

BANCO ZARAGOZANO

ANTONIO HERNANDEZ-GIL ALVAREZ-CIENFUEGOS, SECRETARIO DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION DE BANCO ZARAGOZANO, S.A., CON DOMICILIO SOCIAL EN ZARAGOZA Y C.I.F. A-50000538,

CERTIFICO:

Que las cuentas anuales y el informe de gestión de Banco Zaragozano, S.A. correspondientes al ejercicio 2002, fueron formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad y firmadas por todos sus miembros en la sesión celebrada el día 26 de marzo de 2003.

Y para que conste ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores, expido la presente certificación, bajo mi fe, en Madrid, a trece de mayo de dos mil tres.



TIMBRE
DEL ESTADO

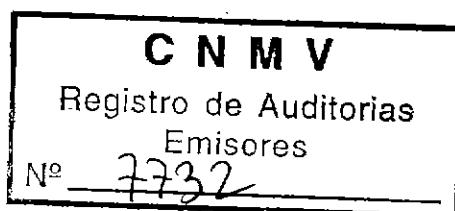


0G7598130

CLASE 8.^a

Banco Zaragozano, S.A.

Cuentas Anuales
Correspondientes a los Ejercicios Anuales
Terminados el 31 de Diciembre de 2002 y 2001
e Informe de Gestión del Ejercicio 2002,
junto con el Informe de Auditoría Independiente



Plaza de Aragón, 10
50004 Zaragoza
España

Tel.: +(34) 976 21 46 75
Fax: +(34) 976 23 55 40
www.deloitte.es

**Deloitte
& Touche**

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los accionistas de
Banco Zaragozano, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales de BANCO ZARAGOZANO, S.A., que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 2002 y 2001, las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores 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. Según se explica en la Nota 2-i, en el ejercicio 2001 el Banco cargó a reservas el coste estimado de las indemnizaciones, retribuciones diferidas y pensiones futuras derivadas de la jubilación anticipada de determinados empleados por un importe, neto de su correspondiente efecto fiscal, de 10.996 miles de euros, contando para ello con la autorización expresa del Banco de España.
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Banco Zaragozano, S.A., al 31 de diciembre de 2002 y 2001, de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.
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



Jesús Tejel

27 de marzo de 2003



0G7598131

CLASE 8.^a

ESTADO ESPAÑOL

BANCO ZARAGOZANO, S.A.

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001
(Miles de euros)

ACTIVO	31/12/2002	31/12/2001	PASIVO	31/12/2002	31/12/2001
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES:			ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 14):		
Caja Banco de España	56.580 46.842 103.422	45.021 65.311 110.332	A la vista A plazo o con preaviso	17.920 1.023.948 1.041.868	25.904 655.499 681.403
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 4)	214.803	309.652	DÉBITOS A CLIENTES (Nota 15):		
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 5):			Depósitos de ahorro-		
A la vista	24.038	36.835	A la vista	1.667.368	1.518.379
Otros créditos	492.887	241.290	A plazo	1.335.515	1.708.391
RÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 6)	516.925	278.125	Otros débitos-		
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 7):			A la vista	579.859	346.980
De emisión pública	13.796	17.491	A plazo	3.582.742	3.573.750
Otras emisiones	1.178.931	914.154			
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 8)	1.192.727	931.645	DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIAZABLES (Nota 17):		
PARTICIPACIONES (Nota 9):			Bonos y obligaciones en circulación		
En entidades de crédito	27.908	75.689	Pagarés y otros valores	406.539	348.387
Otras	152.124	68.980		406.539	348.387
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 10):			OTROS PASIVOS (Nota 12)		
En entidades de crédito	5.420	3.192		137.701	116.167
Otras	26.016	27.952	CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 13)		
ACTIVOS INMATERIALES (Nota 2-f):	31.436	31.144		27.493	42.740
Gastos de constitución y de primer establecimiento			PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 16):		
Otros gastos amortizables	3.524	1.092	Fondos de pensiones	1.354	17.736
ACTIVOS MATERIALES (Nota 11):	3.524	1.092	Provisión para impuestos	10.939	13.724
Terrenos y edificios de uso propio	56.828	58.566	Otras provisiones	12.293	31.460
Otros inmuebles	34.664	36.177		39.640	48.565
Mobiliario, instalaciones y otros	74.763	73.393	BENEFICIOS DEL EJERCICIO		
ACCIONES PROPIAS (Nota 19)	166.255	168.136	PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 18)		
Pro memoria: nominal	1.001	3.060	CAPITAL SUSCRITO (Nota 19)		
OTROS ACTIVOS (Nota 12)	113	441	PRIMAS DE EMISIÓN (Nota 19)		
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 13)	137.893	174.034	RESERVAS (Nota 20)		
TOTAL ACTIVO	5.744.987	5.261.241			
CUENTAS DE ORDEN (Nota 22)	1.308.131	1.320.973	TOTAL PASIVO		
				5.744.987	5.261.241

Las Notas 1 a 26 descritas en la Memoria forman parte integrante de estos balances de situación.

BANCO ZARAGOZANO, S.A.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS

EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001

(Miles de euros)

	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 23.b):	264.762	291.472
De los que: cartera de renta fija	52.133	55.860
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 23.b)	121.388	152.138
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE:	13.474	13.167
De acciones y otros títulos de renta variable	1.808	2.906
De participaciones	3.737	2.637
De participaciones en el Grupo	7.929	7.624
A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	156.848	162.501
COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 23.b)	56.866	55.027
COMISIONES PAGADAS	6.662	6.390
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 23.b)	5.453	10.326
B) MARGEN ORDINARIO	212.505	211.464
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN (Nota 23.b)	2.077	1.834
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN:	138.137	136.830
De personal (Nota 23.b)	99.367	99.180
De los que:		
Sueldos y salarios	75.380	74.536
Cargas sociales	21.097	21.946
De las que: pensiones	2.912	3.798
Otros gastos administrativos	38.770	37.650
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS		
MATERIALES E INMATERIALES	14.500	14.846
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN (Nota 23.b)	2.521	3.039
C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN	59.424	58.583
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (Neto) (Notas 6 y 7)	19.710	16.765
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (Neto)	5.646	1.683
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 23.b)	32.241	24.193
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 23.b)	11.818	8.298
D) BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS	54.491	56.030
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 21)	14.851	7.465
E) BENEFICIO DEL EJERCICIO	39.640	48.565

Las Notas 1 a 26 descritas en la Memoria forman parte integrante de
de estas cuentas de pérdidas y ganancias.



0G7598132

CLASE 8.^a

IMPRESO EN PAPEL RECICLADO

BANCO ZARAGOZANO, S.A.

Memoria

Correspondiente a los Ejercicios Anuales Terminados
el 31 de Diciembre de 2002 y 2001

1. Reseña del Banco, Bases de Presentación y Evaluación del Patrimonio

a) Reseña del Banco-

Banco Zaragozano, S.A. es una entidad de derecho privado, sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España.

Para el desarrollo de su actividad cuenta con 361 sucursales y agencias distribuidas por todo el territorio nacional y con un Grupo Financiero que realiza actividades de factoring, renting, mercado de capitales, mercado monetario, seguros, inmobiliarias y administración de patrimonios.

Dada la actividad a la que se dedica la sociedad, la misma 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 de la misma. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria de las cuentas anuales respecto a información de cuestiones medioambientales.

b) Bases de presentación-

Las cuentas anuales de Banco Zaragozano, S.A. (en adelante, el Banco) se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular de Banco de España 4/1991, de 14 de junio, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados. Dichas cuentas anuales, que han sido formuladas por los Administradores del Banco, se han preparado a partir de sus registros de contabilidad.

Las cuentas anuales del Banco correspondientes al ejercicio 2002 no han sido, todavía, sometidas a la aprobación de la Junta General de Accionistas. No obstante, el Consejo de Administración del Banco opina que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios significativos. Las cuentas anuales del ejercicio 2001 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas con fecha 12 de junio de 2002, sin ninguna modificación.

c) Principios contables-

Para la elaboración de las presentes cuentas anuales se han seguido los principios contables generalmente aceptados descritos en la Nota 2. No existe principio contable obligatorio alguno que, siendo significativo su efecto en la elaboración de las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

d) Determinación del patrimonio-

Con objeto de evaluar el patrimonio neto del Banco al 31 de diciembre de 2002 y 2001 hay que considerar los siguientes epígrafes de los balances de situación:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Capital suscrito (Nota 19)	90.000	90.000
Reservas		
Primas de emisión (Nota 19)	80.102	80.102
Reservas (Nota 20)	144.558	116.608
	314.660	286.710
Más		
Beneficio neto del ejercicio (Nota 3)	39.640	48.565
Menos		
Dividendos activos a cuenta (Nota 3):	(16.166)	(15.237)
Pagados	(8.975)	(8.073)
Pendientes de pago	(7.191)	(7.164)
Acciones propias (Nota 19)	(1.001)	(3.060)
Patrimonio neto contable	337.133	316.978
Menos		
Dividendo complementario (Nota 3)	(7.200)	(7.178)
Patrimonio neto, después de la aplicación de los resultados del ejercicio	329.933	309.800

2. Principios de contabilidad y normas de valoración aplicados

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

a) Principio del devengo-

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

b) Transacciones en moneda extranjera-

Los activos y pasivos en moneda extranjera se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio medios de contado de los mercados de divisas al último día hábil de los ejercicios 2002 y 2001.



OG7598133

CLASE 8.^a

El contravalor de los elementos del activo y del pasivo expresados en moneda extranjera convertidos a euros asciende a 270.727 y 247.668 miles de euros al 31 de diciembre de 2002, respectivamente (220.939 y 218.985 miles de euros al 31 de diciembre de 2001).

Las operaciones de compraventa a plazo de divisas contra divisas y de divisas contra euros, que no son de cobertura, se han convertido a euros al cambio del mercado de divisas a plazo del último día hábil de los ejercicios 2002 y 2001. El beneficio/pérdida neto de esta valoración ha sido registrado íntegramente en el capítulo "Resultados de operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias con contrapartida en los capítulos "Otros activos" y "Otros pasivos" de los balances, respectivamente.

Las operaciones de compraventa de divisas contra divisas y de divisas contra euros, que cubren operaciones de contado, se han convertido a euros al cambio medio del mercado de divisas de contado del último día hábil de los ejercicios 2002 y 2001. El beneficio/pérdida neto de esta valoración ha sido registrado íntegramente en el capítulo "Resultados de operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias con contrapartida en los capítulos "Otros activos" y "Otros pasivos" de los balances, respectivamente. El premio/descuento surgido entre el cambio contractual de la operación de contado y el de la operación a plazo que le ha servido de cobertura, se ha periodificado a lo largo de la vida útil del primero, con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias.

c) **Créditos sobre clientes y otros activos a cobrar y fondos de provisión para insolvencias-**

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

Las líneas de crédito concedidas a clientes se registran por la parte dispuesta, contabilizándose el disponible en "Cuentas de orden".

El fondo de insolvencias tiene por objeto cubrir las pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la recuperación íntegra de los riesgos de todo tipo, contraídos por el Banco en el desarrollo de su actividad financiera. Los fondos de insolvencias se han determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

- Riesgos nacionales y extranjeros, excepto riesgo-país: de manera individual de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/1991, con las modificaciones introducidas por las Circulares 11/1993 y 9/1999. Además, siguiendo la normativa de Banco de España, existe una provisión del 1% de las inversiones crediticias, títulos de renta fija, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria (siendo el porcentaje del 0,50% para determinados créditos hipotecarios), de carácter genérico, destinada a la cobertura de riesgos no identificados específicamente pero que pudieran producirse en el futuro, y cuyo importe asciende al 31 de diciembre de 2002 y 2001 a 37.301 y 34.799 miles de euros, respectivamente. En el caso de valores ordinarios de fondos de titulización hipotecaria, de acuerdo con la mencionada normativa, están exentos de dotación, debiéndose dotar la provisión genérica por una cuantía igual a la cobertura que, de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/1991, debiese realizar la entidad de mantener en su cartera los activos del fondo, con el límite del importe de las citadas aportaciones, valores y financiaciones (Nota 6). Este importe, que asciende a 4.524 miles de euros en el ejercicio 2002 (3.613 miles de euros en 2001), está incluido dentro de los fondos para la cobertura específica.

La Circular del Banco de España 9/1999, de 17 de diciembre, introdujo a partir de julio de 2000 la modificación del cálculo del fondo de provisión de insolvencias mediante la constitución de un fondo para

la cobertura estadística de insolvencias. Este fondo que, asciende al 31 de diciembre de 2002 y 2001, a 30.898 y 20.710 miles de euros respectivamente, es el resultado de una estimación de las insolvencias globales considerando la aplicación de determinados coeficientes de ponderación establecidos en dicha circular sobre los riesgos crediticios (créditos sobre clientes, renta fija y pasivos contingentes), basados en la experiencia histórica del sistema crediticio español (establecidos entre el 0% y el 1,5%), y se constituyó contra la cuenta de pérdidas y ganancias de cada ejercicio dotando cada trimestre, en el capítulo "Amortizaciones y provisiones para insolvencias" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, la diferencia positiva entre una cuarta parte de dicha estimación de insolvencias globales y las dotaciones netas específicas realizadas en el trimestre. Si dicha diferencia fuese negativa, su importe se abonaría a la cuenta de pérdidas y ganancias con cargo al fondo constituido por este concepto en la medida en que exista saldo disponible. El mencionado fondo será, como máximo, igual a tres veces el sumatorio del resultado de los importes de las diferentes categorías de riesgo crediticio por sus correspondientes coeficientes. El límite máximo de cobertura estadística ascendía al 31 de diciembre de 2002 y 2001 a 53.054 y 48.758 miles de euros, respectivamente.

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

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

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

Las provisiones para cubrir las pérdidas en que se puede incurrir como consecuencia de los riesgos de firma mantenidos por el Banco se incluyen en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" del pasivo de los balances de situación adjuntos (Notas 6 y 16).

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

En cumplimiento de lo dispuesto en la normativa de Banco de España, el Banco ha fijado los siguientes criterios en relación a la clasificación de la cartera de valores de renta fija, pública y privada:

- Cartera de negociación

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

Los valores que constituyen la cartera de negociación se contabilizan al precio de mercado al cierre del ejercicio. Las diferencias que se producen por las variaciones de valoración, excepto las causadas por el devengo de intereses, se registran por el neto en la cuenta de pérdidas y ganancias en el capítulo de "Resultados por operaciones financieras" (Nota 23.b).

- Cartera de inversión a vencimiento

En esta cartera se incluyen los valores que el Banco ha decidido mantener hasta la fecha de su amortización, teniendo capacidad financiera para hacerlo por contar con un excedente neto de pasivos sobre activos de plazo residual e importes superiores al de esta cartera en el resto del balance ó contando con coberturas apropiadas del valor de estas inversiones frente a variaciones de tipo de interés.



OG7598134

CLASE 8.^a

RESCUCHETAS

Estos títulos se presentan valorados de la misma forma que los que figuran en la cartera de inversión ordinaria, si bien no se requiere la constitución de fondo de fluctuación de valores.

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

- Cartera de inversión ordinaria

Recoge los valores no asignados a otra categoría.

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

En caso de títulos cotizados, trimestralmente, y por tanto también al cierre del ejercicio, para cada clase de valor se calcula la diferencia entre el valor de mercado y el precio de adquisición corregido. La suma de las diferencias negativas se carga en una cuenta de periodificación, mientras que la suma de las diferencias positivas se abona en la mencionada cuenta hasta el importe de las diferencias negativas habidas en otros valores. Estas cuentas de periodificación se incorporan a los epígrafes "Deudas del Estado" y "Obligaciones y otros valores de renta fija". La contrapartida de estos movimientos es el fondo de fluctuación de valores. Este fondo minora los epígrafes "Deudas del Estado" y "Obligaciones y otros valores de renta fija" de los balances de situación adjuntos. En el ejercicio 2002 se han dotado contra resultados 812 miles de euros, no habiendo dotado contra resultados importe alguno en 2001 (Nota 7).

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

e) **Valores representativos de capital-**

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

El resto de los títulos representativos de capital se registran por su precio de adquisición actualizado, en su caso, al amparo de las normas legales aplicables, o a su valor de mercado si este fuese inferior. El valor de mercado se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

- Títulos cotizados con porcentaje de participación inferior o igual al 3%: cotización media del último trimestre o cotización del último día del ejercicio, si ésta fuese inferior.
- Títulos no cotizados y cotizados con porcentaje superior al 3%: se valorarán tomando como referencia el valor teórico contable que corresponda a sus participaciones, corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan en el de la valoración posterior. Las

plusvalías imputables a elementos patrimoniales y en explotación se amortizan en función de su vida útil, y las no imputables a elementos concretos de la sociedad se amortizan en el periodo que se considera que la plusvalía contribuye a la obtención de ingresos para la Sociedad (máximo de 20 años). Estas amortizaciones se registran en la cuenta "Saneamiento de inmovilizaciones financieras" en el caso de que no sean absorbidas por el incremento del valor teórico contable de la sociedad.

En las participaciones en filiales no consolidables del Grupo así como las participaciones en otras empresas asociadas, el valor de mercado se considera por la fracción que del neto patrimonial de la filial o empresa asociada representen esas participaciones.

Con objeto de reconocer las minusvalías derivadas de la aplicación de estos criterios, se han constituido fondos de fluctuación de valores que se presentan disminuyendo el saldo de los correspondientes capítulos del activo de los balances de situación adjuntos (Notas 8, 9 y 10). Con cargo a los resultados del ejercicio 2002 se ha dotado a dichos fondos un importe neto de 292, 5.583 y 63 miles de euros respectivamente (337, 1.781 y -97 miles de euros respectivamente en el ejercicio 2001) los cuales figuran registrados en el capítulo "Resultados por operaciones financieras" y en el capítulo "Saneamiento de inmovilizaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

Los balances de situación y las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas no recogen el efecto que resultaría de consolidar las cuentas anuales del Banco con las de las sociedades en las que participa, efecto que se recoge en las cuentas anuales del Grupo Banco Zaragozano, que se formulan de forma separada. De las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2002 se desprende que los incrementos de Activo ascienden a 112.198 miles de euros, los de Fondos Propios a 24.663 miles de euros y los de Resultados a 8.397 miles de euros (52.551, 13.498 y 310 miles de euros en el ejercicio 2001).

f) Activos inmateriales-

En este capítulo de los balances de situación adjuntos se registran gastos de ampliación de capital y pagos a terceros por adquisición y elaboración de sistemas y programas informáticos cuya utilidad previsible se extienda a varios ejercicios. Estos activos se amortizan en un periodo máximo de cinco y tres años, respectivamente. Las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas recogen un cargo de 1 miles de euros, por gastos de modificación de capital y de 779 miles de euros por amortización de sistemas y programas informáticos, en el ejercicio 2002 (3 y 157 miles de euros en 2001).

g) Activos materiales-

El inmovilizado material se halla valorado a su precio de adquisición actualizado de acuerdo con las diversas disposiciones legales al respecto (entre ellas las disposiciones del Real Decreto Ley 7/1996, de 7 de junio).

El valor de los activos adquiridos por aplicación de otros activos no excede del valor contable neto de provisiones de los activos aplicados a su adquisición (incrementando con los intereses pendientes de cobro), ni del valor de tasación de los activos adquiridos. Las provisiones que cubren los activos aplicados (en el caso de inmuebles) se mantienen hasta un 25% del principal de los créditos o de la tasación si ésta fuese menor, más, en su caso, el 100% de los intereses recuperados. Cuando no se enajenan en el plazo de tres años son objeto de provisión en función del tiempo transcurrido desde la fecha de adquisición (Nota 11), salvo que, tratándose de viviendas, oficinas y locales polivalentes terminados, la valoración contable se justifique mediante tasación actualizada realizada por sociedad de tasación independiente distinta de la que evaluó el valor de mercado de los activos en el momento de su adquisición por la entidad.

La amortización de los activos materiales de uso propio se calcula aplicando el método lineal en función de los años de vida útil estimada como promedio de los diferentes elementos del activo inmovilizado. Las dotaciones anuales realizadas equivalen a los porcentajes de amortización siguientes:



0G7598135

CLASE 8.^a

	Porcentajes
Inmuebles	2%
Mobiliario	8% a 10%
Instalaciones	6% a 10%
Equipos de oficina y mecanización	10% a 25%

Las plusvalías o incrementos netos de valor resultantes de las operaciones de actualización se amortizan en los períodos impositivos que restan por completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados.

Los gastos de conservación y mantenimiento del inmovilizado material propio se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en que se incurren.

h) Acciones propias-

El saldo del capítulo "Acciones propias" de los balances de situación al 31 de diciembre de 2002 y 2001 corresponde a acciones del Banco adquiridas por él mismo, y se reflejan a coste de adquisición, saneadas, en su caso, en función del valor que resulte más bajo entre el teórico o el de cotización.

La Junta General de Accionistas del Banco celebrada el 22 de diciembre de 2000, aprobó una reducción de capital social de 2,70% mediante amortización voluntaria de 2.500.000 acciones propias de las que el Banco es titular directo. El 30 de enero de 2001 se contabilizó esta reducción de capital.

Aunque no existen planes de opción de compra de acciones de la entidad concertados con los directivos de la misma, a determinados empleados se les viene reconociendo un incentivo especial calculado en función de un número de acciones asignado, cuyo contravalor, al vencimiento, el empleado puede materializar mediante la adquisición de las acciones. Dado que las acciones asignadas mediante estos incentivos podrían determinar la transmisión de 113.233 títulos del Banco de forma escalonada hasta Enero del 2007, se ha considerado adecuado disponer en autocartera de un número suficiente de acciones. Por otra parte, el coste de este incentivo especial se ha venido periodificando con cargo a los capítulos "Gastos generales de administración" y "Quebrantos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias, suponiendo un importe de 136 y 408 miles de euros en el ejercicio 2002, respectivamente (422 y 454 miles de euros en el ejercicio 2001) y alcanzando al 31 de diciembre de 2002 un importe acumulado de 782 miles de euros (2.326 miles de euros al 31 de diciembre de 2001) reflejado en el capítulo de pasivo del balance de situación "Cuentas de periodificación".

i) Compromisos por pensiones-

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

El 11 de abril de 2000 el Banco firmó un acuerdo con los representantes sindicales para exteriorizar todos los fondos de pensiones del personal activo y jubilado que mantenía en fondos internos. Dicho acuerdo incluía también realizar aportaciones a favor de los empleados en activo con antigüedad en Banca posterior al 7 de marzo de 1980, que hasta entonces carecían de derechos de previsión por jubilación.

La exteriorización fue realizada:

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

Respecto a los compromisos de este Plan se puede señalar que para el personal con antigüedad reconocida en Banca posterior a la fecha señalada, el banco ha realizado en 2002 y 2001 una aportación anual fija de 240,40 euros, efectuando también aportaciones adicionales iguales a las realizadas por cada trabajador con el límite de 360,61 euros por empleado y año.

Y, para el personal con antigüedad anterior a la fecha señalada, el Plan le garantiza todas las prestaciones y derechos que el Convenio de Banca reconoce a este colectivo.

En este sentido, las principales hipótesis económico-financieras y actuariales con las que se ha constituido dicho Plan son las siguientes:

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



0G7598136

CLASE 8^a

Los compromisos y las coberturas existentes en dicho Plan al 31 de diciembre de 2002 se detallan a continuación:

	Fondos externos de pensiones	
	RD 1588/1999	Resto
	Miles de Euros	
Compromisos:		
Compromisos por pensiones causadas	96.752	8.833
Riesgos por pensiones no causadas	121.194	-
Devengados	89.558	-
No devengados	31.636	-
Compromisos a cubrir	186.310	8.833
Coberturas:		
Planes de pensiones	84.143	-
Contratos de seguro	89.611	7.891
Con entidades del grupo	-	-
Con resto entidades	89.611	7.891
Fondos internos constituidos	-	942
Diferencia	12.556	-

Los compromisos y las coberturas existentes en dicho Plan al 31 de diciembre de 2001 se detallan a continuación:

	Fondos externos de pensiones	
	RD 1588/1999	Resto
	Miles de Euros	
Compromisos:		
Compromisos por pensiones causadas	91.441	19.122
Riesgos por pensiones no causadas	117.356	-
Devengados	82.949	-
No devengados	34.407	-
Compromisos a cubrir	174.390	19.122
Coberturas:		
Planes de pensiones	79.512	-
Contratos de seguro	80.575	1.963
Con entidades del grupo	-	-
Con resto entidades	80.575	1.963
Fondos internos constituidos	-	17.159
Diferencia	14.303	-

En definitiva, como consecuencia de la exteriorización el 16 de Octubre de 2000 surgió un Plan de Reequilibrio, que se amortiza linealmente en un periodo de 10 años de conformidad con el Reglamento sobre la instrumentación de los compromisos por pensiones, cuyas diferencias pendientes de amortizar a 31 de diciembre de 2002 y 2001 eran de 12.556 y 14.303 miles de euros, respectivamente, habiéndose amortizado en 1.747 y 1.773 miles de euros en el 2002 y 2001 respectivamente.

La diferencia pendiente de amortizar a 31 de diciembre de 2002, figura registrada en el balance de situación de este ejercicio en el epígrafe de Pasivo "Débitos a clientes" utilizando como contrapartida el mismo epígrafe.

Adicionalmente, existen también unos compromisos por pensiones con cuatro miembros del Consejo de Administración que desempeñan funciones ejecutivas o directivas por los que se les garantiza un complemento de pensiones equivalente al 80% de la retribución fija que perciban en el momento de su jubilación (Nota 23.d).

Estos compromisos se encuentran recogidos en los correspondientes contratos aprobados por el Consejo de Administración celebrado en 21 de mayo de 2002, compromisos de los que también se informó a la Junta General de Accionistas de 12 de junio de 2002.

Finalmente se puede precisar que a 31 de diciembre de 2001 los fondos de pensiones internos habían aumentado en 16.900 miles de euros (10.996 con cargo a reservas de libre disposición y 5.904 por impuestos anticipados) (Notas 16 y 20), con la finalidad de realizar un programa de prejubilaciones que afectaba a determinados empleados. Dicha operación fue autorizada por el Banco de España y formalmente fue aprobada por la Junta General de Accionistas de 12 de junio de 2002.

Sin embargo, en marzo de 2002 se retrocedieron de fondos de pensiones internos 2.749 miles de euros por la parte no utilizada en el citado proceso de prejubilaciones (1.800 miles de euros a reservas de libre disposición y 949 miles de euros a impuestos anticipados (Notas 16 y 20)). Adicionalmente los fondos internos de pensiones constituidos recogen 412 y 576 miles de euros correspondientes al valor actual devengado al 31 de diciembre de 2002 y 2001, respectivamente, de remuneraciones al personal no vencidas por premios de antigüedad.

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 creación de una provisión por este concepto.

k) 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 para evitar la doble imposición, a la deducción por inversiones y las bonificaciones se considera como un menor importe del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio en que se aplican. Para que estas deducciones sean efectivas deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.



OG7598137

CLASE 8^a

DESECHABLE

En el ejercicio 2001, como consecuencia de las modificaciones introducidas en la Ley del Impuesto sobre Sociedades por la Ley 24/2001, de 27 de diciembre, se integran en la base imponible del impuesto las rentas que estaban pendientes de integrarse por haberse acogido a la reinversión de beneficios extraordinarios, y se aplica la deducción prevista por este concepto.

i) Fondo de Garantía de Depósitos-

La contribución al Fondo de Garantía de Depósitos, cifrada en el 0,6 por mil de los pasivos computables, se refleja en las cuentas de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se satisface (Nota 23.b).

m) Débitos representados por valores negociables-

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

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

n) Operaciones de futuro-

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

El Banco utiliza estos instrumentos tanto en operaciones de cobertura de sus posiciones patrimoniales, como en otras operaciones (Nota 24).

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

Las operaciones cuya finalidad es eliminar o reducir significativamente los riesgos de cambio, de interés o de mercado, existentes en posiciones patrimoniales o en otras operaciones, se han considerado como de cobertura. En estas operaciones de cobertura, los beneficios o quebrantes generados se han periodificado de forma simétrica a los ingresos o costes de los elementos cubiertos.

Las operaciones que no son de cobertura contratadas en mercados organizados, también denominadas operaciones de negociación, se han valorado de acuerdo con su cotización, habiéndose registrado las variaciones en las cotizaciones íntegramente en el capítulo de Resultados por operaciones financieras de la cuenta de pérdidas y ganancias. En los mercados organizados el riesgo crediticio de estas operaciones queda minimizado.

Los resultados de las operaciones de negociación contratadas fuera de dichos mercados no se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias hasta su liquidación efectiva. No obstante, se han efectuado valoraciones teóricas de las posiciones, habiéndose provisionado con cargo a resultados las pérdidas potenciales netas por cada clase de riesgo que, en su caso, hubieran resultado de dichas valoraciones. Las clases de riesgo que se consideran a estos efectos son el de tipo de interés, el de precio del activo subyacente y el de cambio.

3. Distribución de resultados

La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 2002 que el Consejo de Administración del Banco propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación y la efectuada del beneficio del ejercicio 2001 son las siguientes:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Dividendos:		
- a cuenta (Nota 1)	16.166	15.237
- complementario (Nota 1)	7.200	7.178
Reservas voluntarias (Nota 20)	16.274	26.150
Beneficio del ejercicio	39.640	48.565

En septiembre de 2001, el Consejo de Administración del Banco acordó distribuir un dividendo a cuenta de los beneficios del ejercicio 2001, de 0,09 euros brutos por acción con derecho a percepción del mismo, que ascendió a 8.073 miles de euros y se hizo efectivo el 21 de septiembre de 2001. Adicionalmente, en diciembre de 2001, el Consejo de Administración del Banco, acordó el reparto de un nuevo dividendo a cuenta de los beneficios del ejercicio 2001, de 0,08 euros brutos, por acción con derecho a percepción del mismo, que ascendió a 7.164 miles de euros y se pagó el 8 de enero de 2002. El importe total de estos dividendos a cuenta asciende a 15.237 miles de euros. La obligación de pago del último dividendo a cuenta figura registrada en el capítulo "Débitos a clientes" del balance de situación adjunto a 31 de diciembre de 2001.

En abril de 2002, el Consejo de Administración del Banco acordó distribuir un dividendo activo, complementario de los ya satisfechos a cuenta de los beneficios del año 2001 de 0,08 euros brutos por acción con derecho a percepción del mismo, que ascendió a 7.178 miles de euros y se pagó en mayo de 2002.

En julio de 2002, el Consejo de Administración del Banco acordó distribuir un dividendo a cuenta de los beneficios del ejercicio 2002, de 0,10 euros brutos por acción con derecho a percepción del mismo, que ascendió a 8.975 miles de euros y se hizo efectivo el 23 de septiembre de 2002. Adicionalmente, en diciembre de 2002 el Consejo de Administración del Banco acordó abonar a los accionistas un nuevo dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2002, de 0,08 euros brutos por acción con derecho a percepción del mismo, que ascendió a 7.191 miles de euros brutos y se pagó el 8 de enero de 2003. El importe total de estos dividendos a cuenta por 16.166 miles de euros brutos figura registrado en el capítulo "Otros activos" (Nota 12) y la obligación de pago del segundo, en el capítulo "Débitos a clientes" del balance de situación adjunto a 31 de diciembre de 2002.

Los estados contables provisionales formulados por el Banco de acuerdo con los requisitos legales, poniendo de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución del dividendo a cuenta, fueron los siguientes:



0G7598138

CLASE B.^a

Balance de Banco Zaragozano, S.A. al 30 de junio y 30 de noviembre de 2002:

Activo	Miles de Euros		Pasivo	Miles de Euros	
	Junio	Noviembre		Junio	Noviembre
Caja y depósitos en Bancos centrales	145.782	108.283	Entidades de Crédito	774.908	1.341.952
Deudas del Estado	325.786	141.387	Débitos a clientes	3.638.170	3.670.506
Entidades de Crédito	387.464	919.023	Débitos por valores negociables	450.324	444.678
Créditos sobre clientes	3.256.665	3.181.919	Otros pasivos	147.182	114.780
Obligaciones y otros valores de renta fija	864.738	1.205.898	Cuentas de periodificación	46.723	50.992
Acciones y otros títulos de renta variable	34.351	39.991	Provisiones para riesgos y cargas	14.128	13.601
Participaciones	155.329	156.377	Beneficios del ejercicio	23.592	40.357
Participaciones en empresas del Grupo	31.389	31.424	Pasivos subordinados	132.057	132.051
Activos inmateriales	1.955	3.365	Capital suscrito	90.000	90.000
Activos materiales	161.634	161.313	Primas de emisión	80.102	80.102
Acciones propias	1.815	1.154	Reservas	144.558	144.558
Otros activos	131.620	132.210			
Cuentas de periodificación	43.216	41.233			
TOTAL ACTIVO	5.541.744	6.123.577	TOTAL PASIVO	5.541.744	6.123.577

Balance de Banco Zaragozano, S.A. al 31 de agosto y 30 de noviembre de 2001:

Activo	Miles de Euros		Pasivo	Miles de Euros	
	Agosto	Noviembre		Agosto	Noviembre
Caja y depósitos en Bancos centrales	105.600	123.843	Entidades de Crédito	847.309	748.783
Deudas del Estado	293.773	311.811	Débitos a clientes	3.349.854	3.444.624
Entidades de Crédito	355.228	224.793	Débitos por valores negociables	414.375	362.298
Créditos sobre clientes	3.011.533	3.136.625	Otros pasivos	129.607	144.942
Obligaciones y otros valores de renta fija	952.765	941.713	Cuentas de periodificación	56.778	59.658
Acciones y otros títulos de renta variable	45.119	58.668	Provisiones para riesgos y cargas	15.968	12.530
Participaciones	135.492	70.357	Beneficios del ejercicio	26.692	39.327
Participaciones en empresas del Grupo	31.463	31.497	Pasivos subordinados	132.147	132.070
Activos inmateriales	624	970	Capital suscrito	90.000	90.000
Activos materiales	164.571	164.550	Primas de emisión	80.102	80.102
Acciones propias	1.270	2.915	Reservas	127.606	127.606
Otros activos	121.646	139.765			
Cuentas de periodificación	51.354	34.433			
TOTAL ACTIVO	5.270.438	5.241.940	TOTAL PASIVO	5.270.438	5.241.940

4. Deudas del Estado

La composición del saldo de estos capítulos de los balances de situación adjuntos es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2002	2001
De negociación	545	51.754
De inversión ordinaria	116.926	159.189
De inversión a vencimiento	97.332	98.709
	214.803	309.652

La composición de los epígrafes del detalle anterior es la siguiente:

	Miles de Euros			
	2002		2001	
	Valor en Libros	Valor de Mercado	Valor en Libros	Valor de Mercado
De negociación	545	545	51.754	51.754
Deuda anotada				
De inversión ordinaria	105.087	105.087	11.984	11.984
Letras del Tesoro	11.837	12.013	147.168	147.859
Deuda anotada	2	2	37	22
Otros títulos	116.926	117.102	159.189	159.865
De inversión a vencimiento	97.332	102.115	98.709	107.317
Deuda anotada				
Total	214.803	219.762	309.652	318.936

En los ejercicios 2002 y 2001 no se han producido traspasos de las carteras de negociación a las de inversión ordinaria.

Al 31 de diciembre de 2002 el importe nominal de los fondos públicos afectos a obligaciones, propias y de terceros, ascendía a 16.408 miles de euros (el importe no ha variado con respecto al ejercicio pasado).

El tipo medio de interés anual de las Letras del Tesoro durante el ejercicio 2002 ha sido el 3,37% (el 4,06% en el ejercicio 2001).

La cuenta de "Deuda anotada" recoge Deuda del Estado, siendo el tipo medio de interés anual el 4,86% en el ejercicio 2002 (el 5,98 % en 2001).

De estos activos y de los adquiridos temporalmente registrados en el capítulo "Entidades de crédito" (Nota 5), el Banco tenía cedidos al 31 de diciembre de 2002, un importe nominal de 505.125 miles de euros (350.553 miles de euros en 2001) a otros intermediarios financieros y a acreedores del sector privado, básicamente, y figuran contabilizados por su importe efectivo en el capítulo "Entidades de crédito" (Nota 14) y en el epígrafe "Débitos a clientes – Otros débitos" (Nota 15) de los balances de situación adjuntos.



0G7598139

CLASE 8.^a

El desglose de este capítulo por plazos de vencimiento residual al 31 de diciembre de 2002 y 2001 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2002	2001
De negociación:		
Hasta 3 meses	91	380
Entre 3 meses y 1 año	-	51.167
Entre 1 y 5 años	-	207
Más de 5 años	454	-
	545	51.754
De inversión ordinaria:		
Hasta 3 meses	12.170	24.913
Entre 3 meses y 1 año	101.161	68.527
Entre 1 y 5 años	2.910	13.867
Más de 5 años	685	51.882
	116.926	159.189
De inversión a vencimiento:		
Entre 3 meses y 1 año	97.332	-
Entre 1 y 5 años	-	98.709
Total	214.803	309.652

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 2002 y 2001 se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Saldo al inicio del ejercicio	309.652	187.038
Compras	765.823	773.059
Ventas	(860.951)	(650.827)
Amortizaciones y revalorizaciones	279	382
	(94.849)	122.614
Saldo al cierre del ejercicio	214.803	309.652

5. Entidades de crédito - activo

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

	Miles de Euros	
	2002	2001
Por moneda:		
En Euros	507.347	259.054
En moneda extranjera	9.578	19.071
	516.925	278.125
Por naturaleza:		
A la vista		
Otras cuentas	24.038	36.835
	24.038	36.835
Otros créditos		
Depósitos en entidades de crédito y financieras	152.282	165.764
Adquisición temporal de activos (Notas 4, 14 y 15)	340.605	75.526
	492.887	241.290
	516.925	278.125

A continuación se indica el desglose por plazos de vencimiento residual y tipo medio de interés del epígrafe "Otros créditos" de este capítulo de los balances de situación adjuntos.

	Miles de Euros	
	2002	2001
Depósitos en entidades de crédito y financieras:		
Hasta 3 meses	123.146	164.463
Entre 3 meses y 1 año	19.273	661
Entre 1 año y 5 años	9.863	640
	152.282	165.764
Tipo medio de interés	3,44%	4,44%
Adquisición temporal de activos:		
Hasta 3 meses	297.606	58.697
Entre 3 meses y 1 año	42.999	16.829
	340.605	75.526
Tipo medio de interés	2,78%	3,70%
Total	492.887	241.290



0G7598140

CLASE 8.^a

6. Créditos sobre clientes

La composición de este capítulo de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y al sector que la origina, es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Por moneda:		
En Euros	2.987.185	2.944.278
En moneda extranjera	179.010	134.320
	3.166.195	3.078.598
Por sectores:		
Administraciones Públicas	17.938	15.643
Otros sectores residentes	3.127.305	3.066.716
No residentes	101.539	64.536
	3.246.782	3.146.895
Menos – Fondos de insolvencias	(80.587)	(68.297)
	3.166.195	3.078.598

A continuación se indica el desglose de este capítulo de los balances de situación adjuntos, sin considerar el saldo de la cuenta "Fondos de insolvencias" del detalle anterior, atendiendo al plazo de vencimiento residual y a la modalidad y situación del crédito de las operaciones:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Por plazo de vencimiento:		
Hasta 3 meses	919.875	882.183
Entre 3 meses y 1 año	502.614	573.328
Entre 1 año y 5 años	574.588	844.728
Más de 5 años	1.249.705	846.656
	3.246.782	3.146.895
Por modalidad y situación del crédito:		
Cartera comercial	539.344	559.369
Deudores con garantía real	1.390.096	1.337.383
Otros deudores a plazo	1.058.475	992.792
Deudores a la vista	89.768	94.543
Arrendamientos financieros	131.955	126.340
Activos dudosos	37.144	36.468
	3.246.782	3.146.895
Por sociedades:		
Empresas del grupo	3.788	1.928
Otras	3.242.994	3.144.967
	3.246.782	3.146.895

En el ejercicio 2001 se dieron de baja préstamos hipotecarios por 310.000 miles de euros como consecuencia de la emisión de participaciones hipotecarias que han sido suscritas por BZ Hipotecario 3 Fondo de Titulización Hipotecaria (Nota 7).

En el ejercicio 2002 se han dado de baja préstamos hipotecarios por 313.400 miles de euros como consecuencia de la emisión de participaciones hipotecarias que han sido suscritas por BZ Hipotecario 4 Fondo de Titulización Hipotecaria (Nota 7).

Durante el ejercicio 2002, Banco Zaragozano, S.A. ha mantenido su actividad en la concesión de préstamos hipotecarios para la financiación de viviendas a particulares, actividad en la que se ha producido una formalización de 7.150 operaciones por un saldo inicial de 442.941 miles de euros (7.712 operaciones y 451.599 miles de euros en 2001). El saldo vivo al 31 de diciembre de 2002, de los préstamos concedidos en el propio ejercicio y en ejercicios anteriores, ascendía a 1.814.821 miles de euros, incluidos los préstamos titulizados (1.638.639 miles de euros al 31 de diciembre de 2001).

El saldo de Activos Dudosos al 31 de diciembre de 2002 y 2001 incluye 9.234 y 12.370 miles de euros respectivamente, correspondientes a préstamos con garantía hipotecaria, de los que 6.435 y 8.099 miles de euros lo son sobre viviendas, cuya garantía ha nacido con la financiación.

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001 no existen créditos sobre clientes de duración indeterminada.

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, sin incluir las cargas financieras ni el Impuesto sobre el Valor Añadido, más el valor residual sobre el que se efectúa la opción de compra.

El movimiento de los Activos Dudosos ha sido el siguiente:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Saldo al inicio del ejercicio	36.468	28.813
Más – Entradas	44.253	37.091
Menos – Recuperaciones	(35.402)	(23.069)
Traspasos a activos en suspenso	(8.175)	(6.367)
	676	7.655
Saldo al cierre del ejercicio	37.144	36.468



0G7598141

CLASE 8.^a

El movimiento que se ha producido en los diferentes "Fondos de Insolvencias" se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Saldo al inicio del ejercicio	77.632	65.558
Más - Dotación neta del ejercicio:		
Provisión registrada	26.280	23.366
Fondos disponibles	(3.832)	(4.583)
Diferencias de cambio	22.448	18.783
Menos - Cancelaciones por amortización de activos y otros	(7.946)	(6.432)
Traspasos	(44)	(291)
Saldo al cierre del ejercicio	91.866	77.632

La dotación neta de cada ejercicio a la provisión para créditos dudosos figura neta de las recuperaciones de activos en suspenso por importe de 3.532 miles de euros en 2002 y 2.467 miles de euros en 2001, e incluyendo 794 miles de euros en 2002 y 449 miles de euros en 2001 de saneamientos directos de activos, dentro del epígrafe "Amortización y provisiones para insolvencias" de las cuentas de pérdidas y ganancias.

La distribución de los "Fondos de Insolvencias" en función de su naturaleza es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Cobertura del riesgo de insolvencia de créditos sobre clientes	80.563	68.273
Cobertura del riesgo país de créditos sobre clientes	24	24
Cobertura de riesgos de firma (Nota 16)	9.252	8.753
Cobertura de valores de renta fija (Nota 7)	2.027	582
91.866	77.632	

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

	Miles de Euros	
	2002	2001
Fondos para la cobertura específica	23.643	22.099
Fondos para la cobertura genérica	37.301	34.799
Fondos para la cobertura estadística	30.898	20.710
Fondos para la cobertura de riesgo-país	24	24
91.866	77.632	

7. Obligaciones y otros valores de renta fija

La composición por moneda, clase de cartera, sector que lo origina, admisión o no a cotización y valoración del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Por moneda:		
En Euros	1.123.606	868.907
En moneda extranjera	69.121	62.738
	1.192.727	931.645
Por clases de cartera:		
De negociación	6.908	25.785
De inversión ordinaria	1.185.819	905.860
	1.192.727	931.645
Por sectores:		
Administraciones Públicas	13.796	17.491
De entidades de crédito	90.217	98.992
De otros residentes	951.749	756.630
De otros no residentes	138.992	59.114
	1.194.754	932.227
Minusvalías de la cartera inversión renta fija	1.441	3.534
Fondo de fluctuación valores de renta fija	(1.441)	(3.534)
Fondo de insolvencias (Nota 6)	(2.027)	(582)
	1.192.727	931.645
Por cotización:		
Cotizados	1.192.727	931.645
Por valoración inversión ordinaria:		
Total valor de mercado	1.184.201	901.667
Total valor contable	1.185.819	905.860
Diferencia	(1.618)	(4.193)
Plusvalías tácitas	2.966	533
Minusvalías tácitas	(4.584)	(4.763)

El tipo de interés medio anual de los valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 2002 ascendía al 3,64% (3,69% en 2001).

Del total de la cartera de valores de renta fija del Banco al 31 de diciembre de 2002, 17.500 miles de euros vencen durante el año 2003, sin tener en cuenta los Bonos de Titulización.



0G7598142

CLASE 8.^a

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

	Miles de Euros	
	2002	2001
Saldo al inicio del ejercicio	932.227	658.453
Compras	686.419	553.425
Ventas	(424.070)	(286.626)
Diferencias de cambio	178	6.975
	262.527	273.774
Saldo al cierre del ejercicio	1.194.754	932.227

El apartado "Otros sectores residentes" a 31 de diciembre de 2002 incluye Bonos de Titulización de BZ Hipotecario 1 Fondo de Titulización Hipotecaria por 180.835 miles de euros, Bonos de Titulización de BZ Hipotecario 2 Fondo de Titulización Hipotecaria por 176.989 miles de euros, Bonos de Titulización de BZ Hipotecario 3 Fondo de Titulización Hipotecaria por 253.874 miles de euros, y Bonos de Titulización de BZ Hipotecario 4 Fondo de Titulización Hipotecaria por 313.400 miles de euros pendientes de amortizar (743.899 miles de euros en total en el ejercicio de 2001) (Notas 6 y 14).

En el año 2001, el Banco emitió participaciones hipotecarias con la finalidad de que fueran suscritas en su totalidad por BZ Hipotecario 3 Fondo de Titulización Hipotecaria. El citado fondo, a su vez, realizó la emisión de bonos de titulización hipotecaria por 310.000 miles de euros representados mediante anotaciones en cuenta de 100.000 euros nominales cada uno. Los 3.100 bonos están divididos en tres series: serie A con 2.983, subordinados serie B con 62 bonos, y serie C con 55 bonos.

En el año 2002, el Banco ha emitido participaciones hipotecarias con la finalidad de que sean suscritas en su totalidad por BZ Hipotecario 4 Fondo de Titulización Hipotecaria. El citado fondo a su vez realizó la emisión de bonos de titulización hipotecaria por 313.400 miles de euros representados mediante anotaciones en cuenta de 100.000 euros nominales cada uno. Los 3.134 bonos están divididos en tres series: serie A con 3.040, subordinados serie B con 66 bonos, y serie C con 28 bonos.

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

La calificación otorgada a la primera emisión por parte de Fitch IBCA España fue de AAA y A+.

La calificación otorgada a la segunda emisión por parte de Moody's Investors Service España, S.A. fue de Aaa para los bonos de la serie A y de A2 para los bonos de la serie B.

La calificación otorgada a la tercera emisión por parte de Moody's Investors Service España, S.A. fue de Aaa para los bonos de la serie A, de A2 para los bonos de la serie B y de Baa3 para los bonos de la serie C.

La calificación otorgada a la cuarta emisión por parte de Moody's Investors Service España, S.A. fue de Aaa para los bonos de la serie A, de A2 para los bonos de la serie B y de Baa2 para los bonos de la serie C.

Para la primera emisión el Banco aportó créditos hipotecarios por 350.000 miles de euros, para la segunda emisión el Banco aportó créditos hipotecarios por 285.000 miles de euros, para la tercera el Banco aportó créditos hipotecarios por 310.000 miles de euros, y para la cuarta por 313.400 miles de euros, registrados en la cuenta "Transferencias de activo" dentro de cuentas de orden, en el momento de hacerse las emisiones.

La citada transferencia de activos no ha supuesto el reconocimiento de resultados por el Banco. Mensualmente se recoge en la cuenta de pérdidas y ganancias el diferencial de rentabilidad existente en las operaciones.

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo fluctuación de valores" durante los ejercicios 2002 y 2001 se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Saldo al inicio del ejercicio	3.534	2.772
Más – Dotación neta del ejercicio	812	-
Traspasos contra periódica activa	812	-
Menos – Cancelación por utilización	(2.093)	762
Saldo al cierre del ejercicio	(812)	-
	1.441	3.534



0G7598143

CLASE 8.^a**8. Acciones y otros títulos de renta variable**

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge las acciones y títulos que representan participaciones en el capital de otras sociedades inferiores al 20% o del 3% si cotizan en Bolsa, con las que no existe una vinculación duradera ni están destinadas a contribuir a la actividad del Banco, así como las participaciones en fondos de inversión mobiliaria. El desglose del saldo de este capítulo en función de la moneda de contratación, clase de cartera, de su admisión o no a cotización y valoración, se indica a continuación:

	Miles de euros	
	2002	2001
Por moneda:		
En Euros	27.893	73.351
En moneda extranjera	15	2.338
	27.908	75.689
Por clases de cartera:		
De negociación	26	15.849
De inversión ordinaria	27.882	59.840
	27.908	75.689
Por cotización:		
Cotizados	15.120	40.685
No cotizados	13.275	36.660
Menos – Fondo de fluctuación de valores	(487)	(1.656)
	27.908	75.689
Por valoración inversión ordinaria:		
Total valor de mercado	27.395	73.419
Total valor contable	27.882	59.840
Diferencia	(487)	13.579
Plusvalías tácitas	-	15.235
Minusvalías tácitas	(487)	(1.656)

En el Anexo I se indican las inversiones más significativas, junto con otra información relevante.

A continuación se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 2002 y 2001, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Saldo al inicio del ejercicio	77.345	73.504
Compras	70.846	128.780
Traspasos (Nota 9)	(79.603)	44.562
Ventas	(40.193)	(167.577)
Otros movimientos	-	(1.924)
	(48.950)	3.841
Saldo al cierre del ejercicio	28.395	77.345

En octubre de 1999 se suscribieron 7 millones de acciones de Terra Networks, S.A. por 15.120 miles de euros y se emitió una opción de venta de las mismas con vencimiento el 30 de abril del 2004. Las acciones no tienen asociadas ni plusvalías ni minusvalías por cotización, ya que se trata de una operación cerrada donde el precio de compra de las acciones y el precio pactado de venta coinciden. A 31 de diciembre de 2002 y 2001 estos títulos se encuentran registrados dentro de la cartera de inversión ordinaria como valores cotizados.

Con fecha 10 de enero de 2002 se compraron 12.000 acciones preferentes de la Sociedad Hydrocarbons Traders Corp. por un importe de 12.025 miles de dólares USA que fueron posteriormente vendidas, por el precio de adquisición más sus intereses, en el mes de diciembre.

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

	Miles de Euros	
	2002	2001
Saldo al inicio del ejercicio	1.656	1.512
Más - Dotación neta del ejercicio:		
Provisión registrada	305	1.525
Fondos disponibles	(13)	(1.188)
Menos - Traspasos/Utilizaciones	292	337
	(1.461)	(193)
Saldo al cierre del ejercicio	487	1.656

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

9. Participaciones

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

En el Anexo II se indican las sociedades asociadas al Banco, incluyéndose los porcentajes de participación y otra información relevante.



0G7598144

CLASE 8.^a

INVERSIONES

El detalle de este capítulo de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y a su admisión o no a cotización, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Por moneda:		
En Euros	164.208	77.061
En moneda extranjera	9	9
	164.217	77.070
Por cotización:		
Cotizados	143.009	53.381
No cotizados	21.208	23.689
	164.217	77.070
Menos – Fondo de fluctuación de valores	(12.093)	(8.090)
	152.124	68.980

Los valores cotizados a 31 de diciembre de 2002, corresponden a A.C.S. S.A., Grupo Empresarial Ence, S.A., Vallehermoso, S.A., Indra Sistemas, S.A. e Inversiones Banzano, S.A., S.I.M.C.A.V. A 31 de diciembre de 2001, corresponden a las participaciones en Grupo Empresarial Ence, S.A., Indra Sistemas, S.A. e Inversiones Banzano, S.A., S.I.M.C.A.V.

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Saldo al inicio del ejercicio	77.070	95.944
Compras	29.794	44.213
Ventas	(22.250)	(18.525)
Traspasos (Nota 8)	79.603	(44.562)
	87.147	(18.874)
Saldo al cierre del ejercicio	164.217	77.070

Las principales operaciones llevadas a cabo en el ejercicio 2002 se detallan a continuación:

En enero de 2002 Banco Zaragozano, S.A. procedió a la reclasificación de su inversión en A.C.S., S.A. desde cartera de inversión ordinaria a cartera de inversión permanente. Durante el ejercicio 2002 ha incrementado su participación en la Sociedad hasta un 4,17%, lo que supone un importe total de la inversión de 62.704 miles de euros.

Desde el mes de febrero de 2002 se ha incrementado la participación en la Sociedad Vallehermoso, S.A. hasta alcanzar a cierre los 41.184 miles de euros, lo que representa el 3,17% de su capital social.

En marzo de 2002 se vendió la participación que la Entidad mantenía en la sociedad Uniseguros, Vida y Pensiones, S.A. que ascendía a 3.286 miles de euros, sin ser significativo su impacto en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Durante el ejercicio 2002 se han vendido 3.926.540 acciones de Indra Sistemas, S.A. por un valor contable de 14.260 miles de euros, obteniéndose un beneficio de 17.002 miles de euros, recogido en el capítulo "Beneficios extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 23.b).

En marzo de 2002 se acudió a la ampliación de capital de Inversis Networks, S.A. con una aportación de 2.823 miles de euros. Posteriormente, en el mes de septiembre se acudió a otra ampliación de capital con un importe de 931 miles de euros.

En julio de 2002 se vendió la participación del 2,63% en el capital social de Marco Polo Investments SCR, S.A. por importe de 3.000 miles de euros, sin ser significativo su impacto en la cuenta de pérdidas y ganancias.

También en el ejercicio 2002 se adquirió una participación del 25% de Cementos Occidentales, S.A.

Las principales operaciones llevadas a cabo en el ejercicio 2001 se detallan a continuación:

En enero de 2001 se acudió a una ampliación de capital de Parzara, S.L. de la cual se tenía una participación del 50%, con lo que la participación en la misma ascendió a 15.000 miles de euros. En junio de 2001 se vendió a un tercero el total de la participación, obteniéndose un beneficio en la operación de 10.511 miles de euros, recogido en el capítulo de "Beneficios extraordinarios" (Nota 23.b).

En marzo de 2001 se procedió a la venta de 739.500 acciones de Indra Sistemas, S.A., generándose un beneficio de 4.783 miles de euros, recogido en el capítulo de "Beneficios extraordinarios" (Nota 23.b).

En junio de 2001, la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales (SEPI) adjudicó el 25% de las acciones menos una, representativas del Grupo Empresarial Ence, S.A., al consorcio español formado por Banco Zaragozano, S.A., Bankinter y Caixa Galicia. En julio de 2001 se contabilizó la ejecución de dicho contrato de compraventa, correspondiente a 1.655.550 acciones nominativas, aplicando un precio por acción de 20,5 euros, lo que representa el 6,5% de Grupo empresarial Ence, S.A.

En el ejercicio 2001 Banco Zaragozano, S.A. procedió a la reclasificación de su inversión en A.C.S., S.A. desde cartera de inversiones permanentes a cartera de inversión ordinaria, aplicando el Fondo de fluctuación de valores de conformidad con la norma 8.8 de Circular 4/1991. Durante 2001 se ha reducido significativamente la participación. Las ventas de A.C.S., S.A. representaron en dicho ejercicio un beneficio para el banco de 10.586 miles de euros que se registran en el capítulo "Resultados por operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 23.b).

Durante el ejercicio 2001 Banco Zaragozano, S.A. vendió su participación en Promoción, Imagen y Comunicación, S.A.

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

El detalle de este capítulo de los balances de situación adjuntos del Banco, atendiendo a la moneda de contratación, a su admisión o no a cotización y a la sociedad que lo origina, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Por moneda:		
En Euros	64.922	54.077
	64.922	54.077
Por cotización:		
No cotizados	64.922	54.077
Menos – Fondo de fluctuación de valores	(33.486)	(22.933)
	31.436	31.144
Por sociedades:		
Banzano Group Factoring, S.A.	5.420	3.192
Banzarenting, S.A.	61	61
B.Z. Gestión, S.A., S.G.I.I.C.	3.914	3.914
B.Z. Grupo BZ Sociedad Agencia de Seguros, S.A.	150	150
B.Z. Pensiones, S.A., E.G.F.P.	1.506	1.506
Carthiconsa, S.A.	18.253	18.253
Gesbanzano, S.A.	303	303
Inmuebles y Servicios Banzano, S.A.	6.264	8.137
I.S.B. Canarias, S.A.	601	601
Saracosta, S.A.	69	69
Zaragozano Vida y Pensiones, S.A.	3.156	3.156
Naviera Arrecife, A.I.E.	14.735	14.735
Naviera del Hierro, A.I.E.	10.490	-
	64.922	54.077

De los saldos anteriores, 5.420 miles de euros corresponden a inversiones mantenidas en entidades de crédito al 31 de diciembre de 2002 (3.192 miles de euros en el ejercicio 2001).

A continuación se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 2002 y 2001, sin considerar el Fondo de fluctuación de valores:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Saldo al inicio del ejercicio	54.077	36.186
Compras	12.717	17.891
Ventas/Devoluciones	(1.872)	-
	10.845	17.891
Saldo al cierre del ejercicio	64.922	54.077



0G7598145

CLASE 8.^a

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

	Miles de Euros	
	2002	2001
Saldo al inicio del ejercicio	8.090	25.350
Más - Dotación neta del ejercicio:		
Provisión registrada	6.082	4.206
Fondos disponibles	(499)	(2.425)
	5.583	1.781
Menos - Utilización	(1.580)	(19.041)
Saldo al cierre del ejercicio	12.093	8.090

La disminución en el importe del fondo del ejercicio 2001 se corresponde fundamentalmente con la utilización registrada como consecuencia del traspaso de las participaciones en A.C.S., S.A. de cartera de inversiones permanentes a cartera de inversión ordinaria.

De la provisión registrada en este ejercicio, 5.620 miles de euros corresponden a Inversis Networks, S.A.

10. Participaciones en Empresas de Grupo

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge la inversión en sociedades con las que se mantiene una unidad de decisión, según quedan definidas en la Ley 13/1985, de 25 de mayo, cuando se trate de entidades integradas en el grupo consolidable, y en la sección 3^a del Código de Comercio cuando se trate de otras.

En Anexo III se indican los porcentajes de participación directa e indirecta, y otra información relevante de dichas sociedades.

Por otra parte, al 31 de diciembre de 2002 y 2001 no existían ampliaciones de capital en curso en ninguna filial no consolidable.



0G7598146

CLASE 8.^a

En el Consejo de Administración de marzo de 2002 se aprobó la reducción de capital de Inmuebles y Servicios Banzano, S.A. por 2.104 miles de euros con devolución de las aportaciones a los socios, quedando reducida la participación del banco en 1.872 miles de euros.

En abril de 2002 se acudió a la ampliación de capital de Banzano Group Factoring, S.A. por 2.228 miles de euros.

En diciembre de 2002, Banco Zaragozano, S.A. ha adquirido Naviera del Hierro, A.I.E., cuya actividad es la adquisición y arrendamiento a un tercero de un buque a través de esta sociedad. La participación ha ascendido a 10.490 miles de euros. El importe de los beneficios netos para Banco Zaragozano, S.A. se estima, a lo largo de la vida de la operación, en 680 miles de euros y se reconoce linealmente en los años de vida de la misma. El beneficio neto de la operación del ejercicio 2002 ha ascendido a 97 miles de euros. De conformidad con la recomendación de contabilización de Banco de España, el importe de las minoraciones fiscales amortizadas hasta un máximo de la inversión que no se vayan a recuperar por el arrendatario se han cargado contra el epígrafe "Otros activos – Otros conceptos" del balance de situación, abonándose contra el fondo de fluctuación de valores por 10.490 miles de euros. La cuenta diversa de activo se minorará conforme se recupera fiscalmente mediante la integración de las bases imponibles negativas de la A.I.E.

En junio de 2001 se constituyó Zaragozano Vida y Pensiones, S.A. suscribiendo Banco Zaragozano, S.A. 6.310.640 acciones y Groupama, Seguros y Reaseguros, S.A. las restantes 2.704.560 acciones. El desembolso se realizó al 50% dejando el restante 50% para cuando se acuerde por el órgano de administración de la Sociedad.

En diciembre de 2001, Banco Zaragozano, S.A. adquirió Naviera Arrecife, A.I.E., cuya actividad es la adquisición y arrendamiento a un tercero de un buque a través de esta sociedad. La participación ascendió a 14.735 miles de euros. El importe de los beneficios netos para Banco Zaragozano, S.A. se estima, a lo largo de la vida de la operación, en 2.027 miles de euros y se reconoce linealmente en los años de vida de la misma. El beneficio neto de la operación del ejercicio 2002 ascendió a 252 miles de euros. De conformidad con la recomendación de contabilización de Banco de España, el importe de las minoraciones fiscales amortizadas hasta un máximo de la inversión que no se vayan a recuperar por el arrendatario se cargaron contra el epígrafe "Otros activos – Otros conceptos" del balance de situación, abonándose contra el fondo de fluctuación de valores por 14.735 miles de euros. La cuenta diversa de activo se minorará conforme se recupera fiscalmente mediante la integración de las bases imponibles negativas de la A.I.E.

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

	Miles de Euros	
	2002	2001
Saldo al inicio del ejercicio	22.933	8.295
Más – Dotación neta del ejercicio:		
Provisión registrada	170	409
Fondos disponibles	(107)	(506)
Otros movimientos	63	(97)
	10.490	14.735
Saldo al cierre del ejercicio	33.486	22.933

11. Activos materiales

El movimiento habido durante los ejercicios 2002 y 2001 en las cuentas de activos materiales y de sus correspondientes amortizaciones y provisiones acumuladas ha sido el siguiente:

	Miles de Euros	
	2002	2001
<u>Coste regularizado actualizado:</u>		
Mobiliario, instalaciones y vehículos		
Saldo inicial	178.291	169.303
Adiciones	16.172	14.088
Retiros	(4.213)	(5.100)
Saldo final	190.250	178.291
Immuebles		
Saldo inicial	106.538	105.835
Adiciones	714	2.285
Retiros	(1.349)	(1.582)
Saldo final	105.903	106.538
Inmovilizado procedente de adjudicaciones o recuperaciones		
Saldo inicial	11.867	14.148
Adiciones	1.410	2.275
Retiros	(3.138)	(4.556)
Saldo final	10.139	11.867
<u>Amortización acumulada:</u>		
Mobiliario, instalaciones y vehículos		
Saldo inicial	104.894	96.723
Adiciones	12.771	11.512
Retiros	(2.177)	(3.341)
Saldo final	115.488	104.894
Immuebles		
Saldo inicial	18.665	17.191
Adiciones	1.728	1.735
Retiros	(320)	(261)
Saldo final	20.073	18.665
<u>Provisión acumulada:</u>		
Inmovilizado procedente de adjudicaciones o recuperaciones		
Saldo inicial	5.001	4.711
Adiciones	501	1.403
Retiros	(1.026)	(1.113)
Saldo final	4.476	5.001
Inmovilizado neto	166.255	168.136



0G7598147

CLASE 8.^a

El 31 de diciembre de 1996 el Banco actualizó sus activos materiales al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, con pago de un gravamen único del 3 %. Con anterioridad, el Banco se había acogido a otras leyes de actualización. La actualización de 1996 se practicó aplicando los coeficientes máximos autorizados por el Real Decreto-Ley.

Las cuentas afectadas por la actualización amparada en el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, al 31 de diciembre de 1996, fueron:

	Miles de Euros
Terrenos y edificios de uso propio	18.824
Otros inmuebles	5.986
Mobiliario, instalaciones y otros	13.042
	37.852

La plusvalía resultante de la actualización, neta del gravamen único del 3%, fue abonada a la cuenta "Reservas de revalorización". Como contrapartida de la plusvalía se utilizaron las cuentas correspondientes a los elementos patrimoniales actualizados, sin variar el importe de la amortización acumulada contabilizada.

El capítulo "Beneficios extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2002 incluye un importe de 9.657 miles de euros (5.058 miles de euros en 2001) correspondiente a los beneficios por ventas de inmovilizado propio (8.409 miles de euros) y procedente de regularización de créditos (1.248 miles de euros) (Nota 23.b).

En junio de 2002 se han tasado los principales bienes inmuebles propiedad del Banco. Seguidamente se detallan los seis inmuebles más importantes, señalándose en cada caso su tasación y la suma del valor neto contable del inmueble y sus instalaciones.

Localización bienes inmuebles	Descripción	Miles de Euros	
		Valor de tasación del inmueble	Valor neto contable del inmueble e instalaciones
Ronda Universidad, 22 BARCELONA	Local en planta calle con una superficie de 1.173 m ² , 721 m ² en planta primera y 1.271 m ² bajo rasante en dos plantas.	9.021	1.482
Paseo de la Castellana, 89 MADRID	Edificio de 13 plantas con una superficie sobre rasante de 17.630 m ² y 19.610 m ² bajo rasante en 5 plantas.	96.459	37.733
Paseo de la Marina, 3 MALAGA	Local en planta calle con una superficie de 249 m ² y 249 m ² en planta primera.	3.143	466
Gran Vía López Haro, 44 BILBAO	Local en planta calle con una superficie de 743 m ² .	3.853	470
Avenida de la Libertad, 18 SAN SEBASTIAN	Local en planta calle con una superficie de 626 m ² .	2.254	458
Coso, 47 ZARAGOZA	Edificio de 9 plantas con una superficie sobre rasante de 4.362 m ² y 479 m ² bajo rasante en una planta.	12.012	3.423
TOTAL		126.742	44.032



OG7598148

CLASE 8.^a

12. Otros activos y otros pasivos

El detalle del saldo de "Otros activos" de los balances de situación adjuntos es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Hacienda Pública:		
Impuesto sobre beneficios anticipados (Nota 21)	53.391	60.338
Otros conceptos	6.580	10.925
Dividendos activos a cuenta (Nota 3)	16.166	15.273
Operaciones en camino	16	380
Partidas a regularizar por operaciones de futuro	11.870	4.166
Cheques a cargo de Entidades de crédito	25.478	38.673
Fianzas dadas en efectivo	1.307	3.499
Cámara de Compensación	-	23.068
Otros conceptos	23.085	17.712
	137.893	174.034

El detalle del saldo de "Otros pasivos" de los balances de situación adjuntos es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Hacienda Pública:		
Impuesto sobre beneficios diferido (Nota 21)	776	919
Cuentas de recaudación (Nota 21)	55.321	74.530
Obligaciones a pagar	12.326	14.375
Cuentas especiales	12.897	2.265
Fianzas recibidas	279	43
Partidas a regularizar por operaciones de futuro	8.693	1.581
Operaciones en camino	2.970	714
Otros conceptos	44.439	21.740
	137.701	116.167

13. Cuentas de periodificación

La composición de estos capítulos del activo y del pasivo de los balances de situación adjuntos es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Activo:		
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento	4.017	3.139
Devengos de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	26.027	27.175
Gastos pagados no devengados	2.960	1.960
Gastos financieros diferidos	46	54
Otras periodificaciones	135	299
Devengos de costes no vencidos de recursos tomados a descuento	(2.411)	(1.873)
	30.774	30.754
Pasivo:		
Productos anticipados en operaciones activas a descuento	6.662	6.023
Devengos de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	16.280	25.922
Gastos devengados no vencidos	5.264	9.240
Otras periodificaciones	2.405	4.673
Devengos de productos no vencidos de inversiones tomadas a descuento	(3.118)	(3.118)
	27.493	42.740



0G7598149

CLASE 8.^a

RECORTE

14. Entidades de Crédito - Pasivo

La composición de este capítulo del pasivo de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y a la naturaleza de las operaciones, es la que se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Por moneda:		
En Euros	832.489	511.284
En moneda extranjera	209.379	170.119
	1.041.868	681.403
Por naturaleza:		
A la vista		
Otras cuentas	17.920	25.904
	17.920	25.904
A plazo o con preaviso		
Banco de España:		
Créditos de regulación monetaria con garantía de bonos titulizados (Nota 7)	570.000	322.929
Cuentas a plazo	402.967	301.583
Cesión temporal de activos (Notas 4 y 5)	50.981	30.987
	1.023.948	655.499
	1.041.868	681.403

A 31 de diciembre de 2002, Banco Zaragozano, S.A. tenía pignorados en Banco de España la totalidad de los bonos serie A emitidos por B.Z. Hipotecario 1 Fondo de Titulización Hipotecaria, B.Z. Hipotecario 2 Fondo de Titulización Hipotecaria, B.Z. Hipotecario 3 Fondo de Titulización Hipotecaria y B.Z. Hipotecario 4 Fondo de Titulización Hipotecaria suscritos por el Banco, con el objeto de obtener créditos de regulación monetaria.

A 31 de diciembre de 2001, Banco Zaragozano, S.A. tenía pignorados en Banco de España la totalidad de los bonos serie A emitidos por B.Z. Hipotecario 1 Fondo de Titulización Hipotecaria, B.Z., Hipotecario 2 Fondo de Titulización Hipotecaria y B.Z. Hipotecario 3 Fondo de Titulización Hipotecaria suscritos por el Banco, así como una referencia de Obligaciones del Estado, con el objeto de obtener créditos de regulación monetaria.

El desglose por plazos de vencimiento residual del saldo que figura registrado en el epígrafe "A plazo o con preaviso" de este capítulo de los balances de situación adjuntos y el tipo medio de interés, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Banco de España:		
Créditos de regulación monetaria con garantía de bonos titulizados		
Hasta 3 meses	570.000	322.929
Tipo medio de interés	3,06%	3,50%
Cuentas a plazo:		
Hasta 3 meses	256.056	224.523
Entre 3 meses y 1 año	118.063	53.088
Entre 1 y 5 años	21.587	15.839
Más de 5 años	7.261	8.133
Tipo medio de interés	402.967	301.583
Cesión temporal de activos:		
Hasta 3 meses	50.981	5.762
Entre 3 meses y 1 año	-	25.225
Tipo medio de interés	50.981	30.987
Total	1.023.948	655.499



0G7598150

CLASE 8.^a**15. Débitos a clientes**

La composición de este capítulo de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y sector que lo origina, se indica a continuación:

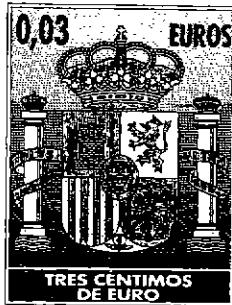
	Miles de Euros	
	2002	2001
Por moneda:		
En Euros	3.547.772	3.533.043
En moneda extranjera	34.970	40.707
	3.582.742	3.573.750
Por sectores:		
Administraciones Públicas	115.363	60.830
Otros sectores residentes	3.379.560	3.414.621
No residentes	87.819	98.299
	3.582.742	3.573.750
Por sociedades:		
Empresas del grupo	12.083	17.370
Otras	3.570.659	3.556.380
	3.582.742	3.573.750

A continuación se indica el detalle por naturaleza del saldo que figura registrado en "Otros sectores residentes":

	Miles de Euros	
	2002	2001
Cuentas corrientes	1.112.900	1.031.198
Cuentas de ahorro	418.007	397.346
Imposiciones a plazo	1.268.794	1.639.097
Cesión temporal de activos (Notas 4 y 5)	579.859	346.980
	3.379.560	3.414.621

El desglose por vencimientos residuales de los saldos que figuran registrados en los epígrafes "Depósitos de ahorro - A plazo" y "Otros débitos - A plazo" de los balances de situación adjuntos se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Depósitos de ahorro - A plazo:		
Hasta 3 meses	682.968	848.018
Entre 3 meses y 1 año	310.596	576.554
Entre 1 año y 5 años	341.951	283.819
	1.335.515	1.708.391
Otros débitos - A plazo:		
Hasta 3 meses	525.393	305.402
Entre 3 meses y 1 año	54.466	41.578
	579.859	346.980



0G7598151

CLASE 8.^a

16. Provisiones para riesgos y cargas

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en el saldo de los epígrafes "Fondo de pensionistas" y "Otras provisiones" de este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 2002 y 2001:

	Miles de Euros	
	2002	2001
<u>Fondo de pensionistas:</u> Saldo al inicio del ejercicio	17.736	1.162
Más: Dotación con cargo a resultados del ejercicio: Coste normal y otros (Nota 2.i) Dotación extraordinaria (neto) (Nota 23.b)	39 - 39	101 (38) 63
Dotación con cargo a reservas e impuestos anticipados (Nota 2.i) Retrocesión (Nota 2.i)	- (2.749)	16.900 -
Menos: Utilización (Nota 2.i)	(13.672)	(389)
Saldo al final del ejercicio	1.354	17.736
<u>Otras provisiones:</u> Saldo al inicio del ejercicio	13.724	13.256
Más: Dotación con cargo a resultados del ejercicio Menos: Fondos disponibles Utilización	817 (2.508) (1.691) (1.094)	5.690 (1.902) 3.788 (3.320)
Saldo al final del ejercicio	10.939	13.724

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, la composición del saldo del epígrafe "Otras provisiones" es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Fondos para la cobertura de riesgos de firma (Notas 2.c y 6)	9.252	8.753
Otros fondos:		
Provisión para operaciones de futuro	271	1.427
Otros compromisos	1.416	3.544
	10.939	13.724

Las provisiones por operaciones de futuro cubren tanto las pérdidas potenciales por operaciones con derivados (Nota 24) como las pérdidas potenciales que pudieran surgir al vencimiento de fondos garantizados gestionados por B.Z. Gestión, S.G.I.I.C., S.A.

17. Débitos representados por valores negociables

En 2002 se ha establecido un programa de emisión de pagarés Banco Zaragozano, S.A. 2002 por importe máximo de 600 millones de euros representados mediante anotaciones en cuenta de 3.000 euros nominales cada uno y vencimiento entre 7 días y 18 meses.

En 2001 se estableció un programa de emisión de pagarés Banco Zaragozano, S.A. 2001 por importe máximo de 600 millones de euros representados mediante anotaciones en cuenta de 3.000 euros nominales cada uno y vencimiento entre 7 días y 18 meses.

Los pagarés se emiten al descuento, determinándose el valor efectivo en el momento de la emisión de cada uno de los pagarés, en función del tipo de interés pactado.

Al 31 de diciembre de 2002 existen pagarés pendientes de vencimiento de la emisión de 2001 por 55.533 miles de euros y 351.006 miles de euros de la emisión de 2002 (348.387 miles de euros de las emisiones de 2000 y 2001 al 31 de diciembre de 2001) y su desglose por plazos hasta el vencimiento es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Hasta 3 meses	355.842	193.764
Entre 3 meses y 1 año	48.897	147.753
Entre 1 y 1,5 años	1.800	6.870
	406.539	348.387



0G7598152

CLASE 8.^a**18. Pasivos subordinados**

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge por su valor de reembolso todas las financiaciones subordinadas que, a efectos de prelación de créditos, se sitúen detrás de los acreedores comunes. Su composición es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Emisión año 1995	-	8
Emisión año 1996	30.051	30.051
Emisión año 1999	60.000	60.000
Emisión año 2001	42.000	42.000
Emisión año 2002	50.000	-
	182.051	132.059

En 1995 se emitieron obligaciones subordinadas por importe de 30.050 miles de euros a un tipo de interés inicial del 9% anual y variable por semestres naturales a partir de 1 de enero de 1996, según resultase de rebajar un margen constante de 0,5 puntos al tipo de interés de referencia, ha sido el Mibor a seis meses durante el segundo mes legal inmediato anterior al de la fecha de variación correspondiente. Los títulos son al portador y vencieron el 1 de julio de 2001.

En 1996 se emitieron nuevamente obligaciones subordinadas por importe de 30.051 miles de euros a un tipo de interés inicial del 6,50% anual y variable por semestres naturales a partir de 1 de julio de 1997, según resultase de rebajar un margen constante de 0,5 puntos al tipo de interés de referencia, que será el Mibor a seis meses durante el segundo mes legal inmediato anterior al de la fecha de variación correspondiente. Los títulos son al portador y tenían como vencimiento el 1 de enero de 2003. Estos títulos han sido transformados en anotaciones en cuenta.

En junio de 1999 se emitieron 100.000 obligaciones subordinadas al portador por importe de 60.000 miles de euros representadas mediante anotaciones en cuenta de 600 euros nominales cada una, a un tipo de interés inicial del 3,10% anual y variable por semestres naturales a partir de 1 de julio de 2002, según resultase de rebajar un margen constante de 0,25 puntos al tipo de interés de referencia, que será la media simple del tipo de interés Euribor a seis meses durante los días hábiles del segundo mes legal inmediato anterior al de la fecha de variación correspondiente. Los títulos tienen como vencimiento el 1 de julio de 2007. Como consecuencia del aumento de tipos de interés, se llevó a cabo, previa autorización de la C.N.M.V., la modificación del tipo de interés inicial del 3,10%, pasando a anticipar a julio de 2000 la referencia variable fijada inicialmente a partir de julio de 2002.

En mayo de 2001 se emitieron 70.000 obligaciones subordinadas al portador por importe de 42.000 miles de euros representadas mediante anotaciones en cuenta de 600 euros nominales cada una. Las obligaciones emitidas han devengado un tipo de interés fijo del 4,25% durante los seis primeros meses, y variable durante el resto de la vida de la emisión, pagadero por semestres vencidos, según resultase de rebajar un margen constante de 0,25 puntos al tipo de interés de referencia, que será la media simple del tipo de interés Euribor a seis meses durante los últimos días hábiles del segundo mes legal inmediato anterior al de la fecha de variación correspondiente. Los títulos tienen como vencimiento el 1 de julio de 2009.

En noviembre de 2002 se han emitido 83.334 obligaciones subordinadas al portador por importe de 50.000 miles de euros representadas mediante anotaciones en cuenta de 600 euros nominales cada una. Las obligaciones emitidas devengarán un tipo de interés fijo del 3,25% durante los seis primeros meses, y variable durante el

resto de la vida de la emisión, pagadero por semestres vencidos, según resultase de rebajar un margen constante de 0,25 puntos al tipo de interés de referencia, que será la media simple del tipo de interés Euribor a seis meses durante los últimos días hábiles del segundo mes legal inmediato anterior al de la fecha de variación correspondiente. Los títulos tienen como vencimiento el 1 de enero de 2011.

Los intereses devengados por las financiaciones subordinadas durante los ejercicios 2002 y 2001 han ascendido a 4.183 y 5.677 miles de euros respectivamente y figuran registrados dentro del epígrafe "Intereses y cargas asimiladas – De acreedores" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas (Nota 23.b).

19. Capital suscrito y primas de emisión

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, el capital social de Banco Zaragozano, S.A. era de 90.000.000 de euros, formalizado en 90.000.000 de acciones ordinarias, nominativas, de un euro de valor nominal cada una, agrupadas en una sola serie, totalmente suscritas y desembolsadas.

Las acciones de Banco Zaragozano, S.A. en circulación cotizan en el mercado continuo de las Bolsas de Valores Españolas.

Cartera Zaragozano, S.A. y Casa Kishoo, S.A. tenían al 31 de diciembre de 2002 una participación en el capital social superior al 10% (sólo Cartera Zaragozano, S.A. al 31 de diciembre de 2001).

Las variaciones registradas en el capital social durante los ejercicios 2002 y 2001 son las siguientes:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Saldo al inicio del ejercicio	90.000	92.500
Reducción de capital	-	(2.500)
Saldo al final del ejercicio	90.000	90.000

La Junta General Extraordinaria de Accionistas del Banco celebrada el 22 de diciembre de 2000 aprobó una reducción de capital de 2.500.000 de euros mediante la amortización de 2.500.000 de acciones propias de las que el Banco era titular directo. Esta reducción de capital social se contabilizó el 30 de enero de 2001.

El texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión, que al 31 de diciembre de 2002 y 2001 asciende a 80.102 miles de euros, para ampliar el capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo.



OG7598153

CLASE 8.^a

A continuación se indica el movimiento habido durante los ejercicios 2002 y 2001 en el capítulo "Acciones propias" de los balances de situación adjuntos:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Saldo al inicio del ejercicio	3.060	19.679
Adquisición de acciones propias	2.093	3.952
Nominal	219	496
Resto	1.874	3.456
Venta de acciones propias	(4.585)	(3.084)
Nominal	(547)	(439)
Resto	(4.038)	(2.645)
Reducción del capital	-	(17.054)
Nominal	-	(2.500)
Resto	-	(14.554)
Variación fondo de acciones propias	433	(433)
Saldo al cierre del ejercicio	1.001	3.060

20. Reservas

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001 la composición de estos capítulos de los balances de situación adjuntos era la siguiente :

	Miles de Euros	
	2002	2001
Reservas restringidas:		
Reserva Legal	18.000	18.000
Previsión Libertad Amortización RDL 2/85	-	92
Reservas para acciones propias:		
Por adquisición	1.001	3.060
Por garantía	798	1.028
	19.799	22.180
Reservas de libre disposición:		
Reservas voluntarias	124.759	94.428
	144.558	116.608

El movimiento que se ha producido en el saldo global de los capítulos representativos de reservas durante los ejercicios 2002 y 2001 se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Saldo al inicio del ejercicio	116.608	116.821
Distribución beneficio neto del ejercicio anterior (Nota 3)	26.150	25.337
Reducción de capital (Nota 19)	-	(14.554)
Dotación/Recuperación fondo del personal jubilado anticipadamente (Nota 2.i)	1.800	(10.996)
Saldo al cierre del ejercicio	144.558	116.608

Reserva legal -

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las entidades españolas 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. 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.

Reservas para acciones propias -

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, se ha constituido una reserva indisponible equivalente al importe de las acciones propias adquiridas y aceptadas en prenda o en otra forma de garantía. Dicha reserva será de libre disposición cuando desaparezcan las circunstancias que han obligado a su constitución. Al 31 de diciembre de 2002 y 2001 el número de acciones afectadas es de 278.856 acciones y 604.045 acciones, respectivamente.

Recursos propios -

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

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, los recursos propios computables del Grupo consolidado exceden de los requerimientos mínimos exigidos en 86.143 y 63.459 miles de euros, respectivamente.



0G7598154

CLASE 8.^a

ESTAMPILLA DE

21. Situación Fiscal

El saldo del epígrafe "Otros pasivos-Cuentas de recaudación" (Nota 12) incluye el pasivo correspondiente a los diferentes impuestos que son aplicables, entre los que se incluye la provisión por el Impuesto sobre Sociedades relativo a los beneficios del ejercicio.

El Grupo consolidado fiscal tiene pendiente de inspección por el Ministerio de Economía y Hacienda los últimos seis ejercicios de los diversos impuestos, encontrándose en fase de revisión cinco de ellos. Aunque todavía no se ha presentado la declaración del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2002, en el cómputo de la provisión para dicho impuesto se han considerado las correspondientes deducciones por doble imposición internacional, dividendos, por incentivos de determinadas actividades, por reinversión de beneficios extraordinarios y bonificaciones, figurando incluidas dentro de la conciliación que se incluyen a continuación:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Resultado contable antes de impuestos	54.491	56.030
Aumentos por diferencias permanentes	6.789	1.045
Disminuciones por diferencias permanentes	(1.333)	(1.265)
Resultado ajustado	59.947	55.810
Impuesto bruto	20.981	19.533
Deducciones y bonificaciones	(5.445)	(12.038)
Ajustes Impuesto sobre Sociedades ejercicios anteriores	(685)	(30)
Impuesto sobre Sociedades devengado	14.851	7.465

Con base en las consideraciones expuestas, la conciliación entre el resultado contable y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Resultado contable antes de impuestos	54.491	56.030
Diferencias permanentes, neto	5.456	(220)
Diferencias temporales, neto	(53.915)	(9.193)
Base imponible	6.032	46.617
Cuota íntegra	2.111	16.316
Deducciones y bonificaciones	(5.445)	(12.038)
Impuesto sobre Sociedades	(3.334)	4.278

Las diferencias temporales del año 2002 se deben, principalmente, a los impuestos diferidos derivados de las operaciones descritas en la Nota 10.

Los importes de las rentas procedentes de la transmisión del inmovilizado y de valores integradas en la base imponible del ejercicio 2002 que generan derecho a practicar la deducción por reinversión establecida en la normativa del impuesto, son las siguientes:

Año	Miles de Euros	Período de materialización de la reinversión	Miles de Euros
	Renta objeto de reinversión		Renta integrada en los ejercicios 2002 y 2001
2002	13.636	2002	13.636
2001	15.324	2001	15.324
2000	6.999	2000 – 2001	6.999
1999	3.041	2000	3.041
1998	3.511	1999 – 2000	3.511
1997	13.472	1997 – 1998 – 1999	13.472
1996	2.345	1996 – 1997	2.345

De acuerdo con la Circular 4/1991, de Banco de España, y preceptos concordantes, las presentes cuentas anuales reflejan, además de los impuestos diferidos, el valor actual de los impuestos anticipados derivados, fundamentalmente, de la dotación de un fondo para la cobertura estadística de insolvencias y de la dotación realizada al fondo de fluctuación de valores por los títulos de la cartera industrial. La cuantía de los impuestos anticipados figura en el capítulo "Otros activos" del activo de los balances de situación adjuntos y asciende a 53.391 y 60.338 miles de euros al 31 de diciembre de 2002 y 2001, respectivamente (Nota 12).

Debido a las diferencias temporales entre los criterios de imputación contables y fiscales de determinados ingresos y gastos en relación con el Impuesto sobre Sociedades, a 31 de diciembre de 2002 se han originado los siguientes impuestos anticipados y diferidos:

	Miles de Euros	
	Incremento de base imponible	Disminución de base imponible
Impuestos Anticipados	15.221	31.312
Impuestos Diferidos	408	38.232

Debido a las diferentes interpretaciones que pueden hacerse de las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por el sector bancario, pueden existir, para los años pendientes de inspección, determinados pasivos fiscales de carácter contingente, que no son susceptibles de cuantificación objetiva. Además, en opinión del Consejo de Administración del Banco así como de sus asesores fiscales, la posibilidad de que en futuras inspecciones se materialicen dichos pasivos contingentes es remota, y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las cuentas anuales del Banco.



0G7598155

CLASE 8.^a

22. Cuentas de orden

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

	Miles de Euros	
	2002	2001
Pasivos contingentes:		
Fianzas, avales y cauciones	588.091	658.360
Otros pasivos contingentes	19.304	22.919
Pasivos contingentes dudosos	1.239	974
	608.634	682.253
 Compromisos		
Disponibles por terceros:		
Por entidades de crédito	39.270	26.297
Por el sector Administraciones Públicas	6.285	142
Por otros sectores residentes	565.304	539.965
Por no residentes	1.841	2.081
	612.700	568.485
 Otros compromisos		
	86.797	70.235
	699.497	638.720
	1.308.131	1.320.973

23. Cuenta de pérdidas y ganancias

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

a) Ámbito geográfico-

Los capítulos que componen el haber de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, corresponden a operaciones realizadas por las sucursales del Banco, íntegramente en España.

b) 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	
	2002	2001
Intereses y rendimientos asimilados:		
De Banco de España	2.066	2.666
De entidades de crédito	15.114	19.261
De Administraciones Públicas	831	899
De la cartera de renta fija	52.133	55.880
De créditos sobre clientes	194.618	212.766
	264.762	291.472
Intereses y cargas asimiladas:		
De Banco de España	15.867	16.207
De entidades de crédito	8.227	20.626
De Administraciones Públicas	2.266	2.597
De acreedores	95.016	112.689
Otros intereses	12	19
	121.388	152.138
Comisiones percibidas:		
De pasivos contingentes	6.690	6.955
De servicios de cobros y pagos	32.629	31.273
De servicios de valores	5.702	7.058
De comercialización Fondos de inversión y seguros	5.860	5.597
De otras operaciones	5.985	4.144
	56.866	55.027



0G7598156

CLASE 8.^a

ESTADOS UNIDOS

Resultados por operaciones financieras.

La composición de los saldos de estos epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Pérdidas por operaciones financieras:		
En la cartera de negociación (Nota 2.d)	(342)	(875)
En la cartera de renta fija de inversión	(812)	-
En la cartera de renta variable	(305)	(713)
Quebrantos por otras operaciones de futuro	(1.406)	(3.632)
Otros	-	(43)
	(2.865)	(5.263)
Beneficios por operaciones financieras:		
En la cartera de negociación (Nota 2.d)	3.146	-
En la cartera de renta fija de inversión	461	31
En la cartera de renta variable	1.074	11.579
Productos por otras operaciones de futuro	1.528	1.891
Otros beneficios	2.109	2.088
	8.318	15.589
	5.453	10.326

Los beneficios en la cartera de renta variable del ejercicio 2001 proceden en su mayoría del beneficio por venta de acciones de A.C.S., S.A. (Nota 9).

Gastos Generales de Administración: De Personal-

La composición del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Sueldos y salarios	75.380	74.536
Seguros sociales	18.185	18.148
Otros gastos	5.802	6.496
	99.367	99.180

El coste financiero de los rendimientos por intereses generados a favor del fondo de pensiones constituido se registra en el capítulo "Intereses y cargas asimiladas" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, registrándose los pagos realizados por complemento de pensiones con cargo a los fondos constituidos internamente hasta la exteriorización de los mismos (Notas 2.i y 16).

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

	2002	2001
Alta Dirección	13	13
Técnicos	1.615	1.664
Administrativos	412	462
Servicios generales	15	17
	2.055	2.156

Otros productos y cargas de explotación-

Su composición es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2002	2001
<u>Otros productos de explotación:</u>		
Beneficios netos por explotación de fincas en renta	1.640	1.474
Otros productos diversos	437	360
	2.077	1.834
<u>Otras cargas de explotación:</u>		
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos	1.905	2.739
Otros conceptos	616	300
	2.521	3.039



0G7598157

CLASE 8.^a**Beneficios extraordinarios y Quebrantos extraordinarios -**

La composición de los saldos de estos epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Beneficios extraordinarios:		
Beneficios por enajenación de inmovilizado (Nota 11)	9.657	5.058
Beneficios en venta cartera de inversión a vencimiento (Nota 9)	17.983	16.185
Recuperaciones netas de otros fondos específicos	1.530	-
Recuperación fondo de inmovilizado	535	-
Recuperación fondo de pensiones interno (Nota 16)	-	38
Otros productos	2.536	2.912
	32.241	24.193
Quebrantos extraordinarios:		
Pérdidas por enajenación de inmovilizado	5	10
Dotaciones netas a otros fondos específicos	-	3.585
Aportaciones a fondos de pensiones externos (Notas 2.i y 16)	10.513	3.470
Pérdidas por venta de participaciones permanentes y cartera de inversión a vencimiento	150	-
Otros quebrantos (Notas 2.h y 2.i)	1.150	1.233
	11.818	8.298

Los "Beneficios en venta cartera de inversión a vencimiento" del ejercicio proceden principalmente de la venta en el ejercicio 2001 de Parzara, S.L. y de parte de las acciones de Indra Sistemas, S.A. que se encontraban en cartera a 31 de diciembre de 2000 (Nota 9). Los del ejercicio 2002 proceden mayoritariamente de la venta de Indra Sistemas, S.A. (Nota 9).

De las aportaciones a fondos de pensiones externos del año 2002, 2.278 miles de euros corresponden a la amortización del Plan de Reequilibrio existente más sus intereses del año (Nota 2.i) y 8.154 miles de euros corresponden a la aportación al plan de pensiones de los cuatro miembros del Consejo de Administración que desempeñan funciones ejecutivas o directivas (Nota 23.d).

La dotación neta efectuada en el ejercicio 2001 a otros fondos específicos se corresponde básicamente con la provisión constituida por inmuebles de ISB e ISB-Canarias, con una dotación por fondos garantizados gestionados por B.Z. Gestión, S.A., S.G.I.I.C. y por diversos conceptos de menor cuantía.

c) Honorarios relativos a los servicios de auditoría-

Los honorarios, sin incluir el IVA, relativos a servicios de auditoría de cuentas prestados a las distintas sociedades que componen el Grupo Banco Zaragozano y sociedades dependientes por el auditor principal, así como por otras entidades vinculadas al mismo durante el ejercicio 2002 han ascendido a 174,9 miles de euros, de los cuales 135 miles de euros corresponden a servicios prestados a Banco Zaragozano, S.A.

d) Retribuciones al Consejo de Administración-

La aprobación de las cuentas anuales por parte de la Junta General de Accionistas supondrá que los miembros del Consejo de Administración, en activo o ya jubilados, devenguen en el ejercicio de 2002, en concepto de retribuciones al Consejo de Administración, la cantidad de 766 miles de euros (715 miles de euros en 2001). Además, los Consejeros que tienen cargos ejecutivos o prestan para él su trabajo con dedicación plena, han percibido en 2002 en concepto de sueldos, incentivos y otras retribuciones la cantidad global de 2.012 miles de euros (2.096 miles de euros en 2001). Dichas cantidades se encuentran registradas como gastos de personal y generales en las cuentas anuales del ejercicio.

En el pasado, únicamente se había realizado una dotación para pensiones de 843 miles de euros a favor de los miembros del Consejo de Administración con funciones ejecutivas o directivas.

En el ejercicio 2002 se ha pagado una prima de seguros de 8.154 miles de euros contabilizada como resultado extraordinario (Nota 23.b), que junto con la cantidad señalada en el párrafo anterior, da cobertura a los compromisos existentes con los cuatro miembros del Consejo de Administración (Nota 2.i), que se han devengado desde las respectivas fechas de asunción de las responsabilidades ejecutivas (1 de diciembre de 1995 para los Presidentes, 18 de julio de 1997 para el Vicepresidente y 8 de abril de 1994 para el Consejero Delegado) hasta el 31 de diciembre de 2002.

La suma de los créditos concedidos, durante 2002, al conjunto de los miembros del Consejo de Administración ascendió a la cantidad de 2.761 miles de euros (2.104 miles de euros en 2001), siendo el tipo de interés el MIBOR a tres meses más 0,50 puntos. Asimismo, se han asumido por cuenta de los mismos obligaciones a título de garantía por 1.808 miles de euros (4.354 miles de euros en 2001).



0G7598158

CLASE 8.^a

ESTADO ESPAÑOL

24. Operaciones de futuro

El valor nocial o contractual de las operaciones de futuro no vencidas al 31 de diciembre de 2002 y 2001, no recogidas en los balances de situación adjuntos, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Compraventa de divisas		
Compras	78.898	67.587
Ventas	103.360	73.966
Compraventa de activos financieros		
Compras	21.793	44.371
Ventas	5.092	8.876
Futuros sobre valores y tipos de interés		
Compras	726	29.210
Ventas	127.000	17.234
Opciones		
Compradas	71.327	100.864
Emitidas	690.697	556.977
Otras operaciones sobre tipos de interés		
Permutas financieras	699.382	528.420
	1.798.275	1.427.505

La composición de estos saldos a 31 de diciembre de 2002 y 2001 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Futuros Financieros sobre valores y tipos de interés-		
Comprados:		
Futuros financieros comprados en euros no de cobertura	726	8.100
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés de cobertura	-	21.110
Vendidos:		
Futuros financieros vendidos en euros no de cobertura	40.000	16.100
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés de cobertura	-	1.134
Futuros financieros en euros de cobertura	87.000	-
	127.726	46.444
Opciones-		
Opciones compradas:		
Sobre valores mercados no organizados de cobertura	70.259	99.593
Sobre valores mercados no organizados no de cobertura	1.068	1.271
Opciones emitidas:		
Sobre valores mercados no organizados no de cobertura	634.013	541.309
Sobre valores mercados no organizados cobertura euros	56.684	15.668
	762.024	657.841
Otras operaciones sobre tipos de interés-		
Swaps:		
Permutas financieras en euros de cobertura	341.120	269.620
Permutas financieras en euros no de cobertura	320.120	258.800
Permutas financieras en moneda extranjera de cobertura	38.142	-
	699.382	528.420
Compra venta de divisas no vencidas-		
Compra de divisas:		
Compra divisas contra euros hasta 2 días no cobertura	1.505	5.523
Compra divisas contra divisas hasta 2 días no cobertura	369	118
Compra divisas contra euros plazo cobertura	19.201	20.479
Compra divisas contra euros plazo no cobertura	48.930	41.467
Compra divisas contra divisa plazo no cobertura	8.893	-
Venta de divisas:		
Ventas divisas contra euros hasta 2 días no cobertura	1.336	4.681
Ventas divisas contra euros plazo cobertura	37.457	37.458
Ventas divisas contra euros plazo no cobertura	55.305	31.708
Ventas divisas contra divisas hasta 2 días no cobertura	369	119
Ventas divisas contra divisas plazo no cobertura	8.893	-
	182.258	141.553
Compraventas no vencidas de activos financieros-		
Compra de activos financieros:		
Compra a plazo de activos financieros	2.592	-
Compras a plazo de activos financieros en moneda extranjera	19.201	44.371
Venta de activos financieros:		
Ventas a plazo de activos financieros en moneda extranjera	-	7.073
Ventas de deuda anotada contado	5.092	1.803
	26.885	53.247
	1.798.275	1.427.505



0G7598159

CLASE 8.^a

A continuación se detallan las operaciones no de cobertura por tipos de operación y vencimiento:

	Miles de Euros			
	2002			
	Menos de 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
Compraventa de divisas no vencidas-				
Compras	59.697	-	-	59.697
Ventas	65.903	-	-	65.903
Compraventa de activos financieros no vencidos-				
Compras	2.592	-	-	2.592
Ventas	5.092	-	-	5.092
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés-				
Compras	726	-	-	726
Ventas	36.000	4.000	-	40.000
Opciones-				
Sobre valores-				
Compradas	-	1.068	-	1.068
Emitidas	98.958	535.055	-	634.013
Otras operaciones sobre tipos de interés-				
Permutas financieras	320.120	-	-	320.120

La posición neta en estos instrumentos financieros cubre los riesgos patrimoniales en moneda extranjera (Nota 2.b) y otros riesgos de tipo de interés del balance, cuyos resultados se incluyen en el capítulo "Resultados por operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas y, en su caso, como rectificación del costo o productos financieros de las operaciones para las que fueron formalizados como coberturas.

Las únicas posiciones que se están contabilizando como de cobertura son los interest rate swaps (IRS) que se encuentran en cobertura de operaciones a plazo y varias opciones tipo call que cubren la parte variable de imposiciones a plazo fijo referenciadas a diversos índices.

La mayoría del importe de las opciones emitidas se corresponde con el importe de las opciones de los fondos de inversión garantizados gestionados por B.Z. Gestión, S.A., S.G.I.I.C. y en los que Banco Zaragozano, S.A. es garante.

25. Hechos posteriores

Con fecha 19 de diciembre de 2002 se autorizó la Oferta Pública de Adquisición de acciones del Grupo Empresarial Ence, S.A., presentada conjuntamente por Corporación Caixa Galicia, S.A. y Banco Zaragozano, S.A. Dicho desembolso tuvo lugar en enero de 2003 y representó para Banco Zaragozano, S.A. un incremento de su participación en 11.323 miles de euros. La participación en esta sociedad ha quedado situada en el 9,565% de su capital social.

El 16 de enero de 2003 se ha vendido la participación que se tenía en la Sociedad Vallehermoso, S.A. por el 3,17% de su capital social. Dicha participación suponía un valor contable en la cartera de participaciones permanentes de 41.184 miles de euros. Fue vendida con un contravalor de 50.125 miles de euros.

A finales de enero de 2003 Banco Zaragozano, S.A. ha aumentado la participación que tenía en A.C.S., S.A. hasta alcanzar un 5% de su capital social. Esto supuso un aumento en 16.983 miles de euros de la participación en la sociedad.

El 30 de enero y el 21 de febrero de 2003 se desembolsaron 570 miles de euros, en cada fecha, correspondientes a una ampliación de capital de Inversis Networks, S.A.



0G7598160

CLASE 8.^a**26. Cuadro de Financiación de los ejercicios 2002 y 2001**

A continuación se muestran los cuadros de financiación correspondientes a los ejercicios 2002 y 2001:

APLICACIONES	Miles de euros		ORÍGENES	Miles de euros	
	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001		Ejercicio 2002	Ejercicio 2001
Reembolso de participaciones en el capital, adquisición de acciones propias y dividendos	23.308	39.487	Recursos generados en las operaciones- Resultado del ejercicio Más: Amortizaciones de activos materiales e inmateriales Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y fondos genéricos Saneamientos directos de activos Pérdidas en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado Menos: Beneficios en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado	53.489 39.640 14.500 26.040 794 155 (27.640)	66.867 48.565 14.846 24.240 449 10 (21.243)
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	-	94.813	Titulos subordinados emitidos (incremento neto)	49.992	11.958
Inversión crediticia (incremento neto)	110.839	-	Inversión menos financiación en Banco de España y Entidades de Crédito y Ahorro (variación neta) Inversión crediticia (disminución neta) Titulos de renta variable (disminución neta) Acreedores (incremento neto) Empréstitos (incremento neto)	140.134 - 47.489 8.992 58.152	- 14.501 - 365.078 111.252
Titulos de renta fija (incremento neto)	167.045	395.908	Venta de inversiones permanentes - Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	41.955 18.352	34.710 16.286
Titulos de renta variable no permanente (incremento neto)	-	4.034	TOTAL ORÍGENES	421.047	636.838
Adquisición de inversiones permanentes- Compra de participaciones en empresas del Grupo y asociadas Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	42.511 20.727	62.104 19.740	TOTAL APLICACIONES	421.047	636.838
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	56.617	20.752			

ANEXO I

Información adicional sobre participaciones en sociedades significativas-

Las inversiones más significativas, de las que se citan domicilio, actividad, porcentaje, valor en libros de la participación, capital social, reservas y resultados estimados, al 31 de diciembre de 2002, son las siguientes:

Sociedades	Domicilio	Actividad	Porcentaje	Miles de Euros			
				Valor en libros	Capital social	Reservas	Resultados
Terra Networks, S.A.	Barcelona	Servicios de acceso a Internet	1,1	15.120	1.216.321	5.517.749	(2.201.655)

Al 31 de diciembre de 2001, eran las siguientes:

Sociedades	Domicilio	Actividad	Porcentaje	Miles de Euros			
				Valor en Libros	Capital social	Reservas	Resultados
Áreas de Servicios y Mantenimientos, S.A.	Madrid	Utilización y explotación de bienes inmuebles de uso y servicio público	6,0	150	600	644	(42)
Terra Networks, S.A.	Barcelona	Servicios de acceso a Internet	1,1	15.120	1.242.532	4.880.558	(566.298)
A.C.S., Actividades de Construcción y Servicios, S.A.	Madrid	Construcción, Servicios, Convenciones y Telecomunicaciones	2,25	24.835	96.090	670.615	149.231



0G7598161

CLASE 8.^a

ANEXO II

Información adicional sobre participaciones en sociedades asociadas y otras significativas-

Las inversiones más significativas, de las que se citan domicilio, actividad, porcentaje, valor en libros de la participación, capital social, reservas y resultados estimados, al 31 de diciembre de 2002, son las siguientes:

Sociedades	Domicilio	Actividad	Porcentaje	Miles de Euros			
				Valor en libros	Capital social	Reservas	Resultados (neto de dividendos)
Asiris, S.A.	Madrid	Correduría de seguros	25,00	30	120	652	24
Indra Sistemas, S.A.	Madrid	Tecnología de la información	0,82	4.540	30.306	171.617	57.437
Inversiones Banzano, S.A. S.I.M.C.A.V.	Madrid	Inversiónmobiliaria	2,61	329	5.322	7.306	(1.744)
Mercavalor, S.V.B., S.A.	Madrid	Sociedad de valores y bolsa	14,28	805	4.508	988	332
Prosegur Seguridad, S.A.	Madrid	Seguridad	23,29	194	310	295	523
Sistema 4-B, S.A.	Madrid	Gestión de instrumentos de crédito	3,21	3.107	2.565	14.150	4.410
Inversis Networks, S.A.	Madrid	Tecnología	19,02	7.063	50.442	43.179	(32.319)
Grupo Empresarial Ence, S.A.	Madrid	Derivados del papel	6,50	34.252	114.615	197.153	28.656
A.C.S., Actividades de Construcción y Servicios, S.A.	Madrid	Construcción, Servicios, Convenciones y Telecomunicaciones	4,17	62.704	96.093	763.550	181.411
Vallehermoso, S.A.	Madrid	Construcción	3,17	41.184	930.150	4.325.562	1.248.326
Cementos Occidentales, S.A.	Sevilla	Cemento	25,00	60	240	-	(57)

Al 31 de diciembre de 2001, eran las siguientes:

Sociedades	Domicilio	Actividad	Porcentaje	Miles de Euros			
				Valor en Libros	Capital social	Reservas	Resultados
Asiris, S.A.	Madrid	Correduría de seguros	25,00	30	120	640	213
Indra Sistemas, S.A.	Madrid	Tecnología de la información	3,42	18.800	30.306	142.103	48.045
Inversiones Banzano, S.A. S.I.M.C.A.V.	Madrid	Inversiónmobiliaria	2,66	329	5.217	8.294	(698)
Mercavvalor, S.V.B., S.A.	Madrid	Sociedad de valores y bolsa	14,28	805	4.508	1.247	174
Prosegur Seguridad, S.A.	Madrid	Seguridad	23,39	194	310	295	601
Sistema 4-B, S.A.	Madrid	Gestión de instrumentos de crédito	3,21	3.107	2.565	14.148	4.898
Uniseguros Vida y Pensiones, S.A. de Seguros y Reaseguros	Madrid	Seguros	20,00	3.286	9.030	667	863
Marco Polo Investiments SCR, S.A.	Madrid	Capital-Riesgo	2,63	3.000	7.401	88.840	(9.852)
Inversis Networks, S.A.	Madrid	Tecnología	20,00	8.928	10.518	1.422	(1.201)
Grupo Empresarial Ence, S.A.	Madrid	Derivados del papel	6,50	34.752	114.615	181.313	25.329



0G7598162

CLASE 8.^a

DETERMINADA

ANEXO III

Información adicional sobre participaciones en empresas del Grupo-

Las sociedades dependientes que junto a Banco Zaragozano, S.A. componen el Grupo Financiero Banco Zaragozano al 31 de diciembre de 2002, con indicación de los porcentajes de participación total del Banco Zaragozano, S.A. (directa e indirecta), así como otra información relevante se detallan a continuación:

	Domicilio	Porcentaje de Participación		Capital				Resultado Neto Ejercicio	Resultados Extraordin.	Valor según libros de la Participación	Miles de Euros	
		Directa	Indirecta	Social	Reservas						Recibidos	Pagados
ENTIDADES DE CREDITO:												
Banzano Group Factoring, S.A.	Madrid	100	-	5.200	368		32	-		5.420	-	-
ENTIDADES GESTORAS:												
B. Z. Gestión, S.A., S.G.I.I.C.	Madrid	100	-	3.907	801	4.722	(17)	3.914	-	-	4.710	
B. Z. Pensiones, S.A., E.G.F.P.	Madrid	100	-	1.503	772	1.186	-	1.506	-	-	1.125	
Gesbanzano, S.A.	Madrid	100	-	301	178	(6)	-	303	-	-	-	
ENTIDADES INSTRUMENTALES:												
Banzarenting, S.A.	Madrid	100	-	61	37	(8)	-	61	-	-	-	
Carthicconsa, S.A.	Zaragoza	100	-	7.212	7.590	205	-	14.909	-	-	108	
Saracosta, S.A.	Zaragoza	100	-	60	25	-	-	69	-	-	-	
SOCIEDADES INMOBILIARIAS:												
Inmuebles y Servicios Banzano, S.A.	Madrid	89	-	1.418	75	49	37	1.347	-	-	6	
I.S.B. Canarias, S.A.	Las Palmas	100	-	601	765	897	1.091	601	-	-	600	
ENTIDADES ASEGURADORAS:												
B. Z. Grupo BZ Sdad. Agencia de Seguros, S.A.	Madrid	100	-	150	126	1.190	(1)	150	-	-	1.182	
Zaragozano Vida y Pensiones, S.A.	Madrid	70	-	9.015	42	350	-	3.156	-	-	-	
A.I.E.:												
Naviera Arrecife, S.A.	Las Palmas	100	-	14.750	-	(3.945)	-	-	-	-	-	
Naviera del Hierro, S.A.	Las Palmas	100	-	10.500	-	(331)	-	-	-	-	-	

Información adicional sobre participaciones en empresas del Grupo-

Las sociedades dependientes que junto a Banco Zaragozano, S.A. componen el Grupo Financiero Banco Zaragozano al 31 de diciembre de 2001, con indicación de los porcentajes de participación total del Banco Zaragozano, S.A. (directa e indirecta), así como otra información relevante se detallan a continuación:

	Domicilio	Porcentaje de Participación		Miles de Euros					
				Capital	Resultado Neto Ejercicio	Resultados Extraordin.	Valor según libros de la Participación	Dividendos	
		Directa	Indirecta	Social	Reservas			Recibidos	Pagados
ENTIDADES DE CREDITO									
Banzano Group Factoring, S.A.	Madrid	100	-	2.404	935	7	-	3.192	-
ENTIDADES GESTORAS:									
B. Z. Gestión, S.A., S.G.I.I.C.	Madrid	100	-	3.907	788	5.503	(8)	3.914	-
B. Z. Pensiones, S.A., E.G.F.P.	Madrid	100	-	1.503	703	1.145	(18)	1.506	-
Gesbanzano, S.A.	Madrid	100	-	301	178	6	7	303	-
ENTIDADES INSTRUMENTALES:									
Banzarenting, S.A.	Madrid	100	-	61	8	29	-	61	-
Carthiconsa, S.A.	Zaragoza	100	-	7.212	7.886	(297)	-	14.802	21
Saracosta, S.A.	Zaragoza	100	-	60	12	-	-	69	-
SOCIEDADES INMOBILIARIAS:									
Inmuebles y Servicios Banzano, S.A.	Madrid	89	-	3.522	122	172	90	3.390	-
I.S.B. Canarias, S.A.	Las Palmas	100	-	601	748	17	21	601	-
ENTIDADES ASEGURADORAS:									
B. Z. Grupo BZ Sdad. Agencia de Seguros, S.A.	Madrid	100	-	150	122	948	-	150	-
Zaragozano Vida y Pensiones, S.A.	Madrid	70	-	9.015	-	72	-	3.156	-
A.I.E.:									
Naviera Arrecife, S.A.	Las Palmas	100	-	14.750	-	(43)	-	-	-



0G7598163

CLASE 8.^a

BANCO ZARAGOZANO, S.A.

Informe de Gestión Correspondiente al Ejercicio Anual Terminado el 31 de Diciembre de 2002

1.- Evolución de los negocios y situación

El siguiente cuadro presenta resumidos y comparados los balances públicos de Banco Zaragozano, S.A. al 31 de diciembre de los dos últimos ejercicios, con su variación absoluta y relativa.

	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001	Variación	
			Miles de Euros	%
ACTIVO				
Caja y depósitos en bancos centrales	103.422	110.332	(6.910)	(6,3)
Entidades de crédito	516.925	278.125	238.800	85,9
Créditos sobre clientes	3.166.195	3.078.598	87.597	2,8
Cartera de valores	1.618.998	1.417.110	201.888	14,2
Activos materiales e inmateriales	169.779	169.228	551	0,3
Acciones propias	1.001	3.060	(2.059)	(67,3)
Otros activos	137.893	174.034	(36.141)	(20,8)
Cuentas de periodificación	30.774	30.754	20	0,1
Total activo	5.744.987	5.261.241	483.746	9,2
PASIVO				
Entidades de crédito	1.041.868	681.403	360.465	52,9
Débitos a clientes	3.582.742	3.573.750	8.992	0,2
Débitos por valores negociables	406.539	348.387	58.152	16,7
Otros pasivos	137.701	116.167	21.534	18,5
Cuentas de periodificación	27.493	42.740	(15.247)	(35,7)
Provisiones y fondos	12.293	31.460	(19.167)	(60,9)
Pasivos subordinados	182.051	132.059	49.992	37,9
Capital y Reservas	314.660	286.710	27.950	9,7
Beneficio del ejercicio	39.640	48.565	(8.925)	(18,4)
Total pasivo	5.744.987	5.261.241	483.746	9,2

A 31 de diciembre de 2002, el total balance asciende a 5.744.987 miles de euros, que frente a los 5.261.241 de 31 de diciembre de 2001 supone un aumento en el año de 483.746 miles de euros en términos absolutos y un aumento del 9,2% en términos relativos.

A destacar los importantes crecimientos habidos en la inversión en cartera de valores debido básicamente a la titulización realizada en el año.

Créditos sobre clientes-

El siguiente cuadro recoge el desglose por sectores y tipos de operaciones de los créditos sobre clientes al 31 de diciembre de los dos últimos ejercicios, así como sus estructuras y su variación absoluta y relativa.

	Ejercicio 2002		Ejercicio 2001		Variación	
	Miles de Euros	%	Miles de Euros	%	Miles de Euros	%
Crédito a las Administraciones Públicas	17.938	0,6	15.643	0,5	2.295	14,7
Crédito a otros sectores residentes	3.090.784	95,2	3.030.651	96,3	60.133	2,0
Crédito comercial	539.262	16,6	559.369	17,8	(20.107)	(3,6)
Deudores con G.Real	1.324.149	40,8	1.315.621	41,8	8.528	0,6
Hipotecaria	1.175.199	36,2	1.161.077	36,9	14.122	1,2
Otras	148.950	4,6	154.544	4,9	(5.594)	(3,6)
Otros deudores a plazo	1.008.247	31,0	950.677	30,2	57.570	6,1
Deudores a la vista y varios	87.171	2,7	78.644	2,5	8.527	10,8
Arrendamientos financieros	131.955	4,1	126.340	4,0	5.615	4,4
Crédito a no residentes	100.916	3,1	64.133	2,0	36.783	57,4
Activos dudosos	37.144	1,1	36.468	1,2	676	1,9
Créditos sobre clientes (bruto)	3.246.782	100,0	3.146.895	100,0	99.887	3,2
Menos: Fondos de provisión de insolvencias	80.587		68.297		12.290	18,0
Créditos sobre clientes (neto)	3.166.195		3.078.598		87.597	2,8

A 31 de diciembre de 2002, el volumen de créditos sobre clientes o inversiones crediticias asciende a 3.246.782 miles de euros. El aumento experimentado en el año ha sido de 99.887 miles de euros equivalente a un 3,2%.

Si tenemos en cuenta el efecto de la titulización hipotecaria el crecimiento total de la inversión sobre clientes se cifra en el 7,2%.

Este aumento se produce, básicamente, por el incremento de la inversión en deudores con garantía hipotecaria, otros deudores a plazo y el crédito a no residentes.

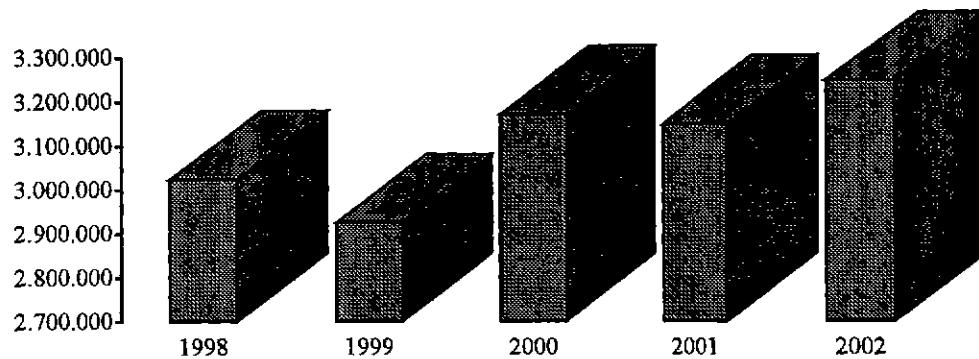
El volumen de los créditos sobre clientes supone el 78% de los recursos de clientes, débitos a clientes, pasivos subordinados y pagarés, igual porcentaje que el año anterior.

Durante 2002 el volumen de papel descontado ascendió a 2.073.806 miles de euros. El plazo medio de descuento ha sido de 74 días y el vencimiento medio de la existencia es de 78 días.

Del total de la cartera de créditos el 61,9% están instrumentados a tipos de interés variable.



0G7598164

CLASE 8.^aCREDITOS SOBRE CLIENTES
(miles de euros)

Créditos sobre clientes por plazos. Desglose por vencimientos desde balance

	Ejercicio 2002		Ejercicio 2001		Variación	
	Miles de Euros	%	Miles de Euros	%	Miles de Euros	%
Hasta 3 meses	919.875	28,3	882.183	28,0	37.692	4,3
De 3 meses a 1 año	502.614	15,5	573.328	18,2	(70.714)	(12,3)
De 1 a 5 años	574.588	17,7	844.728	26,9	(270.140)	(32,0)
A más de 5 años	1.249.705	38,5	846.656	26,9	403.049	47,6
Total	3.246.782	100,0	3.146.895	100,0	99.887	3,2

Descuento comercial en 2002, clasificado por plazos y tipos de interés

Tipos de interés	Plazo de descuento						Total
	Hasta 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 179 días	De 180 a 1 año	De 1 año a mayor plazo		
Menor o igual a 3	7,69	0,06	0,00	0,00	0,00		7,75
De 3,01 a 4	1,85	4,56	0,81	0,36	0,12		7,70
De 4,01 a 5	5,54	22,73	6,32	0,35	0,15		35,09
De 5,01 a 6	2,71	12,07	3,28	0,19	0,17		18,42
De 6,01 a 7	1,52	7,64	3,97	0,17	0,03		13,33
De 7,01 a 8	0,90	4,02	1,52	0,06	0,00		6,50
De 8,01 a 9	0,61	3,05	1,02	0,02	0,00		4,70
Mayor de 9	1,62	4,08	0,79	0,02	0,00		6,51
Total	22,44	58,21	17,71	1,17	0,47		100,00

Préstamos con garantía real a otros sectores

El saldo total mantenido al 31 de Diciembre de 2002 en este tipo de inversión fue de 1.324.149 miles de euros sin tener en cuenta las operaciones de titulización hipotecaria.

Dada la importancia que el capítulo de préstamos hipotecarios vivienda a particulares tiene, resaltamos en los dos siguientes cuadros sus características más importantes computando las operaciones de titulización.

Préstamos hipotecarios vivienda particulares.

Desglose en función del % que el saldo pendiente supone sobre el valor de tasación y referencial de variabilidad (incluye los préstamos hipotecarios titulizados).

Miles de euros	Menor de 50%	De 50% a 59%	De 60% a 69%	De 70% a 79%	Más del 79%	Sin Tasar	Total
	Importe	Importe	Importe	Importe	Importe	Importe	Importe
Tipo fijo	7.773	1.181	660	45	-	-	9.659
Interés variable:							
ref. 5 grandes bancos	5.518	118	24	-	33	-	5.693
ref. Euribor 1 año	554.397	200.342	162.858	126.352	23.531	-	1.067.480
ref. Mibor 1 año	395.969	117.908	93.277	30.486	5.571	-	643.211
Resto variable	59.908	13.430	11.803	2.894	743	-	88.778
Total	1.023.565	332.979	268.622	159.777	29.878	-	1.814.821



0G7598165

CLASE 8.^a

Como puede apreciarse en el cuadro anterior, el 75% de los saldos pendientes corresponden a préstamos que tienen actualmente un importe inferior al 60% del valor de tasación de los inmuebles que los garantizan. El 94% están concedidos a interés variable ref. Mibor y Euribor 1 año.

Préstamos hipotecarios vivienda particulares

Desglose por tipos de interés y referencial de variabilidad

	Número de Operaciones	Saldo en Miles de euros	Tipo medio actual en %	Diferencial medio
Tipo Fijo	417	9.659	7,05	-
Interés variable:				
referencia: media 5 grandes bancos	647	5.693	7,37	1,36
referencia: Euribor 1 año	20.043	1.067.480	4,47	0,97
referencia: Mibor a 1 año	20.302	643.211	4,86	1,19
Resto interés variable otras referencias	1.058	88.778	3,72	0,79
Total	42.467	1.814.821	4,59	

Significar que el 99% de los saldos pendientes están concedidos sobre préstamos a interés variable.

Pólizas de crédito y préstamo en euros vigentes a fin de 2002 clasificadas por plazos y tipos de rendimiento ()*

Tipos de rendimiento	Plazo hasta vencimiento					
	Menos de 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 año a 18 meses	De 18 meses a 3 años	A 3 años o más	Total
Menor o igual a 3	0,08	0,04	0,01	0,07	0,45	0,65
De 3,01 a 4	11,42	2,45	0,28	1,29	9,19	24,63
De 4,01 a 5	5,00	2,85	0,77	1,97	28,72	39,31
De 5,01 a 6	1,73	1,48	0,37	2,48	14,34	20,40
De 6,01 a 7	1,30	1,84	0,11	0,38	2,28	5,91
De 7,01 a 8	0,80	0,25	0,12	0,55	1,50	3,22
De 8,01 a 9	0,36	0,39	0,15	0,69	0,64	2,23
De 9,01 a 10	0,46	0,37	0,15	0,41	0,29	1,68
Mayor de 10	1,65	0,17	0,03	0,06	0,06	1,97
Total	22,80	9,84	1,99	7,90	57,47	100,00

(*) Tipo de interés más comisión

Distribución geográfica de los créditos sobre clientes

Media anual en porcentajes	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001
Andalucía	8,1	8,9
Aragón	9,0	8,2
Asturias	1,6	1,3
Baleares	1,9	1,6
Canarias	6,8	5,9
Cantabria	0,6	0,7
Castilla-León	3,1	3,5
Castilla La Mancha	3,2	3,3
Cataluña	17,0	18,3
Extremadura	0,6	0,8
Galicia	1,6	1,6
La Rioja	0,7	0,5
Madrid	31,9	31,3
Murcia	1,6	1,6
Navarra	1,0	1,0
País Vasco	2,8	3,1
Valencia	8,5	8,4
	100,0	100,0

El cuadro recoge la distribución media de las inversiones crediticias, por Comunidades Autónomas, en los dos últimos ejercicios.

Gestión del riesgo

Los siguientes cuadros informan sobre la gestión realizada por el Banco en dos aspectos fundamentales del riesgo: riesgo de crédito y riesgo de interés.



0G7598166

CLASE 8.^a**Concentración del riesgo por cliente**

Miles de Euros	Riesgo Dinerario	Riesgo de firma	Riesgo dudoso	Total	Concentración (en %)	Dudosos/riesgos (en %)
Más de 3.000	740.381	316.140	-	1.056.521	27,4	-
De 1.500 a 3.000	191.324	66.577	1.680	259.581	6,7	0,6
De 600 a 1.500	265.525	81.400	2.452	349.377	9,1	0,7
De 450 a 600	95.866	24.267	546	120.679	3,1	0,5
De 300 a 450	153.532	24.556	1.474	179.562	4,7	0,8
De 120 a 300	469.437	42.151	6.437	518.025	13,4	1,2
De 30 a 120	936.234	37.794	12.335	986.363	25,6	1,3
Menos de 30	357.339	14.510	13.459	385.308	10,0	3,5
Total	3.209.638	607.395	38.383	3.855.416	100,0	1,0

Riesgos dudosos

	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001	Variación	
	Miles de Euros		%	
RIESGOS DUDOSOS				
Saldo al inicio del ejercicio	37.442	29.700	7.742	26,1
Aumentos	44.518	37.178	7.340	19,7
Recuperaciones	(35.402)	(23.069)	(12.333)	53,5
Variación neta	9.116	14.109	(4.993)	(35,4)
Variación en %	24,3	47,5		
Amortizaciones	(8.175)	(6.367)	(1.808)	28,4
Saldo al cierre del ejercicio	38.383	37.442	941	2,5
FONDO DE INSOLVENCIAS				
Saldo al inicio del ejercicio	77.632	65.558	12.074	18,4
Dotación bruta	29.945	27.316	2.629	9,6
Disponible	(7.497)	(8.533)	1.036	(12,1)
Dotación neta	22.448	18.783	3.665	19,5
Utilización y traspasos	(8.214)	(6.709)	(1.505)	22,4
Saldo al cierre del ejercicio	91.866	77.632	14.234	18,3
Activos adquiridos por aplicación	10.139	11.867	(1.728)	(14,6)
Provisiones específicas	4.476	5.001	(525)	(10,5)
Pro-memoria				
Activos en suspenso regularizados	168.282	162.695	5.587	3,4
Hipotecarios dudosos	9.234	12.370	(3.136)	(25,4)
Ratios %:				
Dudosos sobre riesgos totales	0,78	0,81		
Amortizaciones sobre riesgos totales	0,21	0,10		
Fondo de insolencias sobre dudosos	239,28	207,28		
Fondo de insolencias más hipotecarios dudosos sobre dudosos	263,34	240,31		

El saldo de riesgos dudosos, incluidos los riesgos de firma de dudosa recuperación a 31 de diciembre de 2002, asciende a 38.383 miles de euros, que frente a los contabilizados a 31 de diciembre de 2001 suponen un aumento en el año de 941 miles de euros, un 2,5% más.

Durante el año se han producido entradas en dudosos por 44.518 miles de euros y se han recuperado asuntos por 35.402 miles de euros, que representan un 19,7% y un 53,5% más que el año anterior, respectivamente.

Por haber transcurrido los plazos límite de permanencia en las cuentas, según las normas establecidas por el Banco de España, o por considerarse como fallidos, en 2002 se han amortizado 8.175 miles de euros.



0G7598167

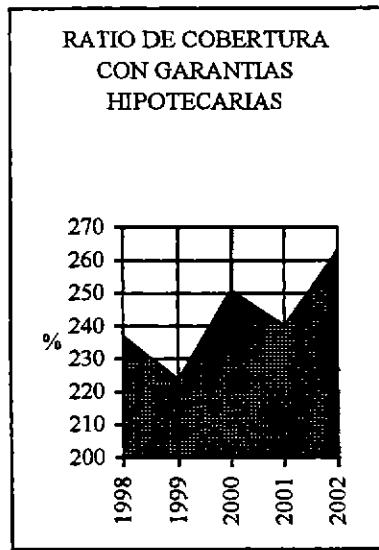
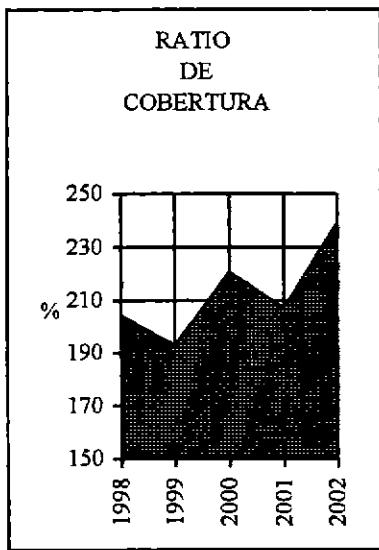
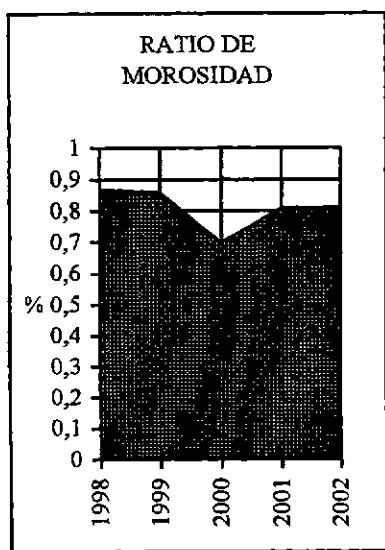
CLASE 8.^a

La dotación neta realizada con cargo a los resultados del ejercicio ha sido de 22.448 miles de euros, superior en un 19,5% a la del año anterior, consecuencia básicamente de la adaptación a la Circular 9/99.

La evolución de los activos adquiridos por aplicación que ascienden a 10.139 miles de euros y de las provisiones dotadas para cubrir posibles minusvalías de estos activos por 4.476 miles de euros, ha supuesto una disminución con respecto al ejercicio de 2001, del 14,6% y 10,5%, respectivamente.

El saldo de riesgos dudosos de fin de año supone el 0,78% de los riesgos totales asumidos y su cobertura es del 239,28%. Estos ratios de morosidad y de cobertura están elaborados siguiendo estrictamente los criterios de Banco de España.

Hay que considerar que de los 38.383 miles de euros de activos dudosos, 9.234 miles de euros son riesgos de hipotecarios dudosos, y que teniendo en cuenta la garantía hipotecaria de los mismos, el nivel de cobertura alcanza el 263,34%.

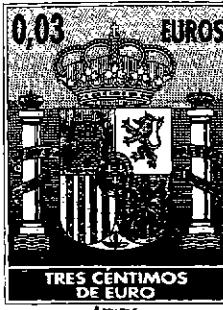


Riesgos dudosos por tramos de antigüedad

	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001	Variación	
	Miles de Euros		%	
Hasta 6 meses	10.150	10.660	(510)	(4,8)
Más de 6 meses sin exceder de 12	10.226	9.212	1.014	11,0
Más de 12 meses sin exceder de 18	5.042	4.411	631	14,3
Más de 18 meses sin exceder de 21	2.474	1.791	683	38,1
Más de 21 meses	9.252	10.394	(1.142)	(11,0)
Riesgos de firma	1.239	974	265	27,2
Total	38.383	37.442	941	2,5

Cobertura de los riesgos

	Riesgo en Miles de Euros	Cobertura en Miles de Euros
Riesgos dudosos con cobertura específica	32.848	21.198
Generales	29.966	19.727
Garantía Hipotecaria	1.643	268
Pasivos contingentes	1.239	1.203
Riesgos dudosos con cobertura genérica	5.535	28
Total riesgos dudosos	38.383	21.226
Otros riesgos con cobertura específica	23.072	2.445
Otros riesgos con cobertura genérica	4.627.948	37.273
Cobertura 1%	2.826.608	28.266
Cobertura 0,5%	1.801.340	9.007
Riesgos sin cobertura	205.305	0
Cobertura estadística		30.898
TOTAL COBERTURA NECESARIA		91.842
FONDO DE INSOLVENCIA CONSTITUIDO		91.842



OG7598168

Riesgo de interés

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

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

El cuadro siguiente refleja la posición estática del balance público a 31 de diciembre de 2002, desglosando las partidas sensibles por tramos de vencimientos residuales y, en su caso, por fechas de revisión de tipos de interés. Al pie del cuadro se detallan, para cada plazo, las diferencias absolutas y el porcentaje de cobertura entre los activos y pasivos.

Miles de Euros	Total Balance	Hasta 3 meses	Hasta 6 meses	Hasta 12 meses	Hasta 18 meses	Hasta 24 meses	Hasta 36 meses	Total Sensible	No Sensible
ACTIVO									
Caja y Banco de España	103.422								103.422
Entidades de crédito	516.925	451.247	504.750	511.750	511.860	511.860	511.860	5.065	
Inversión clientes	3.166.195	1.778.000	2.240.086	2.884.098	2.952.456	2.986.667	3.068.737	3.155.931	10.264
Cartera de títulos	1.618.998	394.222	626.532	1.260.890	1.307.806	1.358.590	1.379.951	1.423.828	195.170
Inmovilizado	169.779								169.779
Otras cuentas	169.668								169.668
Total	5.744.987	2.623.469	3.371.368	4.656.738	4.772.012	4.857.117	4.960.548	5.091.619	653.368
PASIVO									
Entidades de crédito	1.041.868	894.961	981.825	1.026.930	1.027.358	1.027.358	1.028.042	1.030.918	10.950
Pasivo de clientes	4.171.332	2.464.309	2.779.345	2.879.884	2.975.536	3.117.432	3.213.278	3.214.778	956.554
Recursos propios	314.660								314.660
Otras cuentas	217.127								217.127
Total	5.744.987	3.359.270	3.761.170	3.906.814	4.002.894	4.144.790	4.241.320	4.245.696	1.499.291

Diferencia Activo-Pasivo (735.801) (389.802) 749.924 769.118 712.327 719.228 845.923 (845.923)

Activo/Pasivo (en %) 78,10 89,64 119,20 119,21 117,19 116,96 119,92 43,58

Cartera de valores

A 31 de diciembre de 2002 el volumen de la cartera de valores de Banco Zaragozano es de 1.667.091 miles de euros.

En el siguiente cuadro se detallan las modalidades de inversión, su estructura y sus variaciones absolutas y relativas.

El 12,9% del total de la cartera de valores corresponde a inversión en Deuda del Estado, el 71,7% a inversiones en otros valores de renta fija y el 15,4%, restante, a inversiones en acciones y participaciones.

	Ejercicio 2002		Ejercicio 2001		Variación	
	Miles de Euros	%	Miles de Euros	%	Miles de Euros	%
Deudas del Estado	214.803	12,9	309.652	21,3	(94.849)	(30,6)
Letras del Tesoro	105.087	6,3	11.984	0,8	93.103	776,9
Otra deuda pública	109.716	6,6	297.668	20,5	(187.952)	(63,1)
Otros valores de renta fija	1.194.754	71,7	932.227	64,3	262.527	28,2
Acciones y participaciones	257.534	15,4	208.492	14,4	49.042	23,5
Acciones	28.395	1,7	77.345	5,4	(48.950)	(63,3)
Participaciones	164.217	9,8	77.070	5,3	87.147	113,1
Participaciones en empresas del grupo	64.922	3,9	54.077	3,7	10.845	20,0
Cartera de valores (bruto)	1.667.091	100,0	1.450.371	100,0	216.720	14,9
Menos: Fondo Fluctuación Valores	(47.507)		(36.213)		(11.294)	(31,2)
Fondo de Insolvencias	(2.027)		(582)		(1.445)	(248,3)
Más: Minusvalías	1.441		3.534		(2.093)	(59,2)
Cartera de valores (neto)	1.618.998		1.417.110		201.888	14,2

La variación de la cartera se corresponde básicamente con el aumento de los bonos emitidos en la operación de titulización hipotecaria y las inversiones realizadas en la cartera de participaciones.



0G7598169

CLASE 8.^a

Recursos de clientes

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

	Ejercicio 2002		Ejercicio 2001		Variación	
	Miles de Euros	%	Miles de Euros	%	Miles de Euros	%
Administraciones Públicas	115.363	2,8	60.830	1,5	54.533	89,6
Otros sectores residentes	3.379.560	81,0	3.414.621	84,2	(35.061)	(1,0)
Cuentas corrientes	1.112.900	26,7	1.031.198	25,4	81.702	7,9
Cuentas de ahorro	418.007	10,0	397.346	9,8	20.661	5,2
Cuentas a plazo	1.268.794	30,4	1.639.097	40,4	(370.303)	(22,6)
Cesión temporal de activos	579.859	13,9	346.980	8,6	232.879	67,1
No residentes	87.819	2,1	98.299	2,4	(10.480)	(10,7)
Cuentas corrientes	29.501	0,7	31.389	0,8	(1.888)	(6,0)
Cuentas a plazo	58.318	1,4	66.910	1,6	(8.592)	(12,8)
Débitos a clientes	3.582.742	85,9	3.573.750	88,1	8.992	0,2
Pasivos subordinados	182.051	4,4	132.059	3,3	49.992	37,9
Pagarés	406.539	9,7	348.387	8,6	58.152	16,7
Recursos de clientes	4.171.332	100,0	4.054.196	100,0	117.136	2,9
Recursos de clientes	4.171.332	76,0	4.054.196	77,7	117.136	2,9
Patrimonio Fondos de Inversión	1.132.265	20,7	989.981	19,0	142.284	14,4
Patrimonio Fondo de Pensiones	183.286	3,3	174.975	3,3	8.311	4,7
Recursos intermediados						
clientes	5.486.883	100,0	5.219.152	100,0	267.731	5,1

A 31 de diciembre de 2002, el volumen de recursos de clientes, asciende a 4.171.332 miles de euros, con un aumento en el año de 117.136 miles de euros, que supone un incremento relativo anual del 2,9%.

Si computamos los recursos canalizados hacia fondos de inversión y de pensiones, el volumen total de recursos intermediados de clientes asciende a 5.486.883 miles de euros, con un aumento de 267.731 miles de euros, que representa un crecimiento relativo anual del 5,1%.

Significar el importante crecimiento de los Fondos de Inversión, un 14,4% sobre el ejercicio anterior, mientras que el sistema, en el pasado ejercicio, ha tenido un comportamiento negativo.

RECURSOS DE CLIENTES
(miles de euros)



Recursos de clientes por plazos. Desglose por vencimientos desde balance

	Ejercicio 2002		Ejercicio 2001		Variación	
	Miles de Euros	%	Miles de Euros	%	Miles de Euros	%
A la vista	1.667.368	40,0	1.518.387	37,5	148.981	9,8
De 1 a 3 meses	1.594.254	38,2	1.347.184	33,2	247.070	18,3
De 3 meses a 1 año	413.959	9,9	765.885	18,9	(351.926)	(45,9)
A más de 1 año	495.751	11,9	422.740	10,4	73.011	17,3
Total	4.171.332	100,0	4.054.196	100,0	117.136	2,9



0G7598170

CLASE 8.^a

MONEDA DE 3 CÉNTIMOS DE EURO

Depósitos de clientes. Distribución de las cuentas en función de la cuantía de sus saldos. Nivel de concentración

En porcentajes	Cuentas corrientes		Cuentas de ahorro		Cuentas a plazo		Total	
	Saldos (en euros)	Nº de cuentas	Importes	Nº de cuentas	Importes	Nº de cuentas	Importes	Nº de cuentas
Menos de 600	55,13	1,26	57,63	0,89	0,82	0,01	46,07	0,56
de 600 a 3.000	21,68	3,66	24,86	17,74	11,51	0,89	21,34	4,03
de 3.000 a 6.000	8,41	4,02	8,62	17,80	15,85	2,53	9,92	5,01
de 6.000 a 15.000	7,65	8,02	6,52	28,77	39,43	14,98	13,12	14,34
de 15.000 a 30.000	3,42	7,98	1,68	16,65	16,32	14,90	5,0	12,71
de 30.000 a 60.000	1,84	8,53	0,51	9,99	10,12	17,73	2,75	13,53
Más de 60.000	1,87	66,53	0,18	8,16	5,95	48,96	1,80	49,82
	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

El cuadro recoge el nivel de concentración de los recursos de clientes en función, tanto del número de cuentas, como de la cuantía de sus saldos.

Evolución trimestral de los depósitos de clientes en euros clasificados por tipos de coste incluida la cesión temporal de deuda

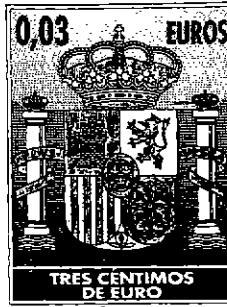
En porcentajes Coste	Depósitos			
	I	II	III	IV
Menor o igual a 1	26,06	25,21	26,48	26,91
De 1,01 a 2	6,19	4,73	3,93	7,64
De 2,01 a 3	19,68	20,91	21,19	36,21
De 3,01 a 4	36,60	39,83	42,53	25,34
De 4,01 a 5	4,04	2,00	1,39	2,69
Mayor de 5	7,43	7,32	4,48	1,21
	100,00	100,00	100,00	100,00

Evolución trimestral de los depósitos de clientes en euros clasificados por tipos de coste excluida la cesión temporal de deuda

En porcentajes Coste	Depósitos			
	I	II	III	IV
Menor o igual a 1	29,72	28,27	30,05	31,15
De 1,01 a 2	7,06	5,30	4,46	8,79
De 2,01 a 3	22,42	23,42	24,05	30,05
De 3,01 a 4	28,34	32,94	34,79	25,49
De 4,01 a 5	3,98	1,87	1,58	3,12
Mayor de 5	8,48	8,20	5,07	1,40
	100,00	100,00	100,00	100,00

Distribución geográfica de los depósitos de clientes

Media anual en porcentajes	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001
Andalucía	7,2	8,4
Aragón	20,3	18,8
Asturias	0,9	1,1
Baleares	0,6	0,8
Canarias	3,4	3,8
Cantabria	0,7	0,7
Castilla-León	3,1	4,1
Castilla La Mancha	8,6	9,2
Cataluña	10,0	13,4
Extremadura	0,5	0,6
Galicia	1,3	1,4
La Rioja	1,1	1,2
Madrid	32,8	25,2
Murcia	0,6	0,9
Navarra	1,6	1,6
País Vasco	2,2	2,7
Valencia	5,1	6,1
	100,0	100,0

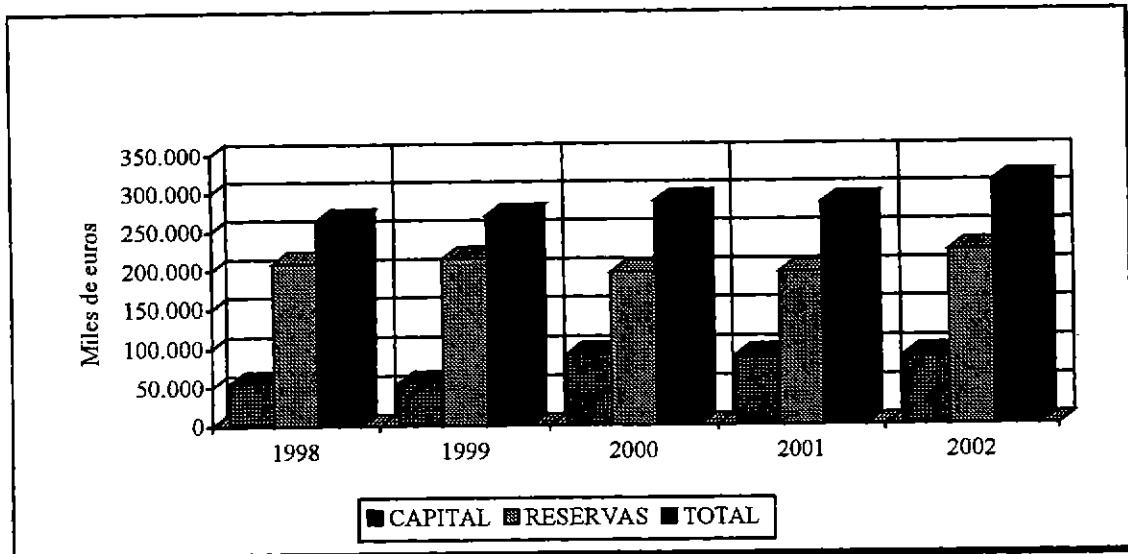


0G7598171

CLASE 8.^a

Capital y Reservas

	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001
	Miles de Euros	
Capital		
Saldo inicial	90.000	92.500
Reducción y redenominación de capital	-	(2.500)
Ampliación de capital	-	-
Saldo final	90.000	90.000
Reservas		
Saldo inicial	196.710	196.923
Distribución del resultado del ejercicio anterior	26.150	25.337
Reducción de capital	-	(14.554)
Dotación/Recuperación fondo personal jubilado	1.800	(10.996)
Saldo final	224.660	196.710
Total	314.660	286.710



Acciones y Accionistas

Acciones

A 1 de enero de 2002 el capital social de Banco Zaragozano era de 90.000.000 euros, representado por 90.000.000 acciones ordinarias de un euro de valor nominal, íntegramente suscritas y desembolsadas. Todas ellas están admitidas a cotización oficial en las cuatro Bolsas de Valores Españolas y se contratan en el mercado continuo.

Durante el ejercicio 2002 la indicada cifra de capital social no ha tenido variación.

En 2002 las acciones de Banco Zaragozano han tenido una frecuencia de contratación del 100%, al haberse negociado en el mercado continuo en todas las sesiones celebradas.

El cuadro siguiente recoge información estadística sobre el volumen de contratación de las acciones de Banco Zaragozano.

Volumen de contratación

Año	Nominal	Efectivo
	Euros	Euros
2000	14.393.026	151.630.486,50
2001	10.701.682	92.380.946,95
2002	11.411.426	118.997.828,23

A 31 de diciembre de 2002 la cotización de las acciones de Banco Zaragozano era de 8,27 euros, mientras que en la misma fecha del año anterior era de 9,15 euros. La cotización máxima registrada por las acciones del Banco durante 2002 fue de 12,48 euros el día 26 de abril y la cotización mínima se situó en 8,16 euros el día 25 de septiembre.

Al cambio de cierre de la Bolsa de Madrid, la capitalización bursátil de Banco Zaragozano ascendía a 744.300.000 euros. El PER del Banco (capitalización bursátil/beneficio neto) era de 18,78.

Durante 2002 Banco Zaragozano adquirió 219.211 acciones propias y procedió a la venta de un total de 547.438 acciones propias. Ninguna de las sociedades del Grupo realizó operaciones de compra o venta de acciones del propio Banco.

La cifra máxima de acciones en cartera se alcanzó el día 26 de junio de 2002, con un total de 327.487 títulos, equivalentes al 0,36% del capital social, todas ellas pertenecientes al propio Banco.

Las compras y ventas de títulos se efectuaron con el fin de dar agilidad y liquidez a las transacciones de valores en la Bolsa de Valores.

A 31 de diciembre de 2002 el Banco tenía 113.233 acciones propias en cartera, equivalentes al 0,13% de su capital social. A la fecha indicada, ninguna de las sociedades del Grupo poseía acciones de Banco Zaragozano.

A la misma fecha, 31 de diciembre de 2002, Banco Zaragozano tenía 165.623 acciones de la propia Entidad aceptadas en garantía de operaciones crediticias.



0G7598172

CLASE 8.^a

REPROBADO

La reserva indisponible prevista en el artículo 79 de la Ley de Sociedades Anónimas dotada por Banco Zaragozano ascendía a 31 de diciembre de 2002 a 1.799 miles de euros, de los que 1.001 miles de euros corresponden a las acciones propias en cartera y 798 miles de euros a las acciones propias aceptadas en garantía.

Accionistas

A 31 de diciembre de 2002 el número de accionistas de Banco Zaragozano era de 22.167. Su distribución, atendiendo al número de acciones poseídas, queda reflejada en el cuadro siguiente

Número y distribución de los accionistas y de las acciones

		Accionistas		Acciones	
		Número	% s/total	Número	% s/total
De 1 a	9 accs.	360	1,6	1.786	0,0
De 10 a	100 accs.	5.301	23,9	289.342	0,3
De 101 a	500 accs.	8.444	38,1	2.225.945	2,5
De 501 a	2.000 accs.	5.374	24,3	5.484.340	6,1
De 2.001 a	5.000 accs.	1.685	7,6	5.353.586	5,9
De 5.001 a	10.000 accs.	558	2,5	3.870.013	4,3
De 10.001 a	50.000 accs.	365	1,7	7.152.949	8,0
De 50.001 a	200.000 accs.	56	0,2	5.605.268	6,2
De 200.001 a	500.000 accs.	12	0,1	4.070.313	4,5
De 500.001 a	1.000.000 accs.	2	0,0	1.172.310	1,3
Más de	1.000.000 accs.	10	0,0	54.774.148	60,9
Total		22.167	100,0	90.000.000	100,0

Atendiendo a su distribución geográfica, son las Comunidades Autónomas de Aragón (25,4%), Madrid (16,7%), Cataluña (15%), Castilla-La Mancha (6,7%), Andalucía (6,5%) y Valencia (6,3%) las que cuentan con mayor número de accionistas.

A 31 de diciembre de 2002 dos accionistas, Cartera Zaragozano, S.A. y Casa Kishoo, S.A., tenían una participación en el capital social superior al 10%.

A la misma fecha las acciones de Banco Zaragozano propiedad del Consejo de Administración o representadas, directa o indirectamente, por dicho órgano social ascendían a 52.349.230, que representaban el 58,2% del capital social del Banco. La participación del personal de la entidad en el capital social era de 1,2%.

Análisis de los Resultados

El análisis de los resultados se ha elaborado tomando como base las cuentas públicas de pérdidas y ganancias del Banco.

El nivel de actividad mantenido por Banco Zaragozano durante 2002, medido por el volumen de sus empleos y recursos medios o balance medio, ha ascendido a 5.704.015 miles de euros.

Los productos financieros obtenidos por los rendimientos de los empleos, incluidos los de la cartera de renta variable, han sido de 278.236 miles de euros, con una disminución del 8,7 por ciento sobre los del año anterior.

La rentabilidad media global ha pasado del 5,7 por ciento en 2001 al 4,9 por ciento en 2002, con una disminución de 0,8 puntos.

Los costes financieros derivados de la utilización de los recursos se elevan a 121.388 miles de euros, 20,2 por ciento menos que los del año anterior. El coste medio global ha disminuido 0,7 puntos al pasar del 2,8 por ciento en 2001 al 2,1 por ciento en 2002.

El margen de intermediación, obtenido por la diferencia entre productos y costes financieros ha sido de 156.848 miles de euros en 2002, un 2,9 por ciento superior al del ejercicio anterior.

Restando de la rentabilidad media global de los empleos, 4,9 por ciento, el tipo medio global del coste de los recursos 2,1 por ciento, obtenemos el diferencial financiero con el que ha operado Banco Zaragozano en el año 2002, este diferencial ha sido 2,8 puntos, 0,1 puntos inferior al de 2001.

La suma del margen de intermediación y los productos netos por servicios por un importe de 50.204 miles de euros en 2002, superiores en el 3,2 por ciento a los del año anterior, nos da el llamado margen bancario básico, que asciende a 207.052 miles de euros, 2,9 por ciento superior al del ejercicio anterior.

Los resultados por operaciones financieras que han ascendido a 5.453 miles de euros, representan una disminución del 47,2 por ciento sobre el año anterior, debido al negativo comportamiento de los mercados en el ejercicio.

El margen ordinario obtenido por agregación al margen bancario básico de los resultados por operaciones financieras, ha sido de 212.505 miles de euros y supone un 0,5 por ciento más que el año anterior.

El margen de explotación, obtenido por la diferencia entre el margen ordinario y el montante de los costes de transformación que ascienden a 153.081 miles de euros, 0,1 por ciento más que en 2001, y que incluye los gastos generales de administración, las amortizaciones y saneamientos de activos materiales e inmateriales y el neto de otros productos y cargas de explotación, alcanza un volumen de 59.424 miles de euros y representa un aumento del 1,4 por ciento respecto a 2001.

Las amortizaciones y provisiones netas para insolvencias ascienden a 19.710 miles de euros, un 17,6 por ciento más que el ejercicio anterior y el saneamiento de inmovilizaciones financieras a 5.646 miles de euros, básicamente por la participación en Inversis Networks, S.A.

Los beneficios extraordinarios por 32.241 miles de euros, se derivan principalmente de las enajenaciones de inmovilizado y participaciones permanentes y los quebrantes extraordinarios por 11.818 miles de euros de las aportaciones a fondos de pensiones externos, suponen un beneficio neto de 20.423 miles de euros, un 28,5 por ciento más que en 2001.

El resultado antes de impuestos ha sido de 54.491 miles de euros y una vez computado el impuesto sobre sociedades que asciende a 14.851 miles de euros, un 98,9 por ciento más que el año anterior debido al favorable efecto fiscal que se produjo en 2001, al acogernos a la disposición transitoria tercera de la Ley 24/2001, el resultado del ejercicio se cifra en 39.640 miles de euros inferior en 18,4 por ciento al del ejercicio 2001.



0G7598173

CLASE 8.^a

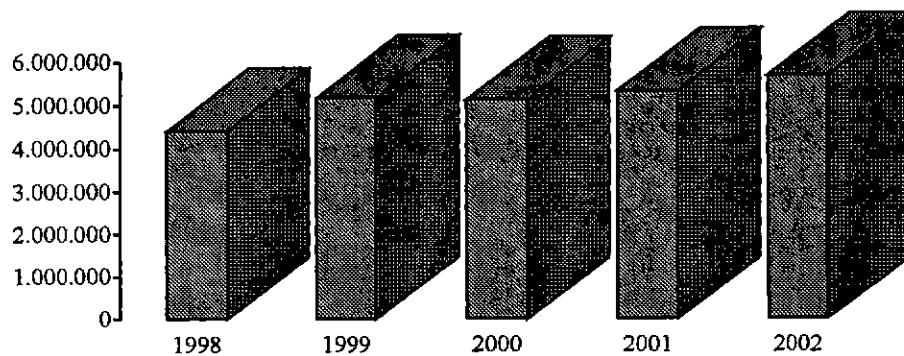
Cuenta de Pérdidas y Ganancias

	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001	Variación	
	Miles de Euros		en %	
Intereses y rendimientos asimilados	264.762	291.472	(26.710)	(9,16)
De los que: cartera de renta fija	52.133	55.880	(3.747)	(6,71)
Intereses y cargas asimiladas	121.388	152.138	(30.750)	(20,21)
Rendimiento de la cartera de renta variable	13.474	13.167	307	2,33
a) De acciones y otros títulos de renta variable	1.808	2.906	(1.098)	(37,78)
b) De participaciones	3.737	2.637	1.100	41,71
c) De participaciones en el Grupo	7.929	7.624	305	4,00
MARGEN DE INTERMEDIACION	156.848	152.501	4.347	2,85
Comisiones percibidas	56.866	55.027	1.839	3,34
Comisiones pagadas	6.662	6.390	272	4,26
Resultados por operaciones financieras	5.453	10.326	(4.873)	(47,19)
MARGEN ORDINARIO	212.505	211.464	1.041	0,49
Otros productos de explotación	2.077	1.834	243	13,25
Gastos generales de administración	138.137	136.830	1.307	0,96
a) De personal	99.367	99.180	187	0,19
de los que: sueldos y salarios	75.380	74.536	844	1,13
cargas sociales	21.097	21.946	(849)	(3,87)
de las que: pensiones	2.912	3.798	(886)	(23,33)
b) Otros gastos administrativos	38.770	37.650	1.120	2,97
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	14.500	14.846	(346)	(2,33)
Otras cargas de explotación	2.521	3.039	(518)	(17,05)
MARGEN DE EXPLOTACION	59.424	58.583	841	1,44
Amortización y provisiones para insolvencias	19.710	16.765	2.945	17,57
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	5.646	1.683	3.963	235,47
Beneficios extraordinarios	32.241	24.193	8.048	33,27
Quebrantos extraordinarios	11.818	8.298	3.520	42,42
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	54.491	56.030	(1.539)	(2,75)
Impuesto sobre beneficios	14.851	7.465	7.386	98,94
RESULTADO DEL EJERCICIO	39.640	48.565	(8.925)	(18,38)

Rentabilidad de gestión

Porcentajes sobre A.T.M.	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001
Intereses y rendimientos asimilados	4,64	5,45
Intereses y cargas asimiladas	(2,13)	(2,85)
Rendimiento cartera renta variable	0,24	0,25
Margen de intermediación	2,75	2,85
Comisiones netas	0,88	0,92
Operaciones financieras	0,09	0,19
Margen ordinario	3,72	3,96
Gastos de explotación	(2,42)	(2,56)
Amortización activos materiales e inmateriales	(0,25)	(0,28)
Otros gastos	(0,01)	(0,02)
Margen de explotación	1,04	1,10
Amortización y provisiones para insolvencias	(0,35)	(0,31)
Saneamiento inmovilizaciones financieras	(0,10)	(0,03)
Otros resultados netos	0,36	0,29
Resultado antes de impuestos	0,95	1,05
Impuesto de sociedades	(0,26)	(0,14)
Resultado del ejercicio	0,69	0,91
A. T. M. (miles de euros)	5.704.015	5.344.194

ACTIVOS TOTALES MEDIOS
(miles de euros)





0G7598174

CLASE 8.^a

Rendimientos y costes medios

	Ejercicio 2002				Ejercicio 2001			
	Saldos medios miles euros	Distri-bución %	Prod. y Costes miles euros	Tipo %	Saldos medios miles Euros	Distri-bución %	Prod. y Costes miles euros	Tipo %
Caja y Dptos. en Bancos centrales	113.072	2,0	-	-	99.276	1,9	-	-
Entidades de crédito	495.856	8,7	17.180	3,5	409.418	7,7	21.927	5,4
Inversión crediticia	3.292.583	57,7	195.449	5,9	3.183.316	59,6	213.665	6,7
Cartera de renta fija	1.198.707	21,0	52.133	4,3	1.079.757	20,2	55.880	5,2
Cartera de renta variable	256.719	4,5	13.474	5,2	218.446	4,1	13.167	6,0
Immobilizado	167.416	2,9	-	-	171.762	3,2	-	-
Otros activos	179.662	3,2	-	-	182.219	3,4	-	-
Total empleos	5.704.015	100,0	278.236	4,9	5.344.194	100,0	304.639	5,7
Entidades de crédito	880.588	15,4	24.253	2,8	871.325	16,3	36.833	4,2
Recursos de clientes	4.173.023	73,2	97.123	2,3	3.849.976	72,0	115.286	3,0
Recursos propios	298.189	5,2	-	-	287.765	5,4	-	-
Otros recursos	352.215	6,2	12	-	335.128	6,3	19	-
Total recursos	5.704.015	100,0	121.388	2,1	5.344.194	100,0	152.138	2,8

Estructura de los productos y costes financieros

En porcentajes	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001
Productos de		
Entidades de crédito	6,2	7,2
Inversión crediticia	70,2	70,2
Cartera de renta fija	18,7	18,3
Cartera de renta variable	4,9	4,3
	100,0	100,0
Costes de		
Entidades de crédito	20,0	24,2
Recursos de clientes	80,0	75,8
Otros recursos	0,0	0,0
	100,0	100,0

Estructura de los costes de transformación

En porcentajes	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001
Gastos de explotación	90,2	89,5
Personal	64,9	64,9
Generales y tributos	25,3	24,6
Amortización activos materiales e inmateriales	9,5	9,7
Otros gastos de explotación	0,3	0,8
	100,0	100,0

2.- Hechos posteriores

Con fecha 19 de diciembre de 2002 se autorizó la Oferta Pública de Adquisición de acciones del Grupo Empresarial Ence, S.A., presentada conjuntamente por Corporación Caixa Galicia, S.A. y Banco Zaragozano, S.A. Dicho desembolso tuvo lugar en enero de 2003 y representó para Banco Zaragozano, S.A. un incremento de su participación en 11.323 miles de euros. La participación en esta sociedad ha quedado situada en el 9,565% de su capital social.

El 16 de enero de 2003 se ha vendido la participación que se tenía en la Sociedad Vallehermoso, S.A. por el 3,17% de su capital social. Dicha participación suponía un valor contable en la cartera de participaciones permanentes de 41.184 miles de euros. Fue vendida con un contravlor de 50.125 miles de euros.

A finales de enero de 2003 Banco Zaragozano, S.A. ha aumentado la participación que tenía en A.C.S., S.A. hasta alcanzar un 5% de su capital social. Esto supuso un aumento en 16.983 miles de euros de la participación en la sociedad.

El 30 de enero y el 21 de febrero de 2003 se desembolsaron 570 miles de euros, en cada fecha, correspondientes a una ampliación de capital de Inversis Networks, S.A.

3.- Evolución previsible

La evolución previsible para el ejercicio 2003 será muy similar a la del pasado.

La situación económica actual sigue siendo preocupante e incierta y el entorno bancario con unos tipos de interés bajos, sin perspectivas de subida y con una competencia, día a día, más acentuada, no da pie al optimismo.

Una vez más, profesionalidad y entusiasmo son factores que van a ser potenciados dentro de las estrategias de negocio y rentabilidad que el Grupo Banco Zaragozano ha definido para el año actual.



OG7598175

CLASE 8.^a

Las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión han sido aprobados por el Consejo de Administración de Banco Zaragozano, S.A., en su reunión del 26 de marzo de 2003, con vistas a su verificación por los auditores y posterior aprobación por la Junta General de Accionistas. Dicho Informe de Gestión y Cuentas Anuales están extendidos en cuarenta y cinco folios de papel timbrado, clase 8^a, serie OG números 7598130 a 7598174, ambos incluidos, firmando a continuación la totalidad de los miembros del Consejo.

Felipe Echevarría Herreras

Pablo de Garnica Gutiérrez

Alfredo López Rojas

M^a Amparo Martínez Sufrategui

Alberto Cortina Koplowitz

Ramón Hermosilla Martín

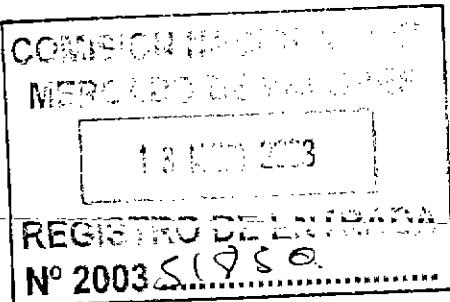
Pascual Soláns Labarta

Ramchand W. Bhawnani

Antonio Hernández-Gil Alvarez-Cienfuegos

Jerónimo Paez López

BANCO ZARAGOZANO



En cumplimiento de lo establecido en la Disposición Adicional Tercera del Real Decreto 291/1992, de 27 de marzo, remitimos adjunto cinco ejemplares de las cuentas anuales e informe de gestión del ejercicio 2002 de Banco Zaragozano y de su Grupo financiero consolidado, así como los correspondientes informes de auditoría, con destino a esa Comisión Nacional del Mercado de Valores y a las Sociedades Rectoras de las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia.

La referida documentación se someterá a la Junta General Ordinaria de Accionistas de esta Entidad, cuyo anuncio de convocatoria se publicará próximamente.

Madrid, 13 de mayo de 2003.

BANCO ZARAGOZANO
El Secretario del Consejo de Administración,

COMISION NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES

MADRID

BANCO ZARAGOZANO

ANTONIO HERNANDEZ-GIL ALVAREZ-CIENFUEGOS, SECRETARIO DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION DE BANCO ZARAGOZANO, S.A., CON DOMICILIO SOCIAL EN ZARAGOZA Y C.I.F. A-50000538,

CERTIFICO:

Que las cuentas anuales y el informe de gestión de Banco Zaragozano, S.A. y de su Grupo financiero consolidado correspondientes al ejercicio 2002, fueron formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad y firmadas por todos sus miembros en la sesión celebrada el dia 26 de marzo de 2003.

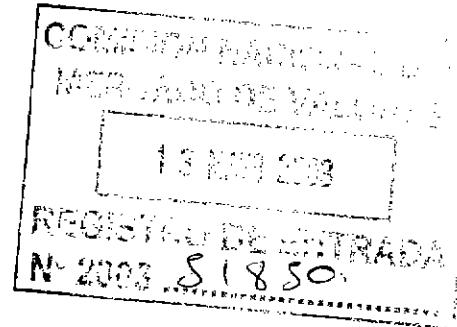
Y para que conste ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores, expido la presente certificación, bajo mi fe, en Madrid, a trece de mayo de dos mil tres.



**Banco Zaragozano, S.A.
y Sociedades Dependientes,
que componen el Grupo
Financiero Banco Zaragozano**

Informe de Auditoría

Cuentas Anuales Consolidadas de los
ejercicios terminados el
31 de Diciembre de 2002 y 2001 e
Informe de Gestión Consolidado





0G7598177

CLASE 8.^a

ESPAÑA 2002

**Banco Zaragozano, S.A.
y Sociedades Dependientes,
que componen el Grupo
Financiero Banco Zaragozano**

Informe de Auditoría

Cuentas Anuales Consolidadas de los
ejercicios terminados el
31 de Diciembre de 2002 y 2001 e
Informe de Gestión Consolidado

Plaza de Aragón, 10
50004 Zaragoza
España

Tel.: +(34) 976 21 46 75
Fax: +(34) 976 23 55 40
www.deloitte.es

**Deloitte
& Touche**

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los accionistas de
Banco Zaragozano, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de BANCO ZARAGOZANO, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES que componen el GRUPO FINANCIERO BANCO ZARAGOZANO (Notas 1 y 3), que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 2002 y 2001, las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores del Banco como sociedad dominante. 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. Según se explica en la Nota 2-i, en el ejercicio 2001 el Banco cargó a reservas el coste estimado de las indemnizaciones, retribuciones diferidas y pensiones futuras derivadas de la jubilación anticipada de determinados empleados por un importe, neto de su correspondiente efecto fiscal, de 10.996 miles de euros, contando para ello con la autorización expresa del Banco de España.
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Banco Zaragozano, S.A. y Sociedades Dependientes que componen el Grupo Financiero Banco Zaragozano (Notas 1 y 3) al 31 de diciembre de 2002 y 2001, que comprenden los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.
4. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2002 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las sociedades consolidadas.

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



Jesús Tejel

27 de marzo de 2003



0G7598178

CLASE 8.^a

ESPAÑA/2001

**BANCO ZARAGOZANO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
QUE COMPONEN EL GRUPO FINANCIERO BANCO ZARAGOZANO**

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001
(Miles de euros)

ACTIVO	31/12/2002	31/12/2001	PASIVO	31/12/2002	31/12/2001
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES:			ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 16):		
Caja	56.580	45.021	A la vista	16.400	23.191
Banco de España	46.842	65.311	A plazo o con preaviso	1.104.942	711.839
	103.422	110.332		1.121.342	735.030
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 5)	214.803	309.808	DÉBITOS A CLIENTES (Nota 17):		
			Depósitos de ahorro-		
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 6):			A la vista	1.659.954	1.506.798
A la vista	34.288	52.133	A plazo	1.335.476	1.708.325
Otros créditos	380.024	133.348	Otros débitos-		
	414.312	185.481	A la vista	10	182
			A plazo	575.229	341.258
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 7)	3.341.164	3.203.816		3.570.669	3.556.563
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 8):			DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIAZIBLES (Nota 18):		
De emisión pública	13.796	17.491	Bonos y obligaciones en circulación		
Otras emisiones	1.178.931	914.154	Pagarés y otros valores	397.012	341.985
	1.192.727	931.845		397.012	341.985
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 9)	27.938	75.874	OTROS PASIVOS (Nota 14)	185.402	125.090
PARTICIPACIONES (Nota 10):			CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 15)	29.583	43.667
En entidades de crédito	-	-			
Otras participaciones	114.320	46.318	PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 19):		
	114.320	46.318	Fondo de pensionistas	1.354	17.736
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 10):			Provisión para impuestos	-	-
En entidades de crédito	-	-	Otras provisiones	10.586	12.566
Otras	3.430	3.192		11.940	30.402
	3.430	3.192	DIFERENCIAS NEGATIVAS DE CONSOLIDACIÓN (Nota 12):		
ACTIVOS INMATERIALES (Nota 11):			Por integración global y proporcional	84	84
Gastos de constitución	-	1	Por puesta en equivalencia	139	139
Otros gastos amortizables	3.590	1.163		223	223
	3.590	1.163	BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO:		
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN (Nota 12):			Del grupo	48.035	48.856
Por integración global y proporcional	-	-	De minoritarios	2	19
Por puesta en equivalencia	46.166	24.174		48.037	48.875
	46.166	24.174	PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 20)	182.051	132.059
ACTIVOS MATERIALES (Nota 13):			INTERESES MINORITARIOS (Nota 21)	165	401
Terrenos y edificios de uso propio	56.538	58.267	CAPITAL SUSCRITO (Nota 22)	90.000	90.000
Otros inmuebles	35.655	37.503	PRIMAS DE EMISIÓN (Nota 22)	80.102	80.102
Mobiliario, instalaciones y otros	105.613	106.584	RESERVAS (Nota 23)	157.626	124.007
	197.806	202.354	RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 24):		
ACCIONES PROPIAS (Nota 22)	1.001	3.060	Por integración global y proporcional	2.886	2.731
Pro memoria: nominal	113	441	Por puesta en equivalencia	147	2.657
OTROS ACTIVOS (Nota 14)	147.554	171.891		3.033	5.398
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 15)	34.812	34.324	TOTAL PASIVO	5.857.185	5.313.792
PERDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 24):					
Por integración global y proporcional	8.751	8.454			
Por puesta en equivalencia	5.449	1.905			
	14.200	10.359			
TOTAL ACTIVO	5.857.185	5.313.792			
CUENTAS DE ORDEN (Nota 26)	1.286.348	1.312.981			

Las Notas 1 a 30 descritas en la Memoria forman parte integrante de estos balances de situación.

**BANCO ZARAGOZANO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
QUE COMPONEN EL GRUPO FINANCIERO BANCO ZARAGOZANO**

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS

EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001

(Miles de euros)

	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 27.b):	272.339	292.866
De los que: cartera de renta fija	52.134	55.888
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 27.b)	124.404	151.824
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE:	5.546	5.563
De acciones y otros títulos de renta variable	1.809	2.926
De participaciones	3.737	2.637
A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	153.481	146.605
COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 27.b)	70.064	68.923
COMISIONES PAGADAS	7.323	6.888
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 27.b)	5.433	10.238
B) MARGEN ORDINARIO	221.655	218.878
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN (Nota 27.b)	2.958	2.445
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN:	141.209	139.286
De personal (Nota 27.b)	100.642	100.323
De los que:		
Sueldos y salarios	76.394	75.431
Cargas sociales	21.328	22.162
De las que: pensiones	2.912	3.798
Otros gastos administrativos	40.567	38.963
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	21.543	15.199
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN (Nota 27.b)	2.521	3.039
C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN	59.341	63.799
RESULTADOS NETOS GENERADOS POR SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA (Nota 27.b):	4.890	(481)
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	13.596	3.642
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	5.533	3.083
Correcciones de valor por cobro de dividendos	(3.173)	(1.040)
AMORTIZACIÓN DEL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN (Nota 12)	2.120	1.905
BENEFICIOS POR OPERACIONES DEL GRUPO (Nota 27.b):	17.909	16.186
Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	17.419	15.496
Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el Grupo	490	689
QUEBRANTOS POR OPERACIONES DEL GRUPO (Nota 27.b):	147	68
Pérdidas por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	136	-
Pérdidas por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el Grupo	11	68
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (Neto) (Notas 7 y 8)	20.394	17.525
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (Neto) (Nota 10)	(175)	(928)
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 27.b)	19.889	8.221
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 27.b)	12.154	8.291
D) BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS	67.039	60.863
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 25)	18.971	11.650
OTROS IMPUESTOS	31	338
E) BENEFICIO DEL EJERCICIO	48.037	48.875
Resultado atribuido a la minoría	2	19
Beneficio atribuido al Grupo	48.035	48.856

Las Notas 1 a 30 descritas en la Memoria forman parte integrante de
de estas cuentas de pérdidas y ganancias.



0G7598179

CLASE 8.^a

**BANCO ZARAGOZANO, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES,
QUE COMPONEN EL GRUPO FINANCIERO
BANCO ZARAGOZANO**

Memoria

**Correspondiente a los Ejercicios Anuales Terminados
el 31 de Diciembre de 2002 y 2001**

**1. Reseña del Grupo, Bases de Presentación, Principios de Consolidación y
Evaluación del Patrimonio.**

a) Reseña del Grupo-

El Grupo Financiero Banco Zaragozano es un grupo consolidable de entidades de crédito en donde Banco Zaragozano, S.A. es la entidad dominante y que comprende sociedades de factoring, renting, mercado de capitales, mercado monetario, seguros, inmobiliarias, administración de patrimonios y asociaciones de interés económico.

Dada la actividad a la que se dedican las sociedades del Grupo, la misma 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 Grupo. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria de las cuentas anuales respecto a información de cuestiones medioambientales.

b) Bases de presentación-

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Financiero Banco Zaragozano (en adelante, el Grupo), se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular de Banco de España 4/1991, de 14 de junio, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados. Dichas cuentas anuales, que han sido formuladas por los Administradores del Banco, se han preparado a partir de los registros de contabilidad individuales del Banco y de cada una de las sociedades dependientes que, junto con el Banco, componen el Grupo Financiero, e incluyen ajustes y reclasificaciones para homogeneizar los criterios de contabilidad y de presentación seguidos por algunas sociedades consolidadas con los utilizados por el Banco (Nota 2).

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Financiero Banco Zaragozano correspondientes al ejercicio 2002 no han sido, todavía, sometidas a la aprobación de la Junta General de Accionistas. No obstante, el Consejo de Administración del Banco opina que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios significativos. Las cuentas anuales del Grupo Banco Zaragozano del ejercicio 2001 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas con fecha 12 de junio de 2002, sin ninguna modificación.

c) Principios contables-

Para la elaboración de las presentes cuentas anuales se han seguido los principios contables generalmente aceptados descritos en la Nota 2. No existe principio contable obligatorio alguno que, siendo significativo su efecto en la elaboración de las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

d) Principios de consolidación-

De acuerdo con la circular 4/1991, de Banco de España, el Grupo Financiero Banco Zaragozano incluye todas las sociedades dependientes cuya actividad está directamente relacionada con la del Banco y constituyen, junto con éste, una unidad de decisión (Nota 3). Estas sociedades han sido consolidadas por el método de integración global. La sociedad Zaragozano Vida y Pensiones, S.A., se ha consolidado por el método de puesta en equivalencia, por tratarse de una actividad diferenciada de la de la sociedad matriz.

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

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

Todas las cuentas y transacciones importantes entre las sociedades consolidadas han sido eliminadas en el proceso de consolidación. La participación de terceros en el Grupo se presenta en los capítulos "Intereses minoritarios" (Nota 21) y "Resultado del ejercicio - Resultado atribuido a la minoría", respectivamente, de los balances de situación y cuentas de pérdidas y ganancias consolidados adjuntos.

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



0G7598180

CLASE 8.^ae) *Determinación del patrimonio-*

Con objeto de evaluar el patrimonio neto del Grupo al 31 de diciembre de 2002 y 2001 hay que considerar los siguientes epígrafes de los balances de situación consolidados:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Capital suscrito (Nota 22)	90.000	90.000
Reservas		
Primas de emisión (Nota 22)	80.102	80.102
Reservas (Nota 23)	157.626	124.007
Reservas en sociedades consolidadas (Nota 24)	3.033	5.388
Pérdidas en sociedades consolidadas (Nota 24)	(14.200)	(10.359)
	316.561	289.138
Más		
Beneficios consolidados del ejercicio del Grupo	48.035	48.856
	364.596	337.994
Menos		
Dividendos activos a cuenta (Nota 4):	(16.166)	(15.237)
Pagados	(8.975)	(8.073)
Pendientes de pago	(7.191)	(7.164)
Acciones propias (Nota 22)	(1.001)	(3.060)
Patrimonio neto contable	347.429	319.697
Menos		
Dividendo complementario (Nota 4)	(7.200)	(7.178)
Patrimonio neto, después de la aplicación de los resultados del ejercicio	340.229	312.519

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

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, los recursos propios computables del Grupo consolidado exceden de los requerimientos mínimos exigidos, en 86.143 y 63.459 miles de euros, respectivamente.

2. Principios de Contabilidad y Normas de Valoración Aplicados

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

a) Principio del devengo-

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

b) Transacciones en moneda extranjera-

Los activos y pasivos en moneda extranjera se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio medios de contado de los mercados de divisas al último día hábil de los ejercicios 2002 y 2001.

El contravalor de los elementos del activo y del pasivo expresados en moneda extranjera convertidos a euros asciende a 270.727 y 247.668 miles de euros al 31 de diciembre de 2002, respectivamente (284.536 y 267.831 miles de euros al 31 de diciembre de 2001).

Las operaciones de compraventa a plazo de divisas contra divisas y de divisas contra euros, que no son de cobertura, se han convertido a euros al cambio del mercado de divisas a plazo del último día hábil de los ejercicios 2002 y 2001. El beneficio/pérdida neto de esta valoración ha sido registrado íntegramente en el capítulo "Resultados de operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas con contrapartida en los capítulos "Otros activos" y "Otros pasivos" de los balances consolidados, respectivamente.

Las operaciones de compraventa de divisas contra divisas y de divisas contra euros, que cubren operaciones de contado, se han convertido a euros al cambio medio del mercado de divisas de contado del último día hábil de los ejercicios 2002 y 2001. El beneficio/pérdida neto de esta valoración ha sido registrado íntegramente en el capítulo "Resultados de operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas con contrapartida en los capítulos "Otros activos" y "Otros pasivos" de los balances consolidados, respectivamente. El premio/descuento surgido entre el cambio contractual de la operación de contado y el de la operación a plazo que le ha servido de cobertura, se ha periodificado a lo largo de la vida útil del primero, con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias.

c) Créditos sobre clientes y otros activos a cobrar y fondos de provisión para insolencias-

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



0G7598181

CLASE 8.^a

Las líneas de crédito concedidas a clientes se registran por la parte dispuesta, contabilizándose el disponible en "Cuentas de orden".

El fondo de insolvencias tiene por objeto cubrir las pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la recuperación íntegra de los riesgos de todo tipo (véanse notas 7 y 18), contraídos por el Grupo en el desarrollo de su actividad financiera. Los fondos de insolvencias se han determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

- Riesgos nacionales y extranjeros, excepto riesgo-país: de manera individual de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/1991, con las modificaciones introducidas por las Circulares 11/1993 y 9/1999. Además, siguiendo la normativa de Banco de España, existe una provisión del 1% de las inversiones crediticias, títulos de renta fija, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria (siendo el porcentaje del 0,50% para determinados créditos hipotecarios), de carácter genérico, destinada a la cobertura de riesgos no identificados específicamente pero que pudieran producirse en el futuro, y cuyo importe asciende al 31 de diciembre de 2002 y 2001 a 38.671 y 36.035 miles de euros, respectivamente. En el caso de valores ordinarios de fondos de titulización hipotecaria, de acuerdo con la mencionada normativa están exentos de dotación, debiéndose dotar la provisión genérica por una cuantía igual a la cobertura que, de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/1991, debiese realizar la entidad de mantener en su cartera los activos del fondo, con el límite del importe de las citadas aportaciones, valores y financiaciones (Nota 7). Este importe, que asciende a 4.524 miles de euros en el ejercicio 2002 (3.613 miles de euros en el ejercicio 2001), está incluido dentro de los fondos para la cobertura específica.

La Circular del Banco de España 9/1999, de 17 de diciembre, introdujo a partir de julio de 2000 la modificación del cálculo del fondo de provisión de insolvencias mediante la constitución de un fondo para la cobertura estadística de insolvencias. Este fondo, que al 31 de diciembre de 2002 asciende a 32.131 miles de euros (21.495 miles de euros en el 2001), es el resultado de una estimación de las insolvencias globales considerando la aplicación de determinados coeficientes de ponderación establecidos en dicha circular sobre los riesgos crediticios (créditos sobre clientes, renta fija y pasivos contingentes), basados en la experiencia histórica del sistema crediticio español (establecidos entre el 0% y el 1,5%), y se constituyó contra la cuenta de pérdidas y ganancias de cada ejercicio dotando cada trimestre, en el capítulo "Amortizaciones y provisiones para insolvencias" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, la diferencia positiva entre una cuarta parte de dicha estimación de insolvencias globales y las dotaciones netas específicas realizadas en el trimestre. Si dicha diferencia fuese negativa, su importe se abonaría a la cuenta de pérdidas y ganancias con cargo al fondo constituido por este concepto en la medida en que exista saldo disponible. El mencionado fondo será, como máximo, igual a tres veces el sumatorio del resultado de los importes de las diferentes categorías de riesgo crediticio por sus correspondientes coeficientes. El límite máximo de cobertura estadística ascendía al 31 de diciembre de 2002 a 55.345 miles de euros (51.014 miles de euros en el 2001).

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

Los fondos de insolvencias específicos se incrementan por las dotaciones registradas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minoran por las cancelaciones de deudas consideradas como incobrables o que hayan permanecido más de 3 años en situación de morosidad (4 ó 6 años para determinadas operaciones hipotecarias) y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan de los importes previamente provisionados (Nota 7).

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

Las provisiones para cubrir las pérdidas en que se puede incurrir como consecuencia de los riesgos de firma mantenidos por el Grupo se incluyen en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos (Notas 7 y 18).

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

En cumplimiento de lo dispuesto en la normativa de Banco de España, el Grupo ha fijado los siguientes criterios en relación a la clasificación de la cartera de valores de renta fija, pública y privada:

- Cartera de negociación

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

Los valores que constituyen la cartera de negociación se contabilizan al precio de mercado al cierre del ejercicio. Las diferencias que se producen por las variaciones de valoración, excepto las causadas por el devengo de intereses, se registran por el neto en el capítulo "Resultados por operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (Nota 27.b).

- Cartera de inversión a vencimiento.

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

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

- Cartera de inversión ordinaria

Recoge los valores no asignados a otra categoría.

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

En caso de títulos cotizados, trimestralmente, y por tanto también al cierre del ejercicio, para cada clase de valor se calcula la diferencia entre el valor de mercado y el precio de adquisición corregido. La suma de las diferencias negativas se carga en una cuenta de periodificación, mientras que la suma de las diferencias positivas se abona en la mencionada cuenta hasta el importe de las diferencias negativas habidas en otros valores. Estas cuentas de periodificación se incorporan a los epígrafes "Deudas del Estado" y "Obligaciones y otros valores de renta fija". La contrapartida de estos movimientos es el fondo de fluctuación de valores. Este fondo minora los epígrafes "Deudas del Estado" y "Obligaciones y otros valores de renta fija" de los balances de situación consolidados adjuntos. En el ejercicio 2002 se han



0G7598182

CLASE 8^a

~~REPROBADO~~

dotado contra resultados 812 miles de euros, no habiendo dotado contra resultados importe alguno en 2001 (Nota 8).

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

e) Valores representativos de capital-

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

El resto de los títulos representativos de capital se registran por su precio de adquisición actualizado, en su caso, al amparo de las normas legales aplicables, o a su valor de mercado si este fuese inferior. El valor de mercado se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

- Títulos cotizados con porcentaje de participación inferior o igual al 3%: cotización media del último trimestre o cotización del último día del ejercicio, si esta fuese inferior.
- Títulos no cotizados y cotizados con porcentaje de participación superior al 3%: se valorarán tomando como referencia el valor teórico contable que corresponda a sus participaciones, corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan en el de la valoración posterior. Las plusvalías imputables a elementos patrimoniales y en explotación se amortizan en función de su vida útil, y las no imputables a elementos concretos de la sociedad se amortizan en el período que se considera que la plusvalía contribuye a la obtención de ingresos para la sociedad (máximo de 20 años). Estas amortizaciones se registran en la cuenta "Saneamiento de inmovilizaciones financieras" en el caso de que no sean absorbidas por el incremento del valor teórico contable de la sociedad.

En las participaciones en filiales no consolidables del Grupo así como las participaciones en otras empresas asociadas, el valor de mercado se considera por la fracción que del neto patrimonial de la filial o empresa asociada representen esas participaciones.

Con objeto de reconocer las minusvalías derivadas de la aplicación de estos criterios, se han constituido fondos de fluctuación de valores que se presentan disminuyendo el saldo de los correspondientes capítulos del activo de los balances de situación consolidados adjuntos (Notas 9 y 10). Con cargo a los resultados de 2002 se han dotado a dichos fondos unos importes netos de 292 y 175 miles de euros respectivamente, los cuales figuran registrados en el capítulo "Resultados por operaciones financieras" y en el capítulo "Saneamiento de inmovilizaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas (337 y 46 miles de euros respectivamente, con cargo a los resultados del ejercicio 2001).

f) Activos inmateriales-

En este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos se registran los gastos de constitución, ampliación de capital y pagos a terceros por adquisición y elaboración de sistemas y programas informáticos cuya utilidad previsible se extienda a varios ejercicios (Nota 11). Estos activos se amortizan en un período máximo de cinco y tres años, respectivamente. Los cargos a las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas por estos conceptos en 2002 han ascendido a 814 miles de euros, y en 2001 a 224

miles de euros, y figuran registrados en el capítulo "Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales" y "Gastos generales de administración" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

g) Activos materiales-

El inmovilizado material se halla valorado a precio de adquisición actualizado de acuerdo con las diversas disposiciones legales al respecto (entre ellas las disposiciones del Real Decreto Ley 7/1996, de 7 de junio).

El valor de los activos adquiridos por aplicación de otros activos no excede del valor contable neto de provisiones de los activos aplicados a su adquisición (incrementado con los intereses pendientes de cobro), ni del valor de tasación de los activos adquiridos. Las provisiones que cubren los activos aplicados (en el caso de inmuebles) se mantienen hasta un 25% del principal de los créditos o de la tasación si ésta fuese menor, más, en su caso, el 100% de los intereses recuperados. Cuando no se enajenan en el plazo de tres años son objeto de provisión en función del tiempo transcurrido desde la fecha de adquisición (Nota 13), salvo que, tratándose de viviendas, oficinas y locales polivalentes terminados, la valoración contable se justifique mediante tasación actualizada realizada por sociedad de tasación independiente distinta de la que, evaluó el valor de mercado de los activos en el momento de su adquisición por la entidad.

La amortización de los activos materiales de uso propio se calcula aplicando el método lineal en función de los años de vida útil estimada como promedio de los diferentes elementos del activo inmovilizado. Las dotaciones anuales realizadas equivalen a los porcentajes de amortización siguientes:

	Porcentajes
Inmuebles	2%
Mobiliario	8% a 10%
Instalaciones	6% a 10%
Equipos de oficina y mecanización	10 % a 25%

Las plusvalías o incrementos netos de valor resultantes de las operaciones de actualización se amortizan en los períodos impositivos que restan por completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados.

Los gastos de conservación y mantenimiento del inmovilizado material propio se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en que se incurren.

Según la norma vigésima segunda de la Circular 5/1993, de 26 de marzo, de Banco de España, los grupos consolidables de Entidades de Crédito no podrán mantener unas inmovilizaciones materiales netas por importe superior al 70 por 100 de los recursos propios computables. Al 31 de diciembre de 2002 el citado límite del Grupo consolidado excede en 104.193 miles de euros de las inmovilizaciones materiales netas, y al 31 de diciembre de 2001 excedía en 74.235 miles de euros.

h) Acciones propias-

El saldo del capítulo "Acciones propias" de los balances de situación consolidados corresponde a acciones del Banco adquiridas por el mismo en el 2002 y 2001, y se reflejan a coste de adquisición, saneadas, en su caso, en función del valor que resulte más bajo entre el teórico o el de cotización.



0G7598183

CLASE 8^a

RECORTE

La Junta General de Accionistas del Banco celebrada el 22 de diciembre de 2000, aprobó una reducción de capital social de 2,70% mediante amortización voluntaria de 2.500.000 acciones propias de las que el Banco es titular directo. El 30 de enero de 2001 se contabilizó esta reducción de capital.

Aunque no existen planes de opción de compra de acciones de la entidad concertados con los directivos de la misma, a determinados empleados se les viene reconociendo un incentivo especial calculado en función de un número de acciones asignado, cuyo contravalor, al vencimiento, el empleado puede materializar mediante la adquisición de las acciones. Dado que las acciones asignadas mediante estos incentivos podrían determinar la transmisión de 113.233 títulos del Banco de forma escalonada hasta enero del 2007, se ha considerado adecuado disponer en autocartera de un número suficiente de acciones. Por otra parte, el coste de este incentivo especial se ha venido periodificando con cargo a los capítulos "Gastos generales de administración" y "Quebrantos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de 2002 por importe de 136 y 408 miles de euros, respectivamente, (422 y 454 miles en el ejercicio 2001), alcanzando al 31 de diciembre de 2002 un acumulado de 782 miles de euros (2.326 miles de euros al 31 de diciembre de 2001) reflejado en el capítulo de pasivo del balance de situación consolidado "Cuentas de periodificación".

i) Compromisos por pensiones

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

El 11 de abril de 2000 el Banco firmó un acuerdo con los representantes sindicales para exteriorizar todos los fondos de pensiones del personal activo y jubilado que mantenía en fondos internos. Dicho acuerdo incluía también realizar aportaciones a favor de los empleados en activo con antigüedad en Banca posterior al 7 de marzo de 1980, que hasta entonces carecían de derechos de previsión por jubilación.

La exteriorización fue realizada:

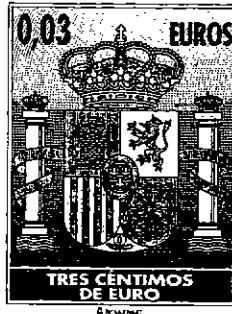
- Mediante la contratación de una póliza de seguros con "Seguros El Corte Inglés, Vida, Pensiones y Reaseguros, S.A." con la que se garantizaba todas las prestaciones y derechos del personal pasivo.
- Promoviendo un Plan de Pensiones de Empleo de modalidad mixta en el que se integró todo el personal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

Respecto a los compromisos de este Plan se puede señalar que para el personal con antigüedad reconocida en Banca posterior a la fecha señalada, el banco ha realizado en 2002 y 2001 una aportación anual fija de 240,40 euros, efectuando también aportaciones adicionales iguales a las realizadas por cada trabajador con el límite de 360,61 euros por empleado y año.

Y, para el personal con antigüedad anterior a la fecha señalada, el Plan le garantiza todas las prestaciones y derechos que el Convenio de Banca reconoce a este colectivo.

En este sentido, las principales hipótesis económico-financieras y actuariales con las que se ha constituido dicho Plan son las siguientes:

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



0G7598184

CLASE 8.^a

ESPECIAL 100

Los compromisos y las coberturas existentes en dicho plan al 31 de diciembre de 2002 se detallan a continuación:

	Fondos externos de pensiones	
	RD 1588/1999	Resto
	Miles de Euros	
Compromisos:		
Compromisos por pensiones causadas	96.752	8.833
Riesgos por pensiones no causadas	121.194	-
Devengados	89.558	-
No devengados	31.636	-
Compromisos a cubrir	186.310	8.833
Coberturas:		
Planes de pensiones	84.143	-
Contratos de seguro	89.611	7.891
Con entidades del grupo	-	-
Con resto entidades	89.611	7.891
Fondos internos constituidos	-	942
Diferencia	12.556	-

Los compromisos y las coberturas existentes en dicho plan al 31 de diciembre de 2001, se detallan a continuación:

	Fondos externos de pensiones	
	RD 1588/1999	Resto
	Miles de Euros	
Compromisos:		
Compromisos por pensiones causadas	91.441	19.122
Riesgos por pensiones no causadas	117.356	-
Devengados	82.949	-
No devengados	34.407	-
Compromisos a cubrir	174.390	19.122
Coberturas:		
Planes de pensiones	79.512	-
Contratos de seguro	80.575	1.963
Con entidades del grupo	-	-
Con resto entidades	80.575	1.963
Fondos internos constituidos	-	17.159
Diferencia	14.303	-

En definitiva, como consecuencia de la exteriorización el 16 de Octubre de 2000 surgió un Plan de Reequilibrio, que se amortiza linealmente en un período de 10 años de conformidad con el Reglamento sobre la instrumentación de los compromisos por pensiones, cuyas diferencias pendientes de amortizar a 31 de diciembre de 2002 y 2001 eran de 12.556 y 14.303 miles de euros, respectivamente, habiéndose amortizado en 1.747 y 1.773 miles de euros en el 2002 y 2001 respectivamente.

La diferencia pendiente de amortizar a 31 de diciembre de 2002, figura registrada en el balance de situación consolidado de este ejercicio en el epígrafe de Pasivo "Débitos a clientes" utilizando como contrapartida el mismo epígrafe.

Adicionalmente, existen también unos compromisos por pensiones con cuatro miembros del Consejo de Administración que desempeñan funciones ejecutivas o directivas por los que se les garantiza un complemento de pensiones equivalente al 80% de la retribución fija que perciban en el momento de su jubilación (Nota 27.d).

Estos compromisos se encuentran recogidos en los correspondientes contratos aprobados por el Consejo de Administración celebrado en 21 de mayo de 2002, compromisos de los que también se informó a la Junta General de Accionistas de 12 de junio de 2002.

Finalmente se puede precisar que a 31 de diciembre de 2001 los fondos de pensiones internos habían aumentado en 16.900 miles de euros (10.996 con cargo a reservas de libre disposición y 5.904 por impuestos anticipados) (Notas 18 y 23), con la finalidad de realizar un programa de prejubilaciones que afectaba a determinados empleados. Dicha operación fue autorizada por el Banco de España y formalmente fue aprobada por la Junta General de Accionistas de 12 de junio de 2002.

Sin embargo, en marzo de 2002 se retrocedieron de fondos de pensiones internos 2.749 miles de euros por la parte no utilizada en el citado proceso de prejubilaciones (1.800 miles de euros a reservas de libre disposición y 949 miles de euros a impuestos anticipados (Notas 18 y 23)). Adicionalmente los fondos internos de pensiones constituidos recogen 412 y 576 miles de euros correspondientes al valor actual devengado al 31 de diciembre de 2002 y 2001, respectivamente, de remuneraciones al personal no vencidas por premios de antigüedad.

j) Indemnizaciones por despido-

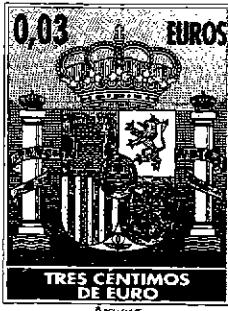
De acuerdo con la legislación vigente, existe la obligación de indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. No existe plan alguno de reducción de personal que haga necesaria la creación de una provisión por este concepto.

k) Impuesto sobre Sociedades-

El gasto por Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio se calcula en función del resultado contable ajustado 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 ajustado antes de impuestos que no reversionen en períodos subsiguientes.

El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones para evitar la doble imposición, a la deducción por inversiones y las bonificaciones se considera como un menor importe del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio en que se aplican. Para que estas deducciones sean efectivas deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.

En el ejercicio 2001, como consecuencia de las modificaciones introducidas en la Ley del Impuesto sobre Sociedades por la Ley 24/2001, de 27 de diciembre, se integran en la base imponible del impuesto las rentas que estaban pendientes de integrarse por haberse acogido a la reinversión de beneficios extraordinarios, y se aplica la deducción prevista por este concepto.



0G7598185

CLASE 8.^a

ESTAMPILLAS

i) Fondo de Garantía de Depósitos-

La contribución al Fondo de Garantía de Depósitos, cifrada en el 0,6 por mil de los pasivos computables, se refleja en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se satisface (Nota 27.b).

m) Débitos representados por valores negociables-

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

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

n) Operaciones de futuro-

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

El Grupo utiliza estos instrumentos tanto en operaciones de cobertura de sus posiciones patrimoniales, como en otras operaciones (Nota 28).

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

Las operaciones cuya finalidad es eliminar o reducir significativamente los riesgos de cambio, de interés o de mercado, existentes en posiciones patrimoniales o en otras operaciones, se han considerado como de cobertura. En estas operaciones de cobertura, los beneficios o quebrantes generados se han periodificado de forma simétrica a los ingresos o costes de los elementos cubiertos.

Las operaciones que no son de cobertura contratadas en mercados organizados, también denominadas operaciones de negociación, se han valorado de acuerdo con su cotización, habiéndose registrado las variaciones en las cotizaciones íntegramente en el capítulo "Resultados por operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias. En los mercados organizados el riesgo crediticio de estas operaciones queda minimizado.

Los resultados de las operaciones de negociación contratadas fuera de dichos mercados no se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias hasta su liquidación efectiva. No obstante, se han efectuado valoraciones de las posiciones, habiéndose provisionado con cargo a resultados las pérdidas potenciales netas por cada clase de riesgo y divisa que, en su caso, hubieran resultado de dichas valoraciones. Las clases de riesgo que se consideran a estos efectos son el de tipo de interés, el de precio del activo subyacente y el de cambio.

3. Grupo Financiero

Las sociedades dependientes que junto a Banco Zaragozano, S.A. componen el Grupo Financiero Banco Zaragozano al 31 de diciembre de 2002, con indicación de los porcentajes de participación total del Banco (directa e indirecta); así como otra información relevante se detallan a continuación:

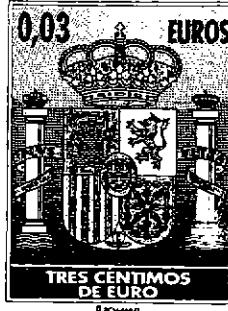
	Domicilio	Porcentaje de Participación		Miles de Euros						
				Capital		Resultado Neto Ejercicio	Resultados Extraord.	Valor según Libros de la Participación	Dividendos	
		Directa	Indirecta	Social	Reservas				Recibidos	Pagados
Entidades de Crédito: Banzano Group Factoring, S.A.	Madrid	100	-	5.200	368	32	-	5.420	-	-
Entidades Gestoras: B. Z. Gestión, S.A., S.G.I.L.C. B. Z. Pensiones, S.A., E.G.F.P. Gesbanzano, S.A.	Madrid	100	-	3.907	801	4.722	(17)	3.914	-	4.710
	Madrid	100	-	1.503	772	1.186	-	1.506	-	1.125
	Madrid	100	-	301	178	(6)	-	303	-	-
Entidades Instrumentales: Banzarenting, S.A. Carthicensa, S.A. Saracosta, S.A.	Madrid	100	-	61	37	(8)	-	61	-	-
	Zaragoza	100	-	7.212	7.590	205	-	14.909	-	108
	Zaragoza	100	-	60	25	-	-	69	-	-
Sociedades Inmobiliarias: Inmuebles y Servicios Banzano, S.A. I.S.B. Canarias, S.A.	Madrid	89	-	1.418	75	49	37	1.347	-	6
	Las Palmas	100	-	601	765	897	1.091	601	-	600
Entidades Aseguradoras: B. Z. Grupo BZ Sdad. Agencia de Seguros, S.A.	Madrid	100	-	150	126	1.190	(1)	150	-	1.182
Zaragozano Vida y Pensiones, S.A.	Madrid	70	-	9.015	42	350	-	3.156	-	-
Agrupaciones de interés económico: Naviera Arrecife, S.A. Naviera del Hierro, S.A.	Las Palmas	100	-	14.750	-	(3.945)	-	-	-	-
	Las Palmas	100	-	10.500	-	(331)	-	-	-	-

Las variaciones o hechos más significativos que se produjeron en el Grupo consolidado durante 2002 y 2001, fueron las siguientes:

En el Consejo de Administración de Inmuebles y Servicios Banzano, S.A. de marzo de 2002 se aprobó la reducción de capital de la Sociedad por 2.104 miles de euros con devolución de las aportaciones a los socios, quedando reducida la participación del Grupo en 1.872 miles de euros.

En abril de 2002 se acudió a la ampliación de capital de Banzano Group Factoring, S.A. por 2.228 miles de euros.

En diciembre de 2002, el Grupo Banco Zaragozano ha adquirido Naviera del Hierro, A.I.E., cuya actividad es la adquisición y arrendamiento a un tercero de un buque a través de esta sociedad. La participación de Banco Zaragoza, S.A. y Banzarenting, S.A. ha ascendido, respectivamente, a 10.490 y 10 miles de euros. El importe



0G7598186

CLASE 8.^a

de los beneficios netos para el Grupo se estima, a lo largo de la vida de la operación, en 683 miles de euros y se reconoce linealmente en los años de vida de la misma. El beneficio neto para el Grupo de la operación del ejercicio 2002 ha ascendido a 98 miles de euros. De conformidad con la recomendación de contabilización de Banco de España, el importe de las minoraciones fiscales amortizadas hasta un máximo de la inversión que no se vayan a recuperar por el arrendatario se han cargado contra el epígrafe "Otros activos – Otros conceptos" del balance de situación, abonándose contra el fondo de fluctuación de valores por 10.500 miles de euros. La cuenta diversa de activo se minorará conforme se recupera fiscalmente mediante la integración de las bases imponibles negativas de la A.I.E.

En diciembre de 2001, el Grupo Banco Zaragozano adquirió Naviera Arrecife, A.I.E., cuya actividad es la adquisición y arrendamiento a un tercero de un buque a través de esta sociedad. La participación de Banco Zaragozano, S.A. y Banzarenting, S.A. ascendió respectivamente a 14.735 y 15 miles de euros. El importe de los beneficios netos para el Grupo se estima a lo largo de la vida de la operación en 2.029 miles de euros y se reconoce linealmente en los años de vida de la misma. El beneficio neto para el Grupo de la operación del ejercicio 2002 asciende a 253 miles de euros. De conformidad con la recomendación de contabilización de Banco de España, el importe de las minoraciones fiscales amortizadas hasta un máximo de la inversión que no se vayan a recuperar por el arrendatario se cargaron contra el epígrafe "Otros activos – Otros conceptos" del balance de situación, abonándose contra el fondo de cobertura de inmovilizado por 14.750 miles de euros. La cuenta diversa de activo se minorará conforme se recupera fiscalmente mediante la integración de las bases imponibles negativas de la A.I.E.

En junio de 2001 se constituyó Zaragozano Vida y Pensiones, S.A. suscribiendo Banco Zaragozano, S.A. 6.310.640 acciones y Groupama, Seguros y Reaseguros, S.A. las restantes 2.704.560 acciones. El desembolso se ha realizado al 50%, dejando el restante 50% para cuando se acuerde por el órgano de administración de la Sociedad.

4. Distribución de Resultados

La propuesta de distribución del beneficio individual de Banco Zaragozano, S.A. del ejercicio 2002 que el Consejo de Administración del Banco propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación y la efectuada del beneficio del ejercicio 2001 son las siguientes:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Dividendos:		
- a cuenta (Nota 1)	16.166	15.237
- complementario (Nota 1)	7.200	7.178
Reservas voluntarias (Nota 23)	16.274	26.150
Beneficio del ejercicio	39.640	48.565

En abril de 2002, el Consejo de Administración del Banco acordó distribuir un dividendo activo, complementario de los ya satisfechos a cuenta de los beneficios del año 2001 de 0,08 euros brutos por acción con derecho a percepción del mismo, que ascendió a 7.178 miles de euros y se pagó en mayo de 2002.

En julio de 2002, el Consejo de Administración del Banco acordó distribuir un dividendo a cuenta de los beneficios del ejercicio 2002, de 0,10 euros brutos por acción con derecho a percepción del mismo, que ascendió a 8.975 miles de euros y se hizo efectivo el 23 de septiembre de 2002. Adicionalmente, en diciembre de 2002 el Consejo de Administración del Banco acordó abonar a los accionistas un nuevo dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2002, de 0,08 euros brutos por acción con derecho a percepción del mismo, que

ascendió a 7.191 miles de euros brutos y se pagó el 8 de enero de 2003. El importe total de estos dividendos a cuenta por 16.166 miles de euros figura registrado en el capítulo "Otros activos" (Nota 14) y la obligación de pago del segundo, en el capítulo "Débitos a clientes" del balance de situación consolidado adjunto a 31 de diciembre de 2002.

En septiembre de 2001, el Consejo de Administración del Banco acordó distribuir un dividendo a cuenta de los beneficios del ejercicio 2001, de 0,09 euros brutos por acción con derecho a percepción del mismo, que ascendió a 8.073 miles de euros y se hizo efectivo el 21 de septiembre de 2001. Adicionalmente, en diciembre de 2001, el Consejo de Administración del Banco, acordó el reparto de un nuevo dividendo a cuenta de los beneficios del ejercicio 2001, de 0,08 euros brutos, por acción con derecho a percepción del mismo, que ascendió a 7.164 miles de euros y se pagó el 8 de enero de 2002. El importe total de estos dividendos a cuenta figura registrado en el capítulo "Otros activos" y la obligación de pago del último dividendo a cuenta figura registrada en el capítulo "Débitos a clientes" del balance de situación consolidado adjunto a 31 de diciembre de 2001.

Los estados contables provisionales formulados por el Banco de acuerdo con los requisitos legales, poniendo de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución de los dividendos a cuenta, fueron los siguientes:

Balance de Banco Zaragozano, S.A. al 30 de junio y 30 de noviembre de 2002:

Activo	Miles de Euros		Pasivo	Miles de Euros	
	Junio	Noviembre		Junio	Noviembre
Caja y depósitos en Bancos centrales	145.782	108.283	Entidades de Crédito	774.908	1.341.952
Deudas del Estado	325.786	141.387	Débitos a clientes	3.638.170	3.670.506
Entidades de Crédito	387.464	919.023	Débitos por valores negociables	450.324	444.678
Créditos sobre clientes	3.256.665	3.181.919	Otros pasivos	147.182	114.780
Obligaciones y otros valores de renta fija	864.738	1.205.898	Cuentas de periodificación	46.723	50.992
Acciones y otros títulos de renta variable	34.351	39.991	Provisiones para riesgos y cargas	14.128	13.601
Participaciones	155.329	156.377	Beneficios del ejercicio	23.592	40.357
Participaciones en empresas del Grupo	31.389	31.424	Pasivos subordinados	132.057	132.051
Activos inmateriales	1.955	3.365	Capital suscrito	90.000	90.000
Activos materiales	161.634	161.313	Primas de emisión	80.102	80.102
Acciones propias	1.815	1.154	Reservas	144.558	144.558
Otros activos	131.620	132.210			
Cuentas de periodificación	43.216	41.233			
TOTAL ACTIVO	5.541.744	6.123.577	TOTAL PASIVO	5.541.744	6.123.577



0G7598187

CLASE 8.^a

Balance de Banco Zaragozano, S.A. al 31 de agosto y 30 de noviembre de 2001:

Activo	Miles de Euros		Pasivo	Miles de Euros	
	Agosto	Noviembre		Agosto	Noviembre
Caja y depósitos en Bancos centrales	105.600	123.843	Entidades de Crédito	847.309	748.783
Deudas del Estado	293.773	311.811	Débitos a clientes	3.349.854	3.444.624
Entidades de Crédito	355.228	224.793	Débitos por valores negociables	414.375	362.298
Créditos sobre clientes	3.011.533	3.136.625	Otros pasivos	129.607	144.942
Obligaciones y otros valores de renta fija	952.765	941.713	Cuentas de periodificación	56.778	59.658
Acciones y otros títulos de renta variable	45.119	58.668	Provisiones para riesgos y cargas	15.968	12.530
Participaciones	135.492	70.357	Beneficios del ejercicio	26.692	39.327
Participaciones en empresas del Grupo	31.463	31.497	Pasivos subordinados	132.147	132.070
Activos inmateriales	624	970	Capital suscrito	90.000	90.000
Activos materiales	164.571	164.550	Primas de emisión	80.102	80.102
Acciones propias	1.270	2.915	Reservas	127.606	127.606
Otros activos	121.646	139.765			
Cuentas de periodificación	51.354	34.433			
TOTAL ACTIVO	5.270.438	5.241.940	TOTAL PASIVO	5.270.438	5.241.940

Las propuestas de distribución de resultados del resto de sociedades incluidas en la consolidación se encuentran pendientes de formulación. No obstante, se estima que el efecto que tengan sobre la evaluación del patrimonio del Grupo que se muestra en la Nota 1, no será significativo.

5. Deudas del Estado

La composición del saldo de estos capítulos de los balances de situación consolidados adjuntos es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2002	2001
De negociación	545	51.910
De inversión ordinaria	116.926	159.189
De inversión a vencimiento	97.332	98.709
	214.803	309.808

La composición de los epígrafes del detalle anterior es la siguiente:

	Miles de Euros			
	2002		2001	
	Valor en Libros	Valor de Mercado	Valor en Libros	Valor de Mercado
De negociación:				
Deuda anotada	545	545	51.910	51.910
De inversión ordinaria:				
Letras del Tesoro	105.087	105.087	11.984	11.984
Deuda anotada	11.837	12.013	147.168	147.859
Otros títulos	2	2	37	22
	116.926	117.102	159.189	159.965
De inversión a vencimiento:				
Deuda anotada	97.332	102.115	98.709	107.317
Total	214.803	219.762	309.808	319.092

En el ejercicio 2002 y 2001 no se han producido traspasos de las carteras de negociación a las de inversión ordinaria.

Al 31 de diciembre de 2002 el importe nominal de los fondos públicos afectos a obligaciones, propias y de terceros, ascendía a 16.408 miles de euros (el importe no ha variado con respecto al ejercicio pasado).

El tipo medio de interés anual de las Letras del Tesoro durante el ejercicio 2002 ha sido el 3,37% (el 4,06% en el ejercicio 2001).

La cuenta de "Deuda anotada" recoge Deuda del Estado, siendo el tipo medio de interés anual el 4,86% en el ejercicio 2002 (el 5,98 % en 2001).

De estos activos y de los adquiridos temporalmente registrados en el capítulo "Entidades de crédito" (Nota 6), el Grupo tenía cedidos al 31 de diciembre de 2002, un importe nominal de 505.125 miles de euros (350.553 miles de euros en 2001) a otros intermediarios financieros y a acreedores del sector privado, básicamente, y figuran contabilizados por su importe efectivo en el capítulo "Entidades de crédito" (Nota 16) y en el epígrafe "Débitos a clientes - Otros débitos" (Nota 17) de los balances de situación consolidados adjuntos.



0G7598188

CLASE 8.^a

El desglose de este capítulo por plazos de vencimiento residual al 31 de diciembre de 2002 y 2001, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2002	2001
De negociación:		
Hasta 3 meses	91	380
Entre 3 meses y 1 año	-	89
Entre 1 y 5 años	-	51.234
Más de 5 años	454	207
	545	51.910
De inversión ordinaria:		
Hasta 3 meses	12.170	24.913
Entre 3 meses y 1 año	101.161	68.527
Entre 1 y 5 años	2.910	13.867
Más de 5 años	685	51.882
	116.926	159.189
De inversión a vencimiento:		
Entre 3 meses y 1 año	97.332	-
Entre 1 y 5 años	-	98.709
Total	214.803	309.808

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos durante los ejercicios 2002 y 2001 se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Saldo al inicio del ejercicio	309.808	187.038
Compras	766.523	773.215
Ventas	(861.807)	(650.827)
Amortizaciones y revalorizaciones	279	382
	(95.005)	122.770
Saldo al cierre del ejercicio	214.803	309.808

6. Entidades de Crédito - Activo

El desglose del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y a su naturaleza, es el siguiente :

	Miles de Euros	
	2002	2001
Por moneda:		
En euros	404.734	166.410
En moneda extranjera	9.578	19.071
	414.312	185.481
Por naturaleza:		
A la vista:		
Otras cuentas	34.288	52.133
	34.288	52.133
Otros créditos:		
Depósitos en entidades de crédito y financieras	39.419	57.822
Adquisición temporal de activos (Notas 5, 16 y 17)	340.605	75.526
	380.024	133.348
	414.312	185.481

A continuación se indica el desglose por plazos de vencimiento residual y tipo medio de interés, del epígrafe "Otros créditos" de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos.

	Miles de euros	
	2002	2001
Depósitos en entidades de crédito y financieras:		
Hasta 3 meses	22.283	56.521
Entre 3 meses y 1 año	7.273	661
Entre 1 y 5 años	9.863	640
	39.419	57.822
Tipo medio de interés		
	3,49%	4,44%
Adquisición temporal de activos:		
Hasta 3 meses	297.606	58.697
Entre 3 meses y 1 año	42.999	16.829
	340.605	75.526
Tipo medio de interés		
	2,78%	3,70%
Total	380.024	133.348



0G7598189

CLASE 8.^a

7. Créditos sobre Clientes

La composición de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y al sector que la origina, es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Por moneda:		
En euros	3.162.094	3.069.496
En moneda extranjera	179.010	134.320
	3.341.104	3.203.816
Por sectores:		
Administraciones Públicas	18.261	16.187
Otros sectores residentes	3.304.602	3.193.521
No residentes	101.539	64.536
	3.424.402	3.274.244
Menos - Fondos de insolvencias	(83.298)	(70.428)
	3.341.104	3.203.816

A continuación se indica el desglose de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, sin considerar el saldo de la cuenta "Fondos de insolvencias" del detalle anterior, atendiendo al plazo de vencimiento residual y a la modalidad y situación del crédito de las operaciones:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Por plazo de vencimiento:		
Hasta 3 meses	1.023.079	990.836
Entre 3 meses y 1 año	539.108	592.024
Entre 1 año y 5 años	612.510	844.728
Más de 5 años	1.249.705	846.656
	3.424.402	3.274.244
Por modalidad y situación del crédito:		
Crédito comercial	671.117	688.416
Deudores con garantía real	1.390.096	1.337.383
Otros deudores a plazo	1.054.687	990.865
Deudores a la vista	93.377	94.662
Arrendamientos financieros	177.879	126.340
Activos dudosos	37.246	36.578
	3.424.402	3.274.244

En el ejercicio 2001 se dieron de baja préstamos hipotecarios por 310.000 miles de euros como consecuencia de la emisión de participaciones hipotecarias que fueron suscritas por BZ Hipotecario 3 Fondo de Titulización Hipotecaria (Nota 8).

En el ejercicio 2002 se han dado de baja préstamos hipotecarios por 313.400 miles de euros como consecuencia de la emisión de participaciones hipotecarias que han sido suscritas por BZ Hipotecario 4 Fondo de Titulización Hipotecaria (Nota 8).

Durante el ejercicio 2002, el Grupo Banco Zaragozano ha mantenido su actividad en la concesión de préstamos hipotecarios para la financiación de viviendas a particulares, actividad en la que se ha producido una formalización de 7.150 operaciones por un saldo inicial de 442.941 miles de euros (7.712 operaciones y 451.599 miles de euros en 2001). El saldo vivo al 31 de diciembre de 2002, de los préstamos concedidos en el propio ejercicio y en ejercicios anteriores, ascendía a 1.814.821 miles de euros, incluidos los préstamos titulizados (1.638.639 miles de euros al 31 de diciembre de 2001).

El saldo de Activos Dudosos al 31 de diciembre de 2002 y 2001 incluye 9.234 y 12.370 miles de euros respectivamente, correspondientes a préstamos con garantía hipotecaria, de los que 6.435 y 8.099 miles de euros respectivamente, lo son sobre viviendas, oficinas y locales polivalentes terminados y fincas rústicas, cuya garantía ha nacido con la financiación.

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001 no existen créditos sobre clientes de duración indeterminada.

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, sin incluir las cargas financieras ni el Impuesto sobre el Valor Añadido, más el valor residual sobre el que se efectúa la opción de compra.

El movimiento de los Activos Dudosos ha sido el siguiente:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Saldo al inicio del ejercicio	36.578	28.923
Más – Entradas	44.355	37.091
Menos – Recuperaciones	(35.402)	(23.069)
Traspasos a activos en suspenso	(8.285)	(6.367)
	668	7.655
Saldo al cierre del ejercicio	37.246	36.578



0G7598190

CLASE 8.^a

El movimiento que se ha producido en los diferentes "Fondos de Insolvencias", se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Saldo al inicio del ejercicio	79.763	66.929
Más - Dotación neta del ejercicio:		
Provisión para créditos	27.302	24.367
Fondos disponibles	(4.170)	(4.824)
	23.132	19.543
Menos - Cancelaciones por amortización de activos y otros	(8.056)	(6.432)
Traspasos	(224)	(291)
Diferencias de cambio	(44)	14
Saldo al cierre del ejercicio	94.571	79.763

La dotación neta de cada ejercicio a la provisión para créditos dudosos figura neta de las recuperaciones de activos en suspenso por importe de 3.532 miles de euros en 2002 y 2.467 miles de euros en 2001, e incluyendo 794 miles de euros en 2002 y 449 miles de euros en 2001 de saneamientos directos de activos, dentro del epígrafe "Amortización y provisiones para insolvencias" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas.

La distribución de los "Fondos de Insolvencias" en función de su naturaleza es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Cobertura del riesgo de insolvencia de créditos sobre clientes	83.274	70.404
Cobertura del riesgo país de créditos sobre clientes	24	24
Cobertura de riesgos de firma (Nota 18)	9.246	8.753
Cobertura de valores de renta fija (Nota 8)	2.027	582
	94.571	79.763

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

	Miles de Euros	
	2002	2001
Fondos para la cobertura específica	23.745	22.209
Fondos para la cobertura genérica	38.671	36.035
Fondos para la cobertura estadística	32.131	21.495
Fondos para la cobertura de riesgo-país	24	24
	94.571	79.763



0G7598191

CLASE 8^a

8. Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija

La composición por moneda, clase de cartera, sector que lo origina, admisión o no a cotización y valoración del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Por moneda:		
En euros	1.123.606	868.907
En moneda extranjera	69.121	62.738
	1.192.727	931.645
Por clase de cartera:		
De negociación	6.908	25.785
De inversión ordinaria	1.185.819	905.860
	1.192.727	931.645
Por sectores:		
Administraciones Públicas	13.796	17.491
De entidades de crédito	90.217	98.992
De otros sectores residentes	951.749	756.630
De otros no residentes	138.992	59.114
	1.194.754	932.227
Minusvalías de la cartera inversión renta fija	1.441	3.534
Fondo de fluctuación valores renta fija	(1.441)	(3.534)
Fondo de insolvencias (Nota 7)	(2.027)	(582)
	1.192.727	931.645
Por cotización:		
Cotizados	1.192.727	931.645
Por valoración inversión ordinaria:		
Total valor de mercado	1.184.201	901.667
Total valor contable	1.185.819	905.860
Diferencia	(1.618)	(4.193)
Plusvalías tácitas	2.966	533
Minusvalías tácitas	(4.584)	(4.763)

El tipo de interés medio anual de los valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 2002 ascendía al 3,64% (3,69% en 2001).

Del total de la cartera de valores de renta fija del Grupo al 31 de diciembre de 2002, 17.500 miles de euros vencen durante el año 2003, sin tener en cuenta los Bonos de Titulización.

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

	Miles de Euros	
	2002	2001
Saldo al inicio del ejercicio	932.227	658.453
Compras	686.419	553.425
Ventas	(424.070)	(286.626)
Diferencias de cambio	178	6.975
	262.527	273.774
Saldo al cierre del ejercicio	1.194.754	932.227

El apartado "Otros sectores residentes" a 31 de diciembre de 2002, incluye Bonos de Titulización de BZ Hipotecario 1 Fondo de Titulización Hipotecaria por 180.835 miles de euros, Bonos de Titulización de BZ Hipotecario 2 Fondo de Titulización Hipotecaria por 176.989 miles de euros, Bonos de Titulización de BZ Hipotecario 3 Fondo de Titulización Hipotecaria por 253.874 miles de euros y Bonos de Titulización de BZ Hipotecario 4 Fondo de Titulización Hipotecaria por 313.400 miles de euros pendientes de amortizar (743.899 miles de euros en el ejercicio 2001) (Nota 7 y 16).

En el año 2002, el Banco Zaragozano, S.A. ha emitido participaciones hipotecarias con la finalidad de que fueran suscritas en su totalidad por BZ Hipotecario 4 Fondo de Titulización Hipotecaria. El citado fondo a su vez realizó la emisión de bonos de titulización hipotecaria por 313.400 miles de euros, representados mediante anotaciones en cuenta de 100.000 euros nominales cada uno. Los 3.134 bonos están divididos en tres series: serie A con 3.040, subordinados serie B con 66 bonos, y serie C con 28 bonos.

En el año 2001, el Banco Zaragozano, S.A. emitió participaciones hipotecarias con la finalidad de que fueran suscritas en su totalidad por BZ Hipotecario 3 Fondo de Titulización Hipotecaria. El citado fondo a su vez realizó la emisión de bonos de titulización hipotecaria por 310.000 miles de euros representados mediante anotaciones en cuenta de 100.000 euros nominales cada uno. Los 3.100 bonos están divididos en tres series: serie A con 2.983, subordinados serie B con 62 bonos, y serie C con 55 bonos.

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

La calificación otorgada a la primera emisión por parte de Fitch IBCA España fue de AAA y A+.

La calificación otorgada a la segunda emisión por parte de Moody's Investors Service España, S.A. fue de Aaa para los bonos de la serie A y de A2 para los bonos de la serie B.

La calificación otorgada a la tercera emisión por parte de Moody's Investors Service España, S.A. fue de Aaa para los bonos de la serie A, de A2 para los bonos de la serie B y de Baa3 para los bonos de la serie C.

La calificación otorgada a la cuarta emisión por parte de Moody's Investors Service España, S.A. fue de Aaa para los bonos de la serie A, de A2 para los bonos de la serie B y de Baa2 para los bonos de la serie C.

Para la primera emisión el Banco Zaragozano, S.A. aportó créditos hipotecarios por 350.000 miles de euros, para la segunda 285.000 miles de euros, para la tercera 310.000 miles de euros, y para la cuarta por 313.400



0G7598192

CLASE 8.^a

miles de euros, registrados en la cuenta "Transferencias de activo" dentro de cuentas de orden, en el momento de hacerse las emisiones.

La citada transferencia de activos no ha supuesto el reconocimiento de resultados por el Grupo. Mensualmente se recoge en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada el diferencial de rentabilidad existente en las operaciones.

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo fluctuación de valores" durante los ejercicios 2002 y 2001 se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Saldo al inicio del ejercicio	3.534	2.772
Más – Dotación neta del ejercicio	812	-
Traspasos contra periódica activa	812	-
Menos – Cancelación por utilización	(2.093)	762
(812)		-
Saldo al cierre del ejercicio	1.441	3.534

9. Acciones y Otros Títulos de Renta Variable

Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos recoge las acciones y títulos que representan participaciones en el capital de otras sociedades inferiores al 20% ó del 3% si cotizan en Bolsa, con las que no existe una vinculación duradera ni están destinadas a contribuir a la actividad del Grupo, así como las participaciones en fondos de inversión mobiliaria. El desglose del saldo de este capítulo en función de la moneda de contratación, clase de cartera, de su admisión o no a cotización y valoración, se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Por moneda:		
En euros	27.923	73.404
En moneda extranjera	15	2.470
	27.938	75.874
Por clase de cartera:		
De negociación	26	16.034
De inversión ordinaria	27.912	59.840
	27.938	75.874
Por cotización:		
Cotizados	15.150	40.870
No cotizados	13.275	36.660
Menos - Fondo de fluctuación de valores	(487)	(1.656)
	27.938	75.874
Por valoración inversión ordinaria:		
Total valor de mercado	27.425	73.419
Total valor contable	27.912	59.840
Diferencia	(487)	13.579
Plusvalías tácitas	-	15.235
Minusvalías tácitas	(487)	(1.656)

En el Anexo I se indican las inversiones más significativas, junto con otra información relevante.



0G7598193

CLASE 8.^a

[REDACTED]

A continuación se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos durante los ejercicios 2002 y 2001, sin considerar el Fondo de fluctuación de valores:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Saldo al inicio del ejercicio	77.530	75.147
Compras	72.409	129.123
Traspasos (Nota 10)	(79.603)	44.562
Ventas	(41.948)	(169.957)
Otros movimientos	37	(1.345)
	(49.105)	2.383
Saldo al cierre del ejercicio	28.425	77.530

En octubre de 1999 se suscribieron 7 millones de acciones de Terra Networks, S.A. por 15.120 miles de euros y se emitió una opción de venta de las mismas con vencimiento 30 de abril de 2004. Las acciones no tienen asociadas ni plusvalías ni minusvalías por cotización, ya que se trata de una operación cerrada donde el precio de compra de las acciones y el precio pactado de venta coinciden, habiéndose pactado un tipo de interés del Euribor más 0,6 hasta la fecha en que se ejercite la mencionada opción. A 31 de diciembre de 2002 y 2001 estos títulos se encuentran registrados dentro de la cartera de inversión ordinaria como valores cotizados.

Con fecha 10 de enero de 2002 se compraron 12.000 acciones preferentes de la Sociedad Hydrocarbons Traders Corp. por un importe de 12.025 miles de dólares USA que fueron posteriormente vendidas en el mes de diciembre por el precio de adquisición más sus intereses.

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

	Miles de Euros	
	2002	2001
Saldo al inicio del ejercicio	1.656	1.512
Más - Dotación neta del ejercicio:		
Provisión registrada	305	1.525
Fondos disponibles	(13)	(1.188)
	292	337
Menos - Traspasos/Utilizaciones	(1.461)	(193)
Saldo al cierre del ejercicio	487	1.656

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

10. Participaciones y Participaciones en empresas del Grupo

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

En el Anexo II se indican las sociedades asociadas al Grupo, incluyéndose los porcentajes de participación y otra información relevante.

A 31 de diciembre de 2002 el saldo del capítulo en "Participaciones en empresas del Grupo" asciende a 3.430 miles de euros correspondientes al valor teórico contable de Zaragozano Vida y Pensiones, S.A. que se integra por el procedimiento de puesta en equivalencia al tratarse de una sociedad del Grupo pero con actividad diferente.

El detalle del capítulo de "Participaciones" de los balances de situación consolidados adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y a su admisión o no a cotización, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Por moneda:		
En euros	114.311	46.318
En moneda extranjera	9	-
	114.320	46.318
Por cotización:		
Cotizados	103.711	28.777
No cotizados	10.624	17.604
	114.335	46.381
Menos - Fondo de fluctuación de valores	(15)	(63)
	114.320	46.318

Los valores cotizados a 31 de diciembre de 2002, corresponden a A.C.S., S.A., Grupo Empresarial Ence, S.A., Vallehermoso, S.A., Indra Sistemas, S.A. e Inversiones Banzano, S.A., S.I.M.C.A.V. A 31 de diciembre de 2001, corresponden a las participaciones en Grupo Empresarial Ence, S.A., Indra Sistemas, S.A. e Inversiones Banzano, S.A., S.I.M.C.A.V.



0G7598194

CLASE 8.^a

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos durante los ejercicios 2002 y 2001 sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Saldo al inicio del ejercicio	46.381	56.801
Compras	29.794	63.319
Ventas	(22.250)	(18.525)
Traspasos (Nota 9)	79.603	(44.562)
Otros movimientos	(19.193)	(10.652)
Saldo al cierre del ejercicio	114.335	46.381

Las principales operaciones llevadas a cabo en el ejercicio 2002 se detallan a continuación:

En enero de 2002 Banco Zaragozano, S.A. procedió a la reclasificación de su inversión en A.C.S., S.A. desde cartera de inversión ordinaria a cartera de inversión permanente. Durante el ejercicio 2002 ha incrementado su participación en la Sociedad hasta un 4,17%, lo que supone un importe total de la inversión de 62.704 miles de euros.

Desde el mes de febrero de 2002 se ha incrementado la participación en la sociedad Vallehermoso, S.A. hasta alcanzar a cierre los 41.184 miles de euros lo que representa el 3,17% de su capital social.

En marzo de 2002 se vendió la participación que Banco Zaragozano, S.A. mantenía en la sociedad Uniseguros, Vida y Pensiones, S.A. que ascendía a 3.286 miles de euros, sin ser significativo su impacto en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Durante el ejercicio 2002 se han vendido 3.926.540 acciones de Indra Sistemas, S.A. por un valor contable de 14.260 miles de euros, obteniéndose un beneficio de 17.002 miles de euros, recogido en el capítulo de "Beneficios extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 27.b).

En marzo de 2002 se acudió a la ampliación de capital de Inversis Networks, S.A. con una aportación de 2.823 miles de euros. Posteriormente en septiembre se acudió a otra ampliación de capital con un importe de 931 miles de euros.

En julio de 2002 se vendió la participación del 2,63% en el capital social de Marco Polo Investments SCR, S.A. por importe de 3.000 miles de euros, sin ser significativo su impacto en la cuenta de pérdidas y ganancias.

También en el ejercicio 2002 se adquirió una participación del 25% de Cementos Occidentales, S.A.

Las principales operaciones llevadas a cabo en el ejercicio 2001 se detallan a continuación:

En enero de 2001 se acudió a una ampliación de capital de Parzara, S.L. de la cual se tenía una participación del 50%, con lo que la participación en la misma ascendió a 15.000 miles de euros. En junio de 2001 se vendió a un tercero el total de la participación, obteniéndose un beneficio en la operación de 10.511 miles de euros, recogido en el capítulo de "Beneficios extraordinarios" (Nota 27.b).

En marzo de 2001 se procedió a la venta de 739.500 acciones de Indra Sistemas, S.A., generándose un beneficio de 4.783 miles de euros, recogido en el capítulo de "Beneficios extraordinarios" (Nota 27.b).

En junio de 2001, la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales (SEPI) adjudicó el 25% de las acciones menos una, representativas del Grupo Empresarial Ence, S.A., al consorcio español formado por Banco Zaragozano, S.A., Bankinter y Caixa Galicia. En julio de 2001 se contabilizó la ejecución de dicho contrato de compraventa, correspondiente a 1.655.550 acciones nominativas, aplicando un precio por acción de 20,5 euros, lo que representa el 6,5% de Grupo Empresarial Ence, S.A.

En el ejercicio 2001 Banco Zaragozano, S.A. procedió a la reclasificación de su inversión en A.C.S., S.A. desde cartera de inversiones permanentes a cartera de inversión ordinaria, aplicando el Fondo de fluctuación de valores de conformidad con la norma 8.8 de Circular 4/1991. Durante 2001 se redujo significativamente la participación. Las ventas de A.C.S., S.A. supusieron un beneficio para el banco de 10.586 miles de euros que se registran en el capítulo "Resultados de las operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 27.b).

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

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

	Miles de Euros	
	2002	2001
Saldo al inicio del ejercicio	63	17
Más – Dotación neta del ejercicio:		
Provisión registrada	331	48
Fondos disponibles	(156)	(2)
	175	46
Menos – Cancelación por utilización en ventas y otros	(223)	-
Saldo al cierre del ejercicio	15	63

Adicionalmente el capítulo "Saneamiento de inmovilizaciones financieras" del ejercicio 2001 de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta, recoge 974 miles de euros de recuperaciones del fondo de fluctuación de valores dotado en ejercicios anteriores por Banco Zaragozano, S.A., y que se corresponden, en su mayor parte, a la recuperación de dicho fondo por la participación en A.C.S., S.A.



0G7598195

CLASE 8^a

11. Activos Inmateriales

El movimiento que se ha producido en este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, ha sido el siguiente:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Gastos de constitución		
Saldo al inicio del ejercicio	1	1
Amortizaciones	(1)	-
	-	1
Otros gastos amortizables		
Saldo al inicio del ejercicio	1.163	62
Adiciones	3.241	1.325
Amortizaciones	(814)	(224)
	3.590	1.163
Saldo al cierre del ejercicio	3.590	1.164

12. Fondo de Comercio de Consolidación y Diferencia Negativa de Consolidación

El desglose del capítulo "Fondo de Comercio de Consolidación", en función de las sociedades que lo originan, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Sociedades valoradas por puesta en equivalencia:		
Vallehermoso, S.A.	10.395	-
A.C.S., S.A.	23.398	-
Indra Sistemas, S.A.	-	11.132
Grupo Empresarial Ence, S.A.	12.373	13.042
	46.166	24.174

Durante el ejercicio 2002 se han vendido acciones de Indra Sistemas, S.A. liberando el fondo de comercio existente (Nota 10).

Como consecuencia de la adquisición a lo largo del ejercicio 2002 de las participaciones en A.C.S., S.A. y Vallehermoso, S.A. se generó un fondo de comercio de consolidación de 24.444 y 10.799 miles de euros, respectivamente.

En marzo de 2001 se procedió a la venta de 739.500 acciones de Indra Sistemas, S.A. con lo que se ajustó el fondo de comercio al porcentaje de participación actualizado.

Como consecuencia de la adquisición en junio de 2001 de la participación en Grupo Empresarial Ence, S.A. se generó un fondo de comercio de consolidación de 13.376 miles de euros.

El Grupo está amortizando todos los fondos de comercio en 20 años, de acuerdo a la normativa vigente, estimándose que los ingresos de las distintas sociedades contribuirán de forma suficiente durante el mencionado período a la recuperación de dichos fondos de comercio.

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 2002 y 2001 en el saldo del capítulo "Fondo de Comercio de Consolidación" de los balances de situación consolidados adjuntos, se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Saldo al inicio del ejercicio	24.174	14.518
Adiciones	35.244	13.376
Amortizaciones y retiros	(13.252)	(3.720)
	21.992	9.656
Saldo al cierre del ejercicio	46.166	24.174

El detalle del capítulo "Diferencias Negativas de Consolidación" de los balances de situación consolidados adjuntos en función de las participaciones que han originado las diferencias negativas de primera consolidación, se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2002	2001
B.Z. Grupo BZ Sdad. Ag. de Seguros, S.A.	84	84
Asiris, S.A.	79	79
Prosegur Seguridad, S.A.	60	60
	223	223



0G7598196

CLASE 8.^a

13. Activos Materiales

El movimiento habido durante los ejercicios 2002 y 2001 en las cuentas de activos materiales y de sus correspondientes amortizaciones y provisiones acumuladas ha sido el siguiente:

	Miles de Euros	
	2002	2001
<u>Coste regularizado actualizado:</u>		
Mobiliario, instalaciones y vehículos		
Saldo inicial	228.085	171.791
Adiciones	73.030	61.601
Retiros	(60.927)	(5.307)
Saldo final	240.188	228.085
Inmuebles		
Saldo inicial	106.726	106.154
Adiciones	714	2.591
Retiros	(1.427)	(2.019)
Saldo final	106.013	106.726
Inmovilizado procedente de adjudicaciones o recuperaciones		
Saldo inicial	13.512	15.890
Adiciones	1.409	2.314
Retiros	(4.085)	(4.692)
Saldo final	10.836	13.512
<u>Amortización acumulada:</u>		
Mobiliario, instalaciones y vehículos		
Saldo inicial	106.525	97.957
Adiciones	19.811	11.865
Retiros	(2.193)	(3.297)
Saldo final	124.143	106.525
Inmuebles		
Saldo inicial	18.676	17.233
Adiciones	1.734	1.743
Retiros	(353)	(300)
Saldo final	20.057	18.676
<u>Provisión acumulada:</u>		
Saldo inicial	20.768	5.026
Adiciones	11.001	16.912
Retiros	(16.738)	(1.170)
Saldo final	15.031	20.768
Inmovilizado neto	197.806	202.354

El 31 de diciembre de 1996 el Banco y algunas sociedades del Grupo consolidado actualizaron sus activos materiales al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, con pago de un gravamen único del 3 %. Con anterioridad el Banco se había acogido a otras leyes de actualización. La actualización de 1996 se practicó aplicando los coeficientes máximos autorizados por el Real Decreto-Ley (en algunas sociedades del Grupo han

sufrido una reducción fija del incremento del valor según su forma de financiación del 40%, de acuerdo con el artículo 8 del R.D. 2.607/1996, de 20 de diciembre).

Las cuentas afectadas por la actualización amparada en el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, al 31 de diciembre de 1996, fueron:

	Miles de Euros
Terrenos y edificios de uso propio	18.848
Otros inmuebles	6.196
Mobiliario, instalaciones y otros	13.144
	38.188

La plusvalía resultante de la actualización, neta del gravamen único del 3%, fue abonada a las cuentas "Reservas de revalorización", "Reservas en sociedades consolidadas" y "Pérdidas en sociedades consolidadas". Como contrapartida de la plusvalía se utilizaron las cuentas correspondientes a los elementos patrimoniales actualizados, sin variar el importe de la amortización acumulada contabilizada.

El capítulo "Beneficios extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2002 incluye un importe de 10.943 miles de euros (5.237 miles de euros en 2001) correspondiente a los beneficios por ventas de inmovilizado propio (8.409 miles de euros) y procedente de regularización de créditos (2.534 miles de euros) (Nota 27.b).



0G7598197

CLASE 8.^a

PERIODICO DE LA

En junio de 2002 se tasaron los principales bienes inmuebles propiedad del Grupo. Seguidamente se detallan los seis inmuebles más importantes, señalándose en cada caso su tasación y la suma del valor neto contable del inmueble y sus instalaciones.

Localización bienes inmuebles	Descripción	Miles de Euros	
		Valor de tasación del inmueble	Valor neto contable del inmueble e instalaciones
Ronda Universidad, 22 BARCELONA	Local en planta calle con una superficie de 1.173 m ² , 721 m ² en planta primera y 1.271 m ² bajo rasante en dos plantas.	9.021	1.482
Paseo de la Castellana, 89 MADRID	Edificio de 13 plantas con una superficie sobre rasante de 17.630 m ² y 19.610 m ² bajo rasante en 5 plantas.	96.459	37.733
Paseo de la Marina, 3 MALAGA	Local en planta calle con una superficie de 249 m ² y 249 m ² en planta primera.	3.143	466
Gran Vía López Haro, 44 BILBAO	Local en planta calle con una superficie de 743 m ² .	3.853	470
Avenida de la Libertad, 18 SAN SEBASTIAN	Local en planta calle con una superficie de 626 m ² .	2.254	458
Coso, 47 ZARAGOZA	Edificio de 9 plantas con una superficie sobre rasante de 4.362 m ² y 479 m ² bajo rasante en una planta.	12.012	3.423
TOTAL		126.742	44.032

14. Otros Activos y Otros Pasivos

El detalle del saldo de "Otros activos" de los balances de situación consolidados adjuntos es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Hacienda Pública:		
Impuesto sobre beneficios anticipados (Nota 25)	53.921	60.637
Otros conceptos	17.062	11.141
Dividendos activos a cuenta (Nota 4)	16.166	15.273
Operaciones en camino	17	380
Partidas a regularizar por operaciones de futuro	11.870	4.166
Otros conceptos	48.518	80.294
	147.554	171.891

El detalle del saldo de "Otros pasivos" de los balances de situación consolidados adjuntos es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Hacienda Pública:		
Impuesto sobre beneficios diferido (Nota 25)	777	919
Cuentas de recaudación (Nota 25)	55.851	75.226
Obligaciones a pagar	12.504	14.557
Cuentas especiales	12.897	2.265
Otros conceptos	83.373	32.123
	165.402	125.090



0G7598198

CLASE 8.^a

RECORTE

15. Cuentas de Periodificación

La composición de estos capítulos del activo y del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Activo:		
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento	3.888	3.139
Devengos de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	25.718	26.844
Gastos pagados no devengados	2.960	1.960
Gastos financieros diferidos	46	54
Otras periodificaciones	4.556	4.200
Devengo de costes no vencidos de recursos tomados a descuento	(2.356)	(1.873)
	34.812	34.324
Pasivo:		
Productos anticipados en operaciones activas a descuento	8.726	7.423
Devengos de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	16.304	25.986
Gastos devengados no vencidos	5.764	9.240
Otras periodificaciones	2.642	4.779
Devengos de productos no vencidos de inversiones tomadas a descuento	(3.853)	(3.761)
	29.583	43.667

16. Entidades de Crédito - Pasivo

La composición de este capítulo del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y a la naturaleza de las operaciones, es la que se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Por moneda:		
En euros	911.963	565.011
En moneda extranjera	209.379	170.019
	1.121.342	735.030
Por naturaleza:		
A la vista		
Otras cuentas	16.400	23.191
	16.400	23.191
A plazo o con preaviso		
Banco de España:		
Créditos de regulación monetaria con garantía de bonos titulizados (Nota 8)	570.000	322.929
Cuentas a plazo	483.961	357.923
Cesión temporal de activos (Notas 5 y 6)	50.981	30.987
	1.104.942	711.839
	1.121.342	735.030

A 31 de diciembre de 2002 Banco Zaragozano, S.A. tiene pignorados en Banco de España la totalidad de los bonos serie A emitidos por B.Z. Hipotecario 1 Fondo de Titulización Hipotecaria, B.Z. Hipotecario 2 Fondo de Titulización Hipotecaria, B.Z. Hipotecario 3 Fondo de Titulización Hipotecaria y B.Z. Hipotecario 4 Fondo de Titulización Hipotecaria suscritos por el Banco Zaragozano, S.A., con el objeto de obtener créditos de regulación monetaria.

A 31 de diciembre de 2001 Banco Zaragozano, S.A. tenía pignorados en Banco de España la totalidad de los bonos serie A emitidos por B.Z. Hipotecario 1 Fondo de Titulización Hipotecaria, B.Z. Hipotecario 2 Fondo de Titulización Hipotecaria y B.Z. Hipotecario 3 Fondo de Titulización Hipotecaria suscritos por el Banco Zaragozano, S.A., así como una referencia de Obligaciones del Estado, con el objeto de obtener créditos de regulación monetaria.



067598199

CLASE 8^a

El desglose por plazos de vencimiento residual del saldo que figura registrado en el epígrafe "A plazo o con preaviso", y el tipo medio de interés, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Banco de España:		
Créditos de regulación monetaria con garantía de bonos titulizados		
Hasta 3 meses	570.000	322.929
Tipo medio de interés	3,06%	3,50%
Cuentas a plazo:		
Hasta 3 meses	260.713	280.063
Entre 3 meses y 1 año	125.869	53.088
Entre 1 y 5 años	74.349	15.839
Más de 5 años	23.030	8.133
	483.961	357.923
Tipo medio de interés	3,14%	3,56%
Cesión temporal de activos:		
Hasta 3 meses	50.981	5.762
Entre 3 meses y 1 año	-	25.225
	50.981	30.987
Tipo medio de interés	2,17%	3,50%
Total	1.104.942	711.839

17. Débitos a clientes

La composición de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y sector que lo origina, se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Por moneda:		
En euros	3.535.699	3.515.856
En moneda extranjera	34.970	40.707
	3.570.669	3.556.563
Por sectores:		
Administraciones Públicas	115.363	60.830
Otros sectores residentes	3.367.487	3.397.434
No residentes	87.819	98.299
	3.570.669	3.556.563

A continuación se indica el detalle por naturaleza del saldo que figura registrado en "Otros sectores residentes":

	Miles de Euros	
	2002	2001
Cuentas corrientes	1.105.496	1.019.799
Cuentas de ahorro	418.007	397.346
Imposiciónes a plazo	1.268.755	1.639.031
Cesión temporal de activos (Notas 5 y 6)	575.229	341.258
	3.367.487	3.397.434

El desglose por vencimientos residuales de los saldos que figuran registrados en los epígrafes "Depósitos de ahorro - A plazo" y "Otros débitos - A plazo" de los balances de situación consolidados adjuntos se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Depósitos de ahorro - A plazo:		
Hasta 3 meses	682.968	848.018
Entre 3 meses y 1 año	310.557	576.488
Entre 1 año y 5 años	341.951	283.819
	1.335.476	1.708.325
Otros débitos - A plazo:		
Hasta 3 meses	520.763	299.680
Entre 3 meses y 1 año	54.466	41.578
	575.229	341.258



0G7598200

CLASE 8.^a

IMPRESO EN SPAIN

18. Provisiones para riesgos y cargas

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en el saldo de los epígrafes "Fondo de pensionistas" y "Otras provisiones" de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos durante los ejercicios 2002 y 2001:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Fondo de pensionistas:		
Saldo al inicio del ejercicio	17.736	1.162
Más: Dotación con cargo a resultados del ejercicio:		
Coste normal y otros (Nota 2.i)	39	101
Dotación extraordinaria (neto) (Nota 27.b)	-	(38)
Dotación con cargo a reservas e impuestos anticipados (Nota 2.i)	39	63
Retrocesión (Nota 2.i)	-	16.900
Menos: Utilización (Nota 2.i)	(13.672)	(389)
Saldo al final del ejercicio	1.354	17.736
Otras provisiones:		
Saldo al inicio del ejercicio	12.666	12.940
Más: Dotación con cargo a resultados del ejercicio	857	4.931
Menos: Fondos disponibles	(1.843)	(1.885)
Utilización	(986)	3.046
	(1.094)	(3.320)
Saldo al final del ejercicio	10.586	12.666

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, la composición del saldo del epígrafe "Otras provisiones" es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Fondos para la cobertura de riesgos de firma (Notas 2.c y 7)	9.246	8.753
Otros fondos:		
Provisión para operaciones de futuro	271	1.427
Otros compromisos	1.069	2.486
	10.586	12.666

Las provisiones por operaciones de futuro cubren tanto las pérdidas potenciales por operaciones con derivados (Nota 28) como las pérdidas potenciales que pudieran surgir al vencimiento de fondos garantizados gestionados por B.Z. Gestión, S.G.I.I.C., S.A.

19. Débitos representados por valores negociables

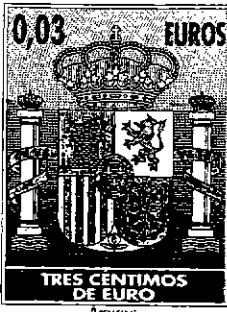
En 2002 se ha establecido un programa de emisión de pagarés Banco Zaragozano, S.A. 2002 por importe máximo de 600 millones de euros representados mediante anotaciones en cuenta de 3.000 euros nominales cada uno y vencimiento entre 7 días y 18 meses.

En 2001 se estableció un programa de emisión de pagarés Banco Zaragozano, S.A. 2001 por importe máximo de 600 millones de euros representados mediante anotaciones en cuenta de 3.000 euros nominales cada uno y vencimiento entre 7 días y 18 meses.

Los pagarés se emiten al descuento, determinándose el valor efectivo en el momento de la emisión de cada uno de los pagarés, en función del tipo de interés pactado.

Al 31 de diciembre de 2002 existen pagarés pendientes de vencimiento de la emisión de 2002 por 346.356 miles de euros y pendiente de vencimiento del 2001, 50.656 miles de euros, y su desglose por plazos hasta el vencimiento, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Hasta 3 meses	349.956	187.362
Entre 3 meses y 1 año	45.256	147.753
Entre 1 y 1,5 años	1.800	6.870
	397.012	341.985



0G7598201

CLASE 8.^a**20. Pasivos Subordinados**

Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, recoge por su valor de reembolso todas las financiaciones subordinadas que, a efectos de prelación de créditos, se sitúen detrás de los acreedores comunes. Su composición es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Emisión año 1995	-	8
Emisión año 1996	30.051	30.051
Emisión año 1999	60.000	60.000
Emisión año 2001	42.000	42.000
Emisión año 2002	50.000	-
	182.051	132.059

En 1995 se emitieron obligaciones subordinadas por importe de 30.050 miles de euros a un tipo de interés inicial del 9% anual y variable por semestres naturales a partir de 1 de enero de 1996, según resultase de rebajar un margen constante de 0,5 puntos al tipo de interés de referencia, ha sido el Mibor a seis meses durante el segundo mes legal inmediato anterior al de la fecha de variación correspondiente. Los títulos son al portador y vencieron el 1 de julio de 2001.

En 1996 se emitieron nuevamente obligaciones subordinadas por importe de 30.051 miles de euros a un tipo de interés inicial del 6,50% anual y variable por semestres naturales a partir de 1 de julio de 1997, según resultase de rebajar un margen constante de 0,5 puntos al tipo de interés de referencia, que será el Mibor a seis meses durante el segundo mes legal inmediato anterior al de la fecha de variación correspondiente. Los títulos son al portador y tenían como vencimiento el 1 de enero de 2003. Estos títulos han sido transformados en anotaciones en cuenta.

En junio de 1999 se emitieron 100.000 obligaciones subordinadas al portador por importe de 60.000 miles de euros representadas mediante anotaciones en cuenta de 600 euros nominales cada una, a un tipo de interés inicial del 3,10% anual y variable por semestres naturales a partir de 1 de julio de 2002, según resultase de rebajar un margen constante de 0,25 puntos al tipo de interés de referencia que será la media simple del tipo de interés Euribor a seis meses durante los días hábiles del segundo mes legal inmediato anterior al de la fecha de variación correspondiente. Los títulos son al portador y tienen como vencimiento el 1 de julio de 2007. Como consecuencia del aumento de tipos de interés, se llevó a cabo, previa autorización de la C.N.M.V., la modificación del tipo de interés inicial del 3,10% pasando a anticipar a julio de 2000 la referencia variable fijada inicialmente a partir de julio de 2002.

En mayo de 2001 se emitieron 70.000 obligaciones subordinadas al portador por importe de 42.000 miles de euros representadas mediante anotaciones en cuenta de 600 euros nominales cada una. Las obligaciones emitidas han devengado un tipo de interés fijo del 4,25% durante los seis primeros meses, y variable durante el resto de la vida de la emisión, pagadero por semestres vencidos, según resultase de rebajar un margen constante de 0,25 puntos al tipo de interés de referencia, que será la media simple del tipo de interés Euribor a seis meses durante los últimos días hábiles del segundo mes legal inmediato anterior al de la fecha de variación correspondiente. Los títulos tienen como vencimiento el 1 de julio de 2009.

En noviembre de 2002 se han emitido 83.334 obligaciones subordinadas al portador por importe de 50.000 miles de euros representadas mediante anotaciones en cuenta de 600 euros nominales cada una. Las obligaciones emitidas devengarán un tipo de interés fijo del 3,25% durante los seis primeros meses, y variable durante el

resto de la vida de la emisión, pagadero por semestres vencidos, según resultase de rebajar un margen constante de 0,25 puntos al tipo de interés de referencia, que será la media simple del tipo de interés Euribor a seis meses durante los últimos días hábiles del segundo mes legal inmediato anterior al de la fecha de variación correspondiente. Los títulos tienen como vencimiento el 1 de enero de 2011.

Los intereses devengados por las financiaciones subordinadas durante los ejercicios 2002 y 2001 han ascendido a 4.183 y 5.677 miles de euros, respectivamente y figuran registrados dentro del epígrafe "Intereses y cargas asimiladas – De acreedores" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas (Nota 27.b).

21. Intereses Minoritarios

El detalle de este capítulo de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2002 y 2001, en función de la sociedad que lo origina, se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Sociedades consolidadas por integración global: Inmuebles y Servicios Banzano, S.A.	165	401

22. Capital Suscrito y Prima de Emisión

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, el capital social de Banco Zaragozano, S.A. era de 90.000.000 de euros, formalizado en 90.000.000 de acciones ordinarias nominativas, de un euro de valor nominal cada una, agrupadas en una sola serie, totalmente suscritas y desembolsadas.

Cartera Zaragozano, S.A. y Casa Kishoo, S.A. tenían al 31 de diciembre de 2002 una participación en el capital social superior al 10% (solo Cartera Zaragozano, S.A. al 31 de diciembre de 2001).

Las variaciones registradas en el capital social durante los ejercicios 2002 y 2001 son las siguientes:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Saldo al inicio del ejercicio	90.000	92.500
Reducción de capital	-	(2.500)
Saldo al final del ejercicio	90.000	90.000

La Junta General Extraordinaria de Accionistas del Banco celebrada el 22 de diciembre de 2000 aprobó una reducción de capital de 2.500.000 euros mediante la amortización de 2.500.000 acciones propias de las que el Banco era titular directo. Esta reducción de capital social se contabilizó el 30 de enero de 2001.

El texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión, que al 31 de diciembre de 2002 y 2001 asciende a 80.102 miles de euros para ampliar el capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo.



0G7598202

CLASE 8.^a

A continuación se indica el movimiento habido durante los ejercicios 2002 y 2001 en el capítulo "Acciones propias" de los balances de situación consolidados adjuntos:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Saldo al inicio del ejercicio	3.060	19.679
Adquisición de acciones propias	2.093	4.988
Nominal	219	616
Resto	1.874	4.372
Venta de acciones propias	(4.585)	(4.120)
Nominal	(547)	(559)
Resto	(4.038)	(3.561)
Reducción del capital	-	(17.054)
Nominal	-	(2.500)
Resto	-	(14.554)
Variación fondo de acciones propias	433	(433)
Saldo al cierre del ejercicio	1.001	3.060

Las acciones de Banco Zaragozano, S.A. en circulación cotizan en el mercado continuo de las Bolsas de Valores Españolas.

23. Reservas y Reservas de revalorización

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001 la composición de estos capítulos de los balances de situación consolidados adjuntos era la siguiente:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Reservas restringidas:		
Reserva Legal	18.000	18.000
Previsión Libertad Amortización RDL 2/85	-	92
Reservas para acciones propias:		
Por adquisición	1.001	3.060
Por garantía	798	1.028
	19.799	22.180
Reservas de libre disposición:		
Reservas voluntarias	137.827	101.827
	157.626	124.007

El movimiento que se ha producido en el saldo global de los capítulos representativos de reservas durante los ejercicios 2002 y 2001 se muestra a continuación:

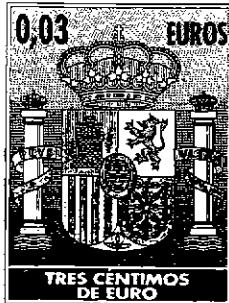
	Miles de Euros	
	2002	2001
Saldo al inicio del ejercicio	124.007	117.199
Distribución beneficio neto del ejercicio anterior (Nota 4)	26.150	25.337
Reducción de capital	-	(14.554)
Dotación/Recuperación fondo de personal jubilado anticipadamente (Nota 2.i)	1.800	(10.996)
Ajustes en consolidación	5.669	7.021
Saldo al cierre del ejercicio	157.626	124.007

Reserva legal-

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las entidades españolas 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. 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.

Reservas para acciones propias-

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, se ha constituido una reserva indisponible equivalente al importe de las acciones propias reflejadas en el activo, así como de las aceptadas de accionistas en prenda o en otra forma de garantía. Dicha reserva será de libre disposición cuando desaparezcan las circunstancias que han obligado a su constitución. Al 31 de diciembre de 2002 y 2001 el numero de acciones afectadas es de 278.856 y 604.045 acciones, respectivamente.



0G7598203

CLASE 8^a

ESTADO ESPAÑOL

24. Reservas y Pérdidas en Sociedades Consolidadas

El desglose por sociedades de estos capítulos de los balances de situación consolidados adjuntos al cierre de los ejercicios 2002 y 2001 se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Reservas en sociedades consolidadas		
De empresas del Grupo consolidadas por integración global:		
Banzano Group Factoring, S.A.	310	308
B.Z. Gestión, S.A., S.G.I.I.C.	793	781
B.Z. Pensiones, S.A., E.G.F.P.	769	699
Gesbanzano, S.A.	155	149
I.S.B. Canarias, S.A.	764	747
Saracosta, S.A.	16	1
B.Z. Grupo B.Z. Sdad. Ag. de Seguros, S.A.	42	38
Banzarenting, S.A.	37	8
Total por integración global	2.886	2.731
De empresas asociadas y del Grupo consolidadas por puesta en equivalencia:		
Asiris, S.A., Correduría de Seguros	85	131
Uniseguros Vida y Pensiones, S.A.	-	564
Inversiones Banzano, S.A., S.I.M.C.A.V.	12	26
Indra Sistemas, S.A.	-	1.936
Prosegur, S.A.	21	-
Zaragozano Vida y Pensiones, S.A.	29	-
Total por puesta en equivalencia	147	2.657
Total reservas en sociedades consolidadas	3.033	5.388
Pérdidas en sociedades consolidadas		
De empresas del Grupo consolidadas por integración global:		
Inmuebles y Servicios Banzano, S.A.	5.257	5.226
Carthiconsa, S.A.	3.451	3.228
Naviera Arrecife, A.I.E.	43	-
Total por integración global	8.751	8.454
De empresas asociadas y del Grupo consolidadas por puesta en equivalencia:		
Prosegur, S.A.	-	114
Sistema 4-B, S.A.	777	934
Inversis Networks, S.A.	3.929	857
A.C.S., S.A.	718	-
Vallehermoso, S.A.	25	-
Total por puesta en equivalencia	5.449	1.905
Total pérdidas en sociedades consolidadas	14.200	10.359

25. Situación Fiscal

El saldo del epígrafe "Otros pasivos -- Cuentas de recaudación" (Nota 14) de los balances de situación consolidados adjuntos incluye el pasivo correspondiente a los diferentes impuestos que son aplicables, entre los que se incluye la provisión por el Impuesto sobre Sociedades relativo a los beneficios del ejercicio.

El Grupo consolidado fiscal tiene pendiente de inspección por el Ministerio de Economía y Hacienda los últimos seis ejercicios de los diversos impuestos, encontrándose en fase de revisión cinco de ellos. Aunque todavía no se ha presentado la declaración del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2002, en el cómputo de la provisión para dicho impuesto se han considerado las correspondientes deducciones por doble imposición internacional, dividendos, por incentivos de determinadas actividades, por reinversión de beneficios extraordinarios y bonificaciones, figurando incluidas dentro de la conciliación que se incluyen a continuación:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Resultado antes de impuestos	67.039	60.863
Aumentos por diferencias permanentes	6.620	1.045
Disminuciones por diferencias permanentes	(9.218)	(1.265)
Resultado ajustado	64.441	60.643
Impuesto bruto	22.554	21.225
Deducciones y bonificaciones	(2.900)	(9.370)
Otros ajustes	-	(150)
Ajuste Impuesto sobre Sociedades ejercicios anteriores	(683)	(55)
Impuesto sobre Sociedades devengado	18.971	11.650

Con base en las consideraciones expuestas, la conciliación entre el resultado contable y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Resultado antes de impuestos	67.039	60.863
Diferencias permanentes, neto	(2.598)	(220)
Diferencias temporales, neto	(53.294)	(8.636)
Base imponible	11.147	52.007
Cuota íntegra	3.901	18.202
Deducciones y bonificaciones	(2.900)	(9.370)
Otros ajustes	-	(150)
Cuota líquida	1.001	8.682

Las diferencias temporales del año 2002 se deben principalmente a los impuestos diferidos derivados de las operaciones descritas en la nota 3.



0G7598204

CLASE 8.^a

RECORTE

Los importes de las rentas procedentes de la transmisión del inmovilizado y de valores integradas en la base imponible del ejercicio 2002 y 2001 que generan derecho a practicar la deducción por reinversión establecida en la normativa del impuesto, son las siguientes:

Año	Miles de Euros	Período de materialización de la reinversión	Miles de Euros
	Renta objeto de reinversión		Renta integrada en los ejercicios 2002 y 2001
2002	15.529	2002	15.529
2001	15.324	2001	15.324
2000	6.999	2000 – 2001	6.999
1999	3.041	2000	3.041
1998	3.511	1999 – 2000	3.511
1997	13.472	1997 – 1998 – 1999	13.472
1996	2.345	1996 – 1997	2.345

De acuerdo con la Circular 4/1991, de Banco de España, y preceptos concordantes, las presentes cuentas anuales reflejan, además de los impuestos diferidos generados por amortizaciones aceleradas, el valor actual de los impuestos anticipados derivados, fundamentalmente, de la dotación de un fondo para la cobertura estadística de insolvenias y del fondo de pensiones. La cuantía de los impuestos anticipados figura en el capítulo "Otros activos" del activo de los balances de situación consolidados adjuntos y asciende a 53.921 y 60.637 miles de euros al 31 de diciembre de 2002 y 2001, respectivamente (Nota 14). A su vez, la cuantía de los impuestos diferidos figura en el capítulo "Otros pasivos" del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos y asciende a 777 y 919 miles de euros al 31 de diciembre de 2002 y 2001 respectivamente (Nota 14).

Debido a las diferencias temporales entre los criterios de imputación contables y fiscales de determinados ingresos y gastos en relación con el Impuesto sobre Sociedades, a 31 de diciembre de 2002 se han originado los siguientes impuestos anticipados y diferidos:

	Miles de Euros	
	Incremento de base imponible	Disminución de base imponible
Impuestos Anticipados	15.880	31.312
Impuestos Diferidos	408	38.270

Debido a las diferentes interpretaciones que pueden hacerse de las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por el sector bancario, pueden existir, para los años pendientes de inspección, determinados pasivos fiscales de carácter contingente, que no son susceptibles de cuantificación objetiva. Además, en opinión del Consejo de Administración del Banco y del resto de las sociedades que integran el Grupo consolidado, así como de sus asesores fiscales, la posibilidad de que en futuras inspecciones se materialicen dichos pasivos contingentes es remota, y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las cuentas anuales del Grupo.

26. Cuentas de Orden

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

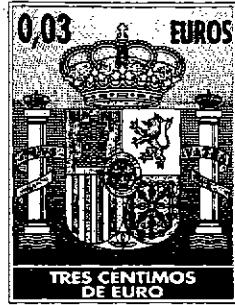
	Miles de Euros	
	2002	2001
Pasivos contingentes:		
Fianzas, avales y cauciones	588.760	657.384
Otros pasivos contingentes	18.065	23.893
Pasivos contingentes dudosos	1.239	974
	608.064	682.251
Compromisos		
Disponibles por terceros:		
Por entidades de crédito	19.670	26.297
Por el sector Administraciones Públicas	6.285	142
Por otros sectores residentes	563.691	531.975
Por no residentes	1.841	2.081
	591.487	560.495
Otros compromisos		
	86.797	70.235
	678.284	630.730
	1.286.348	1.312.981

27. Cuenta de pérdidas y ganancias

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

a) **Ámbito geográfico-**

Los capítulos que componen el haber de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas corresponden a operaciones realizadas por las sucursales del Grupo, íntegramente en España.



OG7598205

CLASE 8.^a**b) Naturaleza de las operaciones-**

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

	Miles de Euros	
	2002	2001
Intereses y rendimientos asimilados:		
De Banco de España	2.066	2.666
De entidades de crédito	12.399	15.790
De la cartera de renta fija	52.134	55.888
De créditos sobre clientes	205.740	218.522
	272.339	292.866
Intereses y cargas asimiladas:		
De Banco de España	15.868	16.207
De entidades de crédito	12.128	21.026
De acreedores	96.396	114.572
Otros intereses	12	19
	124.404	151.824
Comisiones percibidas:		
De pasivos contingentes	6.689	6.951
De servicios de cobros y pagos	32.629	31.273
De servicios de valores	24.291	26.006
De otras operaciones	6.455	4.693
	70.064	68.923

Resultados por operaciones financieras-

La composición del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Pérdidas por operaciones financieras:		
En la cartera de negociación (Nota 2.d)	(394)	(1.198)
En la cartera de renta fija de inversión	(812)	-
En la cartera de renta variable	(305)	(713)
Quebrantos por otras operaciones de futuro	(1.406)	(3.632)
Otros quebrantos	-	(43)
	(2.917)	(5.586)
Beneficios por operaciones financieras:		
En la cartera de negociación (Nota 2.d)	3.178	235
En la cartera de renta fija de inversión	461	31
En la cartera de renta variable (Nota 9)	1.074	11.579
Productos por otras operaciones de futuro	1.528	1.891
Otros beneficios	2.109	2.088
	8.350	15.824
	5.433	10.238

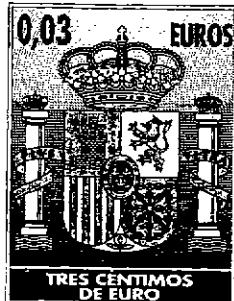
Los beneficios en la cartera de renta variable del ejercicio 2001 proceden en su mayoría del beneficio por la venta de acciones de A.C.S., S.A. (Nota 10).

Gastos generales de administración: De personal-

La composición del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Sueldos y salarios	76.394	75.431
Seguros sociales	18.416	18.364
Otros gastos	5.832	6.528
	100.642	100.323

El coste financiero de los rendimientos por intereses generados a favor del fondo de pensiones constituido se registra en el capítulo "Intereses y cargas asimiladas" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, registrándose los pagos realizados por complemento de pensiones con cargo a los fondos constituidos internamente hasta la exteriorización de los mismos (Notas 2.i y 18).



0G7598206

CLASE 8.^a

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

	2002	2001
Alta Dirección	13	13
Técnicos	1.632	1.678
Administrativos	426	477
Servicios generales	15	17
	2.086	2.185

Otros productos y cargas de explotación.

Su composición es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2002	2001
<u>Otros productos de explotación</u>		
Beneficios netos por explotación de fincas en renta	1.809	1.638
Otros productos diversos	1.150	807
	2.959	2.445
<u>Otras cargas de explotación</u>		
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos	1.905	2.739
Otros conceptos	616	300
	2.521	3.039

Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia-

El detalle del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Participación en resultados de sociedades puestas en equivalencia:		
Asiris, S.A., Correduría de Seguros	6	6
Indra Sistemas, S.A.	-	2.922
Inversiones Banzano, S.A., S.I.M.C.A.V.	(39)	(12)
Prosegur, S.A.	133	138
Sistema 4-B, S.A.	93	156
Uniseguros Vida y Pensiones, S.A.	-	132
A.C.S., S.A.	7.009	-
Inversis Networks, S.A.	(5.480)	(3.071)
Grupo Empresarial Ence, S.A.	2.080	252
Zaragozano Vida y Pensiones, S.A.	245	36
Vallehermoso, S.A.	4.030	-
Cementos Occidentales, S.A.	(14)	-
	8.063	559
Correcciones de valor por cobro de dividendos:		
Indra Sistemas, S.A.	-	(349)
Inversiones Banzano, S.A., S.I.M.C.A.V.	(11)	(22)
Uniseguros Vida y Pensiones, S.A.	-	(183)
Prosegur, S.A.	(135)	(66)
Sistema 4-B, S.A.	(131)	(172)
Vallehermoso, S.A.	(735)	-
A.C.S., S.A.	(1.416)	-
Grupo Empresarial Ence, S.A.	(745)	(248)
	(3.173)	(1.040)
	4.890	(481)



0G7598207

CLASE 8.^a

SUSCRIPCIONES

Beneficios y quebrantes por operaciones del grupo-

La composición de los saldos de estos epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Beneficios por operaciones del grupo		
Por venta participaciones grupo consolidables por puesta en equivalencia	17.419	15.496
Por operaciones con acciones de la sociedad dominante	490	689
	17.909	16.185
Quebrantes por operaciones del grupo		
Por venta participaciones grupo consolidables por puesta en equivalencia	136	-
Por operaciones con acciones de la sociedad dominante	11	68
	147	68

Los "Beneficios por venta de participaciones de Grupo consolidado por puesta en equivalencia" proceden principalmente de la venta en el ejercicio 2001 de Parzara, S.L. y de parte de las acciones de Indra Sistemas, S.A. que se encontraban en cartera a 31 de diciembre de 2000. Los del ejercicio 2002 proceden mayoritariamente de la venta de Indra Sistemas, S.A. (Nota 10).

Beneficios y quebrantes extraordinarios-

La composición de los saldos de estos epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Beneficios extraordinarios:		
Beneficios por enajenación de inmovilizado (Nota 13)	10.943	5.237
Beneficios en venta de participaciones permanentes y cartera de inversión a vencimiento	74	-
Recuperación fondo de inmovilizado	1.663	-
Recuperación fondo de pensiones interno (Nota 18)	-	38
Recuperación neta fondos específicos	962	1.075
Otros productos	6.247	1.871
	19.889	8.221
Quebrantes extraordinarios:		
Pérdidas por enajenación de inmovilizado	5	13
Pérdidas venta participaciones permanentes y cartera de inversión a vencimiento	3	-
Dotaciones netas a otros fondos específicos	-	4.077
Pagos a pensionistas (Nota 18)	498	461
Aportaciones a fondos de pensiones externos (Notas 2.i y 18)	10.513	3.470
Otros quebrantes (Notas 2.h y 2.i)	1.135	270
	12.154	8.291

La dotación neta efectuada en el ejercicio 2001 a otros fondos específicos se corresponde básicamente con la provisión constituida por inmuebles de ISB e ISB-Canarias, con una dotación por fondos garantizados gestionados por BZ Gestión, S.A. , S.G.I.I.C. y por diversos conceptos de menor cuantía.

De las aportaciones a fondos de pensiones externos del año 2002, 2.278 miles de euros corresponden a la amortización del Plan de Reequilibrio existente más sus intereses del año (Nota 2.i) y 8.154 miles de euros corresponden a la aportación al plan de pensiones de los cuatro miembros del Consejo de Administración que desempeñan funciones ejecutivas o directivas (Nota 27.d).

c) Honorarios relativos a los servicios de auditoría-

Los honorarios, sin incluir el IVA, relativos a servicios de auditoría de cuentas prestados a las distintas sociedades que componen el Grupo Banco Zaragozano y sociedades dependientes por el auditor principal, así como por otras entidades vinculadas al mismo durante el ejercicio 2002 han ascendido a 174,9 miles de euros, de los cuales, 135 miles de euros corresponden a servicios prestados a Banco Zaragozano, S.A.



0G7598208

CLASE 8.^a

d) Retribuciones al Consejo de Administración-

La aprobación de las cuentas anuales por parte de la Junta General de Accionistas supondrá que los miembros del Consejo de Administración, en activo o ya jubilados, devenguen en el ejercicio de 2002, en concepto de retribuciones al Consejo de Administración, la cantidad de 766 miles de euros (715 miles de euros en 2001). Además, los Consejeros que tienen cargos ejecutivos o prestan para él su trabajo con dedicación plena, han percibido en 2002 en concepto de sueldos, incentivos y otras retribuciones la cantidad global de 2.012 miles de euros (2.096 miles de euros en 2001). Dichas cantidades se encuentran registradas como gastos de personal y generales en las cuentas anuales del ejercicio.

En el pasado, únicamente se había realizado una dotación para pensiones de 843 miles de euros a favor de los miembros del Consejo de Administración con funciones ejecutivas o directivas.

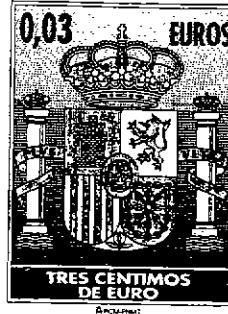
En el ejercicio 2002 se ha pagado una prima de seguros de 8.154 miles de euros contabilizada como resultado extraordinario (Nota 27.b), que junto con la cantidad señalada en el párrafo anterior, da cobertura a los compromisos existentes con los cuatro miembros del Consejo de Administración (Nota 2.i), que se han devengado desde las respectivas fechas de asunción de las responsabilidades ejecutivas (1 de diciembre de 1995 para los Presidentes, 18 de julio de 1997 para el Vicepresidente y 8 de abril de 1994 para el Consejero Delegado) hasta el 31 de diciembre de 2002.

La suma de los créditos concedidos, durante 2002, al conjunto de los miembros del Consejo de Administración ascendió a la cantidad de 2.761 miles de euros (2.104 miles de euros en 2001), siendo el tipo de interés el MIBOR a tres meses más 0,50 puntos. Asimismo, se han asumido por cuenta de los mismos obligaciones a título de garantía por 1.808 miles de euros (4.354 miles de euros en 2001).

28. Operaciones de futuro

El valor nocial o contractual de las operaciones de futuro no vencidas al 31 de diciembre de 2002 y 2001, no recogidas en los balances de situación consolidados adjuntos, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Compraventa de divisas		
Compras	78.898	67.587
Ventas	103.360	73.966
Compraventa de activos financieros		
Compras	21.793	44.371
Ventas	5.092	8.876
Futuros sobre valores y tipos de interés		
Compras	726	29.210
Ventas	127.000	17.234
Opciones		
Compradas	71.327	100.864
Emitidas	690.697	556.977
Otras operaciones sobre tipos de interés		
Permutas financieras	699.382	528.420
	1.798.275	1.427.505



0G7598209

CLASE 8.^a

La composición de estos saldos a 31 de diciembre de 2002 y 2001 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Futuros Financieros sobre valores y tipos de interés-		
Comprados:		
Futuros financieros comprados en euros no de cobertura	726	8.100
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés de cobertura	-	21.110
Vendidos:		
Futuros financieros vendidos en euros no de cobertura	40.000	16.100
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés de cobertura	-	1.134
Futuros financieros en euros de cobertura	87.000	-
	127.726	46.444
Opciones-		
Opciones compradas:		
Sobre valores mercados no organizados de cobertura	70.259	99.593
Sobre valores mercados no organizados no de cobertura	1.068	1.271
Opciones emitidas:		
Sobre valores mercados no organizados no de cobertura	634.013	541.309
Sobre valores mercados no organizados cobertura euros	56.684	15.668
	762.024	657.841
Otras operaciones sobre tipos de interés-		
Swaps:		
Permutas financieras en euros de cobertura	341.120	269.620
Permutas financieras en euros no de cobertura	320.120	258.800
Permutas financieras en moneda extranjera de cobertura	38.142	-
	699.382	528.420
Compra venta de divisas no vencidas-		
Compra de divisas:		
Compra divisas contra euros hasta 2 días no cobertura	1.505	5.523
Compra divisas contra divisas hasta 2 días no cobertura	369	118
Compra divisas contra euros plazo cobertura	19.201	20.479
Compra divisas contra euros plazo no cobertura	48.930	41.467
Compra divisas contra divisa plazo no cobertura	8.893	-
Venta de divisas:		
Ventas divisas contra euros hasta 2 días no cobertura	1.336	4.681
Ventas divisas contra euros plazo cobertura	37.457	37.458
Ventas divisas contra euros plazo no cobertura	55.305	31.708
Ventas divisas contra divisas hasta 2 días no cobertura	369	119
Ventas divisas contra divisa plazo no cobertura	8.893	-
	182.258	141.553
Compraventas no vencidas de activos financieros-		
Compra de activos financieros:		
Compra a plazo de activos financieros	2.592	-
Compras a plazo de activos financieros en moneda extranjera	19.201	44.371
Venta de activos financieros:		
Ventas a plazo de activos financieros en moneda extranjera	-	7.073
Ventas de deuda anotada contado	5.092	1.803
	26.885	53.247
	1.798.275	1.427.505

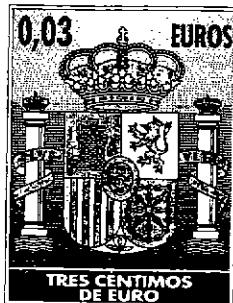
A continuación se detallan las operaciones no de cobertura por tipos de operación y vencimiento:

	Miles de Euros			
	2002			
	Menos de 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
Compraventa de divisas no vencidas-				
Compras	59.697	-	-	59.697
Ventas	65.903	-	-	65.903
Compraventa de activos financieros no vencidos-				
Compras	2.592	-	-	2.592
Ventas	5.092	-	-	5.092
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés-				
Compras	726	-	-	726
Ventas	36.000	4.000	-	40.000
Opciones-				
Sobre valores-				
Compradas	-	1.068	-	1.068
Emitidas	98.958	535.055	-	634.013
Otras operaciones sobre tipos de interés-				
Permutas financieras	320.120	-	-	320.120

La posición neta en estos instrumentos financieros cubre los riesgos patrimoniales en moneda extranjera (Nota 2.b) y otros riesgos de tipo de interés del balance, cuyos resultados se incluyen en el capítulo "Resultados por operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas y, en su caso, como rectificación del costo o productos financieros de las operaciones para las que fueron formalizados como coberturas.

Las únicas posiciones que se están contabilizando como de cobertura son los interest rate swaps (IRS) que se encuentran en cobertura de operaciones a plazo y varias opciones tipo call que cubren la parte variable de imposiciones a plazo fijo referenciadas a diversos índices.

La mayoría del importe de las opciones emitidas se corresponden con el importe de las opciones de los fondos de inversión garantizados gestionados por B.Z. Gestión, S.A., S.G.I.I.C. y en los que Banco Zaragozano, S.A. es garante.



0G7598210

CLASE 8.^a

ESTADO ESPAÑOL

29. Hechos posteriores

Con fecha 19 de diciembre de 2002 se autorizó la Oferta Pública de Adquisición de acciones del Grupo Empresarial Ence, S.A., presentada conjuntamente por Corporación Caixa Galicia, S.A. y Banco Zaragozano, S.A. Dicho desembolso tuvo lugar en enero de 2003 y representó para Banco Zaragozano, S.A. un incremento de su participación en 11.323 miles de euros. La participación en esta sociedad ha quedado situada en el 9,565% de su capital social.

El 16 de enero de 2003 se ha vendido la participación que se tenía en la Sociedad Vallehermoso, S.A. por el 3,17% de su capital social. Dicha participación suponía un valor contable en la cartera de participaciones permanentes de 41.184 miles de euros. Fue vendida con un contravalor de 50.125 miles de euros.

A finales de enero de 2003 Banco Zaragozano, S.A. ha aumentado la participación que tenía en A.C.S., S.A. hasta alcanzar un 5% de su capital social. Esto supuso un aumento en 16.983 miles de euros de la participación en la sociedad.

El 30 de enero y el 21 de febrero de 2003 se desembolsaron 570 miles de euros, en cada fecha, correspondientes a una ampliación de capital de Inversis Networks, S.A.

30. Cuadro de Financiación de los ejercicios 2002 y 2001

A continuación se muestran los cuadros de financiación correspondientes a los ejercicios 2002 y 2001:

APLICACIONES	Miles de euros		ORÍGENES	Miles de euros	
	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001		Ejercicio 2002	Ejercicio 2001
Reembolso de participaciones en el capital y dividendos	23.318	39.477	Recursos generados en las operaciones- Resultado del ejercicio	65.819	67.471
			Más:	48.037	48.875
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	-	34.793	Amortizaciones de activos materiales e inmateriales	24.467	17.104
			Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y fondos genéricos	21.292	22.384
Inversión crediticia (incremento neto)	161.214	17.562	Saneamientos directos de activos	794	449
			Pérdidas en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado	155	81
Títulos de renta fija (incremento neto)	166.888	396.063	Menos:		
			Beneficios en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado	(28.926)	(21.422)
Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	-	2.576	Reducción en acciones propias (neto)	2.492	16.186
			Títulos subordinados emitidos (incremento neto)	49.992	11.958
Adquisición de inversiones permanentes-			Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	175.950	-
Compra de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	29.794	47.405			
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	73.744	67.615	Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	47.644	-
			Acreedores (incremento neto)	14.106	367.660
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	69.103	16.243	Empréstitos (incremento neto)	55.027	107.196
			Venta de inversiones permanentes - Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	39.740	34.021
			Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	73.292	17.242
TOTAL APLICACIONES	524.062	621.734	TOTAL ORÍGENES	524.062	621.734



0G7598211

CLASE 8.^a

ANEXO I

Información adicional sobre participaciones en sociedades significativas.

Las inversiones más significativas, de las que se citan domicilio, actividad, porcentaje, valor en libros de la participación, capital social, reservas y resultados, al 31 de diciembre de 2002, son las siguientes:

Sociedades	Domicilio	Actividad	Porcentaje	Miles de Euros			
				Valor en libros	Capital social	Reservas	Resultados
Terra Networks, S.A.	Barcelona	Servicios de acceso a Internet	1,1	15.120	1.216.321	5.517.749	(2.201.655)

Al 31 de diciembre de 2001, eran las siguientes:

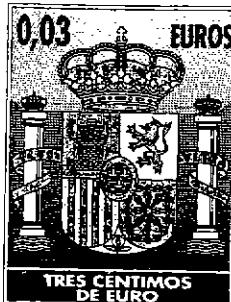
Sociedades	Domicilio	Actividad	Porcentaje	Miles de Euros			
				Valor en Libros	Capital social	Reservas	Resultados
Áreas de Servicios y Mantenimientos, S.A.	Madrid	Utilización y explotación de bienes inmuebles de uso y servicio público	6,0	150	600	644	(42)
Terra Networks, S.A.	Barcelona	Servicios de acceso a Internet	1,1	15.120	1.242.532	4.880.558	(566.298)
A.C.S., Actividades de Construcción y Servicios, S.A.	Madrid	Construcción, Servicios, Convenciones y Telecomunicaciones	2,25	24.835	96.090	670.615	149.231

ANEXO II

Información adicional sobre participaciones en sociedades asociadas y otras significativas

Las inversiones más significativas, de las que se citan domicilio, actividad, porcentaje, valor en libros de la participación, capital social, reservas y resultados, al 31 de diciembre de 2002, son las siguientes:

Sociedades	Domicilio	Actividad	Porcentaje	Miles de Euros			
				Valor en libros	Capital social	Reservas	Resultados (neto de dividendos)
Asiris, S.A.	Madrid	Correduría de seguros	25,00	30	120	652	24
Indra Sistemas, S.A.	Madrid	Tecnología de la información	0,82	4.540	30.306	171.617	57.437
Inversiones Banzano, S.A. S.I.M.C.A.V.	Madrid	Inversiónmobiliaria	2,61	329	5.322	7.306	(1.744)
Mercavvalor, S.V.B., S.A.	Madrid	Sociedad de valores y bolsa	14,28	805	4.508	988	332
Prosegur Seguridad, S.A.	Madrid	Seguridad	23,29	194	310	295	523
Sistema 4-B, S.A.	Madrid	Gestión de instrumentos de crédito	3,21	3.107	2.565	14.150	4.410
Inversis Networks, S.A.	Madrid	Tecnología	19,02	7.063	50.442	43.179	(32.319)
Grupo Empresarial Ence, S.A.	Madrid	Derivados del papel	6,50	34.252	114.615	197.153	28.656
A.C.S., Actividades de Construcción y Servicios, S.A.	Madrid	Construcción, Servicios, Convenciones y Telecomunicaciones	4,17	62.704	96.093	763.550	181.411
Vallehermoso, S.A.	Madrid	Construcción	3,17	41.184	930.150	4.325.562	1.248.326
Cementos Occidentales, S.A.	Sevilla	Cemento	25,00	60	240	-	(57)



0G7598212

CLASE 8.^a

Al 31 de diciembre de 2001, eran las siguientes:

Sociedades	Domicilio	Actividad	Porcentaje	Miles de Euros			
				Valor en Libros	Capital social	Reservas	Resultados
Asiris, S.A.	Madrid	Correduría de seguros	25,00	30	120	640	213
Indra Sistemas, S.A.	Madrid	Tecnología de la información	3,42	18.800	30.306	142.103	48.045
Inversiones Banzano, S.A. S.I.M.C.A.V.	Madrid	Inversiónmobiliaria	2,66	329	5.217	8.294	(698)
Mercavalor, S.V.B., S.A.	Madrid	Sociedad de valores y bolsa	14,28	805	4.508	1.247	174
Prosegur Seguridad, S.A.	Madrid	Seguridad	23,39	194	310	295	601
Sistema 4-B, S.A.	Madrid	Gestión de instrumentos de crédito	3,21	3.107	2.565	14.148	4.898
Uniseguros Vida y Pensiones, S.A. de Seguros y Reaseguros	Madrid	Seguros	20,00	3.286	9.030	667	863
Marco Polo Investments SCR, S.A.	Madrid	Capital-Riesgo	2,63	3.000	7.401	88.840	(9.852)
Inversis Networks, S.A.	Madrid	Tecnología	20,00	8.928	10.518	1.422	(1.201)
Grupo Empresarial Ence, S.A.	Madrid	Derivados del papel	6,50	34.752	114.615	181.313	25.329

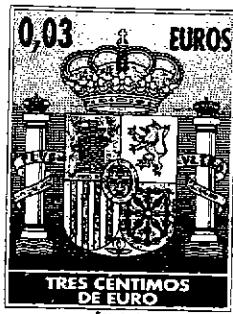
**BANCO ZARAGOZANO, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES,
QUE COMPONEN EL GRUPO FINANCIERO
BANCO ZARAGOZANO**

**Informe de Gestión
Correspondiente al Ejercicio Anual Terminado
el 31 de Diciembre de 2002**

1.- Evolución de los negocios y situación

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

	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001	Variación	
	Miles de Euros		%	
ACTIVO				
Caja y depósitos en Bancos centrales	103.422	110.332	(6.910)	(6,3)
Entidades de crédito	414.312	185.481	228.831	123,4
Créditos sobre clientes	3.341.104	3.203.816	137.288	4,3
Cartera de valores	1.553.218	1.366.837	186.381	13,6
Activos materiales e inmateriales	201.396	203.518	(2.122)	(1,0)
Acciones propias	1.001	3.060	(2.059)	(67,3)
Otros activos	207.920	206.424	1.496	0,7
Cuentas de periodificación	34.812	34.324	488	1,4
Total activo	5.857.185	5.313.792	543.393	10,2
PASIVO				
Entidades de crédito	1.121.342	735.030	386.312	52,6
Débitos a clientes	3.570.669	3.556.563	14.106	0,4
Débitos representados por valores negociables	397.012	341.985	55.027	16,1
Otros pasivos	165.625	125.313	40.312	32,2
Cuentas de periodificación	29.583	43.667	(14.084)	(32,2)
Provisiones y fondos	11.940	30.402	(18.462)	(60,7)
Pasivos subordinados	182.051	132.059	49.992	37,9
Intereses minoritarios	165	401	(236)	(58,9)
Capital y Reservas	330.761	299.497	31.264	10,4
Beneficio del ejercicio	48.037	48.875	(838)	(1,7)
Total pasivo	5.857.185	5.313.792	543.393	10,2



0G7598213

CLASE 8.^a

MONTECARLO

A 31 de diciembre de 2002, el total balance asciende a 5.857.185 miles de euros, que frente a los 5.313.792 miles de euros de 31 de diciembre de 2001 supone un aumento en el año de 543.393 miles de euros en términos absolutos y un aumento del 10,2% en términos relativos.

El aumento en el total balance obedece fundamentalmente al importante aumento en la cartera de valores consecuencia de la titulización realizada en el año y los créditos sobre clientes.

Créditos sobre clientes del Grupo consolidado-

El siguiente cuadro recoge el desglose por sectores y tipos de operaciones de los créditos sobre clientes al 31 de diciembre de los dos últimos ejercicios, así como sus estructuras y su variación absoluta y relativa.

	Ejercicio 2002		Ejercicio 2001		Variación	
	Miles de Euros	%	Miles de Euros	%	Miles de Euros	%
Crédito a las Administraciones Públicas	18.261	0,5	16.187	0,5	2.074	12,8
Crédito a otros sectores residentes	3.267.979	95,5	3.157.346	96,4	110.633	3,5
Crédito comercial	670.712	19,6	687.872	21,0	(17.160)	(2,5)
Deudores con garantía real	1.324.149	38,7	1.315.621	40,2	8.528	0,6
Hipotecaria	1.175.199	34,4	1.161.077	35,5	14.122	1,2
Otras	148.950	4,3	154.544	4,7	(5.594)	(3,6)
Otros deudores a plazo	1.004.459	29,3	948.750	29,0	55.709	5,9
Deudores a la vista y varios	90.780	2,7	78.763	2,4	12.017	15,3
Arrendamientos financieros	177.879	5,2	126.340	3,8	51.539	40,8
Crédito a no residentes	100.916	2,9	64.133	2,0	36.783	57,4
Activos dudosos	37.246	1,1	36.578	1,1	668	1,8
Créditos sobre clientes (bruto)	3.424.402	100,0	3.274.244	100,0	150.158	4,6
Menos: Fondos de provisión de insolvencias	(83.298)		(70.428)		(12.870)	18,3
Créditos sobre clientes (neto)	3.341.104		3.203.816		137.288	4,3

A 31 de diciembre de 2002 el volumen de créditos sobre clientes o inversiones crediticias asciende a 3.424.402 miles de euros. El aumento experimentado en el año ha sido de 150.158 miles de euros equivalente a un 4,6%. El crecimiento real de la inversión crediticia en 2002 ha sido de 329.824 miles de euros, teniendo en cuenta los programas de titulización hipotecaria efectuados. El aumento de la inversión crediticia en el ejercicio teniendo en cuenta estas operaciones es equivalente al 8,3%.

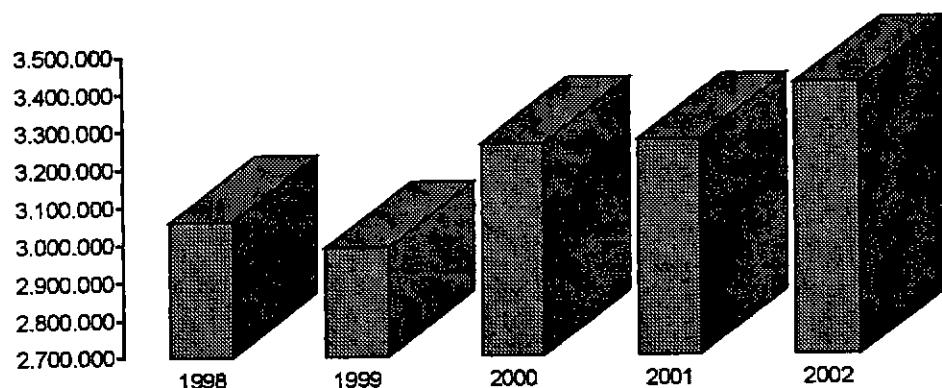
Este aumento se produce, básicamente, por el incremento de otros deudores a plazo, arrendamientos financieros y crédito a no residentes.

El volumen de los créditos sobre clientes supone el 82,5% de los recursos de clientes, débitos a clientes, pasivos subordinados y pagarés, dicho porcentaje era el 81,1 % en el año anterior.

Durante 2002 el volumen de papel descontado ascendió a 2.073.806 miles de euros. El plazo medio de descuento ha sido de 74 días y el vencimiento medio de la existencia es de 78 días.

Del total de la cartera de créditos el 61,9% están instrumentados a tipos de interés variable.

CREDITOS SOBRE CLIENTES
(Miles de Euros)



Créditos sobre clientes por plazos. Desglose por vencimientos desde balance

	Ejercicio 2002		Ejercicio 2001		Variación	
	Miles de Euros	%	Miles de Euros	%	Miles de Euros	%
Hasta 3 meses	1.023.079	29,9	990.836	30,3	32.243	3,3
De 3 meses a 1 año	539.108	15,7	592.024	18,1	(52.916)	(8,9)
De 1 a 5 años	612.510	17,9	844.728	25,8	(232.218)	(27,5)
A más de 5 años	1.249.705	36,5	846.656	25,8	403.049	47,6
Total	3.424.402	100,0	3.274.244	100,0	150.158	4,6



0G7598214

CLASE 8.^a

ESTADO ESPAÑOL

Descuento comercial en 2002, clasificado por plazos y tipos de interés

Tipos de interés	Plazo de descuento					Total
	Hasta 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 179 días	De 180 a 1 año	De 1 año a mayor plazo	
Menor o igual a 3	7,69	0,06	0,00	0,00	0,00	7,75
De 3,01 a 4	1,85	4,56	0,81	0,36	0,12	7,70
De 4,01 a 5	5,54	22,73	6,32	0,35	0,15	35,09
De 5,01 a 6	2,71	12,07	3,28	0,19	0,17	18,42
De 6,01 a 7	1,52	7,64	3,97	0,17	0,03	13,33
De 7,01 a 8	0,90	4,02	1,52	0,06	0,00	6,50
De 8,01 a 9	0,61	3,05	1,02	0,02	0,00	4,70
Mayor de 9	1,62	4,08	0,79	0,02	0,00	6,51
Total	22,44	58,21	17,71	1,17	0,47	100,00

Préstamos con garantía real a otros sectores residentes

El saldo total mantenido al 31 de Diciembre de 2002 en este tipo de inversión fue de 1.324.149 miles de euros sin tener en cuenta la operación de titulización hipotecaria.

Dada la importancia que el capítulo de préstamos hipotecarios vivienda a particulares tiene, resaltamos en los dos siguientes cuadros sus características más importantes computando las operaciones de titulización.

Préstamos hipotecarios vivienda particulares-

Desglose en función del % que el saldo pendiente supone sobre el valor de tasación y referencial de variabilidad (incluye los préstamos hipotecarios titulizados).

Miles de Euros	Menor de 50%	De 50% a 59%	De 60% a 69%	De 70% a 79%	Más del 79%	Sin Tasar	Total
	Importe	Importe	Importe	Importe	Importe	Importe	
Tipo fijo	7.773	1.181	660	45	-	-	9.659
Interés variable:							
Referencia: 5 grandes bancos	5.518	118	24	-	33	-	5.693
Referencia: Euribor a 1 año	554.397	200.342	162.858	126.352	23.531	-	1.067.480
Referencia: Mibor a 1 año	395.969	117.908	93.277	30.486	5.571	-	643.211
Resto variable	59.908	13.430	11.803	2.894	743	-	88.778
Total	1.023.565	332.979	268.622	159.777	29.878	-	1.814.821

Como puede apreciarse en el cuadro anterior, el 75% de los saldos pendientes corresponden a préstamos que tienen actualmente un importe inferior al 60% del valor de tasación de los inmuebles que los garantizan. El 94% están concedidos a interés variable referenciado al Mibor ó Euribor a 1 año.

Préstamos hipotecarios vivienda particulares

Desglose por tipos de interés y referencial de variabilidad

	Número de Operaciones	Saldo en Miles de euros	Tipo medio actual en %	Diferencial medio
Tipo Fijo	417	9.659	7,05	-
Interés variable:				
Referencia: media 5 grandes bancos	647	5.693	7,37	1,36
Referencia: Euribor a 1 año	20.043	1.067.480	4,47	0,97
Referencia: Mibor a 1 año	20.302	643.211	4,86	1,19
Resto interés variable otras referencias	1.058	88.778	3,72	0,79
Total	42.467	1.814.821	4,59	

Significar que el 99% de los saldos pendientes están concedidos sobre préstamos a interés variable.

Pólizas de crédito y préstamo en euros vigentes a fin de 2002 clasificadas por plazos y tipos de rendimiento (*)

Tipos de rendimiento	Plazo hasta vencimiento					
	Menos de 6 meses	De 6 Meses a 1 año	De 1 año a 18 meses	De 18 meses a 3 años	A 3 años ó más	Total
Menor o igual a 3	0,08	0,04	0,01	0,07	0,45	0,65
De 3,01 a 4	11,42	2,45	0,28	1,29	9,19	24,63
De 4,01 a 5	5,00	2,85	0,77	1,97	28,72	39,31
De 5,01 a 6	1,73	1,48	0,37	2,48	14,34	20,40
De 6,01 a 7	1,30	1,84	0,11	0,38	2,28	5,91
De 7,01 a 8	0,80	0,25	0,12	0,55	1,50	3,22
De 8,01 a 9	0,36	0,39	0,15	0,69	0,64	2,23
De 9,01 a 10	0,46	0,37	0,15	0,41	0,29	1,68
Mayor de 10	1,65	0,17	0,03	0,06	0,06	1,97
Total	22,80	9,84	1,99	7,90	57,47	100,00

(*) Tipo de interés más comisión



0G7598215

CLASE 8.^a**Distribución geográfica de los créditos sobre clientes**

Media anual en porcentajes	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001
Andalucía	8,1	8,9
Aragón	9,0	8,2
Asturias	1,6	1,3
Baleares	1,9	1,6
Canarias	6,8	5,9
Cantabria	0,6	0,7
Castilla-León	3,1	3,5
Castilla La Mancha	3,2	3,3
Cataluña	17,0	18,3
Extremadura	0,6	0,8
Galicia	1,6	1,6
La Rioja	0,7	0,5
Madrid	31,9	31,3
Murcia	1,6	1,6
Navarra	1,0	1,0
País Vasco	2,8	3,1
Valencia	8,5	8,4
	100,0	100,0

El cuadro recoge la distribución media de las inversiones crediticias, por Comunidades Autónomas, en los dos últimos ejercicios.

Gestión del riesgo

Los siguientes cuadros informan sobre la gestión realizada por el Grupo en dos aspectos fundamentales del riesgo: riesgo de crédito y riesgo de interés.

Concentración del riesgo por cliente

Miles de Euros	Riesgo dinerario	Riesgo de firma	Riesgo dudoso	Total	Concentra- ción (en %)	Dudosos/ riesgos (en %)
Más de 3.000	740.381	316.140	-	1.056.521	26,2	-
De 1.500 a 3.000	191.324	66.577	1.680	259.581	6,4	0,6
De 600 a 1.500	265.525	81.400	2.452	349.377	8,7	0,7
De 450 a 600	95.866	24.267	546	120.679	3,0	0,5
De 300 a 450	153.532	24.556	1.474	179.562	4,5	0,8
De 120 a 300	469.437	42.151	6.437	518.025	12,8	1,2
De 30 a 120	936.234	37.794	12.335	986.363	24,5	1,3
Menos de 30	534.857	13.940	13.561	562.358	13,9	2,4
Total	3.387.156	606.825	38.485	4.032.466	100,0	1,0



0G7598216

CLASE 8.^a**Riesgos dudosos**

	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001	Variación	
	Miles de Euros		%	
RIESGOS DUDOSOS				
Saldo al inicio del ejercicio	37.552	29.810	7.742	26,0
Aumentos	44.620	37.178	7.442	20,0
Recuperaciones	(35.402)	(23.069)	(12.333)	53,5
Variación neta	9.218	14.109	(4.891)	(34,7)
Variación en %	24,5	47,3		
Amortizaciones	(8.285)	(6.367)	(1.918)	30,1
Saldo al cierre del ejercicio	38.485	37.552	933	2,5
FONDO DE INSOLVENCIAS				
Saldo al inicio del ejercicio	79.763	66.929	12.834	19,2
Dotación bruta	27.302	24.367	2.935	12,0
Disponible	(4.170)	(4.824)	654	(13,6)
Dotación neta	23.132	19.543	3.589	18,4
Utilización y traspasos	(8.324)	(6.709)	(1.615)	24,1
Saldo al cierre del ejercicio	94.571	79.763	14.808	18,6
Activos adquiridos por aplicación				
Provisiones específicas	10.836	13.512	(2.676)	(19,8)
	4.862	6.061	(1.199)	(19,8)
Pro-memoria:				
Activos en suspenso regularizados	168.282	162.695	5.587	3,4
Hipotecarios dudosos	9.234	12.370	(3.136)	(25,4)
Ratios %:				
Dudosos sobre riesgos totales	0,75	0,79		
Amortizaciones sobre riesgos totales	0,21	0,17		
Fondo de insolvencias sobre dudosos	245,67	212,34		
Fondo de insolvencias más hipotecarios dudosos sobre dudosos	269,67	245,28		

El saldo de riesgos dudosos, incluidos los riesgos de firma de dudosa recuperación, a 31 de diciembre de 2002, asciende a 38.485 miles de euros, que frente a los contabilizados a 31 de diciembre de 2001 suponen un aumento en el año de 933 miles de euros, un 2,5% más.

Durante el año se han producido entradas en dudosos por 44.620 miles de euros y se han recuperado asuntos por 35.402 miles de euros, que representan un 20,0% y un 53,5% más que el año anterior, respectivamente.

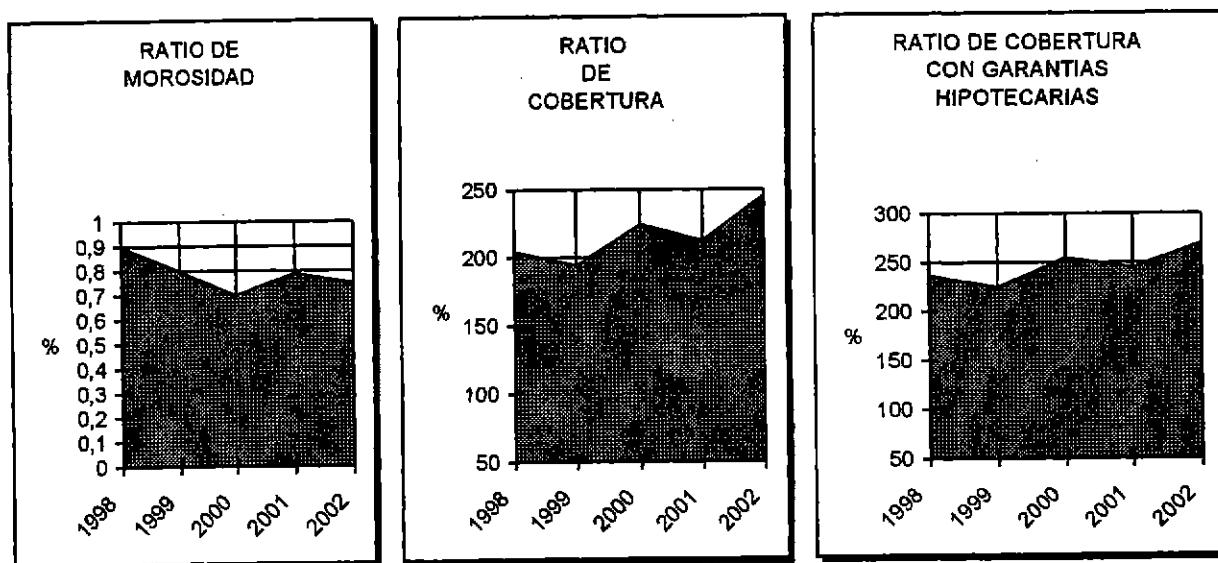
Por haber transcurrido los plazos límite de permanencia en las cuentas, según las normas establecidas por el Banco de España, o por considerarse como fallidos, en 2002 se han amortizado 8.285 miles de euros.

La dotación neta realizada con cargo a los resultados del ejercicio ha sido de 23.132 miles de euros, superior en un 18,4% a la del año anterior, consecuencia básicamente de la adaptación a la Circular 9/1999.

La evolución de los activos adquiridos por aplicación que ascienden a 10.836 miles de euros y de las provisiones dotadas para cubrir posibles minusvalías de estos activos por 4.862 miles de euros, han supuesto una disminución con respecto al ejercicio de 2001 del 19,8% en ambos conceptos.

El saldo de riesgos dudosos de fin de año supone el 0,75% de los riesgos totales asumidos y su cobertura es del 245,67%. Estos ratios de morosidad y de cobertura están elaborados siguiendo estrictamente los criterios de Banco de España.

Hay que considerar que de los 38.485 miles de euros de activos dudosos, 9.234 miles de euros son riesgos de hipotecarios dudosos, y que teniendo en cuenta la garantía hipotecaria de los mismos, el nivel de cobertura alcanza el 269,67%.



Riesgos dudosos por tramos de antigüedad-

	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001	Variación	
	Miles de Euros		%	
Hasta 6 meses	10.252	10.660	(408)	(3,8)
Más de 6 meses sin exceder de 12	10.226	9.212	1.014	11,0
Más de 12 meses sin exceder de 18	5.042	4.411	631	14,3
Más de 18 meses sin exceder de 21	2.474	1.791	683	38,1
Más de 21 meses	9.252	10.504	(1.252)	(11,9)
Riesgos de firma	1.239	974	265	27,2
Total	38.485	37.552	933	2,5



0G7598217

CLASE 8.^a

ESTADO ESPAÑOL

Cobertura de los riesgos

	Riesgo en Miles de Euros	Cobertura en Miles de Euros
Riesgos dudosos con cobertura específica		
Generales	32.950	21.300
Garantía Hipotecaria	30.068	19.829
Pasivos contingentes	1.643	268
Riesgos dudosos con cobertura genérica	1.239	1.203
	5.535	28
Total riesgos dudosos	38.485	21.328
Otros riesgos con cobertura específica		
	23.072	2.445
Otros riesgos con cobertura genérica		
Cobertura 1%	4.754.741	38.541
Cobertura 0,5%	2.953.401	29.534
Riesgos sin cobertura	1.801.340	9.007
Cobertura estadística	252.318	-
TOTAL COBERTURA NECESARIA		32.131
FONDO DE INSOLVENCIA CONSTITUIDO		94.445
		94.547

Riesgo de interés

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

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

El cuadro siguiente refleja la posición estática del balance público consolidado a 31 de diciembre de 2002, desglosando las partidas sensibles por tramos de vencimientos residuales y, en su caso, por fechas de revisión de tipos de interés. Al pie del cuadro se detallan, para cada plazo, las diferencias absolutas y el porcentaje de cobertura entre los activos y pasivos:

Miles de Euros	Total Balance	Hasta 3 meses	Hasta 6 meses	Hasta 12 meses	Hasta 18 meses	Hasta 24 meses	Hasta 36 meses	Total Sensible	No Sensible
ACTIVO									
Caja y Banco de España	103.422							0	103.422
Entidades de crédito	414.312	362.497	411.000	409.798	409.798	409.908	409.908	409.247	5.065
Inversión clientes	3.341.104	1.872.224	2.365.263	3.020.025	3.092.414	3.130.656	3.212.787	3.329.780	11.324
Cartera de títulos									
Renta fija	1.407.530	394.197	626.507	1.260.865	1.292.661	1.343.445	1.364.806	1.406.167	1.363
Renta variable	145.688	25	25	25	15.145	15.145	15.145	17.661	128.027
Inmovilizado	201.396	-	-	-	-	-	-	-	201.396
Otras cuentas	243.733	-	-	-	-	-	-	-	243.733
Total	5.857.185	2.628.943	3.402.795	4.690.713	4.810.018	4.899.154	5.002.646	5.162.855	694.330
PASIVO									
Entidades de crédito	1.121.342	899.618	989.737	1.039.393	1.044.047	1.048.554	1.059.501	1.111.912	9.430
Pasivo de clientes	4.149.732	2.453.793	2.765.899	2.865.688	2.961.340	3.103.236	3.199.082	3.200.582	949.150
Recursos propios	330.761	-	-	-	-	-	-	-	330.761
Otras cuentas	255.350	-	-	-	-	-	-	-	255.350
Total	5.857.185	3.353.411	3.755.636	3.905.081	4.005.387	4.151.790	4.258.583	4.312.494	1.544.691
Diferencia Activo-Pasivo	-	(724.468)	(352.841)	785.632	804.631	747.364	744.063	850.361	(850.361)
Activo/Pasivo (en %)	-	78,4	90,6	120,1	120,1	118,0	117,5	119,7	44,9



0G7598218

CLASE 8.^a**Cartera de valores del Grupo consolidado**

A 31 de diciembre de 2002 el volumen de la cartera de valores del Grupo es de 1.555.747 miles de euros, experimentando en el año un aumento de 186.609 miles de euros, equivalente al 13,6%.

En el siguiente cuadro se detallan las modalidades de inversión, su estructura y sus variaciones absolutas y relativas.

El 13,8% del total de la cartera de valores corresponde a inversión en Deuda del Estado, el 76,8% a inversiones en otros valores de renta fija y el 9,4% restante a inversiones en acciones y participaciones.

	Ejercicio 2002		Ejercicio 2001		Variación	
	Miles de Euros	%	Miles de Euros	%	Miles de Euros	%
Deudas del Estado	214.803	13,8	309.808	22,6	(95.005)	(30,7)
Letras del Tesoro	105.087	6,7	11.984	0,9	93.103	776,9
Otra deuda pública	109.716	7,1	297.824	21,7	(188.108)	(63,2)
Otros valores de renta fija	1.194.754	76,8	932.227	68,1	262.527	28,2
Acciones y participaciones	146.190	9,4	127.103	9,3	19.087	15,0
Acciones	28.425	1,8	77.530	5,7	(49.105)	(63,3)
Participaciones	114.335	7,4	46.381	3,4	67.954	146,5
Participaciones en empresas del Grupo	3.430	0,2	3.192	0,2	238	7,5
Cartera de valores (bruto)	1.555.747	100,0	1.369.138	100,0	186.609	13,6
Menos: Fondo Fluctuación						
Valores	(1.943)		(5.253)		3.310	(63,0)
Fondo de Insolvencias	(2.027)		(582)		(1.445)	248,3
Más: Minusvalías	1.441		3.534		(2.093)	(59,2)
Cartera de valores (neto)	1.553.218		1.366.837		186.381	13,6

La variación de la cartera se corresponde básicamente con el aumento de los bonos emitidos en la operación de titulización hipotecaria y las inversiones realizadas en la cartera de participaciones.

Recursos de clientes del Grupo consolidado

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

	Ejercicio 2002		Ejercicio 2001		Variación	
	Miles de Euros	%	Miles de Euros	%	Miles de Euros	%
Administraciones Públicas	115.363	2,8	60.830	1,5	54.533	89,6
Otros sectores residentes	3.367.487	81,1	3.397.434	84,3	(29.947)	(0,9)
Cuentas corrientes	1.105.496	26,6	1.019.799	25,3	85.697	8,4
Cuentas de ahorro	418.007	10,1	397.346	9,8	20.661	5,2
Cuentas a plazo	1.268.755	30,6	1.639.031	40,7	(370.276)	(22,6)
Cesión temporal de activos	575.229	13,8	341.258	8,5	233.971	68,6
No residentes	87.819	2,1	98.299	2,4	(10.480)	(10,7)
Cuentas corrientes	29.501	0,7	31.389	0,8	(1.888)	(6,0)
Cuentas a plazo	58.318	1,4	66.910	1,6	(8.592)	(12,8)
Débitos a clientes	3.570.669	86,0	3.556.563	88,2	14.106	0,4
Pasivos subordinados	182.051	4,4	132.059	3,3	49.992	37,9
Pagarés	397.012	9,6	341.985	8,5	55.027	16,1
Recursos de clientes	4.149.732	100,0	4.030.607	100,0	119.125	3,0
Recursos de clientes	4.149.732	75,9	4.030.607	77,6	119.125	3,0
Patrimonio Fondos de Inversión	1.132.265	20,7	989.981	19,0	142.284	14,4
Patrimonio Fondo de Pensiones	183.286	3,4	174.975	3,4	8.311	4,7
Recursos intermediados clientes	5.465.283	100,0	5.195.563	100,0	269.720	5,2

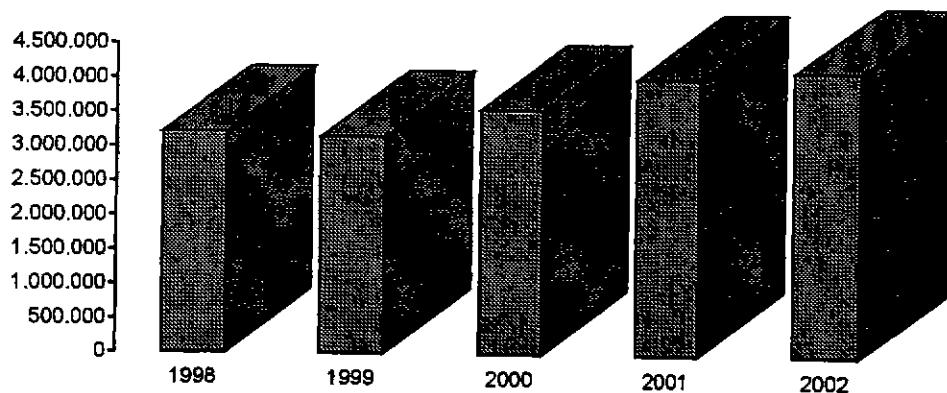
A 31 de diciembre de 2002, el volumen de recursos de clientes, asciende a 4.149.732 miles de euros, con un aumento en el año de 119.125 miles de euros, que supone un incremento relativo anual del 3,0%.

Si computamos los recursos canalizados hacia fondos de inversión y de pensiones, el volumen total de recursos intermediados de clientes asciende a 5.465.283 miles de euros, con un aumento de 269.720 miles de euros, que representa un crecimiento relativo anual del 5,2%.

Significar el importante crecimiento de los Fondos de Inversión, un 14,4% sobre el ejercicio anterior, mientras que el sistema bancario, en el pasado ejercicio, ha tenido un comportamiento negativo.



0G7598219

CLASE 8.^aRECURSOS DE CLIENTES
(Miles de Euros)

Recursos de clientes por plazos. Desglose por vencimientos desde balance

	Ejercicio 2002		Ejercicio 2001		Variación	
	Miles de Euros	%	Miles de Euros	%	Miles de Euros	%
A la vista	1.659.964	40,0	1.506.980	37,4	152.984	10,2
De 1 a 3 meses	1.583.738	38,2	1.335.060	33,1	248.678	18,6
De 3 meses a 1 año	410.279	9,9	765.819	19,0	(355.540)	(46,4)
A más de 1 año	495.751	11,9	422.748	10,5	73.003	17,3
Total	4.149.732	100,0	4.030.607	100,0	119.125	3,0

Depósitos de clientes. Distribución de las cuentas en función de la cuantía de sus saldos. Nivel de concentración

En porcentajes	Cuentas corrientes		Cuentas de ahorro		Cuentas a plazo		Total	
	Saldos (en Euros)	Nº de cuentas	Importes	Nº de cuentas	Importes	Nº de cuentas	Importes	Nº de cuentas
Menos de 600	55,13	1,26	57,63	0,89	0,82	0,01	46,07	0,56
de 600 a 3.000	21,68	3,66	24,86	17,74	11,51	0,89	21,34	4,03
de 3.000 a 6.000	8,41	4,02	8,62	17,80	15,85	2,53	9,92	5,01
de 6.000 a 15.000	7,65	8,02	6,52	28,77	39,43	14,98	13,12	14,34
de 15.000 a 30.000	3,42	7,98	1,68	16,65	16,32	14,90	5,0	12,71
de 30.000 a 60.000	1,84	8,53	0,51	9,99	10,12	17,73	2,75	13,53
Más de 60.000	1,87	66,53	0,18	8,16	5,95	48,96	1,80	49,82
	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

El cuadro recoge el nivel de concentración de los recursos de clientes en función, tanto del número de cuentas, como de la cuantía de sus saldos.

Evolución trimestral de los depósitos de clientes en euros clasificados por tipos de coste incluida la cesión temporal de deuda

En porcentajes Coste	Depósitos			
	I	II	III	IV
Menor o igual a 1	26,06	25,21	26,48	26,91
De 1,01 a 2	6,19	4,73	3,93	7,64
De 2,01 a 3	19,68	20,91	21,19	36,21
De 3,01 a 4	36,60	39,83	42,53	25,34
De 4,01 a 5	4,04	2,00	1,39	2,69
Mayor de 5	7,43	7,32	4,48	1,21
	100,00	100,00	100,00	100,00



0G7598220

CLASE 8.^a

ESTADO ESPAÑOL

Evolución trimestral de los depósitos de clientes en euros clasificados por tipos de coste excluida la cesión temporal de deuda

En porcentajes Coste	Depósitos			
	I	II	III	IV
Menor o igual a 1	29,72	28,27	30,05	31,15
De 1,01 a 2	7,06	5,30	4,46	8,79
De 2,01 a 3	22,42	23,42	24,05	30,05
De 3,01 a 4	28,34	32,94	34,79	25,49
De 4,01 a 5	3,98	1,87	1,58	3,12
Mayor de 5	8,48	8,20	5,07	1,40
	100,00	100,00	100,00	100,00

Distribución geográfica de los depósitos de clientes

Media anual en porcentajes	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001
Andalucía	7,2	8,4
Aragón	20,3	18,8
Asturias	0,9	1,1
Baleares	0,6	0,8
Canarias	3,4	3,8
Cantabria	0,7	0,7
Castilla-León	3,1	4,1
Castilla La Mancha	8,6	9,2
Cataluña	10,0	13,4
Extremadura	0,5	0,6
Galicia	1,3	1,4
La Rioja	1,1	1,2
Madrid	32,8	25,2
Murcia	0,6	0,9
Navarra	1,6	1,6
País Vasco	2,2	2,7
Valencia	5,1	6,1
	100,0	100,0

Recursos propios consolidados

A 31 de diciembre de 2002 el Grupo consolidable tenía unos recursos propios computables de 428.379 miles de euros, según la norma séptima de la Circular 5/1993 de Banco de España.

Asimismo, la citada Circular determina en la norma cuarta, que los grupos consolidables de entidades de crédito han de mantener, en todo momento, un volumen suficiente de recursos propios computables, para cubrir la suma de las exigencias por riesgo de crédito, por riesgo de cambio y por riesgo de mercado.

En consecuencia se establecen en la referida Circular, unos requerimientos de recursos mínimos que para el Grupo quedan fijados a 31 de diciembre de 2002 en 342.236 miles de euros, con lo que se produce un superávit en cifras absolutas de 86.143 miles de euros y del 25,2% en términos relativos.

Recursos propios computables

	Miles de Euros	
	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001
Recursos propios básicos	290.625	287.193
Capital social y recursos asimilados	90.000	90.000
Reservas efectivas y expresas	262.567	230.607
de las que: minoritarios	165	401
resultados del ejercicio	24.674	26.097
Reservas en Sociedades consolidadas	3.033	5.388
Subtotal	355.600	325.995
A deducir:		
Activos inmateriales	49.756	25.338
Recursos computables en poder del Grupo	1.001	3.060
Pérdidas en sociedades consolidadas	14.200	10.359
Financ. a terceros para adquisic.recursos propios.	18	45
Subtotal	64.975	38.802
Recursos propios de segunda categoría	140.000	108.010
Financiaciones subordinadas y asimiladas	140.000	108.010
Otras deducciones de recursos propios	2.246	4.339
Participaciones computables como recursos propios de entidades financieras no consolidables en cuyo capital el Grupo participa en más del 10%		
Déficit en provisiones o fondos de dotación	805	805
Total recursos propios computables	428.379	390.864
Sobrante de recursos propios	86.143	63.459



0G7598221

CLASE 8.^a

ESTAMPA 2000

Acciones y Accionistas

A 1 de enero de 2002 el capital social de Banco Zaragozano, S.A. era de 90.000.000 euros, representado por 90.000.000 acciones ordinarias de un euro de valor nominal, íntegramente suscritas y desembolsadas. Todas ellas están admitidas a cotización oficial en las cuatro Bolsas de Valores Españolas y se contratan en el mercado continuo.

Durante el ejercicio 2002 la indicada cifra de capital social no ha tenido variación.

En 2002 las acciones de Banco Zaragozano, S.A. han tenido una frecuencia de contratación del 100%, al haberse negociado en el mercado continuo en todas las sesiones celebradas.

El cuadro siguiente recoge información estadística sobre el volumen de contratación de las acciones de Banco Zaragozano, S.A.

Volumen de contratación

Año	Nominal	Efectivo
	Euros	Euros
2000	14.393.026	151.630.486,50
2001	10.701.682	92.380.946,95
2002	11.411.426	118.997.828,23

A 31 de diciembre de 2002 la cotización de las acciones de Banco Zaragozano, S.A. era de 8,27 euros, mientras que en la misma fecha del año anterior era de 9,15 euros. La cotización máxima registrada por las acciones del Banco durante 2002 fue de 12,48 euros el día 26 de abril y la cotización mínima se situó en 8,16 euros el día 25 de septiembre.

Al cambio de cierre de la Bolsa de Madrid, la capitalización bursátil de Banco Zaragozano, S.A. ascendía a 744.300.000 euros. El PER del Banco (capitalización bursátil/beneficio neto) era de 18,78.

Durante 2002 Banco Zaragozano, S.A. adquirió 219.211 acciones propias y procedió a la venta de un total de 547.438 acciones propias. Ninguna de las sociedades del Grupo realizó operaciones de compra o venta de acciones del propio Banco.

La cifra máxima de acciones en cartera se alcanzó el día 26 de junio de 2002, con un total de 327.487 títulos, equivalentes al 0,36% del capital social, todas ellas pertenecientes al propio Banco.

Las compras y ventas de títulos se efectuaron con el fin de dar agilidad y liquidez a las transacciones de valores en la Bolsa de Valores.

A 31 de diciembre de 2002 el Banco tenía 113.233 acciones propias en cartera, equivalentes al 0,13% de su capital social. A la fecha indicada, ninguna de las sociedades del Grupo poseía acciones de Banco Zaragozano, S.A.

A la misma fecha, 31 de diciembre de 2002, Banco Zaragozano, S.A. tenía 165.623 acciones de la propia Entidad aceptadas en garantía de operaciones crediticias.

La reserva indisponible prevista en el artículo 79 de la Ley de Sociedades Anónimas dotada por Banco Zaragozano, S.A. ascendía a 31 de diciembre de 2002 a 1.799 miles de euros, de los que 1.001 miles de euros corresponden a las acciones propias en cartera y 798 miles de euros a las acciones propias aceptadas en garantía.

Accionistas

A 31 de diciembre de 2002 el número de accionistas de Banco Zaragozano, S.A. era de 22.167. Su distribución, atendiendo al número de acciones poseídas, queda reflejada en el cuadro siguiente

Número y distribución de los accionistas y de las acciones

	Accionistas		Acciones	
	Número	% s/total	Número	% s/total
De 1 a 9 accs.	360	1,6	1.786	0,0
De 10 a 100 accs.	5.301	23,9	289.342	0,3
De 101 a 500 accs.	8.444	38,1	2.225.945	2,5
De 501 a 2.000 accs.	5.374	24,3	5.484.340	6,1
De 2.001 a 5.000 accs.	1.685	7,6	5.353.586	5,9
De 5.001 a 10.000 accs.	558	2,5	3.870.013	4,3
De 10.001 a 50.000 accs.	365	1,7	7.152.949	8,0
De 50.001 a 200.000 accs.	56	0,2	5.605.268	6,2
De 200.001 a 500.000 accs.	12	0,1	4.070.313	4,5
De 500.001 a 1.000.000 accs.	2	0,0	1.172.310	1,3
Más de 1.000.000 accs.	10	0,0	54.774.148	60,9
Total	22.167	100,0	90.000.000	100,0

Atendiendo a su distribución geográfica, son las Comunidades Autónomas de Aragón (25,4%), Madrid (16,7%), Cataluña (15%), Castilla-La Mancha (6,7%), Andalucía (6,5%) y Valencia (6,3%) las que cuentan con mayor número de accionistas.

A 31 de diciembre de 2002 dos accionistas, Cartera Zaragozano, S.A. y Casa Kishoo, S.A., tenían una participación en el capital social superior al 10%.

A la misma fecha las acciones de Banco Zaragozano, S.A. propiedad del Consejo de Administración o representadas, directa o indirectamente, por dicho órgano social ascendían a 52.349.230, que representaban el 58,2% del capital social del Banco. La participación del personal de la entidad en el capital social era de 1,2%.

Análisis de los Resultados del Grupo consolidado

El análisis de los resultados consolidados se ha elaborado tomando como base las cuentas públicas de pérdidas y ganancias del Grupo.

El volumen de actividad mantenido por el Grupo durante 2002, medido por el volumen de sus empleos y recursos medios o balance medio, ha ascendido a 5.724.024 miles de euros.



0G7598222

CLASE 8.^a

Los productos financieros derivados de la actividad inversora alcanzan los 277.885 miles de euros, con un tipo de rentabilidad media del 4,9 por ciento, inferior en 0,7 puntos a la de 2001.

Los costes financieros de los recursos ascienden a 124.404 miles de euros, con un tipo de coste medio del 2,2 por ciento, inferior en 0,7 puntos al de 2001.

El diferencial financiero con el que ha operado el Grupo Banco Zaragozano, durante 2002, ha sido de 2,7 puntos, consecuencia de la diferencia entre el tipo medio de la rentabilidad de los empleos, 4,9 por ciento, y el tipo medio del coste de los recursos, 2,2 por ciento. Dicho diferencial financiero es igual al de 2001.

De la diferencia entre productos y costes financieros, obtenemos el margen de intermediación que ha sido de 153.481 miles de euros y representa un aumento del 4,7 por ciento sobre el ejercicio anterior.

La suma del margen de intermediación y los productos netos por servicios por 62.741 miles de euros en 2002, nos da el llamado margen bancario básico, que asciende a 216.222 miles de euros y es 3,6 por ciento superior al de 2001.

Los resultados por operaciones financieras de 5.433 miles de euros, representan una disminución del 46,9 por ciento sobre el año anterior, debido al negativo comportamiento de los mercados en el ejercicio.

El margen ordinario obtenido por agregación al margen bancario básico de los resultados por operaciones financieras, ha sido de 221.655 miles de euros, superior en un 1,3 por ciento al del año anterior.

Al deducir del margen ordinario los gastos generales de administración, las amortizaciones de activos materiales e inmateriales y el neto de otros productos y cargas de explotación, por un total de 162.314 miles de euros, obtenemos el margen de explotación, que alcanza un volumen de 59.341 miles de euros, inferior en un 7,0 por ciento al obtenido en el ejercicio anterior.

Los resultados de las sociedades tratadas por puesta en equivalencia, ajustados con los dividendos percibidos registrados en los productos financieros, ascienden a 4.890 miles de euros frente a los 481 miles de euros con signo negativo del año anterior.

La amortización del fondo de comercio de consolidación es de 2.120 miles de euros y representa un 11,3% más que el ejercicio precedente.

Los resultados por operaciones de grupo han ascendido a 17.762 miles de euros, básicamente por las plusvalías obtenidas en la enajenación de sociedades puestas en equivalencia.

Las amortizaciones y provisiones netas para insolvencias se elevan a 20.394 miles de euros y suponen un crecimiento sobre el ejercicio anterior del 16,4%.

Los resultados extraordinarios que comprenden principalmente beneficios en la enajenación de inmovilizado y aportaciones extraordinarias a fondos de pensiones externos, se elevan a 7.735 miles de euros.

El beneficio bruto se eleva a 67.039 miles de euros que comparado con el correspondiente al año anterior significa un aumento del 10,1% interanual, y una vez computados los impuestos correspondientes por 18.971 miles de euros, se llega a un beneficio consolidado en 2002 de 48.037 miles de euros, que representa un 1,7% menos que el del año anterior.

Cuenta de Pérdidas y Ganancias del Grupo consolidado

	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001	Variación	
	Miles de Euros		En %	
Intereses y rendimientos asimilados de los que: cartera de renta fija	272.339	292.866	(20.527)	(7,0)
52.134	55.888	(3.754)	(6,7)	
Intereses y cargas asimiladas	124.404	151.824	(27.420)	(18,1)
Rendimiento de la cartera de renta variable	5.546	5.563	(17)	(0,3)
a) De acciones y otros títulos de renta variable	1.809	2.926	(1.117)	(38,2)
b) De participaciones	3.737	2.637	1.100	41,7
c) De participaciones en el Grupo	-	-	-	-
MARGEN DE INTERMEDIACION	153.481	146.605	6.876	4,7
Comisiones percibidas	70.064	68.923	1.141	1,7
Comisiones pagadas	7.323	6.888	435	6,3
Resultados por operaciones financieras	5.433	10.238	(4.805)	(46,9)
MARGEN ORDINARIO	221.655	218.878	2.777	1,3
Otros productos de explotación	2.959	2.445	514	21,0
Gastos generales de administración	141.209	139.286	1.923	1,4
a) De personal	100.642	100.323	319	0,3
de los que: sueldos y salarios	76.394	75.431	963	1,3
cargas sociales	21.328	22.162	(834)	(3,8)
de las que: pensiones	2.912	3.798	(886)	(23,3)
b) Otros gastos administrativos	40.567	38.963	1.604	4,1
Amortización y saneamiento de activos	21.543	15.199	6.344	41,7
materiales e inmmateriales	2.521	3.039	(518)	(17,0)
Otras cargas de explotación	59.341	63.799	(4.458)	(7,0)
MARGEN DE EXPLOTACION				



0G7598223

CLASE 8.^a

	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001	Variación	
	Miles de Euros		En %	
Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia	4.890	(481)	5.371	(1.116,6)
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	13.596	3.642	9.954	273,3
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	5.533	3.083	2.450	79,5
Correcciones de valor por cobro de dividendos	(3.173)	(1.040)	2.133	205,1
Amortización del fondo de comercio de consolidación	2.120	1.905	215	11,3
Beneficios por operaciones del Grupo	17.909	16.185	1.724	10,7
Por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	-	-	-	-
Por enajenación de participaciones puestas en Equivalencia	17.419	15.496	1.923	12,4
Por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el Grupo	490	689	(199)	(28,9)
Quebrantos por operaciones del Grupo	147	68	79	116,2
Por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el Grupo	11	68	(57)	(83,8)
Por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	136	-	136	-
Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	20.394	17.525	2.869	16,4
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	175	(928)	1.103	(118,9)
Beneficios extraordinarios	19.889	8.221	11.668	141,9
Quebrantos extraordinarios	12.154	8.291	3.863	46,6
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	67.039	60.863	6.176	10,1
Impuesto sobre beneficios	18.971	11.650	7.321	62,8
Otros Impuestos	31	338	(307)	(90,8)
RESULTADO DEL EJERCICIO	48.037	48.875	(838)	(1,7)
Resultado atribuido a la minoría	2	19	(17)	(89,5)
Beneficio atribuido al Grupo	48.035	48.856	(821)	(1,7)

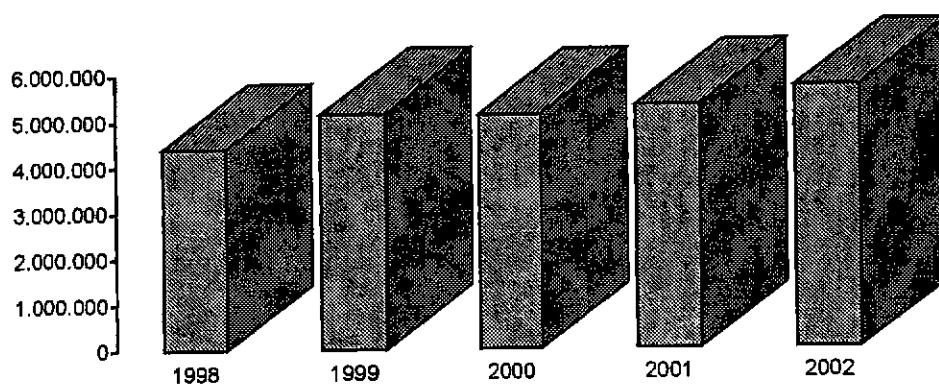
Rentabilidad de gestión

Porcentajes sobre A.T.M.	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001
Intereses y rendimientos asimilados	4,76	5,51
Intereses y cargas asimiladas	(2,17)	(2,86)
Rendimiento cartera renta variable	0,09	0,11
Margen de intermediación	2,68	2,76
Comisiones netas	1,10	1,17
Operaciones financieras	0,09	0,19
Margen ordinario	3,87	4,12
Gastos de explotación	(2,47)	(2,62)
Amortización activos materiales e inmateriales	(0,37)	(0,29)
Otros gastos	0,01	(0,01)
Margen de explotación	1,04	1,20
Amortización y provisiones para insolvencias	(0,36)	(0,33)
Saneamiento inmovilizaciones financieras	-	0,02
Otros resultados netos	0,49	0,26
Resultado antes de impuestos	1,17	1,15
Impuesto de sociedades	(0,33)	(0,23)
Resultado del ejercicio	0,84	0,92

A.T. M. (Miles de Euros)

5.724.024 5.313.649

ACTIVOS TOTALES MEDIOS
(Miles de Euros)





0G7598224

CLASE 8.^a

Rendimientos y costes medios del Grupo consolidado

	Ejercicio 2002				Ejercicio 2001			
	Saldos medios (Miles de Euros)	Distri-bución %	Productos y Costes (Miles de Euros)	Tipo %	Saldos medios (Miles de Euros)	Distri-bución %	Productos y Costes (Miles de Euros)	Tipo %
Caja y Dptos. En Bancos centrales	113.072	2,0	0	0,0	99.276	1,9	2.666	2,7
Entidades de crédito	411.355	7,2	14.465	3,5	336.769	6,3	15.790	4,7
Inversión crediticia	3.421.541	59,8	207.652	6,1	3.274.835	61,7	218.522	6,7
Cartera de renta fija	1.198.779	20,9	50.222	4,2	1.079.787	20,3	55.888	5,2
Cartera de renta variable	160.590	2,8	5.546	3,5	147.222	2,8	5.563	3,8
Inmovilizado	194.112	3,4	-	-	177.266	3,3	-	-
Otros activos	224.575	3,9	-	-	198.494	3,7	-	-
Total empleos	5.724.024	100,0	277.885	4,9	5.313.649	100,0	298.429	5,6
Entidades de crédito	927.870	16,2	27.996	3,0	880.419	16,6	37.233	4,2
Recursos de clientes	4.139.497	72,3	96.396	2,3	3.824.651	72,0	114.572	3,0
Recursos propios	300.767	5,3	-	-	289.127	5,4	-	-
Otros recursos	355.890	6,2	12	-	319.452	6,0	19	-
Total recursos	5.724.024	100,0	124.404	2,2	5.313.649	100,0	151.824	2,9

Estructura de los productos y costes financieros del Grupo consolidado

En porcentajes	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001
Productos de:		
Entidades de crédito	5,2	6,2
Inversión crediticia	74,7	73,2
Cartera de renta fija	18,1	18,7
Cartera de renta variable	2,0	1,9
	100,0	100,0
Costes de:		
Entidades de crédito	22,5	24,5
Recursos de clientes	77,5	75,5
Otros recursos	-	-
	100,0	100,0

Estructura de los costes de transformación del Grupo consolidado

En porcentajes	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001
Gastos de explotación	87,0	89,8
Personal	62,0	64,7
Otros gastos administrativos	25,0	25,1
Amortización activos materiales e inmateriales	13,3	9,8
Otros gastos de explotación	(0,3)	0,4
	100,0	100,0

Evolución de los negocios y situación de la sociedad matriz

El Grupo Financiero Banco Zaragozano se compone de Banco Zaragozano, S.A. como sociedad matriz y varias sociedades dependientes, representando el Banco, aproximadamente, el 100% de los activos totales del Grupo.

Seguidamente se analiza la evolución en los dos últimos ejercicios de Banco Zaragozano, S.A., a la vista de los balances públicos resumidos con sus variaciones absolutas y relativas, y de las cuentas de pérdidas y ganancias públicas.



0G7598225

CLASE 8.^a

BANCO ZARAGOZANO, S.A.

	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001	Variación	
	Miles de Euros		%	
ACTIVO				
Caja y depósitos en bancos centrales	103.422	110.332	(6.910)	(6,3)
Entidades de crédito	516.925	278.125	238.800	85,9
Créditos sobre clientes	3.166.195	3.078.598	87.597	2,8
Cartera de valores	1.618.998	1.417.110	201.888	14,2
Activos materiales e inmateriales	169.779	169.228	551	0,3
Acciones propias	1.001	3.060	(2.059)	(67,3)
Otros activos	137.893	174.034	(36.141)	(20,8)
Cuentas de periodificación	30.774	30.754	20	0,1
Total activo	5.744.987	5.261.241	483.746	9,2
PASIVO				
Entidades de crédito	1.041.868	681.403	360.465	52,9
Débitos a clientes	3.582.742	3.573.750	8.992	0,2
Débitos por valores negociables	406.539	348.387	58.152	16,7
Otros pasivos	137.701	116.167	21.534	18,5
Cuentas de periodificación	27.493	42.740	(15.247)	(35,7)
Provisiones y fondos	12.293	31.460	(19.167)	(60,9)
Pasivos subordinados	182.051	132.059	49.992	37,9
Capital y Reservas	314.660	286.710	27.950	9,7
Beneficio del ejercicio	39.640	48.565	(8.925)	(18,4)
Total pasivo	5.744.987	5.261.241	483.746	9,2

A 31 de diciembre de 2002, el total balance asciende a 5.744.987 miles de euros, que frente a los 5.261.241 de 31 de diciembre de 2001 supone un aumento en el año de 483.746 miles de euros en términos absolutos y un aumento del 9,2% en términos relativos.

A destacar los importantes crecimientos habidos en la inversión en cartera de valores debido básicamente a la titulización realizada en el año.

Análisis de los Resultados

El nivel de actividad mantenido por Banco Zaragozano durante 2002, medido por el volumen de sus empleos y recursos medios o balance medio, ha ascendido a 5.704.015 miles de euros.

Los productos financieros obtenidos por los rendimientos de los empleos, incluidos los de la cartera de renta variable, han sido de 278.236 miles de euros, con una disminución del 8,7 por ciento sobre los del año anterior.

La rentabilidad media global ha pasado del 5,7 por ciento en 2001 al 4,9 por ciento en 2002, con una disminución de 0,8 puntos.

Los costes financieros derivados de la utilización de los recursos se elevan a 121.388 miles de euros, 20,2 por ciento menos que los del año anterior. El coste medio global ha disminuido 0,7 puntos al pasar del 2,8 por ciento en 2001 al 2,1 por ciento en 2002.

El margen de intermediación, obtenido por la diferencia entre productos y costes financieros ha sido de 156.848 miles de euros en 2002, un 2,9 por ciento superior al del ejercicio anterior.

Restando de la rentabilidad media global de los empleos, 4,9 por ciento, el tipo medio global del coste de los recursos 2,1 por ciento, obtenemos el diferencial financiero con el que ha operado Banco Zaragozano en el año 2002, este diferencial ha sido 2,8 puntos, 0,1 puntos inferior al de 2001.

La suma del margen de intermediación y los productos netos por servicios por un importe de 50.204 miles de euros en 2002, superiores en el 3,2 por ciento a los del año anterior, nos da el llamado margen bancario básico, que asciende a 207.052 miles de euros, 2,9 por ciento superior al del ejercicio anterior.

Los resultados por operaciones financieras que han ascendido a 5.453 miles de euros, representan una disminución del 47,2 por ciento sobre el año anterior, debido al negativo comportamiento de los mercados en el ejercicio.

El margen ordinario obtenido por agregación al margen bancario básico de los resultados por operaciones financieras, ha sido de 212.505 miles de euros y supone un 0,5 por ciento más que el año anterior.

El margen de explotación, obtenido por la diferencia entre el margen ordinario y el montante de los costes de transformación que ascienden a 153.081 miles de euros, 0,1 por ciento más que en 2001, y que incluye los gastos generales de administración, las amortizaciones y saneamientos de activos materiales e inmateriales y el neto de otros productos y cargas de explotación, alcanza un volumen de 59.424 miles de euros y representa un aumento del 1,4 por ciento respecto a 2001.

Las amortizaciones y provisiones netas para insolvencias ascienden a 19.710 miles de euros, un 17,6 por ciento más que el ejercicio anterior y el saneamiento de inmovilizaciones financieras a 5.646 miles de euros, básicamente por la participación en Inversis Networks, S.A.

Los beneficios extraordinarios por 32.241 miles de euros, se derivan principalmente de las enajenaciones de inmovilizado y participaciones permanentes y los quebrantos extraordinarios por 11.818 miles de euros de las aportaciones a fondos de pensiones externos, suponen un beneficio neto de 20.423 miles de euros, un 28,5 por ciento más que en 2001.

El resultado antes de impuestos ha sido de 54.491 miles de euros y una vez computado el impuesto sobre sociedades que asciende a 14.851 miles de euros, un 98,9 por ciento más que el año anterior debido al favorable efecto fiscal que se produjo en 2001, al acogernos a la disposición transitoria tercera de la Ley 24/2001, el resultado del ejercicio se cifra en 39.640 miles de euros inferior en 18,4 por ciento al del ejercicio 2001.



0G7598226

CLASE 8.^a

Cuenta de Pérdidas y Ganancias

	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001	Variación	
	Miles de Euros		en %	
Intereses y rendimientos asimilados				
De los que: cartera de renta fija	264.762	291.472	(26.710)	(9,16)
Intereses y cargas asimiladas	52.133	55.880	(3.747)	(6,71)
Rendimiento de la cartera de renta variable	121.388	152.138	(30.750)	(20,21)
a) De acciones y otros títulos de renta variable	13.474	13.167	307	2,33
b) De participaciones	1.808	2.906	(1.098)	(37,78)
c) De participaciones en el Grupo	3.737	2.637	1.100	41,71
d) De otros títulos de renta variable	7.929	7.624	305	4,00
MARGEN DE INTERMEDIACION	156.848	152.501	4.347	2,85
Comisiones percibidas	56.866	55.027	1.839	3,34
Comisiones pagadas	6.662	6.390	272	4,26
Resultados por operaciones financieras	5.453	10.326	(4.873)	(47,19)
MARGEN ORDINARIO	212.505	211.464	1.041	0,49
Otros productos de explotación	2.077	1.834	243	13,25
Gastos generales de administración	138.137	136.830	1.307	0,96
a) De personal	99.367	99.180	187	0,19
de los que: sueldos y salarios	75.380	74.536	844	1,13
cargas sociales	21.097	21.946	(849)	(3,87)
de las que: pensiones	2.912	3.798	(886)	(23,33)
b) Otros gastos administrativos	38.770	37.650	1.120	2,97
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	14.500	14.846	(346)	(2,33)
Otras cargas de explotación	2.521	3.039	(518)	(17,05)
MARGEN DE EXPLOTACION	59.424	58.583	841	1,44
Amortización y provisiones para insolvencias	19.710	16.765	2.945	17,57
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	5.646	1.683	3.963	235,47
Beneficios extraordinarios	32.241	24.193	8.048	33,27
Quebrantos extraordinarios	11.818	8.298	3.520	42,42
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	54.491	56.030	(1.539)	(2,75)
Impuesto sobre beneficios	14.851	7.465	7.386	98,94
RESULTADO DEL EJERCICIO	39.640	48.565	(8.925)	(18,38)

2.- Hechos posteriores

Con fecha 19 de diciembre de 2002 se autorizó la Oferta Pública de Adquisición de acciones del Grupo Empresarial Ence, S.A., presentada conjuntamente por Corporación Caixa Galicia, S.A. y Banco Zaragozano, S.A. Dicho desembolso tuvo lugar en enero de 2003 y representó para Banco Zaragozano, S.A. un incremento de su participación en 11.323 miles de euros. La participación en esta sociedad ha quedado situada en el 9,565% de su capital social.

El 16 de enero de 2003 se ha vendido la participación que se tenía en la Sociedad Vallehermoso, S.A. por el 3,17% de su capital social. Dicha participación suponía un valor contable en la cartera de participaciones permanentes de 41.184 miles de euros. Fue vendida con un contravalor de 50.125 miles de euros.

A finales de enero de 2003 Banco Zaragozano, S.A. ha aumentado la participación que tenía en A.C.S., S.A. hasta alcanzar un 5% de su capital social. Esto supuso un aumento en 16.983 miles de euros de la participación en la sociedad.

El 30 de enero y el 21 de febrero de 2003 se desembolsaron 570 miles de euros, en cada fecha, correspondientes a una ampliación de capital de Inversis Networks, S.A.

3.- Evolución previsible

La evolución previsible para el ejercicio 2003 será muy similar a la del pasado.

La situación económica actual sigue siendo preocupante e incierta y el entorno bancario con unos tipos de interés bajos, sin perspectivas de subida y con una competencia, día a día, más acentuada, no da pie al optimismo.

Una vez más, profesionalidad y entusiasmo son factores que van a ser potenciados dentro de las estrategias de negocio y rentabilidad que el Grupo Banco Zaragozano ha definido para el año actual.



0G7598227

CLASE 8.^a

Las Cuentas Anuales Consolidadas y el Informe de Gestión Consolidado han sido aprobados por el Consejo de Administración de Banco Zaragozano, S.A., en su reunión del 26 de marzo de 2003, con vistas a su verificación por los auditores y posterior aprobación por la Junta General de Accionistas. Dicho Informe de Gestión Consolidado y Cuentas Anuales Consolidadas están extendidos en cincuenta folios de papel timbrado, clase 8^a, serie OG números 7598177 a 7598226, ambos incluidos, firmando a continuación la totalidad de los miembros del Consejo.

Felipe Echevarría Hiererías

Pablo de Samica Gutiérrez

Alfredo López Rojas

M^a Amparo Martínez Sufrateoui

Alberto Cortina Konlowitz

Ramón Hermosilla Martín

Pascual Soláns Labarta

Ramchand W. Bhawnani

Antonio Hernández-Gil Alvarez-Cienfuegos

Jeronimo Paez López