

Banco de Vitoria

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
Correspondientes al Ejercicio Anual
terminado el 31 de Diciembre de 2002,
junto con el Informe de Auditoría
Independiente

C N M V

Registro de Auditorías
Emisores
Nº 7717

Informe de auditoría de cuentas anuales

A los Accionistas de
Banco de Vitoria, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales de BANCO DE VITORIA, S.A. (integrado en el Grupo Banco Español de Crédito, véase Nota 1), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2002 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores del Banco. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores del Banco presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 2002, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere, exclusivamente, a las cuentas anuales del ejercicio 2002. Con fecha 5 de febrero de 2002, emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2001, en el que expresamos una opinión favorable.
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2002 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Banco de Vitoria, S.A. 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.
4. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2002 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Banco, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2002. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Banco.

DELOITTE & TOUCHE ESPAÑA, S.L.
Inscrita en el R.O.A.C. nº S0692



Carlos Giménez

15 de febrero de 2003



0903562

BANCO DE VITORIA, S.A.
BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001 (NOTAS 1 a 4)
(Miles de euros)

ACTIVO	31.12.02	31.12.01 (*)	PASIVO	31.12.02	31.12.01 (*)
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES:			ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 15):		
Caja	5.861	4.714	A la vista	1.177	3.550
Banco de España	2.901	9.929	A plazo o con preaviso	530.735	549.147
Otros bancos centrales	-	-		531.912	552.697
	8.762	14.643	DÉBITOS A CLIENTES (Nota 16):		
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 5)	58.330	63.787	Depósitos de ahorro-		
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 6):			A la vista	366.417	348.794
A la vista	17.412	7.885	A plazo	134.756	130.689
Otros créditos	406.590	417.889		501.173	479.483
	424.002	425.754	Otros débitos-		
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 7)	1.093.264	986.335	A la vista	285	1.291
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 8):			A plazo	594.763	476.620
De emisión pública	-	-		595.028	477.911
Otros emisores	186.108	136.394		1.096.201	957.374
	186.108	136.394	DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES:		
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 9)	2.421	2.421	Bonos y obligaciones en circulación	-	-
PARTICIPACIONES (Nota 10):			Pagarés y otros valores	-	-
En entidades de crédito	-	-		-	-
Otras participaciones	2.872	2.872	OTROS PASIVOS (Nota 17)	31.512	30.633
	2.872	2.872	CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 14)	24.397	17.860
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 11):			PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 18):		
En entidades de crédito	-	-	Fondo de pensionistas	12.261	13.818
Otras	2.883	2.965	Otras provisiones	10.727	16.971
	2.883	2.965		22.988	30.589
ACTIVOS INMATERIALES:			BENEFICIOS DEL EJERCICIO	13.380	11.594
Gastos de constitución	-	-	PASIVOS SUBORDINADOS	-	-
Otros activos inmateriales (Nota 3 y 24)	419	-	CAPITAL SUSCRITO (Nota 19)	22.948	28.818
	419	-	PRIMAS DE EMISIÓN (Nota 20)	17.512	17.512
ACTIVOS MATERIALES (Nota 12):			RESERVAS (Nota 20)	65.822	54.228
Terrenos y edificios de uso propio	19.576	20.216	RESERVAS DE REVALORIZACIÓN	-	-
Otros inmuebles	52	43	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-	-
Mobiliario, instalaciones y otros	5.016	6.190			
	24.644	26.449			
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO	-	-			
ACCIONES PROPIAS	-	-			
OTROS ACTIVOS (Nota 13)	14.412	31.867			
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 14)	8.555	7.818			
TOTAL ACTIVO	1.826.672	1.701.305	TOTAL PASIVO	1.826.672	1.701.305
CUENTAS DE ORDEN (Nota 22)	434.198	384.125			

(*) Presentado, exclusivamente a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 27 descritas en la Memoria adjunta, así como el Anexo adjunto, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2002.



0903563

BANCO DE VITORIA, S.A.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001 (NOTAS 1 a 4)
(Miles de euros)

	(Gastos) Ingresos	
	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001 (*)
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 25)	76.794	85.982
De los que: cartera de renta fija	12.102	13.663
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 25)	(45.690)	(55.120)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE:	571	283
De acciones y otros títulos de renta variable	-	60
De participaciones	55	-
De participaciones en el Grupo	516	223
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	31.675	31.145
COMISIONES PÉRCIBIDAS (Nota 25)	17.202	16.749
COMISIONES PAGADAS (Nota 25)	(2.459)	(2.382)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 25)	1.003	798
MARGEN ORDINARIO	47.421	46.310
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	130	20
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	(21.988)	(22.353)
De personal (Nota 25)	(14.993)	(15.237)
De los que:		
Sueldos y salarios	(11.474)	(11.796)
Cargas Sociales	(2.985)	(3.006)
De las que: pensiones	(171)	(83)
Otros gastos administrativos	(6.995)	(7.116)
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES (Nota 12)	(2.025)	(2.435)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(408)	(478)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	23.130	21.064
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (Neto) (Notas 7 y 18)	(6.093)	(4.669)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (Neto) (Notas 10 y 11)	-	-
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS GENERALES	-	-
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 26)	4.347	3.939
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 26)	(2.382)	(4.653)
RESULTADO (BENEFICIO) ANTES DE IMPUESTOS	19.002	15.681
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 21)	(5.622)	(4.087)
RESULTADO (BENEFICIO) DEL EJERCICIO	13.380	11.594

(*) Presentado, exclusivamente a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 27 descritas en la Memoria, así como el Anexo adjunto,
forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2002.



0903564

Banco de Vitoria, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2002

1. Reseña del Banco

Banco de Vitoria, S.A. (en adelante, el Banco), constituido el 8 de marzo de 1900, es una entidad de derecho privado sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España. Su objeto social está constituido por las actividades propias de las entidades bancarias privadas en general y, en particular, por las determinadas en el artículo 175 del Código de Comercio y demás legislación en vigor relativa a la actividad de tales entidades.

Para el desarrollo de su actividad, el Banco dispone de 64 sucursales, de las que 54 se encuentran en la Comunidad Autónoma del País Vasco.

Dada la actividad a la que se dedica el Banco, éste no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados del mismo. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria respecto a información de cuestiones medioambientales.

El Banco está integrado en el Grupo Banco Español de Crédito debido a la participación mayoritaria en su capital social por parte de Banco Español de Crédito, S.A. con quien, como se indica en las Notas 2, 19 y 24 mantiene una vinculación de propiedad y gestión de su actividad contando con su apoyo dentro de un continuo proceso de potenciación de sus líneas básicas de negocio. El accionista mayoritario de Banco Español de Crédito, S.A. es el Banco Santander Central Hispano, S.A.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales, determinación del patrimonio y consolidación

a) Bases de presentación de las cuentas anuales

Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros de contabilidad del Banco y se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular de Banco de España 4/1991, de 14 de junio, y sus sucesivas modificaciones, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Banco.

Las cuentas anuales del Banco correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2002, que han sido formuladas por sus Administradores, se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas. No obstante, los Administradores esperan su aprobación sin que se produzcan modificaciones.

En la elaboración de las cuentas anuales, se han seguido los principios contables y los criterios de valoración generalmente aceptados descritos en la Nota 3. No existe ningún principio contable o criterio de valoración de carácter obligatorio que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.



0903565

b) Determinación del patrimonio

Debido a la aplicación de las normas en vigor para la presentación de las cuentas anuales de las entidades de crédito, para efectuar una evaluación del patrimonio neto del Banco al 31 de diciembre de 2002 hay que considerar los saldos de los siguientes capítulos del balance de situación a dicha fecha adjunto:

	Miles de Euros
Capital suscrito (Nota 19)	22.948
Reservas (Nota 20)	65.822
Primas de emisión (Nota 20)	17.512
Más-	
Beneficio neto del ejercicio	13.380
Patrimonio neto contable	119.662

El Banco está obligado a mantener unos recursos propios mínimos computables en función de sus riesgos y de sus compromisos. Al 31 de diciembre de 2002, los recursos propios computables del Banco excedían de los requeridos por la normativa al efecto en vigor.

c) Consolidación

Al 31 de diciembre de 2002, el Banco poseía la práctica totalidad de las acciones de Sodepro, S.A., cuya actividad está directamente relacionada con la del Banco y está sometida a la dirección única de éste. Esta inversión, cuyo valor neto contable asciende a 2.780 miles de euros al 31 de diciembre de 2002, se presenta en el capítulo "Participaciones en Empresas del Grupo" (véase Nota 11) del balance de situación a dicha fecha adjunto, de acuerdo con los criterios de valoración indicados en la Nota 3.e.

De acuerdo con el Real Decreto 1371/1985, de 1 de agosto, con las Circulares 4/1991 y 5/1993 de Banco de España y con el Real Decreto 1815/1991, de 20 de diciembre, por los que se regula la consolidación de los estados contables de las entidades de crédito, Banco de Vitoria, S.A. y Sodepro, S.A., consolidan sus cuentas con las de Banco Español de Crédito, S.A., al ser esta última sociedad la entidad dominante del Grupo.

Dado que de acuerdo con la legislación mercantil vigente, el Banco no está obligado a presentar cuentas anuales consolidadas, estas cuentas anuales no incluyen el efecto, en todo caso no significativo, que resultaría de aplicar criterios de consolidación a la mencionada participación.

3. Principios de contabilidad y criterios de valoración aplicados

A continuación se describen los principios de contabilidad y los criterios de valoración más significativos aplicados en la preparación de las cuentas anuales:

a) Reconocimiento de ingresos y gastos

Con carácter general, los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, aplicándose el método financiero para aquellas operaciones con plazo de liquidación superior a doce meses.

No obstante, siguiendo el principio de prudencia, y de acuerdo con lo dispuesto por Banco de España, los intereses devengados por los deudores en mora, en litigio y de dudoso cobro no se reconocen como ingreso hasta el momento en que se materializan.



0903566

Los ingresos y gastos derivados de los contratos de arrendamiento financiero ("leasing") se registran durante su período de devengo siguiendo el método financiero. De acuerdo con este método, estos ingresos y gastos se reflejan contablemente a lo largo del período de cobro, en función del capital pendiente de vencimiento en cada momento.

b) Transacciones en moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio medios ("fixing") oficiales del mercado de divisas de contado español al cierre del ejercicio 2002.

Las diferencias de cambio que se producen como consecuencia de la aplicación de este criterio se registran íntegramente, y por su importe neto, en el capítulo "Resultados de Operaciones Financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véase Nota 25).

El contravalor en euros de las partidas del activo y pasivo del balance de situación al 31 de diciembre de 2002 adjunto, expresadas en moneda extranjera, ascendía a 14.440 y 14.352 miles de euros, respectivamente.

c) Créditos sobre clientes, otros activos a cobrar y fondo de Insolvencias

Las cuentas a cobrar, que se reflejan, fundamentalmente, en los capítulos "Créditos sobre Clientes" y "Entidades de Crédito" del activo del balance de situación, se contabilizan por el importe efectivo entregado o dispuesto por los deudores, salvo por lo que se refiere a los activos a descuento con plazo original de vencimiento hasta doce meses, que se reflejan por su importe nominal, contabilizándose la diferencia entre dicho importe y el efectivo dispuesto en cuentas de periodificación (véase Nota 14).

Los bienes cedidos en régimen de arrendamiento financiero se reflejan en la cuenta "Arrendamientos Financieros" por el principal de las cuotas pendientes de vencimiento, más el valor residual correspondiente a la opción de compra, sin incluir las cargas financieras ni el Impuesto sobre el Valor Añadido (véase Nota 7).

El "Fondo de Insolvencias" tiene por objeto cubrir las pérdidas que, en su caso, puedan producirse en la recuperación íntegra de los riesgos crediticios, y de sus correspondientes intereses acumulados a cobrar, contraídos por el Banco en el desarrollo de su actividad.

El "Fondo de Insolvencias" se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

- a. Provisiones específicas: se han determinado de manera individual, en función de las expectativas de recuperación de los riesgos y, como mínimo, por la aplicación de los coeficientes establecidos en la Circular 4/1991, del Banco de España.
- b. Provisión genérica: adicionalmente, siguiendo la normativa de Banco de España, existe una provisión de carácter genérico, que debe ser equivalente al 1% de la inversión crediticia y otros riesgos, salvo para determinadas operaciones hipotecarias, en las que el porcentaje es del 0,5%. Desde el ejercicio 2001, y siguiendo un criterio de prudencia, el Banco aplica un porcentaje del 1% a la totalidad de la inversión crediticia no dudosa (véase Nota 7).
- c. Fondo para la cobertura estadística de insolvencias: adicionalmente, la Circular 9/1999, de 17 de septiembre, del Banco de España introdujo, a partir del 1 de julio de 2000, la necesidad de constituir un fondo para la cobertura estadística de insolvencias, basado en la experiencia histórica del sistema crediticio español. Este fondo se debe dotar periódicamente, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias, por la diferencia positiva existente entre el riesgo crediticio multiplicado por unos determinados coeficientes y las dotaciones netas específicas para insolvencias que se efectúen en dicho fondo, hasta alcanzar el triple de la cantidad resultante de ponderar el riesgo crediticio por su coeficiente.



0903567

Si dicha diferencia fuese negativa, su importe se abonaría a la cuenta de pérdidas y ganancias con cargo al fondo constituido por este concepto en la medida que exista saldo disponible. En el ejercicio 2002, el Banco ha dotado este fondo hasta el importe máximo.

El "Fondo de insolvencias" se muestra minorando el saldo de los capítulos "Créditos sobre Clientes" y "Entidades de Crédito" del activo del balance de situación adjunto, salvo por lo que se refiere a las provisiones para cubrir las pérdidas que, en su caso, se puedan derivar de los riesgos de firma mantenidos por el Banco, que se presentan en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Otras provisiones" del balance de situación (véanse Notas, 6, 7 y 18).

El saldo del "Fondo de insolvencias" se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minoran por las cancelaciones de los saldos incobrables o que hayan permanecido más de tres años en situación de morosidad (seis años en determinadas operaciones hipotecarias) y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan de los importes previamente provisionados (véase Nota 7).

d) Deudas del Estado, obligaciones y otros valores de renta fija

Los valores que constituyen la cartera de renta fija del Banco al 31 de diciembre de 2002, atendiendo a los criterios definidos por el Banco de España, se han asignado a la cartera de inversión ordinaria.

Dichos valores se presentan a su precio de adquisición corregido (el precio de adquisición se corrige diariamente por el importe resultante de periodificar financieramente la diferencia positiva o negativa entre el valor de reembolso y el precio de adquisición durante la vida residual del valor), o a su valor de mercado, si fuera inferior, determinado éste, en el caso de títulos cotizados, en función de la cotización del último día hábil del ejercicio, y en el caso de títulos no cotizados, en función del valor actual (a tipos de interés de mercado de dicho día) de los flujos financieros futuros con origen en el título. Si de dicha comparación surgen minusvalías netas, éstas se registran con cargo a cuentas de periodificación. Si surgen plusvalías, éstas no se registran contablemente.

e) Valores representativos de capital

Los valores de renta variable se han valorado individualmente a su coste de adquisición, regularizado y actualizado, en su caso, de acuerdo con la normativa legal aplicable, o a su valor de mercado al cierre de cada ejercicio, si éste último fuese inferior. Dicho valor de mercado se determina de acuerdo con los siguientes criterios:

1. Valores cotizados en Bolsa con porcentaje de participación inferior al 3%: cotización media del último trimestre o la del último día hábil del ejercicio, la menor de las dos.
2. Valores no cotizados en Bolsa y valores cotizados en Bolsa con porcentaje de participación superior al 3%: valor teórico-contable de la participación, obtenido de los últimos estados financieros disponibles (no auditados) de cada una de las sociedades participadas o el valor actual de los flujos futuros de caja, el menor de los dos.

Las minusvalías que se ponen de manifiesto como consecuencia de la aplicación de estos criterios se encuentran cubiertas con fondos de fluctuación de valores, que se presentan minorando el saldo de los correspondientes capítulos del activo del balance de situación (véanse Notas 10, 11 y 18).

Véanse en el Anexo las participaciones del Banco al 31 de diciembre de 2002.



0903568

f) Activos Inmateriales

Los gastos amortizables corresponden, básicamente, al fondo de comercio que surge de la adquisición por parte del Banco, del negocio de 2 oficinas de Banco Español de Crédito, S.A. -véase Nota 24-. Estos gastos se amortizan linealmente en un período máximo de veinte años.

Durante el período de amortización de estos gastos, las oficinas adquiridas generarán, previsiblemente, ingresos superiores al saldo pendiente de amortizar al 31 de diciembre de 2002.

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo del balance de situación, durante el ejercicio 2002, ha sido el siguiente:

	Miles de Euros
Saldo al 1 de enero de 2002	-
Adiciones (véase Notas 14 y 24)	437
Amortizaciones	(18)
Saldo al 31 de diciembre de 2002	419

g) Activos materiales*Inmovilizado funcional*

El inmovilizado material se presenta a su coste de adquisición, regularizado y actualizado, en su caso, de acuerdo con las disposiciones legales aplicables, menos su correspondiente amortización acumulada (véase Nota 12) y menos las provisiones constituidas para adecuar su valor al que pudiera esperarse obtener en su venta en base a las peritaciones y tasaciones disponibles, realizadas de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 4/1991, así como otras provisiones constituidas para correcciones valorativas por cierres, traslados y reformas de oficinas. Estas provisiones se dotan con cargo al capítulo "Quebrantos Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias (véase Nota 12).

La amortización se calcula de acuerdo con el método lineal, en función de los años estimados de vida útil de los diferentes elementos de activo, por aplicación de los siguientes porcentajes:

	Porcentaje Anual de Amortización
Edificios de uso propio	2%
Mobiliario	10%
Instalaciones	8% a 14%
Equipos de oficina y mecanización	10% a 25%

Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren.

Activos materiales adquiridos por aplicación de otros activos-

Estos activos se presentan por el valor contable de los activos aplicados a su adquisición o por el valor de tasación del activo adquirido, el menor de los dos.

En caso de que estos activos no sean enajenados o incorporados al inmovilizado funcional del Banco, se dota una provisión en función del tiempo transcurrido desde su adquisición, de la naturaleza del activo y/o de las características de la tasación.



0903569

Las provisiones, constituidas con cargo al capítulo "Quebrantos Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias, se presentan minorando el saldo del epígrafe "Activos Materiales - Otros Inmuebles" del balance de situación (véase Nota 12).

h) Plan de pensiones

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

Las hipótesis consideradas en los estudios actuariales efectuados por una entidad de actuarios independientes, tanto para las pensiones causadas como para las no causadas, han sido, entre otras, las tablas GRM/F-95 y un tipo de interés anual técnico del 4%, por lo que cumplen con la normativa vigente reguladora de esta materia. Dichos estudios actuariales se han efectuado en bases individuales y utilizando el método de acreditación proporcional año a año ("projected unit credit"). Este método distribuye linealmente el coste estimado por empleado con base en la proporción entre el número de años de servicio transcurrido y el número total de años de servicio esperados de cada empleado.

De acuerdo con la Circular 5/2000, de 19 de septiembre, del Banco de España, que introdujo entre otras cuestiones, el régimen transitorio de adaptación a la nueva regulación sobre compromisos por pensiones, las entidades de crédito que opten por mantener internos sus fondos de pensiones (caso del Banco) deberán registrar la diferencia existente entre el importe de los compromisos por pensiones al 31 de diciembre de 1999 y los calculados aplicando los nuevos criterios de valoración establecidos en dicha Circular como fondo de pensiones interno, utilizando como contrapartida una cuenta deudora de periodificación que deberá minorarse anualmente con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias en, al menos, la décima parte de su saldo inicial.

Al 31 de diciembre de 2002, dicha diferencia ha sido totalmente amortizada, habiéndose registrado, con cargo al epígrafe "Quebrantos Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2002, un importe de 29 miles de euros (véase Nota 26).

Asimismo, se establece que cuando una entidad cubra, en todo o en parte, los riesgos derivados de fondos internos de pensiones del Real Decreto 1588/1999 con contratos de seguros, caso de las entidades de crédito que integran, junto con el Banco, el Grupo Banco Español de Crédito, los compromisos asegurados (determinados como el importe de las provisiones técnicas matemáticas que deba tener la entidad aseguradora más el importe de las diferencias de valoración que se deban a la rentabilidad generada por los contratos de seguros o el patrimonio de la Entidad de Previsión Social Voluntaria correspondiente) se registrarán en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Fondo de pensionistas" con cargo al epígrafe "Otros Activos" del balance de situación. Al 31 de diciembre de 2002, el importe de los mencionados compromisos asegurados ascendía a 9.416 miles de euros (véanse Notas 13 y 18).

El Banco, para la cobertura de los compromisos correspondientes al personal jubilado con anterioridad al 31 de diciembre de 1989, tiene formalizada una póliza colectiva con Allianz, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. que no implica ningún coste futuro para el Banco.

Al 31 de diciembre de 2002, y para el resto del personal, la cobertura de pensiones se efectúa de la siguiente forma:

1. En diciembre de 1991, el Banco promovió la constitución de la Entidad de Previsión Social Voluntaria del Colectivo de Trabajadores del Banco de Vitoria, acogida a la Ley 25/1983, de 27 de octubre, del Parlamento Vasco y al Decreto 87/1984, de 20 de febrero, del Gobierno Vasco, con objeto de que esta entidad satisficiera en el futuro las prestaciones comprometidas por el Banco con el personal residente en la Comunidad Autónoma del País Vasco, con derecho a complemento de jubilación según convenio, y no incluido en la póliza de seguro antes mencionada.



0903570

2. Con fecha 29 de julio de 1996, se formalizó una póliza de seguros con la Compañía Aseguradora Banesto Seguros, S.A., entidad integrada en el Grupo Banco Español de Crédito, para garantizar los pagos futuros por complemento de pensiones del personal en activo no residente en la Comunidad Autónoma del País Vasco, que hasta entonces se encontraban cubiertos por un fondo interno.
3. Los fondos de pensiones correspondientes al resto del personal figuran registrados en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Fondo de pensionistas" del balance de situación (véase Nota 18).

El pasivo actuarial devengado correspondiente al personal jubilado y al personal en activo, presenta el siguiente detalle al 31 de diciembre de 2002:

	Miles de Euros		
	E.P.S.V.	Fondos Internos	Colectivos Asegurados
Personal jubilado	3.552	905	1.972
Personal en activo	2.637	1.882	1.313
	6.189	2.787	3.285

Encontrándose dichos compromisos cubiertos de la siguiente manera al cierre del ejercicio:

	Miles de Euros
Fondo interno	2.787
Pólizas de seguros contratadas con entidades aseguradoras del Grupo Banesto (*)	1.705
Pólizas de seguros contratadas con entidades aseguradoras ajenas al Grupo Banesto (*)	1.580
Compromisos cubiertos por el patrimonio de la EPSV del colectivo de trabajadores del Banco de Vitoria (*)	6.189
Importe total (Nota 18)	12.261

(*) De acuerdo con la Circular 5/2000, al 31 de diciembre de 2002 estos importes están registrados en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Fondo de pensionistas" con cargo al epígrafe "Otros Activos" del balance de situación (véanse Notas 13 y 18).

l) Productos derivados

El Banco utiliza estos instrumentos únicamente en operaciones de cobertura con objeto de eliminar o reducir significativamente los riesgos de cambio, de interés o de mercado existentes en sus operaciones con clientes. En las operaciones de cobertura, los beneficios o quebrantos generados se periodifican de forma simétrica a los ingresos o costes del elemento cubierto.

Estos instrumentos comprenden, entre otros, las compraventas de divisas no vencidas, las opciones compradas y emitidas sobre valores, tipos de interés y divisas y las permutas financieras de interés -IRS-.

De acuerdo con la normativa de Banco de España, las operaciones con estos productos se recogen en cuentas de orden, bien por los derechos y compromisos futuros que puedan tener repercusión patrimonial, bien por aquellos saldos que fueran necesarios para reflejar las operaciones, aunque no tuvieran incidencia en el patrimonio del Banco. Por tanto, el valor nominal y/o contractual de estos productos no expresa ni el riesgo total de crédito ni el de mercado asumido por el Banco (véase Nota 23). 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 para el emisor (véanse Notas 13 y 17).



0903571

j) 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 constitución de una provisión por este concepto.

k) Impuesto sobre beneficios

El gasto por el Impuesto sobre Beneficios 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; entendiéndose éstas como las producidas entre la base imponible y el resultado contable antes de impuestos que no revierten en períodos subsiguientes.

Hasta el 31 de diciembre de 2001, el beneficio fiscal correspondiente a las diferentes bonificaciones y deducciones contempladas por la legislación en vigor se consideraba como un menor gasto del Impuesto sobre Sociedades en el ejercicio en el que se aplicaban. A partir del ejercicio de 2002 y de acuerdo con la nueva normativa en vigor, son objeto de registro contable los créditos fiscales correspondientes a bonificaciones y deducciones pendientes de aplicación siempre que sea previsible el cumplimiento de las condiciones establecido por la norma fiscal. Al 31 de diciembre de 2002, el Banco no tiene activado importe alguno por este concepto (Nota 21).

4. Distribución de resultados

La propuesta de distribución del beneficio neto del ejercicio 2002 que el Consejo de Administración del Banco propondrá para su aprobación a la Junta General de Accionistas es la siguiente:

	Miles de Euros
Beneficio neto del ejercicio 2002	13.380
Distribución:	
Reserva voluntaria	10.712
Dividendos	2.668
	13.380

Con fecha 12 de junio de 2002, la Junta General de Accionistas aprobó, sin modificación alguna, las cuentas anuales del ejercicio 2001 formuladas por los Administradores.

5. Deudas del Estado

Al 31 de diciembre de 2002, la totalidad del saldo de este capítulo del balance de situación adjunto corresponde a cartera de inversión ordinaria, siendo su composición a dicha fecha:

	Miles de Euros
Letras del Tesoro	12.777
Deuda del Estado	45.553
	58.330

El movimiento que se ha producido en el saldo de este epígrafe del balance de situación adjunto, durante el ejercicio 2002, se muestra a continuación:



0903572

	Miles de Euros
Saldo al inicio del ejercicio	63.787
Compras y periodificación de prima	14.565
Ventas y amortizaciones	(20.022)
Saldo al cierre del ejercicio	58.330

Los tipos de interés medios anuales de las Letras del Tesoro y de la Deuda del Estado, durante el ejercicio 2002, han sido del 3,56% y del 6,22%, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2002, de estos activos, de los adquiridos temporalmente (véase Nota 6) y de las obligaciones y otros valores de Renta Fija (véase Nota 8), el Banco había cedido a clientes residentes y no residentes un importe efectivo de 557.948 miles de euros, que figuran contabilizados en el epígrafe "Débitos a Clientes - Otros débitos" (véase Nota 16) del balance de situación, un importe efectivo de 4.178 miles de euros a entidades de crédito, que figuran registrados en el capítulo del pasivo "Entidades de Crédito" (véase Nota 15) de dicho balance de situación y un importe de 37.222 miles de euros a Administraciones Públicas, que figuran contabilizados en el epígrafe "Débitos a Clientes - Otros débitos" (véase Nota 16) de dicho balance de situación.

Al 31 de diciembre de 2002, el valor de mercado de los importes clasificados como cartera de inversión ordinaria excedía en 5.918 miles de euros el valor en libros.

El desglose del saldo de este capítulo por plazos de vencimiento, al 31 de diciembre de 2002, era el siguiente:

	Miles de Euros				
	Vencimiento				
	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 Año y 5 Años	Más de 5 Años	Total
Cartera de inversión ordinaria	5.790	6.928	59	45.553	58.330

6. Entidades de crédito-activo

El desglose del saldo de este capítulo del balance de situación adjunto, atendiendo a la moneda de contratación y a su naturaleza, es el siguiente:



0903573

	Miles de Euros
Por moneda:	
En moneda nacional	417.170
En moneda extranjera	6.832
	424.002
Por naturaleza:	
A la vista-	
Cuentas mutuas y efectos recibidos por aplicación	-
Otras cuentas	17.412
	17.412
Otros créditos-	
Depósitos en entidades de crédito y financieras	21.828
Adquisición temporal de activos (Nota 5)	384.762
	406.590
Menos - Fondo de insolvencias	-
	406.590
	424.002

A continuación se indica el desglose por plazos de vencimiento del saldo del epígrafe "Otros créditos" del cuadro anterior:

	Miles de Euros			
	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 Año y 5 Años	Total
Depósitos en entidades de crédito y financieras	21.828	-	-	21.828
Adquisición temporal de activos	356.101	28.661	-	384.762
	377.929	28.661	-	406.590

En estos epígrafes se incluyen las cuentas mantenidas con Banco Español de Crédito, S.A. (véase Nota 24), cuyos saldos, al 31 de diciembre de 2002, así como el tipo de interés medio que han devengado, durante el ejercicio 2002, son los siguientes:



0903574

	Miles de Euros	Tipo de Interés
Otras cuentas	17.412	3,35%
Depósitos en entidades de crédito:		
En moneda nacional	-	-
En moneda extranjera	6.832	1,37%
Adquisición temporal de activos	384.762	3,15%
	409.006	

7. Créditos sobre clientes

La composición del saldo de este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 2002 adjunto, atendiendo a la moneda de contratación, al sector que lo origina y a la modalidad y situación del crédito, es la siguiente:

	Miles de Euros
Por moneda:	
En moneda nacional	1.085.893
En moneda extranjera	7.371
	1.093.264
Por sectores:	
Administraciones Públicas	5.435
Otros sectores residentes	1.114.352
No residentes	2.766
Menos- Fondos de insolvencias y de cobertura estadística	(29.289)
	1.093.264
Por modalidad y situación del crédito:	
Cartera comercial	134.128
Deudores con garantía real	663.123
Otros deudores a plazo	275.598
Deudores a la vista y varios	9.129
Arrendamientos financieros	35.466
Activos dudosos	5.109
Menos- Fondos de insolvencias y de cobertura estadística	(29.289)
	1.093.264

A continuación se indica el desglose de los créditos sobre clientes, sin considerar la cuenta "Fondos de insolvencias y de cobertura estadística", atendiendo al plazo de vencimiento de las operaciones:



0903575

	Miles de Euros
Por plazo de vencimiento:	
Hasta 3 meses	190.834
Entre 3 meses y 1 año	145.932
Entre 1 año y 5 años	168.383
Más de 5 años	617.404
	1.122.553

Al 31 de diciembre de 2002, no existen créditos sobre clientes de duración indeterminada por importe significativo.

Al 31 de diciembre de 2002 el importe de los créditos concedidos por el Banco a los miembros actuales o antiguos de su Consejo de Administración ascendía a 90 miles de euros, devengando un tipo de interés del 7% anual y con un vencimiento medio de 30 meses, no teniendo ningún importe concedido en concepto de avales o anticipos a los mismos.

Fondos de insolvencias

El movimiento que se ha producido en el saldo de estos fondos, durante el ejercicio 2002, se muestra a continuación:

	Miles de Euros
Saldo al inicio del ejercicio	20.865
Más - Dotación con cargo a los resultados del ejercicio (Nota 2.b)	7.857
Menos - Recuperación con abono a los resultados del ejercicio	(1.326)
Dotación neta del ejercicio	6.531
Más- Traspaso (Nota 18)	2.380
Menos - Cancelaciones por fallidos	(487)
Saldo al cierre del ejercicio	29.289
<i>Del que:</i>	
<i>Provisiones para riesgos específicos</i>	<i>5.109</i>
<i>Provisión genérica</i>	<i>11.087</i>
<i>Fondo de cobertura estadística (Nota 2.b)</i>	<i>13.093</i>

Adicionalmente a estos fondos de insolvencias, y siguiendo un criterio de estricta prudencia, el Banco tiene constituido un fondo adicional para la cobertura de posibles insolvencias de ciertos créditos en situación de seguimiento especial (véase Nota 18).

Los activos en suspenso recuperados en el ejercicio 2002 han ascendido a 487 miles de euros y se presentan deduciendo del saldo del capítulo "Amortización y Provisiones para Insolvencias (Neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias, capítulo que, en el ejercicio 2002, no recogía ningún importe por amortizaciones de créditos considerados directamente como fallidos. Adicionalmente, se han producido cobros de fallidos regularizados por importe de 402 miles de euros, aproximadamente (véase Nota 26).



0903576

8. Obligaciones y otros valores de renta fija

La composición por moneda, sector que lo origina, admisión o no de los títulos a cotización en Bolsa y naturaleza del saldo de este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 2002 adjunto, es la siguiente:

	Miles de Euros
Por moneda:	
En moneda nacional	186.108
	186.108
Por cotización:	
Cotizados	186.065
No cotizados	43
	186.108
Por naturaleza:	
Fondos Públicos	39
Pagarés y efectos	186.065
Bonos y obligaciones	4
	186.108
Por sectores:	
De entidades oficiales de crédito	39
De otros sectores residentes	186.069
	186.108

Al 31 de diciembre de 2002, la cuenta "Pagarés y Efectos" del cuadro anterior, recogía pagarés emitidos por Banesto Banco de Emisiones, S.A. y garantizados por Banco Español de Crédito, S.A.. El tipo de interés medio anual de estos pagarés ha sido del 3,56%. Todos los títulos que componen la cartera de valores de renta fija al 31 de diciembre de 2002 vencen durante el ejercicio 2003.

Al 31 de diciembre de 2002, el valor en libros y de mercado de los importes clasificados en los epígrafes "Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija" eran los siguientes:

	Miles de Euros	
	Valor en Libros	Valor de Mercado (Nota 3.d)
Obligaciones y otros valores de renta fija- De inversión ordinaria	186.108	187.188

El tipo de interés medio ponderado anual de los valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 2002 era de un 3,56%. El efecto de actualizar financieramente los valores de renta fija cuyo tipo de interés es inferior al coste medio de los recursos ajenos del Banco no es significativo.

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo del balance de situación adjunto, durante el ejercicio 2002, se muestra a continuación:



0903577

	Miles de Euros
Saldo al inicio del ejercicio	136.394
Compras	157.774
Amortizaciones	(108.060)
Saldo al cierre del ejercicio	186.108

9. Acciones y otros títulos de renta variable

Este capítulo del balance de situación adjunto recoge las acciones y títulos de sociedades en las que la participación a nivel Grupo Banco Español de Crédito es inferior al 3%, en el caso de sociedades con cotización oficial en Bolsa, y al 20%, en el caso de sociedades no cotizadas en Bolsa, así como las participaciones en Fondos de Inversión Mobiliaria. Al 31 de diciembre de 2002, el desglose del saldo de este capítulo en función de la moneda de contratación y de la admisión o no a cotización en Bolsa de los valores, se indica a continuación:

	Miles de Euros
Por moneda:	
En moneda nacional	2.421
Por cotización:	
No cotizado	2.421

En el ejercicio 2002, no se han producido movimientos en el saldo de este capítulo del balance de situación.

Con fecha 11 de julio de 1997, se constituyó la sociedad M.C.C. Desarrollo, S.P.E., S.A., cuyo objeto social es la promoción de empresas mediante la participación temporal en su capital. El Banco adquirió el 5% de participación en dicha sociedad por un importe de 2.404 miles de euros, que, al 31 de diciembre de 2002, se encuentra totalmente desembolsado.

10. Participaciones

Este capítulo del balance de situación adjunto recoge los derechos sobre el capital de las sociedades asociadas mantenidos por el Banco, es decir, sobre aquellas sociedades que, sin formar parte del grupo económico, posee una participación a nivel Grupo Banco Español de Crédito, superior al 20% (3% si cotizan en Bolsa) e inferior al 50%.

Al 31 de diciembre de 2002, el detalle del saldo de este capítulo del balance de situación adjunto, atendiendo a la moneda en que se ha realizado la emisión y a su admisión o no a cotización, es el siguiente:



0903578

	Miles de Euros
Por moneda:	
En moneda nacional	2.872
	2.872
Por cotización:	
No cotizados	5.631
Menos - Fondo de fluctuación de valores	(2.759)
	2.872

En julio de 1995, el Banco adquirió, a título de dación en pago de los derechos de un crédito, la propiedad de 3.623.740 acciones de "Compañía Concesionaria del Túnel del Soler, S.A.", que suponen el 32,70% de su capital social. Considerando, adicionalmente al fondo de fluctuación de valores del cuadro anterior, el registrado en "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" del balance de situación, esta participación figura contabilizada por un importe neto de 1.271 miles de euros (véanse Nota 18 y el Anexo adjunto).

11. Participaciones en empresas del grupo

Este capítulo del balance de situación adjunto recoge el valor contable de las acciones de sociedades con una participación directa o indirecta del Banco igual o superior al 20%, cuya actividad está directamente relacionada con la del Banco y están sometidas a la dirección única de éste, así como de aquellas empresas que tienen esta consideración a nivel del Grupo Banco Español de Crédito, aunque a nivel individual su participación no sea indicativa de ello. En el Anexo adjunto se indican los porcentajes de participación, directa e indirecta, y otra información relevante de dichas sociedades.

Al 31 de diciembre de 2002, no existían ampliaciones de capital en curso en ninguna de las mencionadas sociedades.

El detalle del saldo de este capítulo del balance de situación adjunto, atendiendo a la moneda de contratación, su admisión o no a cotización y por sociedades, era el siguiente:

	Miles de Euros
Por moneda:	
En moneda nacional	2.883
	2.883
Por cotización:	
No cotizados	2.883
Menos- Fondo de fluctuación de valores	-
	2.883
Por sociedades:	
Sodepro, S.A. (Nota 2.c y Anexo)	2.780
S.C.H. Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A. (*)	103
	2.883

(*) Durante el ejercicio 2002 se ha producido la devolución de prima de emisión en la participación en SCH Pensiones por importe de 82 miles de euros.



0903579

12. Activos materiales

La composición del saldo de este capítulo del balance de situación adjunto es la siguiente:

	Miles de Euros
Inmovilizado material, neto	27.339
Provisiones para pérdidas en la realización de inmovilizado	(2.695)
	24.644

El movimiento que se ha producido, durante el ejercicio 2002, en los saldos de las cuentas de activos materiales y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

	Miles de Euros			
	Terrenos y Edificios de Uso Propio	Otros Inmuebles	Mobiliario Instalaciones y Otros	Total
Coste regularizado y actualizado-				
Saldos al 1 de enero de 2002	28.838	1.173	22.006	52.017
Adiciones	12	744	932	1.688
Retiros	(890)	(1.271)	(1.856)	(4.017)
Saldos al 31 de diciembre de 2002	27.960	646	21.082	49.688
Amortización acumulada-				
Saldos al 1 de enero de 2002	6.150	43	15.816	22.009
Dotaciones	347	4	1.674	2.025
Retiros	(249)	(12)	(1.424)	(1.685)
Saldos al 31 de diciembre de 2002	6.248	35	16.066	22.349

La cuenta "Otros inmuebles" incluye 559 miles de euros en concepto de inmuebles derivados de adjudicación por créditos no recuperados, valorados según el criterio indicado en la Nota 3.g.

Los beneficios obtenidos en la venta de activos materiales en el ejercicio 2002 han ascendido a 1.657 miles de euros y figuran registrados en el capítulo "Beneficios Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véase Nota 26).

El movimiento de la provisión para pérdidas en la realización de inmovilizado correspondiente al ejercicio 2002 se muestra a continuación:

	Miles de Euros
Saldo al inicio del ejercicio	3.559
Más - Adjudicados	37
Menos - Cancelación por ventas	(675)
Menos - Pérdidas por cierre de oficinas	(226)
Saldo al cierre del ejercicio	2.695



0903580

Al 31 de diciembre de 2002, el saldo de esta provisión incluye 2.136 miles de euros correspondientes a las minusvalías producidas en el valor de determinados inmuebles de uso funcional para adecuar su valor de acuerdo con lo explicado en la Nota 3.g. El importe restante se corresponde con la provisión para inmuebles adjudicados.

13. Otros activos

Al 31 de diciembre de 2002, el detalle del saldo de este capítulo del balance de situación a dicha fecha adjunto es el siguiente:

	Miles de Euros
Cheques a cargo de entidades de crédito	1.974
Hacienda Pública	1.815
Fianzas dadas en efectivo	177
Opciones adquiridas (Nota 3.i)	137
Partidas a regularizar por operaciones de futuro	615
Contratos de seguros vinculados a pensiones y similares (Notas 3.h y 18)	8.319
Diferencias por asignación de inversiones de contratos de seguros vinculados a pensiones (Notas 3.h y 18)	1.097
Otros conceptos	278
	14.412

14. Cuentas de periodificación

Al 31 de diciembre de 2002, la composición del saldo de este capítulo del activo y del pasivo del balance de situación adjunto es la siguiente:

	Miles de Euros
Activo:	
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	7.059
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento	-
Gastos pagados no devengados	123
Otras periodificaciones (*)	1.373
	8.555
Pasivo:	
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	18.937
Productos anticipados de operaciones tomadas a descuento	862
Gastos devengados no vencidos	3.784
Otras periodificaciones	814
	24.397

(*) Incluye 1.242 miles de euros correspondientes al importe satisfecho por las adquisiciones del negocio de determinadas oficinas a Banco Español de Crédito, S.A. en concepto de precio de mercado de los activos y pasivos financieros, pendiente de amortizar al 31 de diciembre de 2002. Durante el ejercicio 2002 se han amortizado por este concepto 269 miles de euros con cargo a "Quebrantos extraordinarios - Otros conceptos" (véanse Notas 24 y 26).



0903581

15. Entidades de crédito-pasivo

Al 31 de diciembre de 2002, la composición del saldo de este capítulo del balance de situación adjunto, atendiendo a su moneda de contratación y a la naturaleza de las operaciones, es la siguiente:

	Miles de Euros
Por moneda:	
En moneda nacional	529.984
En moneda extranjera	1.928
	531.912
Por naturaleza:	
A la vista-	
Banco de España	-
Otras cuentas	1.177
	1.177
A plazo o con preaviso-	
Cuentas a plazo	526.557
Cesión temporal de activos (Nota 5)	4.178
	530.735
	531.912

A continuación se indica el desglose, por plazos de vencimiento, del saldo que figura registrado en el epígrafe "A plazo o con preaviso" del cuadro anterior:

	Miles de Euros				
	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 Año y 5 Años	Más de 5 Años	Total
SalDOS al 31 de diciembre de 2002-					
Cuentas a plazo	246.542	280.015	-	-	526.557
Cesión temporal	4.178	-	-	-	4.178
	250.720	280.015	-	-	530.735

En estos epígrafes se incluyen cuentas mantenidas con Banco Español de Crédito, S.A. (véase Nota 24), cuyos saldos, al cierre del ejercicio 2002, y el tipo de interés medio anual que han devengado son los siguientes:



0903582

	Miles de Euros	Tipos de Interés
Cuentas de pasivo:		
Cuentas a la vista-		
Otras cuentas	608	3,35%
Cuentas a plazo-		
En moneda nacional	522.761	3,58%
En moneda extranjera	1.928	2,70%
Cesión temporal de Deuda Pública	4.178	3,15%
	529.475	

16. Débitos a clientes

Al 31 de diciembre de 2002, la composición del saldo de este capítulo del balance de situación a dicha fecha adjunto, atendiendo a la moneda de contratación y sector, se indica a continuación:

	Miles de Euros
Por moneda:	
En moneda nacional	1.083.957
En moneda extranjera	12.244
	1.096.201
Por sectores:	
Administraciones Públicas (Nota 5)	87.598
Otros sectores residentes-	
Cuentas corrientes	217.130
Cuentas de ahorro	95.326
Imposiciones a plazo	125.477
Cesión temporal de activos (Notas 5)	557.641
No residentes (Nota 5)	13.029
	1.096.201

Al 31 de diciembre de 2002, el desglose por vencimientos de los saldos que figuran registrados en los epígrafes "Depósitos de Ahorro - A plazo" y "Otros Débitos - A plazo" del balance de situación a dicha fecha adjunto se indica a continuación:



0903583

	Miles de Euros
Depósito de ahorro - A plazo:	
Hasta 3 meses	43.121
Entre 3 meses y 1 año	35.037
Entre 1 año y 5 años	56.598
	134.756
Otros débitos - A plazo:	
Hasta 3 meses	570.972
Entre 3 meses y 1 año	23.791
	594.763

17. Otros pasivos

El detalle del saldo de este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 2002 adjunto es el siguiente:

	Miles de Euros
Obligaciones a pagar (Nota 18)	6.632
Opciones emitidas (Nota 3.i)	2.750
Partidas a regularizar de operaciones de futuro	488
Cuentas de recaudación (*)	19.201
Fondo para bloqueo de beneficios (Nota 24)	1.986
Otros conceptos	455
	31.512

(*) Incluye la cuenta a pagar a la Hacienda Pública por la estimación del Impuesto sobre Sociedades de 2002 así como el remanente por las diferencias producidas entre la estimación y la liquidación del Impuesto sobre Sociedades 2001 (véase Nota 21).

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo para bloqueo de beneficios", durante el ejercicio 2002, se indica a continuación:

	Miles de Euros
Saldo inicio del ejercicio	-
Más/(Menos)-	
Venta oficinas a Banco Español de Crédito, S.A. (Notas 24 y 26)	2.285
Recuperación neta con abono a los resultados del ejercicio (Nota 26)	(299)
	1.986

18. Provisiones para riesgos y cargas

El detalle y el movimiento que se ha producido en el saldo del capítulo "Provisiones para Riesgos y Cargas" del balance de situación adjunto, durante el ejercicio 2002, se muestra a continuación:



0903584

	Miles de Euros	
	Fondo de Pensionistas	Otras Provisiones
Saldos al 1 de enero de 2002	13.618	16.971
Más (Menos)- Dotación (Recuperación) neta con cargo (abono) a los resultados del ejercicio (Notas 25.a, 25.b y 26)	353	(120)
Actualización primas de seguros	(154)	-
Menos - Utilizaciones	(42)	(3.707)
Más (Menos) - Traspasos (*)	-	(2.417)
Otros movimientos (**)	(1.514)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2002	12.261	10.727

(*) Se han traspasado 2.380 miles de euros al fondo de insolvencias (ver Nota 7) y 37 miles de euros a la provisión de adjudicados.

(**) Se corresponde con pagos a pensionistas por compromisos asegurados con terceros, así como por variaciones de personal con compromisos asegurados con terceros. De acuerdo con la Circular 5/2002 esta cuenta se carga con abono a "Otros activos" del balance de situación (Nota 3.h).

Durante el ejercicio 2002 y derivados de la resolución de una serie de litigios y hechos contingentes, se han traspasado 3.694 miles de euros al epígrafe "Otros pasivos - Obligaciones a pagar" (véase Nota 18) y se han dispuesto fondos por importe de 5.276 miles de euros, de los que 2.896 miles de euros se han registrado con abono al epígrafe "Quebrantos Extraordinarios - Recuperaciones de fondos específicos" (véase Nota 26) y el resto se han traspasado a "Fondos de insolvencias" (véase Nota 7).

Al 31 de diciembre de 2002, el detalle del epígrafe "Otras Provisiones" es el siguiente:

	Miles de Euros
Fondo para la cobertura de riesgos de firma (Nota 7)	1.288
Fondo adicional para la cobertura de potenciales riesgos de crédito (Nota 7)	2.768
Fondo adicional para participaciones (Nota 10)	1.601
Otros fondos específicos (*)	5.070
	10.727

(*) Dicho importe está destinado a hacer frente a responsabilidades probables o ciertas, nacidas de litigios en curso, indemnizaciones, obligaciones y deudas pendientes de cuantía indeterminada u otras garantías similares a cargo del Banco derivadas de su actividad evaluadas con criterios de máxima prudencia.

19. Capital suscrito

Con fecha 12 de junio de 2002, la Junta General de Accionistas del Banco aprobó la reducción del capital social del Banco en la cantidad de 5.870.332,05 euros con devolución de dicho importe de capital a los accionistas del Banco. Esta reducción de capital se realizó mediante la reducción del valor nominal de las acciones de 2,70 a 2,15 euros por acción.

En consecuencia, al 31 de diciembre de 2002, el capital social del Banco estaba formalizado en 10.673.331 acciones nominativas, de 2,15 euros de valor nominal cada una (todas ellas con idénticos derechos políticos y económicos), totalmente suscritas y desembolsadas.



0903585

Al 31 de diciembre de 2002, el accionista mayoritario era Banco Español de Crédito, S.A. con un 99,66% de participación directa e indirecta en el capital social del Banco (Nota 1).

20. Primas de emisión y Reservas

La composición de los saldos de estos capítulos del balance de situación adjunto, es la siguiente:

	Miles de Euros
Primas de emisión	17.512
Reservas restringidas-	
Reserva legal	5.764
	5.764
Reservas de libre disposición-	
Reserva de escisión	1.021
Reserva de inversiones productivas	2.341
Reserva voluntaria	56.696
	60.058

El movimiento que se ha producido durante el ejercicio 2002 en las reservas del Banco, se indica a continuación:

	Miles de Euros
Saldo al inicio del ejercicio	54.228
Aplicación del beneficio del ejercicio anterior:	
- Reserva voluntaria	10.094
- Reserva de inversión productivas NF 24/1996	1.500
Saldo al cierre del ejercicio	65.822

Primas de emisión

El Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión para ampliar el capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a su disponibilidad.

Reserva legal

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las sociedades que obtengan en el ejercicio económico beneficios, deberán dotar el 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal. Estas dotaciones deberán hacerse hasta que la reserva alcance el 20% del capital social, límite ya alcanzado por el Banco al 31 de diciembre de 2002. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital social ya aumentado. Salvo para esta finalidad, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.



0903586

Reserva de inversiones productivas

La reserva especial para inversiones productivas Norma Foral 24/1996 deberá materializarse en la inversión, en el plazo de dos años desde el cierre del ejercicio cuyos beneficios se destinan a la reserva, en activos fijos nuevos de conformidad con lo establecido en la Norma Foral 24/1996. Transcurridos cinco ejercicios desde su materialización en activos fijos, la reserva podrá aplicarse a la eliminación de resultados contables negativos o a la ampliación de capital social.

21. Situación fiscal

El Banco tiene abiertos a inspección fiscal los períodos impositivos cerrados con posterioridad al ejercicio 1999 para el Impuesto sobre Sociedades, I.V.A. e I.R.P.F.. Para el resto de impuestos, el Banco mantiene abiertos a inspección los cuatro últimos ejercicios.

La conciliación entre el resultado contable del ejercicio 2002 y la base imponible, teniendo en cuenta la previsión de liquidación del Impuesto sobre Beneficios, es la siguiente:

	Miles de Euros
Beneficio del ejercicio, antes de la provisión para el Impuesto sobre Sociedades	19.002
Diferencias permanentes-	
Aumentos	1.810
Disminuciones	(2.829)
Diferencias temporales-	
Aumentos	2.572
Disminuciones	(325)
Base imponible	20.230

Las diferencias permanentes tienen su origen, básicamente, en la dotación de provisiones (véanse Notas 10, 12 y 18) que no tienen el carácter de deducibles en el ejercicio de su dotación, así como con el acogimiento al beneficio fiscal de exención por reinversión de plusvalías obtenidas en el ejercicio 2002 por importe de 1.234 miles de euros aproximadamente, como consecuencia de la enajenación de elementos de inmovilizado material e inmaterial afectos a la explotación. A este respecto, al 31 de diciembre de 2002, el Banco tiene pendiente de reinvertir el importe del precio de venta de la citadas transmisiones (1.475 miles de euros), si bien los Administradores, considerando el plan de inversiones del Banco, opinan que se materializarán en los próximos años.

Las diferencias temporales tienen su origen, básicamente, en el diferente criterio contable y fiscal de imputación temporal de determinados ingresos y gastos, y con el acogimiento al beneficio fiscal de diferimiento por reinversión de plusvalías obtenidas en el ejercicio 2002 por importe de 326 miles de euros aproximadamente, como consecuencia de la enajenación de elementos de inmovilizado material afectos a la explotación por importe de 879 miles de euros. Al 31 de diciembre de 2002, el Banco ya ha reinvertido la totalidad de este importe en elementos de inmovilizado material, teniendo previsto el Banco integrar en su base imponible del Impuesto sobre Sociedades la mencionada renta por partes iguales en los siete años siguientes al cierre del período impositivo en el que finalice el plazo para realizar la reinversión. Al 31 de diciembre de 2002, está pendiente de integrar 326 miles de euros.

Asimismo, en el ejercicio 2002, el Banco se ha acogido, de acuerdo con la Norma Foral 5/2002 al citado beneficio de exención por reinversión, plusvalías por importe de 17, 413 y 831 miles de euros, aproximadamente, obtenidas en los ejercicios 1998, 1999 y 2001, respectivamente, y que fueron acogidas al beneficio fiscal por diferimiento por reinversión de beneficios extraordinarios. Los precios de venta correspondientes a las citadas plusvalías de los ejercicios 1998 (24 miles de euros) y 1999 (974 miles de euros) han sido reinvertidos en su totalidad en elementos de inmovilizado material durante los ejercicios 1998,



0903587

1999 y 2000 de acuerdo con la normativa aplicable. Asimismo, en los ejercicios 2000 y 2002 se han reinvertido 96 y 561 miles de euros en inmovilizado material e inmaterial, respectivamente, de los 860 miles de euros correspondientes al ejercicio 2001.

Adicionalmente, el Banco tiene acogidas al beneficio fiscal de diferimiento por reinversión, plusvalías extraordinarias obtenidas en la venta de inmovilizado financiero en el ejercicio 1999 (106 miles de euros) e inmovilizado material en el ejercicio 2000 (302 miles de euros) cuyos precios de venta, 481 y 1.033 miles de euros, han sido reinvertidos al 31 de diciembre de 2002. El Banco tiene previsto integrar en su base imponible del Impuesto sobre Sociedades las rentas obtenidas por partes iguales en los siete años siguientes al cierre del periodo impositivo en el que finalice el plazo para realizar la reinversión. Al 31 de diciembre de 2002, está pendiente de integrar 408 miles de euros.

El Banco ha generado en el ejercicio 2002, en concepto de deducción para evitar la doble imposición interna y otras deducciones, un importe de 416 miles de euros, aproximadamente, teniendo previsto aplicarla en su totalidad a la minoración de la carga impositiva del ejercicio.

El Banco se acogió, durante el ejercicio 2000, al beneficio fiscal previsto en la Norma Foral 24/1996, de 5 de julio, consistente en la deducción de la cuota líquida del 10% de las cantidades que, procedentes del resultado contable, se destinasen a una reserva especial denominada Reserva para Inversiones Productivas, con el compromiso de materializar dicha reserva en la adquisición de activos fijos materiales, en las condiciones y con los requisitos previstos en la citada normativa. A tal efecto, el Banco destinó, en la distribución del beneficio del ejercicio 2000, un importe de 841 miles de euros, aproximadamente, de los que en el ejercicio 2001, materializó un importe de 745 miles de euros, aproximadamente, y el importe restante en el ejercicio 2002. Además, en el ejercicio 2001 se acogió al citado beneficio fiscal por importe de 1.500 miles de euros, habiéndose materializado en el 2002, 518 miles de euros, aproximadamente.

Debido a las diferentes interpretaciones que se pueden dar a ciertas normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por el Banco, podrían existir determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de ser evaluados objetivamente. No obstante, en opinión de los Administradores del Banco y de sus asesores fiscales, la deuda tributaria que, en su caso, pudiera derivarse de posibles futuras actuaciones de la Administración Fiscal no tendría una incidencia significativa en las cuentas anuales del Banco del ejercicio 2002.

22. Cuentas de orden

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

	Miles de Euros
Pasivos contingentes:	
Fianzas, avales y cauciones	150.585
Otros	11.100
	161.685
Compromisos:	
Disponibles por terceros-	
Por entidades de crédito	25
Por el sector Administraciones Públicas	27.046
Por otros sectores residentes	236.826
Por no residentes	8.616
	272.513
	434.198



0903588

23. Operaciones de futuro

En el siguiente detalle se muestran, al 31 de diciembre de 2002, el desglose de importes nominales o contractuales por tipos de productos financieros derivados, contratados por el Banco en el mercado interbancario para la cobertura de sus posiciones con clientes y que se encuentran en vigor :

	Miles de Euros
Opciones sobre valores-	
Compradas	11.411
Vendidas	69.307
Opciones sobre tipos de interés	
Compradas	10.000
Vendidas	10.000
Opciones sobre divisas	
Vendidas	6.202
Otras operaciones sobre tipos de interés-	
Permutas financieras (IRS)	28.382
Compraventa de divisas no vencidas-	
Compra de divisas	5.367
Venta de divisas	965

Los importes nominales de estas operaciones no reflejan necesariamente el volumen de riesgos económicos inherentes a las mismas asumidos por el Banco, ya que la posición neta en estos instrumentos financieros es la compensación y/o combinación de los mismos. Esta posición nominal neta es utilizada por el Banco para la cobertura de los riesgos de cambio, de interés o de mercado de sus operaciones patrimoniales o en otras operaciones, y sus resultados se incluyen en la cuenta de pérdidas y ganancias, compensando los resultados de las inversiones o financiaciones para las que fueron formalizadas como coberturas (véase Nota 3.i).

Al 31 de diciembre de 2002, el tipo de interés fijo medio de las permutas financieras en vigor es del 4,23% siendo los vencimientos de las mismas los siguientes:

Vencimiento	Miles de Euros
2003	3.871
2004	783
2005	3.779
2006	251
2007	18.927
2013	771
	28.382

24. Operaciones con Banco Español de Crédito, S.A., sociedades del Grupo y asociadas

El detalle de los saldos más significativos mantenidos por el Banco, al 31 de diciembre de 2002, con Banco Español de Crédito, S.A., incluye (además de las operaciones de derivados señalados en la Nota 23) los siguientes conceptos:



0903589

	Miles de Euros
Activo-	
Cuentas mutuas, depósitos cedidos y adquisición temporal de activos (Nota 6)	409.835
Pasivo-	
Cuentas mutuas, depósitos tomados, cuentas a plazo, cesión temporal de activos y otras cuentas (Nota 15)	548.327
Cuentas de orden-	
Avales y otras cauciones prestadas (Nota 22)	82.717
Pérdidas y ganancias-	
Debe:	
Costes procedentes de financiaciones y otros servicios recibidos	22.276
Haber:	
Productos de las financiaciones y otros servicios prestados	14.282
Comisión de avales y otras cauciones prestadas	433
	14.715

El detalle de los saldos mantenidos por el Banco con sociedades del Grupo o asociadas de Banco Español de Crédito, S.A., al 31 de diciembre de 2002, excluidas las sociedades participadas por el Banco directa o indirectamente, se muestra a continuación:

	Miles de Euros
Activo-	
Créditos sobre clientes	15.000
Pasivo-	
Débitos a clientes	4.325
Cuentas de orden-	
Pasivos contingentes	4.369

Los ingresos y gastos derivados de los activos y pasivos indicados anteriormente corresponden, única y exclusivamente, a liquidaciones de intereses y comisiones realizadas en condiciones de mercado.

Durante el ejercicio 2002, el Banco ha adquirido el negocio de 2 oficinas de Banco Español de Crédito, S.A. y ha cedido a esta entidad el negocio de 6 sucursales.

Por el negocio adquirido, el Banco ha satisfecho un precio de 1.940 miles de euros (incluido I.V.A.), que figura registrado en los epígrafes "Activos inmateriales - Otros activos inmateriales" y "Cuentas de periodificación" (Notas 3.f y 14) del balance de situación adjunto.



0903590

El precio por el negocio cedido, 2.404 miles de euros (incluido I.V.A.) se ha abonado, neto del I.V.A. y de los gastos incurridos, en la cuenta "Beneficios extraordinarios - Beneficio por cesión de oficinas" de la cuenta de pérdidas y ganancias (véase Nota 26). Paralelamente, se ha constituido un fondo por idéntico importe con cargo a la cuenta "Quebrantos extraordinarios - Dotaciones por bloqueo de beneficios" de la cuenta de pérdidas y ganancias y abono al epígrafe "Otros pasivos - Fondo para bloqueo de beneficios" del balance de situación al 31 de diciembre de 2002 adjunto (véanse Notas 17 y 26).

El saldo más significativo mantenido por el Banco, al 31 de diciembre de 2002, con sociedades participadas por el Banco directa o indirectamente corresponde al mantenido con Sodepro, S.A. y asciende a 4.311 miles de euros, aproximadamente, que se registran en el capítulo "Débitos a Clientes" del balance de situación a dicha fecha adjunto.

25. Cuenta de pérdidas y ganancias

En relación con la cuenta de pérdidas y ganancias, a continuación se indica determinada información relevante del ejercicio 2002:

a) Naturaleza de las operaciones

El detalle de los saldos de determinados capítulos de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que los originan, se indica a continuación:



0903591

	Miles de Euros
Intereses y rendimientos asimilados-	
De Banco de España	279
De entidades de crédito	14.401
De créditos sobre clientes	49.647
De la cartera de renta fija	12.102
Productos de contratos de seguros vinculados a pensiones (Nota 18)	365
	76.794
Intereses y cargas asimiladas-	
De Banco de España	
De entidades de crédito	20.736
De acreedores	26.802
Rectificaciones del costo por operaciones de cobertura	(2.366)
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos (Nota 18)	518
	45.690
Comisiones percibidas-	
De pasivos contingentes	1.743
De servicios de cobros y pagos	7.432
De servicios de valores	1.167
De comercialización de productos financieros no bancarios (fondos de inversión, fondos de pensiones y seguros)	6.337
De otras operaciones	523
	17.202
Comisiones pagadas-	
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	2.353
Otras comisiones	106
	2.459
Resultados de operaciones financieras-	
De la cartera de renta fija de inversión	277
De diferencias en cambio	483
De otras operaciones de futuro	243
	1.003

b) Gastos generales de administración - De personal

La composición del saldo de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias es la siguiente:

	Miles de Euros
Sueldos y salarios	11.474
Seguros sociales	2.814
Dotaciones a los fondos de pensiones internos (Notas 3.h y 18)	171
Gastos de formación	61
Indemnizaciones por despidos	82
Otros	391
	14.993



0903592

El número medio de empleados del Banco en el ejercicio 2002, distribuido por categorías profesionales, ha sido el siguiente:

	Número de Personas
Alta Dirección	4
Técnicos	230
Administrativos	88
	322

c) Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración

Durante el ejercicio 2002, las retribuciones por todos los conceptos (sueldos y salarios, cargas sociales, dietas y otros) devengadas por los miembros del Consejo de Administración del Banco han ascendido a 276 miles de euros. Por otra parte, el Banco no tiene contraída obligación alguna en materia de pensiones y seguros de vida respecto a los miembros anteriores o actuales del Consejo de Administración.

d) Gastos generales de administración - Otros gastos administrativos

La composición del saldo de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2002 adjunta es la siguiente:

	Miles de Euros
De inmuebles, instalaciones y material	2.488
De equipos informáticos y comunicaciones	730
De publicidad, propaganda e informes técnicos (*)	535
De servicios de vigilancia y traslado de fondos	416
De representación y desplazamiento del personal	514
De contribuciones e impuestos	276
Otros gastos generales	2.036
	6.995

(*) De los que 47.568 euros corresponden a honorarios en concepto de servicios prestados en la realización de la auditoría de las cuenta anuales del ejercicio 2002 y la elaboración de informes obligatorios requeridos por los organismos reguladores.



0903593

26. Beneficios y Quebrantos Extraordinarios

El detalle de estos epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2002 adjunta es el siguiente:

	Miles de Euros
Beneficios Extraordinarios-	
Beneficios por enajenación del inmovilizado (Nota 12)	1.657
Recuperación de operaciones que habían sido consideradas fallidas (Nota 7)	402
Beneficio por cesión de oficinas (Notas 17 y 24)	2.285
Otros productos	3
	4.347
Quebrantos Extraordinarios-	
Pérdidas por enajenación de inmovilizado	15
Dotaciones netas a fondos especiales-	
Dotaciones por bloqueo de beneficios (Notas 17 y 24)	1.986
Dotaciones resto de fondos específicos (Notas 10 y 18)	2.729
Recuperaciones de fondos específicos (Nota 18)	(2.896)
	1.819
Por pago a pensionistas (Nota 18)	27
Dotación extraordinaria a fondos de pensiones (Nota 3.h y 18)	29
Quebrantos de ejercicios anteriores	108
Otros conceptos (Nota 3.h)	384
	2.382



0903594

27. Cuadro de financiación de los ejercicios 2002 y 2001

A continuación se presenta el cuadro de financiación correspondiente a los ejercicios 2002 y 2001:

APLICACIONES	Miles de Euros		ORÍGENES	Miles de Euros	
	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001 (*)		Ejercicio 2002	Ejercicio 2001 (*)
Financiación, menos inversión, en Banco de España y Entidades de crédito y ahorro (variación neta)	13.152	-	Recursos generados de las operaciones: Resultado del ejercicio-	13.380	11.594
Inversión crediticia (incremento neto)	115.840	62.559	Más - Amortizaciones	2.025	2.435
Títulos de renta fija (incremento neto)	44.257	-	- Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y otros fondos especiales	5.935	11.912
Empréstitos (disminución neta)	-	-			
Acreedores (disminución neta)	-	3.953	Menos - Beneficio en ventas de participaciones e Inmovilizado	(1.642)	(942)
Adquisición de inversiones permanentes: Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	2.125	865		19.698	24.999
Devolución de aportaciones a los socios	5.870	1.814			
Otros conceptos activos, menos pasivos (variación neta)	-	18.440	Inversión, menos financiación, en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	-	23.539
			Títulos de renta fija (disminución neta)	-	37.395
			Acreedores (incremento neto)	138.827	-
			Venta de inversiones permanentes- Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	82	-
			Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	3.547	1.698
			Otros conceptos activos, menos pasivos (variación neta)	19.090	-
TOTAL APLICACIONES	181.244	87.631	TOTAL ORÍGENES	161.546	62.632
				181.244	87.631

(*) Presentado, exclusivamente, a efectos comparativos



ANEXO

SOCIEDADES PARTICIPADAS

	Domicilio	Actividad	Porcentaje de Participación			Miles de Euros			
			Directa	Indirecta	Total	Coste Neto en Libros del Banco	Capital	Reservas (**)	Resultados Netos (*)
SODEPRO, S.A.	Vitoria	Financiera	100,00%	-	100,00%	2.780	2.644	1.368	505
S.C.H. Pensiones, ENTIDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES, S.A.	Madrid	G. Fondos de Pensiones	0,69%	-	0,69%	103	39.084	3.596	3.257
COMPANIA CONCESIONARIA DEL TUNEL DEL SOLLER, S.A.	Palma de Mallorca	Construcción	32,70%	-	32,70%	(***) 1.271	16.648	(6)	12

(*) Los resultados de las sociedades del ejercicio 2002 están pendientes de ser aprobados por las respectivas Juntas Generales de Accionistas.

(**) Neto de los correspondientes dividendos a cuenta.

(***) Importe neto que figura en el capítulo "Participaciones" (Nota 10) minorado por el fondo adicional para participaciones incluido en el capítulo "Provisiones para Riesgos y Cargas" (Nota 18).



0903595



0903596

Banco de Vitoria, S.A.

Informe de Gestión
del Ejercicio 2002



0903597

Banco de Vitoria, S.A.

Informe de Gestión Correspondiente al Ejercicio Anual 2002

Evolución de los negocios y situación del Banco

Durante el año 2002 el Banco ha experimentado una notable progresión tanto en mejora de resultados como en incremento de negocio. La conjunción de los ejes de actuación del Banco en el ejercicio –incremento de negocio, contención y control de costes y gestión de la calidad del riesgo–, han permitido alcanzar, un año más, un resultado de calidad y de carácter claramente recurrente. Todo ello se ha plasmado en un crecimiento del margen de explotación y en la mejora de los ratios de eficiencia y de rentabilidad y ha permitido obtener un beneficio antes de impuestos de 19.002 miles de euros, con un crecimiento del 21,2% sobre el año anterior.

La cuenta de resultados ha evolucionado así en sus distintas líneas:

El margen de intermediación ha aumentado 530 miles de euros, un 1,7%.

La evolución de las comisiones netas, que han crecido un 2,6%, junto con el aumento de 205 miles de euros que se ha producido en los resultados de operaciones financieras, hacen que el margen ordinario haya alcanzado un importe de 47.421 miles de euros, un 2,4% superior al obtenido en 2001.

El margen de explotación aumentó en 2.066 miles de euros, lo que supone un incremento del 9,8%, ya que al incremento conseguido en el margen ordinario hay que añadir el positivo efecto de la reducción de costes operativos, que bajan un 1,6%. Ello permite una mejora del ratio de eficiencia (costes / margen ordinario), que queda en un 46,4%.

Las amortizaciones y provisiones para insolvencias ascienden a 6.093 miles de euros.

Esta evolución, unida a unos resultados extraordinarios netos de 1.965 miles de euros, ha llevado a obtener un resultado antes de impuestos de 19.002 miles de euros, un 21,2% más que el año precedente. El crecimiento del beneficio neto ha sido de un 15,4%, al pasar de los 11.594 miles de euros del ejercicio 2001 a los 13.380 miles de euros del presente ejercicio.

Respecto al balance de situación los cambios más significativos han sido:

1. El activo total, al 31 de diciembre de 2002, era de 1.826.672 miles de euros, con un aumento del 7,4% durante el ejercicio.
2. La inversión crediticia, sin contar los créditos dudosos, ha crecido un 11,5%.
3. Los recursos de clientes han alcanzado la cifra de 1.096.201 miles de euros, con un incremento del 14,5%. Incluidos Fondos de Inversión y de Pensiones, el crecimiento sería del 9,4%.

Durante el ejercicio 2002 se ha continuado con unos altos niveles de calidad de los activos, a la vez que se ha mejorado en la cobertura de morosos.

En el mismo sentido, se ha procedido a dar de baja del balance de situación créditos dudosos por importe de 487 miles de euros, que estaban totalmente provisionados.



0903598

Como resultado de todo ello, al 31 de diciembre de 2002, el saldo total de riesgos dudosos, incluidos los riesgos de firma, asciende a 5.375 miles de euros, con una cobertura con provisiones del 568,9%.

Dentro de la política de reordenación de redes dentro del Grupo Banco Santander Central Hispano, Banco de Vitoria, S.A. ha cedido a Banco Español de Crédito el negocio de 6 sucursales y le ha adquirido el negocio de 2 sucursales durante el ejercicio 2002. El volumen de negocio cedido y adquirido ha sido similar.

Continuando con la política de aprovechamiento de recursos tecnológicos, el Banco ha seguido implantando aplicaciones desarrolladas a nivel Grupo que permiten ahorro de costes y mayores estándares de calidad en el servicio prestado a los clientes.

En el ejercicio 2002 el Banco y su única sociedad filial Sodepro, S.A. no han comprado y no han vendido acciones de Banco de Vitoria, S.A. Al 31 de diciembre de 2002, el Banco y su única sociedad filial Sodepro, S.A. no poseían acciones de Banco de Vitoria, S.A.

Perspectivas

Los proyectos en los que el Banco basa su gestión para el futuro pretenden mejorar su posicionamiento en el mercado financiero donde desarrolla su actividad, alcanzando mayores cuotas de mercado, apalancándose en su franquicia comercial y la plataforma tecnológica de que dispone.

Se apoyará para ello en el máximo aprovechamiento de sus capacidades comerciales y operativas y seguirá manteniendo una gestión prudente de los riesgos.

Estos objetivos se plantean en términos de crecimiento, eficiencia, riesgo y rentabilidad:

- Crecimiento del negocio, tanto en recursos como en inversión crediticia.
- Incremento de la productividad y aplicación de austeridad de costes, que conduzca a una mejora continua del ratio de eficiencia.
- Tasa de morosidad inferior a la del sector, con una cobertura de morosos superior a la del sector.

Para el año 2003 las previsiones son de un crecimiento de la economía ligeramente superior al actual y tipos de interés similares o ligeramente inferiores a los actuales. Dentro de este entorno, el Banco se plantea un objetivo de ganancia de cuota en su negocio con clientes. El objetivo de eficiencia se concreta en mantener el nivel de costes operativos.

Si se cumplen estas previsiones el Banco estaría en condiciones de mantener o mejorar a lo largo del año las tasas de crecimiento de resultados de 2002.



0903599

Banco de Vitoria, S.A.

Propuesta de Aplicación del Resultado
del Ejercicio 2002



0903600

Propuesta de aplicación del resultado

El Consejo de Administración propone a la Junta General de Accionistas destinar el resultado positivo del ejercicio 2002, que es de 13.380.048,18 euros, a:

	Euros
Dividendos	2.668.332,75
Reservas voluntarias	10.711.715,43

Vitoria, 13 de febrero de 2003