participaciones, pudiéndose ejercitar ambos derechos cualquier día del año 2002, estando el precio de compra y de venta fijado al valor nominal de las participaciones. En 2002 la Entidad ha ejercitado la opción de venta sobre dichas participaciones y procedido a la venta de las mismas por el precio pactado.

El resumen del movimiento del Fondo de fluctuación de valores de este epígrafe, así como de los epígrafes de Deudas del Estado y Acciones y otros títulos de renta variable (Notas 7 y 11) para los ejercicios 2002 y 2001, es como sigue:

	Miles de euros			
	Individual		Consolidado	
	2002	2001	2002	2001
Saldos al inicio del ejercicio	1.550	2.368	1.451	2.302
Dotación con cargo a resultados del ejercicio	5.270	1.083	5.266	1.104
Fondos disponibles o recuperaciones	(942)	(1.656)	(942)	(1.710)
Fondos utilizados	-	(245)	-	(245)
Saldos al cierre del ejercicio	5.878	1.550	5.775	1.451

13. Activos materiales

El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre y de su movimiento durante los ejercicios 2002 y 2001 de la Entidad y del grupo consolidado se muestra en los Anexos II y III, respectivamente, los cuales forman parte integrante de esta Nota.

El concepto de Otros fondos específicos corresponde, a nivel individual, a la provisión por inmovilizado adjudicado en pago de deudas. A nivel consolidado, incluye además la provisión por los bienes recuperados de contratos de arrendamiento financiero.

El concepto de Inmuebles - Edificios y urbanizaciones incluye elementos en venta principalmente por el inmovilizado adjudicado en pago de deudas por importe de 4.233 miles de euros (4.547 miles de euros en 2001). Los Administradores de la Entidad no esperan que, al realizarse su venta, surjan minusvalías superiores a los fondos específicos asignados a los mismos.

Asimismo, los conceptos de Inmuebles y Mobiliario, instalaciones y otros, incluyen elementos de uso ajeno a la actividad de la Entidad cuyo valor neto contable al 31 de diciembre de 2002 asciende a 14.441 miles de euros (16.483 miles de euros en 2001). Los Administradores de la Entidad no esperan que se produzcan minusvalías significativas en una eventual realización de los mismos.

En los ejercicios 1991 y anteriores, la Entidad actualizó, de acuerdo con las normas legales establecidas, el inmovilizado material en un importe neto acumulado de 37.527 miles de euros.

En el ejercicio 1996, acogiéndose a la Norma Foral 11/1996, de 5 de diciembre (Nota 23.c), la Entidad actualizó su inmovilizado material en un importe neto total de 11.900 miles de euros. El efecto de la actualización efectuada ha supuesto en 2002 y 2001 un aumento en las amortizaciones del inmovilizado de 601 miles de euros en cada ejercicio.

Al 31 de diciembre de 2002 los elementos del inmovilizado material de la Entidad totalmente amortizados ascienden a 60.404 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2002, la Entidad tiene contratos firmados para la compra de nuevos inmuebles destinados a oficinas por un valor de 3.589 miles de euros.

14. Otros activos

El detalle del saldo de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre, es el siguiente:

	Miles de euros			
	Individual		Consolidado	
	2002	2001	2002	2001
Cheques a cargo de entidades de crédito	14.271	46.253	14.271	46.253
Operaciones en camino	114	134	114	134
Intereses brutos por las aportaciones al capital social distribuidos a cuenta de la aplicación del excedente bruto del ejercicio (Nota 4)	21.172	18.290	21.172	18.290
Hacienda Pública				
- Otros	16	25	469	2.638
Operaciones financieras pendientes de liquidar	930	1.580	930	1.580
Fianzas dadas en efectivo	12.691	11.128	12.691	11.128
Partidas a regularizar por operaciones de futuro	48.514	29.763	48.514	29.763
Cámara de compensación	1.391	35.737	1.391	35.737
Otros conceptos	2.694	2.314	2.713	2.492
	101.793	145.224	102.265	148.015

15. Cuentas de periodificación - Activo

El detalle de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre, es como sigue:

	Miles de euros			
	Individual		Consolidado	
	2002	2001	2002	2001
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	33.500	34.314	31.270	31.614
Gastos pagados no devengados	997	946	997	946
Intereses no devengados de recursos tomados a descuento	473	740	517	764
Otras periodificaciones	49.048	33.271	43.559	29.769
	84.018	69.271	76.343	63.093

16. Entidades de crédito - Pasivo

El detalle de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre, es como sigue:

	Miles de euros			
	Individual		Consolidado	
	2002	2001	2002	2001
Por moneda:				
En euros	235.364	233.239	235.364	235.974
En moneda extranjera	201.684	142.308	201.683	142.308
	437.048	375.547	437.047	378.282
Por naturaleza:				
A la vista				
- Otras cuentas	11.381	10.782	11.380	10.781
	11.381	10.782	11.380	10.781
A plazo o con preaviso				
- Cuentas a plazo	425.667	364.765	425.667	367.501
	425.667	364.765	425.667	367.501
	437.048	375.547	437.047	378.282

Al 31 de diciembre el desglose de Cuentas a plazo, según el plazo de duración residual, es el siguiente:

	Miles de euros			
	Individual		Consolidado	
	2002	2001	2002	2001
Hasta 3 meses				
	273.433	153.432	273.433	153.432
De 3 meses a 1 año	13.380	71.884	13.380	74.620
De 1 año a 5 años	73.684	35.297	73.684	35.297
Más de 5 años	65.170	104.152	65.170	104.152
	425.667	364.765	425.667	367.501

17. Débitos a clientes

El detalle de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre, es como sigue:

	Miles de euros			
	Individual		Consolidado	
	2002	2001	2002	2001
Por moneda:				
En euros	7.268.365	6.620.901	7.142.341	6.494.777
En moneda extranjera	94.547	144.041	94.547	144.041
	7.362.912	6.764.942	7.236.888	6.638.818
Por naturaleza y sectores:				
<u>Depósito de ahorro</u>				
A la vista				
- Cuentas corrientes y de ahorro de administraciones públicas	272.894	227.813	272.894	227.813
- Cuentas corrientes otros sectores residentes	1.268.502	1.123.926	1.268.331	1.123.675
- Cuentas corrientes no residentes	10.321	11.362	10.321	11.362
- Cuentas de ahorro	1.946.807	1.846.581	1.946.807	1.846.581
	3.498.524	3.209.682	3.498.353	3.209.431
A plazo				
Imposiciones a plazo				
- Administraciones públicas	3.228	5.117	3.228	5.117
- Otros sectores residentes	2.784.785	2.467.757	2.784.785	2.467.757
- No residentes	222.217	267.135	97.467	142.385
	3.010.230	2.740.009	2.885.480	2.615.259
Total depósitos de ahorro	6.508.754	5.949.691	6.383.833	5.824.690
<u>Otros débitos</u>				
A plazo				
Cesión temporal activos				
- Administraciones públicas	9.694	6.140	9.694	6.140
- Otros sectores residentes	842.071	806.139	839.581	803.595
- No residentes	2.393	2.972	2.393	2.972
Otras cuentas	-	-	1.387	1.421
Total otros débitos	854.158	815.251	853.055	814.128
	7.362.912	6.764.942	7.236.888	6.638.818

Al 31 de diciembre el desglose de las cuentas Depósitos de ahorro a plazo y Otros débitos a plazo, según el plazo de duración residual, es el siguiente:

	Miles de euros			
	Individual		Consolidado	
	2002	2001	2002	2001
Hasta 3 meses	1.378.021	1.631.551	1.251.058	1.629.331
De 3 meses a 1 año	1.428.471	1.043.037	1.429.523	1.044.119
De 1 año a 5 años	1.057.652	880.572	1.057.710	755.837
Más de 5 años	244	100	244	100
Indeterminado	-	-	-	-
	3.864.388	3.555.260	3.738.535	3.429.387

Al 31 de diciembre de 2002, la Entidad mantiene saldos acreedores con cooperativas, otras empresas asociadas y fondos de inversión por importe de 543.913 miles de euros (380.702 miles de euros en 2001).

18. Débitos representados por valores negociables

Con fecha 4 de febrero de 2000 Caja Laboral Finance Limited (Nota 12) procedió a la emisión de "Euro medium term notes" por importe de 125 millones de euros, que forma parte de un programa de 500 millones de dólares de EE.UU., y que se encuentra garantizada por Caja Laboral. Dicha emisión devenga un tipo de interés anual del euribor a tres meses más un diferencial de 0,15 puntos. La emisión se realizó a un 99,80% de su valor nominal y su vencimiento es el 4 de febrero de 2003. El saldo al 31 de diciembre de 2002 corresponde al valor efectivo de la emisión por importe de 125.000 miles de euros.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2002 este epígrafe recoge el importe nominal suscrito correspondiente al "Programa de Emisión de Pagarés 01/2002 de elevada liquidez". Los pagarés emitidos por la Entidad al descuento al amparo de dicho programa tienen un valor nominal de 1.000 euros y están admitidos a negociación en el Mercado Secundario Organizado AIAF. Dicho programa establece un importe máximo de emisión de 450 millones de euros y un vencimiento comprendido entre 7 y 730 días. El tipo de interés anual al 31 de diciembre de 2002 oscila entre el 2,33% y 3,62%.

A continuación se indica el detalle por plazos de vencimiento residual de los pagarés emitidos al cierre del ejercicio:

	Miles de euros
Hasta 3 meses	125.326
De 3 meses a 1 año	4.059
	129.385

19. Otros pasivos

El detalle de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre, es como sigue:

	Miles de euros			
	Individual		Consolidado	
	2002	2001	2002	2001
Otras obligaciones a pagar	3.320	3.630	7.193	14.223
Fondo de Educación y Promoción	1.198	1.250	1.198	1.250
Acreedores por factoring	897	277	897	277
Fianzas recibidas	78	84	6.663	5.567
Operaciones en camino	117	65	117	65
Partidas a regularizar por operaciones de futuro	54.359	34.151	54.359	34.151
Impuesto sobre beneficios diferido (Nota 29)	617	2.399	617	2.399
Cámaras de compensación	15.415	119.807	15.415	119.807
Cuentas de recaudación	52.186	56.028	53.049	56.991
Otros conceptos	13.652	29.654	13.875	29.999
	141.839	247.345	153.383	264.729

El saldo de cuentas de recaudación incluye al 31 de diciembre de 2002 la provisión para el Impuesto sobre Sociedades de la Entidad por un importe de 2.785 miles de euros (8.948 miles de euros en 2001) (Nota 29).

El movimiento del Fondo de Educación y Promoción ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2002	2001
Saldos al inicio del ejercicio	11.300	10.536
Gastos de mantenimiento del ejercicio anterior	(10.050)	(9.213)
Distribución del resultado del ejercicio anterior	9.825	9.977
Saldos al cierre del ejercicio	11.075	11.300

El desglose por conceptos del Fondo de Educación y Promoción y de su aplicación, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2002	2001
Dotación	10.696	10.921
Actualización Norma Foral 11/1996	379	379
	11.075	11.300
Mobiliario e instalaciones	12	23
Inmuebles	1.186	1.217
Gastos de mantenimiento	9.877	10.050
	11.075	11.300

La Ley 13/1989 sobre Cooperativas de Crédito, modificada por la Ley 20/1990 sobre Régimen Fiscal de las Cooperativas, mantiene los criterios de reparto indicados en el Real Decreto 2860/1987, de 3 de noviembre, señalando que un 10% del excedente neto, como mínimo, se destinará a la dotación del Fondo de Educación y Promoción (Notas 4 y 23.a).

Las dotaciones a este fondo tendrán que destinarse, entre otros fines, al desarrollo del cooperativismo y a la atención de las necesidades asistenciales y culturales de la comunidad o materializarse en un inmovilizado que cumpla estos fines. En este sentido, de la distribución de los resultados del ejercicio anterior (Nota 4) que totaliza 9.825 miles de euros se han aplicado 3.293 y 3.406 miles de euros a la financiación de instituciones corporativas de MCC y al Fondo de Educación y Promoción intercooperativo, respectivamente (2.267 y 4.535 miles de euros, respectivamente, en 2001).

20. Cuentas de periodificación - Pasivo

El detalle de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre, es como sigue:

	Miles de euros			
	Individual		Consolidado	
	2002	2001	2002	2001
Gastos devengados no vencidos	10.993	13.489	11.185	13.832
Otras periodificaciones	26.698	33.501	26.707	33.438
Devengos de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	70.321	68.960	70.103	68.969
Productos no devengados de operaciones tomadas a descuento	1.341	1.676	1.341	1.676
	109.353	117.626	109.336	117.915

El saldo de Otras periodificaciones al 31 de diciembre de 2002 incluye 10.951 miles de euros relativos a regularizaciones por compra-venta a plazo de divisa (20.268 miles de euros en 2001).

21. Provisiones para riesgos y cargas y Fondo para riesgos bancarios generales

El detalle del epígrafe Provisiones para riesgos y cargas de los balances de situación al 31 de diciembre, es como sigue:

	Miles de euros			
	Individual		ConsolidADO	
	2002	2001	2002	2001
Fondo de insolvencias correspondiente a pasivos contingentes	7.643	6.934	7.650	6.941
Otros fondos específicos	7.785	507	7.785	507
	15.428	7.441	15.435	7.448

El fondo de insolvencias de la Entidad correspondiente a pasivos contingentes se desglosa como sigue:

	Miles de euros	
	2002	2001
Provisión correspondiente a Cooperativas y otras empresas asociadas	753	502
Provisión correspondiente a otros	698	407
Provisión genérica y estadística	6.192	6.025
	7.643	6.934

En el ejercicio 2001 la Entidad dispuso de la totalidad del Fondo para riesgos bancarios generales por importe de 10.734 miles de euros al haber desaparecido las causas que motivaron su creación y con el fin de facilitar la constitución del Fondo para la cobertura estadística de insolvencias. Dicha disposición contó con la autorización expresa de Banco de España al amparo de lo previsto en su Circular 4/91.

El saldo de Otros fondos específicos al 31 de diciembre de 2002 incluye 6.045 miles de euros correspondientes a la provisión constituida por la Entidad derivada de las operaciones de permuta financiera sobre tipos de interés, cancelables anticipadamente por la contraparte (Notas 5.c) y 30).

22. Capital suscrito

El capital social está constituido por las aportaciones efectuadas y desembolsadas por los socios de trabajo, por los asociados y por las Cooperativas Asociadas. De acuerdo con los Estatutos Sociales de la Entidad (Nota 1), el importe total de las aportaciones de cada socio no podrá exceder del 20% del capital social, cuando se trate de una persona jurídica, y del 2,5% del capital social, cuando se trate de una persona física. La responsabilidad de los socios por las deudas sociales alcanza el valor de sus aportaciones.

Para cada ejercicio la Asamblea General, a propuesta del Consejo Rector, aprueba el tipo de interés aplicable a estas aportaciones, el cual, de acuerdo con el Reglamento de la Ley de Cooperativas de Crédito, no podrá exceder del tipo legal del Banco de España incrementado en seis puntos (Nota 5.j). El interés aplicado en los ejercicios 2002 y 2001 ha sido de un 7,5% anual, complementado con el 70% del incremento del índice de precios al consumo.

El capital social de la Entidad ha tenido el siguiente movimiento:

	Miles de euros	
	2002	2001
Saldos al inicio del ejercicio	246.249	216.624
Retornos cooperativos procedentes de la distribución del excedente del ejercicio anterior	19.650	19.953
Revalorización de aportaciones con cargo a reservas	4.591	1.779
Intereses capitalizados con cargo al resultado del ejercicio anterior	-	3.450
	270.490	241.806
Intereses netos capitalizados de las aportaciones al capital social del ejercicio corriente	3.204	2.861
Aportaciones al capital social		
- De cooperativas asociadas	945	2.002
- De socios y otros	1.600	1.203
Menos, liquidación de aportaciones por bajas		
- De cooperativas asociadas	(42)	(999)
- De socios	(708)	(624)
Saldos al cierre del ejercicio	275.489	246.249

Al 31 de diciembre de 2002, la única entidad que directa o indirectamente posee una participación del 10% o más del capital social de la Entidad es Lagun-Aro, Entidad de Previsión Social Voluntaria, que posee el 19,84% (19,89% en 2001).

Las aportaciones (partes sociales) son transmisibles "inter vivos" únicamente a otros socios y a quienes adquieran tal cualidad, de acuerdo con las condiciones que se fijan en los Estatutos Sociales de la Entidad, y por sucesión "mortis causa", si los derechohabientes son socios o adquieren tal condición en el plazo de seis meses. En caso de baja del socio, éste o sus derechohabientes están facultados para exigir el reembolso de las aportaciones al capital social cuyo valor, reducido si procede en un porcentaje determinado por el Consejo Rector en base al motivo de la pérdida de la condición de socio, será estimado en función del balance de situación que apruebe la Asamblea General siguiente a la fecha de la baja definitiva. El plazo de reembolso será fijado por el Consejo Rector y no podrá exceder de cinco años a partir de la fecha de la baja o de un año, desde el hecho causante, en el supuesto de fallecimiento del socio.

De acuerdo con los estatutos de la Entidad el capital social mínimo, que deberá estar totalmente desembolsado, es de 10.000 miles de euros.

23. Reservas

El movimiento de las reservas individuales durante los ejercicios 2002 y 2001 ha sido el siguiente:

	Miles de euros			
	Fondo de Reserva Obligatorio	Reserva para previsión riesgos de insolvencias	Reserva actualización aportaciones	Reservas de revalorización
Saldos al 31 de diciembre de 2000	513.816	15.212	1.779	11.516
Dotaciones procedentes de la distribución del excedente del ejercicio anterior	60.768	-	-	-
Revalorización de aportaciones con cargo a reservas	-	-	(1.779)	-
Aportaciones netas de socios	182	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2001	<u>574.766</u>	<u>15.212</u>	<u>-</u>	<u>11.516</u>
Dotaciones procedentes de la distribución del excedente del ejercicio anterior	45.552	-	-	-
Revalorización de aportaciones con cargo a reservas	-	-	-	(4.609)
Aportaciones netas de socios	229	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2002	<u>620.547</u>	<u>15.212</u>	<u>-</u>	<u>6.907</u>

El detalle y movimiento de las reservas consolidadas para los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2002 y 2001 son los siguientes:

	Reservas						Reservas en sociedades consolidadas	
	Fondo de Reserva Obligatorio	Reserva para previsión riesgos de insolvencias	Reserva actualización aportaciones	Otras reservas	Total	Reservas de revalorización	Por integración global	Por puesta en equivalencia
Saldos al 31 de diciembre de 2000	513.816	15.212	1.779	4.208	535.015	11.516	3.660	1.027
Dotaciones procedentes de la distribución del excedente del ejercicio anterior				(3.984)	56.784		2.825	805
Revalorización de aportaciones con cargo a reservas			(1.779)	-		(1.779)	-	-
Aportaciones netas de socios	182	-	-	-		182	-	-
Dividendos cobrados	-	-	-	3.840		3.840	-	(3.840)
Otros movimientos	-	-	-	2		2	-	5
Saldos al 31 de diciembre de 2001	574.766	15.212	-	4.066	594.044	11.516	2.645	1.837
								(120)
Dotaciones procedentes de la distribución del excedente del ejercicio anterior	45.552	-	-	(2.069)	43.483		2.495	875
Revalorización de aportaciones con cargo a reservas			-	-		(4.609)	-	-
Aportaciones netas de socios	229	-	-	-		229	-	-
Dividendos cobrados	-	-	-	3.783		3.783	-	(3.783)
Otros movimientos	-	-	-	2		2	-	2
Saldos al 31 de diciembre de 2002	620.547	15.212	-	5.782	641.541	6.907	1.359	2.719
								(113)

La Ley 13/1989, de 26 de mayo, sobre Cooperativas de Crédito modificada parcialmente por la Ley 20/1990, de 19 de diciembre, sobre Régimen Fiscal de las Cooperativas, fijó las nuevas bases de ordenación del crédito en lo que se refiere a estas entidades. Durante el ejercicio 1993 se publicó el Real Decreto 84/1993, de 22 de enero, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 13/1989, de 26 de mayo, sobre Cooperativas de Crédito. Los criterios para la distribución del excedente disponible del ejercicio (Nota 4) se indican a continuación:

a) Fondo de Reserva Obligatorio

La Ley 13/1989 establecía que a este Fondo de Reserva Obligatorio se debía destinar el 50%, como mínimo, del excedente disponible del ejercicio. La Ley 20/1990 modificó la normativa anterior y establece que al Fondo de Reserva Obligatorio se destinará, al menos, el 20% del excedente disponible del ejercicio. La distribución establecida en los Estatutos de la Entidad a la fecha actual se desglosa en la Nota 4.

b) Reserva para previsión de riesgos de insolvencias

Hasta la entrada en vigor de la Ley 13/1989, las cooperativas de crédito calificadas debían destinar, como mínimo, un 15% del excedente disponible de cada ejercicio a la constitución de esta Reserva. La Ley 13/1989 y la Ley 20/1990 no establecen específicamente dotación alguna a la Reserva para Provisión de Riesgos de Insolvencias en los criterios de distribución del excedente disponible del ejercicio.

c) Reservas de revalorización

El saldo de este capítulo al 31 de diciembre de 2002 y 2001, corresponde a la Actualización Norma Foral 11/1996, de 5 de diciembre, existiendo un importe adicional de 379 miles de euros de esta actualización que forma parte del Fondo de Educación y Promoción (Nota 19).

El saldo de la reserva de Actualización Norma Foral 11/1996, de 5 de diciembre, una vez transcurrido el plazo legalmente establecido para su comprobación por las autoridades fiscales, podrá aplicarse a la eliminación de resultados contables negativos o a la ampliación de capital social.

Conforme con lo establecido por la Ley 27/1999 General de Cooperativas, una vez se cumplan los requisitos exigidos para la disponibilidad de las plusvalías resultantes de la actualización de balances, ésta se destinará por la cooperativa, en uno o más ejercicios, conforme lo previsto en los Estatutos o, en su defecto, por acuerdo de la Asamblea General, a la actualización del valor de las aportaciones al capital social de los socios o al incremento de los fondos de reserva, obligatorios o voluntarios, en la proporción que se estime conveniente respetando, en todo caso, las limitaciones que en cuanto a disponibilidad establezca la normativa reguladora de la actualización.

24. Cuentas de pérdidas y ganancias

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

a) Naturaleza de las operaciones

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

	Miles de euros			
	Individual		Consolidado	
	2002	2001	2002	2001
Intereses y rendimientos asimilados:				
De Banco de España y Otros bancos centrales	3.650	4.188	3.650	4.188
De entidades de crédito	39.497	51.009	30.128	39.540
De la cartera de renta fija	54.515	62.849	54.847	63.399
De créditos sobre clientes	270.691	275.324	286.054	291.108
Rectificaciones de productos por operaciones de cobertura y otros intereses	16.289	11.684	16.289	11.684
	<u>384.642</u>	<u>405.054</u>	<u>390.968</u>	<u>409.919</u>
Intereses y cargas asimiladas:				
De entidades de crédito	(11.039)	(15.711)	(11.100)	(15.758)
De acreedores	(158.184)	(177.447)	(153.706)	(171.484)
De empréstitos y otros valores negociables	(5.223)	(4.662)	(9.766)	(9.437)
Rectificaciones del costo por operaciones de cobertura y otros intereses	181	(252)	181	(252)
	<u>(174.265)</u>	<u>(198.072)</u>	<u>(174.391)</u>	<u>(196.931)</u>
Comisiones percibidas:				
De pasivos contingentes	3.182	2.975	3.181	2.974
De servicios de cobros y pagos	38.940	34.987	38.919	34.971
De servicios de valores	4.320	3.944	4.520	4.262
De comercialización de productos financieros no bancarios	31.330	28.590	31.446	28.704
De otras comisiones	1.652	1.724	1.652	1.724
	<u>79.424</u>	<u>72.220</u>	<u>79.718</u>	<u>72.635</u>
Comisiones pagadas:				
Comisiones cedidas a otras entidades y correspondientes	(10.577)	(10.132)	(10.577)	(10.132)
Otras comisiones	(2.512)	(2.363)	(2.606)	(2.435)
	<u>(13.089)</u>	<u>(12.495)</u>	<u>(13.183)</u>	<u>(12.567)</u>
Resultado de operaciones financieras:				
Beneficios por operaciones financieras-				
En la cartera de negociación	-	109	-	109
En la cartera de renta fija de inversión	850	1.344	850	1.344
En la cartera de renta variable	13.911	2.981	13.911	2.981
Productos por operaciones de futuro	4.264	329	4.264	329
Productos por diferencias de cambio	3.104	1.285	3.104	1.285
Por ventas de otros activos financieros	52	121	52	121
Pérdidas por operaciones financieras-				
En la cartera de renta variable	(4.471)	(1.081)	(4.471)	(1.081)
Quebrantos por operaciones de futuro	(5.619)	(1.487)	(5.619)	(1.487)
En la cartera de negociación	(33.835)	(6.016)	(33.835)	(6.016)
En la cartera de renta fija de inversión	(794)	-	(793)	(180)
	<u>(22.538)</u>	<u>(2.415)</u>	<u>(22.537)</u>	<u>(2.595)</u>

b) Socios de trabajo y empleados

El número medio de socios de trabajo y empleados al 31 de diciembre de 2002 y 2001, distribuido por categorías, es el siguiente:

	Número de socios de trabajo y empleados			
	Individual		Consolidado	
	2002	2001	2002	2001
Directores	26	27	26	27
Jefes	401	375	404	375
Técnicos	559	539	568	548
Administrativos	694	654	706	661
	1.680	1.595	1.704	1.611

c) Coste de auditoría externa

El coste para el Grupo consolidable de los servicios de auditoría externa en el ejercicio 2002 ha ascendido a 89.260 euros. Adicionalmente, empresas vinculadas a la sociedad auditora han facturado otros servicios en 2002 cuyo coste ha ascendido a 81.200 euros.

d) Beneficios y quebrantos extraordinarios

Un detalle de los beneficios y quebrantos extraordinarios de la Entidad al 31 de diciembre, es como sigue:

	Miles de euros			
	Individual		Consolidado	
	2002	2001	2002	2001
Beneficios extraordinarios				
Beneficios netos por enajenación de inmovilizado	3.031	4.906	3.480	5.605
Recuperaciones netas de otros fondos específicos	-	173	-	173
Beneficios de ejercicios anteriores	1.441	302	1.441	302
Rendimientos por prestación de servicios atípicos	2.476	2.270	1.863	1.656
Otros	2.534	579	2.577	581
	9.482	8.230	9.361	8.317

Quebrantos extraordinarios

Pérdidas netas por enajenación de inmovilizado

	Miles de euros			
	Individual		Consolidado	
	2002	2001	2002	2001
Pérdidas netas por enajenación de inmovilizado	-	-	4	-
Dotaciones netas de otros fondos específicos	58	-	58	-
Quebrantos de ejercicios anteriores	247	146	247	146
Otros	851	1.330	851	1.330
	1.156	1.476	1.160	1.476

25. Moneda extranjera

El importe global de los elementos de activo y pasivo expresados en moneda extranjera, convertidos a euros, de los balances de situación al 31 de diciembre, es el siguiente:

	Miles de euros			
	Individual		Consolidado	
	2002	2001	2002	2001
Elementos de activo	292.584	367.898	292.584	367.898
Elementos de pasivo	(298.692)	(289.677)	(298.691)	(289.677)
	(6.108)	78.221	(6.107)	78.221

Los criterios de valoración empleados para calcular la conversión a euros son los descritos en la Nota 5.b.

26. Transacciones y saldos con sociedades vinculadas

El resumen de los saldos al 31 de diciembre correspondientes a operaciones activas y pasivas mantenidas con sociedades en las que la Entidad participa, como mínimo en un veinte por ciento del capital social, es como sigue:

	Miles de euros			
	Individual		Consolidado	
	2002	2001	2002	2001
Créditos sobre clientes	258.221	230.767	-	-
Otras cuentas de activo	10.693	8.960	-	-
Débitos a clientes	166.222	175.502	38.810	47.957
Otras cuentas de pasivo	928	897	928	-

Las transacciones más significativas efectuadas durante los ejercicios 2002 y 2001 con sociedades en las que la Entidad participa en más de un veinte por ciento de su capital social, son las siguientes:

	Miles de euros			
	Individual		Consolidado	
	2002	2001	2002	2001
Intereses y rendimientos asimilados	9.378	10.317	-	-
Intereses y cargas asimiladas	4.593	7.264	1.837	1.156
Otros ingresos	20.918	19.622	4.126	3.251

27. Relaciones con cooperativas asociadas

Las principales características de las relaciones que mantiene la Entidad con las Cooperativas Asociadas, son las siguientes:

- Las aportaciones de capital en Caja Laboral Popular Coop. de Crédito - Lan Kide Aurrezkia se realizan en función del número de socios de cada cooperativa y su valor se establece anualmente de acuerdo con lo fijado por la Asamblea General.
- La cooperativa asociada, de acuerdo con lo establecido en el objeto social de la Entidad, podrá beneficiarse, para su propia financiación, de los recursos de que se provea Caja Laboral Popular Coop. de Crédito - Lan Kide Aurrezkia en todas las modalidades de crédito que se establezcan y de acuerdo con la normativa general que las regule.

28. Remuneraciones y saldos con miembros del Consejo Rector

Las retribuciones abonadas por la Entidad, en concepto de retribuciones laborales, a los socios de trabajo que son miembros del Consejo Rector han ascendido en 2002 a 189 miles de euros (186 miles de euros en 2001).

Al 31 de diciembre de 2002 los préstamos concedidos a miembros del Consejo Rector totalizan 540 miles de euros (182 miles de euros en 2001), devengan intereses anuales comprendidos entre el 2,11% y el 4,95% (entre el 3,7% y el 8,5% en 2001) y tienen vencimientos comprendidos entre julio de 2005 y junio de 2027 (entre junio de 2002 y agosto de 2025 en 2001).

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001 hay saldos acreedores con miembros del Consejo Rector, por importe de 688 y 612 miles de euros, respectivamente, y no existen obligaciones contraídas por pensiones o seguros de vida con miembros anteriores o actuales del mismo.

29. Situación Fiscal

La consolidación de las cuentas anuales de la Entidad con la de sus sociedades dependientes no es aplicable a efectos fiscales y, en consecuencia, cada sociedad presenta separadamente su declaración. El epígrafe de Impuesto sobre beneficios a nivel consolidado recoge, por tanto, la suma de los impuestos sobre sociedades de las entidades que integran el grupo consolidado.

De acuerdo con lo establecido en la Norma Foral 2/97 de Régimen Fiscal de las Cooperativas de Gipuzkoa el tipo impositivo a aplicar a las cooperativas fiscalmente protegidas es único y está fijado en el 28%. En las restantes sociedades financieras dependientes nacionales el tipo impositivo a aplicar está fijado en el 32,5%.

Debido al diferente tratamiento que la legislación fiscal permite para determinadas operaciones, el resultado contable difiere de la base imponible fiscal. A continuación se incluye una conciliación entre el resultado contable del ejercicio y el beneficio fiscal de la Entidad y del grupo que correspondería para el ejercicio 2002, junto con sus respectivas cifras comparativas para 2001:

	Miles de euros			
	Individual		Consolidado	
	2002	2001	2002	2001
Resultado contable del ejercicio antes de impuestos	107.305	123.615	105.707	125.697
Diferencias permanentes				
Aumentos				
- Gastos no deducibles	-	60	-	60
- Otros conceptos	-	2	-	2
	107.305	123.677	105.707	125.759
Disminuciones				
- Dotación obligatoria al Fondo de Educación y Promoción	(7.886)	(9.825)	(7.886)	(9.825)
- Dotación al Fondo Social Intercooperativo	(14.290)	-	(14.290)	-
- Intereses brutos deducibles abonados a cuenta por las aportaciones al capital social	(17.200)	(18.290)	(17.200)	(18.288)
- 50% de la dotación obligatoria al Fondo de Reserva Obligatorio	(22.080)	(22.774)	(22.080)	(22.776)
- En los ajustes por consolidación	-	-	5.232	1.187
- Recuperación provisión para riesgos bancarios generales	-	(10.734)	-	(10.734)
- Plusvalías reinvertidas por venta de inmuebles afectos a la explotación en 2001 y 2002	(5.448)	-	(5.448)	-
- Otros conceptos	(1.358)	-	(1.358)	-
Base contable del impuesto	39.043	62.054	42.677	65.323
Diferencias temporales				
- Reconocidas en el ejercicio	-	(4.700)	-	(4.700)
- Reversión de ejercicios anteriores	221	171	221	171
Base imponible fiscal	39.264	57.525	42.898	60.794
Cuota íntegra	10.994	16.107	12.175	17.170
Deducciones y bonificaciones	(3.722)	(1.358)	(4.245)	(1.646)
Cuota líquida	7.272	14.749	7.930	15.524
Retenciones y pagos a cuenta	(4.487)	(5.801)	(4.488)	(5.836)
Impuesto sobre Sociedades a ingresar	2.785	8.948	3.442	9.688

El gasto del ejercicio por Impuesto sobre Sociedades se calcula como sigue:

	Miles de euros			
	Individual		Consolidado	
	2002	2001	2002	2001
Base contable al tipo aplicable	10.932	17.375	12.113	18.438
Deducciones y bonificaciones	(3.722)	(1.358)	(4.245)	(1.646)
Otros conceptos	66	(9)	(92)	(9)
Gasto del ejercicio	7.276	16.008	7.776	16.783

El detalle de las diferencias temporales individuales y consolidadas al 31 de diciembre en el reconocimiento de gastos e ingresos a efectos contables y fiscales y de su correspondiente efecto impositivo acumulado, es como sigue:

	Miles de euros			
	2002		2001	
	Diferencia temporal	Efecto impositivo	Diferencia temporal	Efecto impositivo
Impuesto diferido				
- Reinversión inmovilizado	2.204	617	8.568	2.399

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 31 de diciembre de 2002, la Entidad y sus sociedades dependientes tienen abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que le son aplicables desde el 1 de enero de 1998. Debido a las diferentes interpretaciones que se pueden dar a la normativa fiscal relativa a las operaciones realizadas por las entidades financieras y al régimen tributario aplicable, para los años pendientes de inspección, podrían surgir determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de cuantificación objetiva. Sin embargo, en opinión de los Administradores de la Entidad, la posibilidad de que se materialicen dichos pasivos contingentes es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria adicional que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las cuentas anuales de la Entidad tomadas en su conjunto.

30. Cuentas de orden y otras operaciones fuera de balance

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, este capítulo de los balances de situación adjuntos incluye, entre otros conceptos, los principales compromisos y contingencias contraídos en el curso normal de las operaciones bancarias, con el siguiente detalle:

	Miles de euros			
	Individual		Consolidado	
	2002	2001	2002	2001
Pasivos contingentes:				
Fianzas, avales y cauciones	267.878	288.417	268.527	289.075
Otros	85.680	159.621	85.680	159.620
Compromisos:				
Disponibles por terceros:				
Por entidades de crédito	7.140	3.396	503	323
Por Administraciones Públicas	63.193	38.855	63.193	38.855
Por otros sectores residentes	619.219	929.008	619.219	929.008
Otros compromisos	112.943	107.793	112.943	107.793
	1.156.053	1.527.090	1.150.065	1.524.674

Al 31 de diciembre de 2001 el capítulo Pasivos contingentes-Otros incluye un importe de 102.135 miles de euros correspondiente al derecho real de prenda sobre el depósito en efectivo mantenido a tal efecto con Banco de España, en relación a las obligaciones y responsabilidades asumidas de los convenios para la distribución anticipada de billetes y monedas denominados en euros (Nota 6), registrándose el importe restante en otras cuentas de orden.

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, el desglose de los importes nacionales o contractuales por tipos de productos financieros derivados, contratados por la Entidad en el transcurso de su actividad y no vencidos a dichas fechas:

	Miles de euros	
	2002	2001
Compraventa de divisas no vencidas:		
Hasta dos días hábiles	4.231	9.903
A plazo superior a dos días hábiles	205.628	361.088
Compraventas no vencidas de activos financieros		
Compras a plazo	12.423	-
Ventas a plazo	13.006	-
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés:		
Comprados	19.824	20.000
Vendidos	135.542	27.014
Opciones:		
Opciones compradas	466.446	585.181
Opciones emitidas	848.483	1.051.745
Otras operaciones sobre tipos de interés:		
Permutas financieras	<u>1.400.941</u>	<u>1.311.731</u>
	<u>3.106.524</u>	<u>3.366.662</u>

El desglose de estas operaciones por plazos de vencimiento al 31 de diciembre de 2002 es el siguiente:

	Miles de euros		
	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
Compraventa de divisas no vencidas:			
Hasta dos días hábiles	4.231	-	-
A plazo superior a dos días hábiles	161.664	43.964	-
Compraventas no vencidas de activos financieros:			
Compras a plazo	12.423	-	-
Ventas a plazo	13.006	-	-
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés:			
Comprados	19.824	-	-
Vendidos	135.542	-	-
Opciones:			
Opciones compradas	134.401	332.045	-
Opciones emitidas	230.263	618.220	-
Otras operaciones sobre tipos de interés:			
Permutas financieras	<u>237.396</u>	<u>406.545</u>	<u>757.000</u>
	<u>948.750</u>	<u>1.400.774</u>	<u>757.000</u>

De acuerdo con su objetivo, las operaciones de futuro en vigor al 31 de diciembre de 2002 se clasificaban según el siguiente detalle:

	Miles de euros					
	Operaciones de Cobertura			Operaciones de Negociación		
	Tipo de interés	Tipo de cambio	Valores	Tipo de interés	Tipo de cambio	Valores
Compraventa de divisas no vencidas:						
Hasta dos días hábiles	-	-	-	-	4.231	-
A plazo superior a dos días hábiles	-	43.649	-	-	161.979	-
Compraventas no vencidas de activos financieros:						
Compras a plazo	-	-	-	-	-	12.423
Ventas a plazo	-	-	-	-	-	13.006
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés:						
Comprados	-	-	-	-	-	19.824
Vendidos	-	-	-	129.000	-	6.542
Opciones:						
Opciones compradas	360.607	-	80.747	-	-	25.092
Opciones emitidas	360.607	-	66.295	-	-	421.581
Otras operaciones sobre tipos de interés:						
Permutas financieras	1.400.941	-	-	-	-	-
	2.122.155	43.649	147.042	129.000	166.210	498.468

El saldo de opciones incluye, principalmente, operaciones "collar" consistentes en la adquisición de "floors" sobre activos subyacentes de 360.607 miles de euros y la venta de "caps" sobre activos subyacentes de igual importe y cuyo objetivo es asegurar un "suelo" mínimo comprendido entre el 5,25% y el 7%, mediante la venta de un "techo" comprendido entre el 7,12% y el 9,25%. Asimismo, al 31 de diciembre de 2002 el saldo de permutas financieras incluye un importe de 561.101 miles de euros cuyo objetivo es asegurar un tipo de interés mínimo para determinados activos. La finalidad de estas operaciones de cobertura es amortiguar el efecto de la reducción de tipos de interés en los activos sensibles. Durante el ejercicio 2002 la Entidad ha obtenido ingresos como consecuencia de estas operaciones en un importe aproximado de 19.181 miles de euros (13.867 miles de euros en 2001) que figuran registrados en intereses y rendimientos asimilados de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

Cualquier pérdida potencial estimada en este tipo de operaciones al cierre del ejercicio, se encuentra adecuadamente provisionada o compensada con beneficios potenciales estimados en operaciones de la misma naturaleza.

Por otro lado, a través de Caja Laboral Gestión, S.G.I.I.C., S.A. la Entidad gestiona patrimonios en fondos de inversión colectiva promovidos por la misma, que al 31 de diciembre de 2002 y 2001 ascendían a 1.275.114 y 1.208.541 miles de euros, respectiva y aproximadamente. Asimismo, el Grupo gestiona E.P.S.V.'s cuyos patrimonios pertenecen a terceros y que, al 31 de diciembre de 2002 y 2001, eran de 401.243 y 359.111 miles de euros, respectivamente.

31. Cuadros de financiación

A continuación se incluyen los Cuadros de financiación individuales y consolidados correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2002 y 2001:

APLICACIONES	Miles de euros				Miles de euros	
	Individual		Consolidado			
	2002	2001	2002	2001		

Distribución del excedente del ejercicio anterior

- Intereses brutos abonados de las aportaciones al capital social	18.290	16.804	18.290	16.804	- Beneficios del ejercicio	100.029	107.607	97.931	97.931	108.914
- Fondo Social Intercooperativo	14.290	-	14.290	-	- Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	15.111	15.787	18.265	18.265	17.623
- Fondo de Educación y Promoción	9.825	9.977	9.825	9.977	- Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y otros fondos especiales	39.102	15.759	40.534	40.534	17.409
	42.405	26.781	42.405	26.781	- Resultado de operaciones puestas en equivalencia	-	-	(1.599)	(1.599)	(2.652)
Reembolso de participaciones en el capital	768	1.623	768	1.623	- Beneficios netos por enajenación de inmovilizado	(3.031)	(4.906)	(3.480)	(3.480)	(5.605)
Inversión menor financiación en Banco de España y entidades de crédito	-	337.559	-	303.628	- Aportaciones al capital y al fondo de reserva obligatorio	151.211	134.247	151.651	151.651	135.689
Inversión crediticia	833.307	834.511	852.467	873.664	- Inversión menor financiación en Banco de España y entidades de crédito	5.978	6.248	5.978	5.978	6.248
Titulos de renta fija (incremento neto)	184.191	-	184.192	-	- Títulos de renta fija (disminución neta)	349.046	-	71.457	71.457	-
Titulos de renta variable (incremento neto)	-	1.195	-	1.195	- Títulos de renta variable (disminución neta)	78.628	-	-	-	78.628
Débitos representados por valores negociables	22.843	-	22.593	-	- Acreedores	597.970	794.449	598.070	598.070	795.053
Adquisiciones de inversiones permanentes	-	-	-	-	- Débitos representados por valores negociables	-	-	-	-	-
- Compra de participaciones en empresas del grupo y asociadas	4.495	4.602	1.495	4.602	- Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	152.228	-	-	-	152.228
- Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	16.749	24.762	24.670	31.285	- Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	5.698	7.533	6.947	6.947	9.027
Otros conceptos activos menos pasivos	87.728	-	90.394	-	- Otros conceptos activos menos pasivos	3.955	690	3.955	690	690
	1.192.486	1.231.033	1.218.984	1.242.778		1.192.486	1.231.033	1.218.984	1.218.984	1.242.778

CAJA LABORAL POPULAR COOP. DE CRÉDITO – LAN KIDE AURREZKIA

DETALLE INDIVIDUALIZADO DE PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001
(Expresados en Miles de euros)

Participaciones en el Grupo	Coste de inversión		Actividad	Domicilio social	2002 y 2001		Reservas	Capital	Resultado	Reservas	Capital	Resultado	Dividendos percibidos
	2002	2001			Participación directa	Capital							
	2002	2001	Participación directa	Capital	2002	2001	Reservas	Capital	Resultado	Reservas	Capital	Resultado	Dividendos percibidos
Seguros Lagun-Aro Vida, S.A. (**)	19.749	19.749	Bilbao	Seguros	76% - 76%	33.807	4.670	1.139	994	33.807	4.043	1.923	19
Aroleasing, S.A.	13.364	10.364	Bilbao	Leasing	100% - 100%	7.868	2.446	3.115	(*) 6.831	4.868	6.937	2.340	3.840
Caja Laboral Gestión, S.C.I.I.C. S.A.	6.281	6.281	Mondragón (Gipuzkoa)	Gestora de fondos de inversión mobiliaria	100% - 100%	6.281	1.359	19	-	6.281	1.204	155	-
Seguros Lagun-Aro, S.A.	4.580	4.580	Bilbao	Seguros	44,7% - 44,7%	9.069	5.071	5.681	883	9.069	4.216	2.810	87
Caja Laboral Finance Limited	1	1	Islas Caimán	Emisión deuda	100% - 100%	1	-	-	-	1	-	-	-
International Capital Research, S.A. (a)	222	222	Madrid	Asesoría y análisis de inversiones	24,3% - 24,3%	183	271	26	-	183	212	44	-
FC Asset Management Ireland Limited (a)	73	73	Dublín	Gestora de fondos de inversión mobiliaria	24,3% - 24,3%	300	189	153	-	300	167	22	-
MCC Innovación SPE, S.A. (a) (**)	3.000	3.000	Mondragón (Gipuzkoa)	Sociedad de Promoción de Empresas	49,4% - 49,4%	12.135	-	56	-	12.135	-	-	-

(a) La participación en estas sociedades se encuentra registrada en Participaciones otras, de los balances de situación.

(*) Al 31 de diciembre de 2002 la Entidad tiene pendiente de cobro el último dividendo aprobado por Aroleasing, S.A. por importe de 2.581 miles de euros.

(**) Al 31 de diciembre de 2002 la Entidad tiene pendiente de desembolso por su participación en Seguros Lagun-Aro Vida, S.A. y MCC Innovación SPE, S.A. un importe de 8.564 y 3.000 miles de euros, respectivamente.

Este anexo forma parte integrante de la Nota 12 de la memoria de cuentas anuales individuales y consolidadas, junto con la cual debe ser leído.

CAJA LABORAL POPULAR COOP. DE CRÉDITO – LAN KIDE AURREZKIA

DETALLE Y MOVIMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES PARA LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001
(Expresados en Miles de euros)

	31.12.00	Altas	Bajas	31.12.01	Altas	Bajas	31.12.02
Immuebles							
Coste actualizado							
- Terrenos	1.984	-	(120)	1.864	-	(508)	1.356
- Edificios y urbanizaciones	151.983	8.636	(2.843)	157.776	4.250	(2.152)	159.874
- Fondo de educación y promoción	1.607	-	-	1.607	-	-	1.607
	155.574	8.636	(2.963)	161.247	4.250	(2.660)	162.837
Amortización							
- Edificios y urbanizaciones	(16.101)	(1.220)	505	(16.816)	(1.258)	126	(17.948)
- Fondo de educación y promoción	(360)	(30)	-	(390)	(31)	-	(421)
	(16.461)	(1.250)	505	(17.206)	(1.289)	126	(18.369)
	139.113			144.041		144.468	
Mobiliario, instalaciones y otros							
Coste actualizado							
- Mobiliario	7.885	1.051	-	8.936	1.024	-	9.960
- Instalaciones	87.371	8.931	(487)	95.815	8.587	(1.893)	102.509
- Maquinaria, equipo electrónico y otros	37.581	6.143	-	43.724	2.888	(622)	45.990
- Fondo de educación y promoción	526	-	-	526	-	-	526
	133.363	16.125	(487)	149.001	12.499	(2.515)	158.985
Amortización							
- Mobiliario	(3.968)	(696)	-	(4.664)	(764)	-	(5.428)
- Instalaciones	(52.295)	(8.126)	277	(60.144)	(7.803)	1.466	(66.481)
- Maquinaria, equipo electrónico y otros	(26.006)	(5.626)	-	(31.632)	(4.880)	562	(35.950)
- Fondo de educación y promoción	(445)	(48)	-	(493)	(21)	-	(514)
	(82.714)	(14.496)	277	(96.933)	(13.468)	2.028	(108.373)
Otros fondos específicos	50.649			52.068		50.612	
	(2.963)	(248)	512	(2.699)	(463)	690	(2.472)
	186.799			193.410			192.608

Este anexo forma parte integrante de la Nota 13 de la memoria de cuentas anuales individuales, junto con la cual debe ser leído.

CAJA LABORAL POPULAR COOP. DE CRÉDITO - LAN KIDE AURREZKIA

DETALLE Y MOVIMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES PARA LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001. GRUPO CONSOLIDADO
(Expresados en Miles de euros)

	31.12.00	Altas	Bajas	31.12.01	Altas	Bajas	31.12.02
Coste actualizado							
- Inmuebles	155.872	8.665	(3.294)	161.243	4.250	(2.660)	162.833
- Mobiliario, instalaciones y otros	138.744	22.620	(2.653)	158.711	20.420	(4.522)	174.609
	294.616	31.285	(5.947)	319.954	24.670	(7.182)	337.442
Amortización acumulada							
- Inmuebles	(16.462)	(1.250)	505	(17.207)	(1.289)	126	(18.370)
- Mobiliario, instalaciones y otros	(84.664)	(16.386)	2.033	(99.017)	(16.480)	3.093	(112.404)
	(101.126)	(17.636)	2.538	(116.224)	(17.769)	3.219	(130.774)
Otros fondos específicos	(3.276)	(413)	909	(2.780)	(584)	882	(2.482)
	190.214			200.950			204.186

Este anexo forma parte integrante de la Nota 13 de la memoria de cuentas anuales consolidadas, junto con la cual debe ser leído.

CAJA LABORAL POPULAR COOP. DE CRÉDITO – LAN KIDE AURREZKIA

INFORME DE GESTIÓN INDIVIDUAL Y CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2002 (Expresado en Miles de euros)

El ejercicio 2002 se ha caracterizado básicamente por los aplazamientos sucesivos en las expectativas de recuperación de la economía internacional. Los mercados financieros se han desenvuelto en un clima de acusada incertidumbre, elevada volatilidad y con una tendencia completamente negativa, siendo en concreto este año el primero, desde la II Guerra Mundial, en que los principales mercados de Renta Variable han experimentado tres años consecutivos de caídas significativas.

En este contexto, destaca el sostenido crecimiento de la actividad tal y como puede observarse analizando la evolución de los principales epígrafes que integran los Balances Individual y Consolidado de la Entidad. En las Cuentas Anuales se expresan los datos más relevantes de las sociedades integrantes del Grupo Consolidable de Caja Laboral, así como los datos consolidados resultantes.

El Balance Individual se eleva a 9.214.149 miles de euros, con un incremento de un 6,9% en términos relativos. El Balance Consolidado se eleva a 9.232.420 miles de euros.

Los Recursos de Clientes gestionados en balance al 31 de diciembre de 2002 ascienden, a nivel individual, a 7.362.912 miles de euros, cifra superior en un 8,8% a la registrada al cierre de 2001, destacando el crecimiento de las imposiciones a plazo del sector residente que registran un crecimiento relativo del 13%. En el Balance Consolidado el saldo global del ahorro de Clientes es de 7.236.888 miles de euros.

Por su parte, la Inversión Crediticia Neta al 31 de diciembre de 2002 asciende a 5.973.830 miles de euros, lo que supone un 15,7% de incremento en relación a la misma fecha del año anterior. En el Balance Consolidado, el importe se eleva a 6.251.841 miles de euros.

El saldo neto de la inversión en Tesorería, que incluye el saldo del epígrafe de Caja y Depósitos en Bancos Centrales y la posición neta, entre los epígrafes de Activo y Pasivo, de Entidades de Crédito presenta una posición activa de 965.354 miles de euros, mientras que la posición activa consolidada se sitúa en 707.143 miles de euros.

Por otro lado, la inversión neta de la Cartera de Valores, representada por los saldos en Balance de los epígrafes de Deudas del Estado, Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija, Acciones y Otros Títulos de Renta Variable, Participaciones y Participaciones en empresas del Grupo, se eleva a 1.459.498 miles de euros, con una aumento del 7,3% respecto a 2001. El saldo neto en el Balance Consolidado se cifra en 1.453.388 miles de euros.

Por otra parte, de resultar aprobada por la Asamblea General la propuesta de distribución del excedente neto, el patrimonio neto contable de la Entidad después de dicha distribución ascenderá a 977.915 miles de euros, de los que 297.996 miles de euros corresponderán al Capital social y 679.919 miles de euros a Reservas, cifras que garantizan un crecimiento futuro equilibrado y son, en última instancia, garantía de la Entidad frente a terceros.

Pasando a analizar los ingresos y gastos del ejercicio, detallados en las Cuentas de Pérdidas y Ganancias individual y consolidada, destacaríamos lo siguiente:

El Margen de Intermediación asciende a 221.350 miles de euros, superior en un 3,7% al de 2001. Una vez sumados el importe neto de Comisiones por Servicios y los Resultados por Operaciones Financieras, que en este ejercicio tienen un impacto negativo, se obtiene un Margen Ordinario Individual de 265.147 miles de euros. El Margen Ordinario consolidado supone un importe de 264.717 miles de euros.

En el apartado de costes, los Gastos generales de administración se elevan a 117.696 miles de euros a nivel individual, lo que supone un moderado crecimiento del 3% respecto a 2001. El importe es de 119.117 miles de euros a nivel consolidado.

Finalmente, una vez añadidos los importes netos obtenidos fuera de la actividad típica bancaria y deducidas las dotaciones de los Fondos de Saneamiento y la provisión para impuestos, el Resultado del ejercicio asciende a 100.029 miles de euros, cifra inferior en un 7% al alcanzado en 2001. A nivel consolidado el Resultado del ejercicio atribuido al Grupo, asciende a 97.931 miles de euros.

En lo que respecta a la evolución previsible durante 2003, la mayor parte de las instituciones y analistas han moderado y retrasado en el tiempo, incluso hasta 2004, las expectativas de una recuperación clara. El sector financiero español en 2003 estará caracterizado sobre todo por un hecho completamente inédito: la existencia de tipos de interés reales negativos. Se trata de una situación desconocida, de difícil gestión y que incide sobre un sector maduro y sometido a una fuerte competencia. En este sentido, los Administradores de Caja Laboral y de las Sociedades que constituyen su Grupo Consolidable afrontan el ejercicio proponiendo mantener su trayectoria de crecimiento rentable, basada en la calidad y la personalización del servicio a sus clientes, profundizar en el proceso de expansión geográfica en curso y consolidar el desarrollo de canales de distribución complementarios a la red de oficinas.

Los miembros del Consejo Rector de Caja Laboral Popular, Coop. de Crédito – Lan Kide Aurrezkia (la Entidad) el 31 de enero de 2003, formulan las cuentas anuales individuales y consolidadas, integradas por los balances de situación, cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria y sus anexos, correspondientes al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2002, firmando todos ellos en la presente hoja, en señal de conformidad, así como a su vez por el Secretario del Consejo Rector en cada una de las hojas de los documentos mencionados a efectos de su identificación.

D. Juan María Otaegui Murua
(Presidente)

D. Jesús Maiztegui Goitia
(Vicepresidente)

Dña. Concepción Ugarte Bikuña
(Secretaria)

D. Javier Abásolo Uriarte
(Vocal)

D. Santiago Castillo Pérez
(Vocal)

D. Victor Eguskiza Aramburu
(Vocal)

D. Fernando Gómez-Acedo Fdez.
(Vocal)

D. José Ignacio Gárate Aizpuru
(Vocal)

D. José Miguel Jauregui Díaz
(Vocal)

D. Iñaki Imanol García Pedrosa
(Vocal)

D. Manuel Isidoro Beraza Olabarrieta
(Vocal)

D. José Mandel Salbide Seco
(Vocal)