



Informe Anual

2002



Información general

El Banco de Vasconia fue fundado en Pamplona en el año 1901 y está inscrito en el Registro Mercantil de Navarra, tomo 11 del Libro de Sociedades, folio 2, hoja 140, inscripción 1^a. Es miembro del Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios. En 2002 ha cumplido su ejercicio social número 102. El domicilio social está establecido en la Plaza del Castillo, número 39, 31001 Pamplona.

La documentación financiera, contable y estadística que aparece a continuación, ha sido elaborada con criterios analíticos de máxima objetividad, detalle, claridad informativa y homogeneidad en el tiempo, a partir de los estados financieros que se rinden periódicamente con carácter reservado al Banco de España.

En el cálculo de los saldos medios se han utilizado siempre saldos diarios; las cifras entre paréntesis indican que los correspondientes valores se restan en los procesos de cálculo, o que se trata de diferencias o tasas de variación negativas.

Sumario	Páginas
Información general	2
El Banco de Vasconia en cifras	5
Consejo de Administración	6
Informe de Gestión	7
Recursos y empleos	9 - 14
Resultados y rentabilidad	14 - 19
Estados financieros de los cinco últimos ejercicios	21
Balances de situación. Cuentas de resultados	22 - 23
Cuentas anuales	25
Informe de auditores independientes	26
Responsabilidad de la información	27
Balances públicos y cuentas de resultados	28 - 30
Memoria	31 - 72
Aprobación de las Cuentas Anuales e Informe de Gestión por el Consejo de Administración	72
Relación de oficinas	73

El Banco de Vasconia en cifras

(Miles de €, salvo indicación en contrario)

	2002	Variación en %	2001	2000	1999	1998
Volumen de negocio						
Activos totales gestionados	2.424.341	(6,8)	2.602.414	1.922.420	1.773.507	1.686.464
Activos totales en balance	1.859.641	(7,4)	2.008.173	1.352.677	1.126.976	1.063.226
Recursos propios (a).....	136.754	10,7	123.515	110.552	97.712	89.172
Recursos de clientes:						
En balance.....	1.621.063	1,9	1.590.562	1.459.273	1.437.653	1.331.692
Otros recursos intermediados	564.700	(5,0)	594.241	569.743	646.531	623.238
Inversiones crediticias	1.686.911	18,9	1.418.557	1.194.370	970.143	881.643
Riesgos sin inversión	244.621	28,9	189.833	140.339	120.355	116.091
Gestión del riesgo						
Riesgos totales	1.931.371	20,1	1.608.309	1.334.703	1.090.498	997.734
Deudores morosos	13.996	39,9	10.007	9.946	8.846	9.544
Provisiones para insolencias.....	35.769	37,7	25.979	19.936	17.401	16.265
Ratio de morosidad (%)	0,72		0,62	0,75	0,81	0,96
Ratio de cobertura de morosos (%)	255,57		259,61	200,44	196,71	170,42
Resultados						
Margen de intermediación	66.138	10,0	60.115	47.603	41.406	39.372
Margen bancario básico.....	90.262	7,8	83.764	70.638	61.529	58.178
Margen ordinario	91.424	7,6	84.940	71.618	62.436	59.224
Margen de explotación	54.476	12,4	48.453	38.463	30.830	27.701
Beneficio antes de impuestos.....	35.630	9,8	32.445	30.987	28.035	25.465
Beneficio neto	25.017	6,9	23.408	20.940	18.966	17.381
Rentabilidad y eficiencia						
Activos totales medios	1.706.890	18,1	1.445.368	1.225.103	1.058.947	1.046.645
Recursos propios medios	123.799	12,0	110.550	97.713	87.399	80.392
ROA (%)	1,47		1,62	1,71	1,79	1,66
ROE (%)	20,21		21,17	21,43	21,70	21,62
Eficiencia operativa (%)	35,69		37,50	39,76	43,34	46,01
Datos por acción (b)						
Número de acciones (miles)	32.000	-	32.000	32.000	32.000	32.000
Última cotización (€)	8,50	(5,5)	8,99	8,05	9,87	11,51
Valor contable de la acción (€)	4,27	10,6	3,86	3,45	3,05	2,79
Beneficio por acción (€)	0,78	6,9	0,73	0,65	0,59	0,54
Dividendo por acción (€).....	0,316	8,2	0,292	0,263	0,248	0,240
Precio/Valor contable (P/BV).....	2,0		2,3	2,3	3,2	4,1
Precio/Beneficio (P/E)	10,9		12,3	12,4	16,7	21,3
Otros datos						
Número de accionistas	866	(1,9)	883	915	981	996
Número de empleados	518	0,6	515	509	502	510
Número de oficinas	127	3,3	123	121	119	116
Número de cajeros automáticos	140	3,7	135	130	112	82

(a) Despues de la distribución del beneficio de cada año.

(b) Datos ajustados al split (10 x 1) realizado en agosto de 1998.

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

José Ramón RODRÍGUEZ GARCÍA
(Presidente)

Luis MONTUENGA AGUAYO
(Secretario)

Ildefonso AYALA GARCÍA

Francisco DONATE VIGÓN

Miguel Ángel de SOLIS Y MARTÍNEZ CAMPOS

DIRECTOR GENERAL

Miguel MOZO LOBATO

INFORME DE GESTIÓN

INFORME DE GESTIÓN

En este Informe de Gestión se analiza la actividad del Banco de Vasconia en 2002 compara-

da con la del ejercicio anterior. Dicho análisis recoge los capítulos más significativos del balance: recursos propios, recursos de clientes, inversiones crediticias, incluida la gestión del riesgo y su cobertura, y cartera de valores, así como los resultados y las rentabilidades.

Cuadro 1. Balances resumidos a fin de año

(Datos en miles de euros)

	31.12.2002	31.12.2001	Variación	
			Absoluta	En %
ACTIVO				
Caja y depósitos en bancos centrales	32.246	60.371	(28.125)	(46,6)
Deudas del Estado	351	5.996	(5.645)	(94,1)
Entidades de crédito	67.119	476.014	(408.895)	(85,9)
Créditos sobre clientes	1.654.149	1.394.815	259.334	18,6
Obligaciones y otros valores de renta fija.....	51.319	15.863	35.456	>
Acciones y otros valores de renta variable	410	400	10	2,5
Participaciones	-	-	-	-
Participaciones en empresas del grupo	180	180	-	-
Activos inmateriales.....	94	102	(8)	(7,8)
Activos materiales	21.624	22.114	(490)	(2,2)
Cuentas de periodificación	7.362	6.638	724	10,9
Otros activos	24.787	25.680	(893)	(3,5)
Total	1.859.641	2.008.173	(148.532)	(7,4)
PASIVO				
Entidades de crédito.....	565.418	816.096	(250.678)	(30,7)
Débitos a clientes	1.004.814	956.757	48.057	5,0
Débitos representados por valores negoc.....	51.549	39.564	11.985	30,3
Otros pasivos.....	62.401	40.464	21.937	54,2
Cuentas de periodificación	12.025	10.651	1.374	12,9
Provisiones para riesgos y cargas	16.568	11.782	4.786	40,6
Recursos propios	121.849	109.451	12.398	11,3
Beneficio neto	25.017	23.408	1.609	6,9
Total	1.859.641	2.008.173	(148.532)	(7,4)
Pro memoria:				
Nº de empleados	518	515	3	0,6
Nº de oficinas	127	123	4	3,3

Recursos y empleos

Activos totales

Al cierre del ejercicio 2002, los **activos totales en balance** ascendían a 1.859.641 miles de € frente a 2.008.173 miles de € a final del año anterior, lo que significa una bajada anual de 7,4 por ciento. Los activos medios mantenidos en el año se elevaron a 1.706.890 miles de €, un 18,1 por

ciento más que en 2001. Sumando a los activos en balance los recursos intermediados por el Banco, los activos totales gestionados o **volumen total de negocio** alcanzaron 2.424.341 miles de € a final del ejercicio, con una disminución de 6,8 por ciento en el año.

El cuadro 1 presenta los balances resumidos a 31 de diciembre de 2002 y de 2001, junto a la información sobre número de empleados y de oficinas a esas fechas.

A continuación se analiza la evolución de los principales capítulos de estos balances.

Recursos propios

Los recursos propios del Banco ascendían contablemente a 123.515 miles de € al principio de 2002, después de la distribución de beneficios del ejercicio anterior.

En diciembre de 2002 se han traspasado 3.000 miles de € de reservas a una cuenta específica en provisiones para riesgos y cargas en virtud de la aprobación por la Junta General Extraordinaria de Accionistas de 16 de diciembre y de la autorización de Banco de España para realizar un plan de prejubilaciones. Por esta operación, los impuestos anticipados resultantes se han traspasado a reservas por 1.050 miles de €.

Adicionalmente, se ha registrado en reservas en 2002 un importe de 284 miles de €, por no utilizarse en el plan de prejubilaciones iniciado en

diciembre de 2001 que vuelven a su cuenta de origen, neto de impuestos anticipados.

Supuesto que la Junta General de Accionistas apruebe la propuesta de distribución de resultados del ejercicio 2002, que figura en las Cuentas Anuales, los recursos propios del Banco ascenderán a 136.754 miles de €, con un aumento del 10,7 por ciento sobre la cifra del año anterior.

En diciembre de 2001 se traspasaron de reservas a una cuenta específica para un plan de prejubilaciones 3.497 miles de €, reconociendo en reservas 1.224 miles de € por los impuestos anticipados correspondientes a esta operación. Además, en el ejercicio se traspasaron a reservas 1.173 miles de € relativos a los impuestos anticipados resultantes de los planes de jubilaciones anticipadas realizadas en años anteriores.

El número de accionistas del Banco es de 866 a final del año 2002, 17 menos que un año antes. El mayor accionista es el Banco Popular Español, que posee un 96,84 por ciento del capital.

Cuadro 2. Recursos de clientes a fin de año

(Datos en miles de €)

	2002	2001	Variación Absoluta	En %
Débitos a clientes:				
Administraciones Pùblicas:.....	53.731	57.539	(3.808)	(6,6)
Cuentas corrientes	51.548	54.297	(2.749)	(5,1)
Cuentas de ahorro.....	1.750	2.286	(536)	(23,4)
Depósitos a plazo.....	433	956	(523)	(54,7)
Cesión temporal de activos.....	-	-	-	-
Otros sectores residentes:.....	910.850	858.317	52.533	6,1
Cuentas corrientes	303.429	304.392	(963)	(0,3)
Cuentas de ahorro	149.384	142.639	6.745	4,7
Depósitos a plazo	439.113	395.615	43.498	11,0
Cesión temporal de activos	18.924	15.671	3.253	20,8
No residentes:.....	40.233	40.901	(668)	(1,6)
Cuentas corrientes	2.791	3.256	(465)	(14,3)
Cuentas de ahorro.....	4.480	4.489	(9)	(0,2)
Depósitos a plazo.....	32.962	33.114	(152)	(0,5)
Cesión temporal de activos.....	-	42	(42)	-
Débitos representados por valores negoc.	51.549	39.564	11.985	30,3
Total (a).....	1.056.363	996.321	60.042	6,0
Otros recursos intermediados:				
Activos financ. vendidos en firme (saldo vivo)	5.634	13.354	(7.720)	(57,8)
Fondos de inversión	363.542	384.841	(21.299)	(5,5)
Gestión de patrimonios.....	31.934	38.423	(6.489)	(16,9)
Planes de pensiones	138.588	133.526	5.062	3,8
Reservas técnicas de seguros de vida.....	25.002	24.097	905	3,8
Total (b).....	564.700	594.241	(29.541)	(5,0)
Total (a+b).....	1.621.063	1.590.562	30.501	1,9

Recursos de clientes

El cuadro 2 muestra la composición de estos recursos por sectores y tipos de cuentas al final de los años 2002 y 2001.

A 31 de diciembre de 2002, los **recursos de clientes** en balance sumaban 1.056.363 miles de €, con un aumento de 6,0 por ciento en el año. La cifra de **recursos medios** mantenidos durante el ejercicio fue de 1.071.767 miles de €, un 13,9 por ciento superior a la de 2001. Los recursos de clientes representan el 56,8 por ciento de los activos totales del Banco a final del ejercicio 2002.

Los recursos intermediados por el Banco que no figuran en el balance por estar materializados en otros instrumentos de ahorro -activos financieros vendidos a vencimiento, aportaciones a fondos de inversión o de pensiones, patrimonios gestionados e inversiones en seguros de vida- totalizaron 564.700 miles de € a final de 2002,

con una disminución de 5,0 por ciento en el año.

El total de recursos de clientes gestionados ascendió a 1.621.063 miles de €, con un crecimiento de 1,9 por ciento en el ejercicio.

Inversiones crediticias

Al cierre del ejercicio 2002, la **inversión total bruta** en créditos y descuentos a clientes, incluidos los deudores morosos, sumaba 1.686.911 miles de €, frente a 1.418.557 miles de € a final del año anterior, con un aumento de 18,9 por ciento. Estas cifras, deducidos los fondos de provisión para insolvencias correspondientes a estos activos, dan el importe de Créditos sobre clientes que figura en los balances anteriores.

El cuadro 3 desglosa, por sectores y tipo de operaciones, las inversiones crediticias totales en las dos fechas consideradas.

Cuadro 3. Inversiones crediticias a fin de año

(Datos en miles de €)

	2002	2001	Variación	
			Absoluta	En %
<i>Crédito a las Administraciones Públicas:</i>	832	942	(110)	(11,7)
Deudores con garantía real	-	-	-	-
Otros deudores a plazo	808	941	(133)	(14,1)
Deudores a la vista y varios	24	1	23	>
<i>Crédito a otros sectores residentes:</i>	1.653.918	1.392.474	261.444	18,8
Crédito comercial	341.857	280.821	61.036	21,7
Deudores con garantía real:.....	551.861	431.109	120.752	28,0
Hipotecaria	551.437	430.521	120.916	28,1
Otras	424	588	(164)	(27,9)
Otros deudores a plazo	608.235	531.669	76.566	14,4
Deudores a la vista y varios	51.231	52.835	(1.604)	(3,0)
Arrendamiento financiero	100.734	96.040	4.694	4,9
<i>Crédito a no residentes:</i>	18.295	15.300	2.995	19,6
Crédito comercial	532	55	477	>
Deudores con garantía real:.....	365	174	191	>
Hipotecaria	365	174	191	>
Otras	-	-	-	-
Otros deudores a plazo	17.292	14.473	2.819	19,5
Deudores a la vista y varios	106	598	(492)	(82,3)
<i>Activos dudosos:</i>	13.866	9.841	4.025	40,9
Administraciones Públicas	-	-	-	-
Otros sectores residentes	13.683	9.742	3.941	40,5
No residentes	183	99	84	84,8
Total	1.686.911	1.418.557	268.354	18,9

La cifra de inversión crediticia media en el ejercicio ascendió a 1.533.193 miles de €, con un aumento de 18.7 por ciento en el año.

Gestión del riesgo

El cuadro 4 presenta la información relevante sobre la gestión del riesgo de crédito realizada en el ejercicio 2002, en comparación con el año anterior, que permite analizar en detalle la sani-

dad del activo del Banco.

A 31 de diciembre de 2002, el saldo de los deudores morosos y dudosos del Banco sumaba 13.996 miles de €, lo que representa una ratio de morosidad de 0,72 por ciento sobre los riesgos totales, frente a 0,62 por ciento al cierre del año anterior.

Durante el ejercicio se produjeron entradas de deudores morosos por 14.663 miles de €, un 34,2%

Cuadro 4. Gestión del riesgo

(Datos en miles de €)

	2002	2001	Variación	
			Absoluta	En %
<i>Deudores morosos*:</i>				
Saldo al 1 de enero	10.007	9.946	61	0,6
Aumentos	14.663	10.923	3.740	34,2
Recuperaciones.....	(6.097)	(5.421)	(676)	12,5
Variación neta.....	8.566	5.502	3.064	55,7
Incremento en %.....	85,6	55,3		
Amortizaciones	(4.577)	(5.441)	864	(15,9)
Saldo al 31 de diciembre.....	13.996	10.007	3.989	39,9
<i>Provisión para insolvencias:</i>				
Saldo al 1 de enero	25.979	19.936	6.043	30,3
Dotación del año:				
Bruta	16.016	13.437	2.579	19,2
Disponible.....	(1.670)	(1.831)	161	(8,8)
Neta	14.346	11.606	2.740	23,6
Otras variaciones	(54)	(122)	68	(55,7)
Dudosos amortizados.....	(4.502)	(5.441)	939	(17,3)
Saldo al 31 de diciembre.....	35.769	25.979	9.790	37,7
<i>Activos adjudicados en pago de deudas.....</i>	3.446	3.656	(210)	(5,7)
<i>Provisiones para minusvalías en activos adjudicados</i>	1.205	1.412	(207)	(14,7)
<i>Pro memoria:</i>				
Riesgos totales	1.931.371	1.608.309	323.062	20,1
Activos en suspenso regularizados	45.297	43.098	2.199	5,1
Morosos hipotecarios.....	421	274	147	53,6
<i>Medidas de calidad del riesgo (%):</i>				
Morosidad (Morosos sobre riesgos totales)	0,72	0,62		
Insolvencia (Amortizaciones sobre riesgos totales).....	0,24	0,34		
Cobertura:..... Provisión para insolvencias sobre morosos	255,57	259,61		
Provisión sobre activos adjudicados.....	34,97	38,62		

* Incluidos riesgos de firma de dudosa recuperación, pero excluidos riesgos con países en dificultades y las correspondientes provisiones por riesgo-país.

por ciento más que en el año anterior, mientras que las recuperaciones de activos en esta situación sumaron 6.097 miles de €, un 12,5 por ciento mas que en 2001. El incremento neto del saldo en el año ascendió a 8.566 miles de €, superior en un 55,7 por ciento a la cifra correspondiente al ejercicio precedente.

Asimismo, en el año 2002 se dieron de baja en el balance 4.577 miles de € de deudores morosos, por haber cumplido el plazo de permanencia en el balance o por calificarse como fallidos, conforme a las normas del Banco de España. Estos activos fueron amortizados con utilización de fondos de provisión por 4.502 y 75 miles de € con cargo directo a resultados por no estar aprovisionados en el momento de la amortización. Las amortizaciones del ejercicio suponen 0,24 por ciento de los riesgos totales, frente al 0,34 por ciento del año anterior.

Para la cobertura de los deudores morosos, al cierre del ejercicio 2002 el Banco tenía constituidos fondos de provisión para insolvencias por 35.769 miles de €, resultando una ratio de cobertura de 255,57 por ciento, frente a 259,61 por ciento a final de 2001.

El saldo del fondo de insolvencias a 31 de diciembre de 2002 excede en 1.872 miles de € de la cobertura exigible según la normativa del Banco de España

Durante el año 2002 las dotaciones netas a fondos de insolvencias, con cargo a resultados del ejercicio, sumaron 14.346 miles de €, con aumento de 23,6 por ciento sobre el ejercicio precedente. Además, en el ejercicio, como se ha indicado anteriormente, se han amortizado asuntos directamente con cargo a resultados por 75 miles de €

Adicionalmente, el cuadro 4 presenta el saldo contable de los activos adjudicados en pago de deudas (inmuebles) por 3.446 miles de €, para los que el Banco dispone de fondos de provisión por 1.205 miles de € para cubrir las eventuales minusvalías en su enajenación, resultando una ratio de cobertura de estos activos de 34,97 por ciento en 2002, frente a 38,62 por ciento en el año anterior.

El cuadro 5 presenta las coberturas exigibles según la normativa para las distintas clases de activos al cierre del ejercicio 2002 y su compara-

Cuadro 5. Cobertura de los deudores morosos al 31 de diciembre

(Datos en miles de €)

		2002		2001
	Saldos	Cobertura necesaria	Saldos	Cobertura necesaria
Riesgos dudosos con cobertura específica.....	12.924	6.627	9.618	5.482
Con carácter general	12.598	6.544	9.190	5.283
Con gtía. hipotecaria y leasing s/vivienda.....	35	4	181	88
Pasivos contingentes dudosos	291	79	247	111
Riesgos dudosos con cobertura genérica	1.071	9	389	3
Riesgos dudosos sin necesidad de cobertura.....	1	-	-	-
Total deudores dudosos.....	13.996	6.636	10.007	5.485
Riesgos con cobertura genérica.....	1.908.020	17.887	1.604.012	15.132
Con carácter general (1 %)	1.669.254	16.693	1.422.363	14.224
Con cobertura reducida (0,5 %)	238.766	1.194	181.649	908
Cobertura estadística.....		9.374		4.439
Total cobertura necesaria		33.897		25.056
Saldo del fondo de insolvencias		35.769		25.979
Excedente.....		1.872		923

ción con el año anterior.

Carteras de valores

Al cierre del ejercicio 2002, el saldo de las **carteras de valores** en el Balance del Banco suma 52.260 miles de €, superior en 132,898 por ciento a la del año 2001. La valoración de los títulos se hace conforme a los criterios señalados por el Banco de España, que figuran detallados en "Principios de contabilidad aplicados" c) Cartera de valores, de las Cuentas anuales.

El cuadro 6 detalla las carteras de valores

atendiendo a su naturaleza y tipo de emisores: Deudas del Estado, obligaciones y otros títulos de renta fija y valores de renta variable. En estos últimos se desglosan las acciones de sociedades sin vinculación al Banco y la cartera de participaciones, tanto en empresas asociadas como en sociedades pertenecientes al grupo. En cada grupo figura el correspondiente fondo de fluctuación de valores conforme a la normativa.

Resultados y rentabilidad

En la página siguiente el cuadro 7 muestra un resumen de la cuenta de resultados de 2002

Cuadro 6. Detalle de las carteras de valores a fin de año

(Datos en miles de €)

	2002	2001	Variación	
			Absoluta	En %
Deudas del Estado:	351	5.996	(5.645)	(94,1)
Letras del Tesoro.....	194	5.807	(5.613)	(96,7)
Otras deudas anotadas	157	189	(32)	(16,9)
Otros títulos	-	-	-	-
Menos: Fondo para fluctuación de valores (neto).....	-	-	-	-
Obligaciones y otros valores de renta fija:	51.319	15.863	35.456	>
De emisión pública	508	1.963	(1.455)	(74,1)
De entidades de crédito.....	-	-	-	-
De otros sectores residentes	51.119	13.978	37.141	>
De otros sectores no residentes	-	-	-	-
Menos: Fondo para fluctuación de valores y otros (neto)	(308)	(78)	(230)	-
Acciones y participaciones:	590	580	10	1,7
Acciones	410	400	10	2,5
Participaciones en empresas del grupo	180	180	-	-
Otras participaciones	-	-	-	-
Menos: Fondo para fluctuación de valores	-	-	-	-

comparada con la del año anterior.

Rendimientos y costes

Los empleos totales medios en el ejercicio sumaron 1.706.890 miles de €, un 18,1 por ciento más que en el año anterior.

Los **productos de empleos** se elevaron a 102.074 miles de €, con un crecimiento de 4,6 por ciento sobre el año anterior. De esta cifra,

101.827 miles de € corresponden a intereses y rendimientos asimilados, y 247 miles de € a dividendos, con tasas de variación de 4,6 por ciento y 7,4 por ciento respectivamente. El **tipo medio de rendimiento de los empleos** fue 6,0 por ciento frente a 6,75 por ciento en 2001, lo que supone una bajada de 0,75 puntos.

Los **costes financieros** de los recursos ajenos ascendieron a 35.936 miles de €, con una disminución de 2,3 por ciento sobre el ejercicio anterior. A esta cifra hay que añadir en 2001 el

Cuadro 7. Resultados comparados

(Datos en miles de €)

	2002	2001	Variación Absoluta	Variación En %
Productos de empleos	102.074	97.544	4.530	4,6
- Costes de recursos	35.936	37.429	(1.493)	(4,0)
= Margen de intermediación	66.138	60.115	6.023	10,0
+ Productos de servicios.....	24.124	23.649	475	2,0
+ Resultados de operaciones financieras	1.162	1.176	(14)	(1,2)
= Margen ordinario	91.424	84.940	6.484	7,6
- Costes operativos:	32.628	31.855	773	2,4
Personal.....	22.470	22.102	368	1,7
Resto	10.158	9.753	405	4,2
- Amortizaciones.....	2.567	2.636	(69)	(2,6)
± Otros resultados de explotación (neto)	(1.753)	(1.996)	243	(12,2)
= Margen de explotación	54.476	48.453	6.023	12,4
- Amortiz. y provisiones para insolvencias ...	12.879	10.747	2.132	19,8
- Saneamiento de inmovilizaciones financieras	-	-	-	-
± Resultados extraordinarios (neto)	(5.967)	(5.261)	(706)	13,4
= Beneficio antes de impuestos	35.630	32.445	3.185	9,8
- Impuesto sobre beneficios	10.613	9.037	1.576	17,4
= Beneficio neto	25.017	23.408	1.609	6,9

coste imputable al fondo interno de pensiones, de acuerdo con la normativa vigente, que fue de 650 miles de €, de modo que los costes financieros totales para ese ejercicio sumaron 37.429 miles de €.

El tipo medio de coste ascendió a 2,11 por ciento, con una disminución de 0,48 puntos sobre el año anterior.

En el cuadro 8 figuran los rendimientos de los empleos y los costes de los recursos de ambos ejercicios.

Margen de intermediación y margen ordinario

La diferencia entre el total de productos de empleos y los costes financieros totales constituye el **margen de intermediación**, que se ha elevado a 66.138 miles de €, con un crecimiento de 10,0

por ciento sobre el año anterior. La diferencia entre el tipo medio de rendimiento de los empleos rentables (6,17 por ciento) y el tipo medio de los recursos con coste (2,40 por ciento) da el diferencial o *spread* obtenido por el Banco en el ejercicio, que ha sido 3,77 puntos, inferior en 0,22 puntos al del año anterior. Tomando la diferencia entre el tipo medio del total de empleos y el del total de recursos se llega al margen de intermediación como porcentaje de los activos totales, que ha ascendido a 4,32 puntos, frente a 4,64 puntos en el año 2001.

Los **productos de servicios netos** del ejercicio sumaron 24.124 miles de €, con un aumento de 2,0 por ciento sobre el año anterior. Este capítulo comprende las comisiones de las operaciones activas y de los riesgos sin inversión más las generadas por la prestación de otros servicios bancarios.

Seguidamente figuran los **resultados de operaciones** financieras, que incluyen los obtenidos

Cuadro 8. Rendimientos y costes

(Datos en miles de €)

	2002				2001			
	Saldos medios	Distrib. (%)	Productos o costes	Tipos (%)	Saldos medios	Distrib. (%)	Productos o costes	Tipos (%)
Activos monet. e interm. financ.....	87.293	5,12	3.275	3,75	92.628	6,41	4.308	4,65
Inversiones crediticias (a).....	1.533.193	89,82	97.315	6,35	1.291.665	89,37	92.233	7,14
Cartera de valores	34.887	2,04	1.484	4,25	17.153	1,19	1.003	5,85
Total empleos rentables (b)..	1.655.373	96,98	102.074	6,17	1.401.446	96,96	97.544	6,96
Otros activos	51.517	3,02			43.922	3,04	-	-
TOTAL EMPLEOS	1.706.890	100,00	102.074	5,98	1.445.368	100,00	97.544	6,75
Intermediarios financieros	426.106	24,97	14.144	3,32	305.909	21,16	13.225	4,32
Recursos de clientes (c).....	1.071.767	62,79	21.792	2,03	940.674	65,08	23.554	2,50
Fondo de pensiones.....	857	0,05	-	-	12.032	0,83	650	5,40
Total recursos con coste (d)	1.498.730	87,81	35.936	2,40	1.258.615	87,08	37.429	2,97
Otros recursos.....	84.361	4,94			76.203	5,27		
Recursos propios	123.799	7,25			110.550	7,65		
TOTAL RECURSOS	1.706.890	100,00	35.936	2,11	1.445.368	100,00	37.429	2,59
Margen con clientes (a-c).....				4,32				4,64
Spread (b-d)				3,77				3,99

en la negociación de activos financieros y derivados, netos de saneamientos, y los resultados de diferencias de cambios. Su importe ascendió a 1.162 miles de € frente a 1.176 miles de € en el año anterior.

El margen de intermediación, más los productos de servicios y los resultados de operaciones financieras constituyen los productos totales de explotación o **margin ordinario**, que ascendió a 91.424 miles de € frente a 84.940 miles de € en el ejercicio anterior, lo que supone un aumento de 7,6 por ciento.

Costes operativos, amortizaciones y otros resultados de explotación

Los **costes de personal** sumaron 22.470 miles de €, un 1,7 por ciento superiores a los de 2001. Los **gastos generales** ascendieron a 8.817 miles de €, con un aumento de 3,4 por ciento en relación

con el año anterior. Los **tributos varios** fueron 1.341 miles de €, con incremento de 9,6 por ciento en el ejercicio. Sumando estos tres capítulos se obtienen los **costes operativos** totales, que se elevaron a 32.628 miles de €, lo que supone un crecimiento anual de 2,4 por ciento.

La ratio de eficiencia operativa que se define como la parte del margen ordinario absorbida por los costes operativos, continúa su mejora y se sitúa en el 35,69 por ciento en el ejercicio, frente al 37,50 por ciento en el año precedente. Para valorar estas cifras, hay que indicar que esta ratio es del 50,6 por ciento en el conjunto de la banca española, según los datos disponibles más recientes (de septiembre de 2002).

Las **amortizaciones** del inmovilizado material e inmaterial sumaron 2.567 miles de €, con una disminución de 2,6 por ciento sobre el ejercicio precedente.

El capítulo de **otros resultados de explota-**

ción asciende a un cargo neto de 1.753 miles de €, un 12,2 por ciento inferior al del ejercicio anterior. Esta cifra incluye, junto con algunas partidas de escasa cuantía, la cuota pagada al Fondo de Garantía de Depósitos (547 miles de €) y la aportación a fundaciones de carácter social (1.154 miles de €), al amparo de los acuerdos adoptados en su momento, con carácter permanente, que implica una reducción de al menos igual cuantía en la dotación a atenciones estatutarias.

Margen de explotación

El margen ordinario menos los costes operativos, las amortizaciones y otros resultados de explotación constituyen el **margen de explotación**, que representa el resultado operativo del negocio. En el año 2002 alcanzó la cifra de 54.476 miles de € frente a 48.453 miles de € en el año anterior, con un aumento de 12,4 por ciento en el año.

Las **provisiones para insolvencias** netas del ejercicio fueron superiores en 19,8 por ciento a las del año precedente, ascendiendo a 12.879 miles de € (dotaciones por 14.405 miles de €, menos 1.601 miles de € de recuperación de fallidos amortizados y 75 miles de € por amortiza-

ción directa de determinados asuntos). Esta cifra incluye la provisión al fondo de cobertura estadística por 4.934 miles de €.

Dentro del capítulo de **resultados extraordinarios** se incluyen provisiones para otros fines por 4.555 miles de €, en su mayor parte para cobertura de posibles contingencias, aportaciones al fondo de pensiones externo por 1.036 miles de €, resultados de enajenación de activos por 28 miles de € y por último otros resultados varios que suponen un cargo neto de 404 miles de €.

Beneficio neto y rentabilidad

Computadas todas las partidas anteriores, la cifra resultante constituye el **beneficio antes de impuestos**, que suma 35.630 miles de €, un 9,8 por ciento más que en el año anterior.

El impuesto de sociedades suma 10.613 miles de €, frente a 9.037 miles de € en 2001, año en el que se produjo un importante ahorro fiscal extraordinario, debido a la exteriorización de los compromisos por pensiones.

Detrayendo el impuesto de sociedades a la

Cuadro 9. Rentabilidad de gestión

(Datos en % de los activos totales medios)

	2002	2001	Diferencia
Rendimiento de los empleos	5,98	6,75	(0,77)
Coste de los recursos	2,11	2,59	(0,48)
<i>Margen de intermediación</i>	3,87	4,16	(0,29)
Rendimiento neto de servicios	1,42	1,64	(0,22)
Rendimiento neto de operaciones financieras.....	0,07	0,08	(0,01)
<i>Margen ordinario</i>	5,36	5,88	(0,52)
Costes operativos:.....	1,91	2,20	(0,29)
Amortizaciones.....	0,15	0,19	(0,04)
Otros resultados de explotación (neto).....	(0,11)	(0,14)	0,03
<i>Rentabilidad de explotación</i>	3,19	3,35	(0,16)
Otros resultados (neto)	(0,02)	(0,01)	(0,01)
Provisiones y saneamientos (neto).....	1,08	1,10	(0,02)
<i>Rentabilidad antes de impuestos</i>	2,09	2,24	(0,15)
Impuesto sobre el beneficio.....	0,62	0,62	-
<i>Rentabilidad neta final (ROA)</i>	1,47	1,62	(0,15)

cifra anterior se llega finalmente al **beneficio neto** del ejercicio, que ascendió a 25.017 miles de €, con un aumento de 6,9 por ciento sobre el ejercicio 2001. Este importe significa una rentabilidad neta final de 1,47 por ciento sobre los activos totales medios, frente a 1,62 por ciento en el año anterior.

El cuadro 9 resume las cuentas de resultados de 2002 y 2001 expresadas en porcentaje sobre los activos totales medios.

La acción del Banco

El cuadro 10 recoge, para una serie de cinco años, los valores por acción: de beneficio, dividendo y valor contable, una vez ajustadas las cifras al "split" de las acciones realizado en agosto de 1998. También hace referencia el cuadro a la evolución de las cotiza-

ciones de la acción -máxima, mínima y última de cada año- durante el mismo período de tiempo.

El beneficio por acción es de 0,78 € en 2002, 6,8 por ciento superior al de 2001.

El dividendo por acción que se propone es de 0,316 € brutos. A cuenta de este dividendo, a ratificar en su momento por la Junta General, se han hecho dos pagos de 0,079 € cada uno, en los meses de septiembre y diciembre de 2002. Quedarían pendientes otros dos pagos de 0,079 € cada uno, a realizar en los meses de marzo y junio de 2003.

El dividendo que se propone es superior en un 8,2 por ciento al del año 2001.

También en el cuadro 10 se expone la evolución de otros datos significativos sobre la valora-

Cuadro 10. La acción del Banco (1)

	2002	2001	2000	1999	1998
Número de acciones (miles)	32.000	32.000	32.000	32.000	32.000
<i>Datos por acción (€)</i>					
Beneficio	0,78	0,73	0,65	0,59	0,54
Dividendo	0,316	0,292	0,263	0,248	0,240
Valor contable (2).....	4,27	3,86	3,45	3,05	2,79
Cotización:					
Máxima.....	9,98	8,99	9,89	12,20	17,86
Mínima	7,50	7,10	7,99	9,00	9,95
Última	8,50	8,99	8,05	9,87	11,51
Valoración de las acciones por el mercado (3)					
Precio / Beneficio (P/E)	10,9	12,3	12,4	16,7	21,3
Precio / Valor contable (P/BV)	2,0	2,3	2,3	3,2	4,1
Rentabilidad en dividendo (%).	3,72	3,25	3,27	2,51	2,09
Tasa de capitalización del beneficio (%)	9,18	8,12	8,07	6,00	4,70

(1) Número de acciones y ratios ajustados al "split" (10 x 1) realizado en 1998.

(2) Despues de la distribución de beneficios de cada año.

(3) Ratios calculados sobre cotización última.

ción de las acciones del Banco.

El Consejo de Administración del Banco controla el 97,02 por ciento del capital, incluyendo las acciones de propiedad directa o indi-

recta de los administradores y las representadas.

El detalle individualizado se muestra en el cuadro 11.

Cuadro 11. Acciones controladas por el Consejo de Administración al cierre del ejercicio

Nombre	Directas	Indirectas	Representadas	Total	% sobre capital
Rodríguez García, José Ramón (Presidente).....	3.200	-	30.981.290(*)	30.984.490	96,83
Montuenga Aguayo, Luis (Secretario)	-	-	40.000	40.000	0,12
Ayala García, Ildefonso.....	-	-	-	-	-
Donate Vigón, Francisco	-	-	-	-	-
Solís y Mtez. Campos, Miguel Ángel de	1.750	-	20.340	22.090	0,07
<i>Total</i>	<i>4.950</i>	-	<i>31.041.630</i>	<i>31.046.580</i>	<i>97,02</i>

(*) Acciones correspondientes a Banco Popular Español.

ESTADOS FINANCIEROS
DE LOS CINCO ÚLTIMOS EJERCICIOS

Balances de situación a fin de año

(Datos en miles de €)

	2002	2001	2000	1999	1998
Activo					
Caja y depósitos en bancos centrales.....	32.246	60.371	18.515	23.746	11.353
Deudas del Estado:	351	5.996	2.917	9.675	15.248
Títulos de renta fija del Estado	351	5.996	2.917	9.675	15.248
Menos : Fondo para fluctuación de valores.....	-	-	-	-	-
Entidades de crédito:	67.119	476.014	88.236	76.345	97.334
Intermediarios financieros	67.119	476.032	88.236	76.345	97.334
Menos: Fondo para insolvencias	-	(18)	-	-	-
Créditos sobre clientes:	1.654.149	1.394.815	1.176.502	954.141	866.696
Inversiones crediticias:	1.686.911	1.418.557	1.194.370	970.143	881.643
Crédito a las Administraciones Públicas	832	942	748	686	325
Crédito a otros sectores residentes	1.653.918	1.392.474	1.181.188	957.856	870.872
Créditos a no residentes	18.295	15.300	3.362	3.035	1.238
Activos dudosos.....	13.866	9.841	9.072	8.566	9.208
Menos: Fondo para insolvencias y riesgo país ..	(32.762)	(23.742)	(17.868)	(16.002)	(14.947)
Obligaciones y otros valores de renta fija:	51.319	15.863	17.495	15.282	17.976
Títulos de renta fija.....	51.627	15.941	17.588	15.357	18.060
Menos: Fondo para fluctuación de valores y otros	(308)	(78)	(93)	(75)	(84)
Acciones y otros títulos de renta variable:	410	400	400	25	24
Acciones y otros.....	410	400	400	25	24
Menos: Fondo para fluctuación de valores	-	-	-	-	-
Participaciones	-	-	-	-	-
Participaciones en empresas del grupo	180	180	180	180	180
Activos intangibles.....	94	102	248	308	60
Activos materiales:	21.624	22.114	22.005	22.801	21.877
Inmovilizado	22.846	23.526	23.655	24.331	24.143
Menos: Fondo para activos adjudicados y otros	(1.222)	(1.412)	(1.650)	(1.530)	(2.266)
Otros activos	24.787	25.680	17.633	19.945	26.997
Cuentas de periodificación	7.362	6.638	8.546	4.528	5.481
Total	1.859.641	2.008.173	1.352.677	1.126.976	1.063.226
Pasivo					
Entidades de crédito	565.418	816.096	279.556	184.543	213.017
Débitos a clientes:	1.004.814	956.757	889.530	791.122	708.454
Administraciones públicas	53.731	57.539	66.649	55.460	56.856
Otros sectores residentes	910.850	858.317	782.654	696.603	611.901
No residentes	40.233	40.901	40.227	39.059	39.697
Débitos representados por valores negociables	51.549	39.564	-	-	-
Otros pasivos	62.401	40.464	37.026	27.175	25.730
Cuentas de periodificación	12.025	10.651	10.356	6.294	6.545
Provisiones para riesgos y cargas:	16.568	11.782	17.239	12.194	12.615
Fondos de pensionistas	-	-	13.373	10.480	10.878
Otras provisiones y fondos	16.568	11.782	3.866	1.714	1.737
Fondo para riesgos bancarios generales	-	-	-	-	-
Recursos propios	121.849	109.451	98.030	86.682	79.483
Beneficio del ejercicio	25.017	23.408	20.940	18.966	17.381
Resultados de ejercicios anteriores.....	1	-	-	-	1
Total	1.859.641	2.008.173	1.352.677	1.126.976	1.063.226
Pro memoria:					
Riesgos sin inversión:	244.621	189.833	140.339	120.355	116.091
Activos afectos a diversas obligaciones.....	-	-	-	-	-
Fianzas, avales y cauciones	199.193	174.422	132.002	112.420	98.950
Otros pasivos contingentes	45.428	15.411	8.337	7.935	17.141
Compromisos:	348.584	238.729	186.662	158.003	94.882
Disponible por terceros	303.952	193.338	141.416	113.261	94.882
Otros compromisos	44.632	45.391	45.246	44.742	-
Otros recursos de clientes intermediados:	564.700	594.241	569.743	646.531	623.238
Activos financ. vend.en firme a clientes (saldo vivo)	5.634	13.354	16.653	32.882	36.872
Fondos de inversión.....	363.542	384.841	410.602	504.134	493.510
Gestión de patrimonios	31.934	38.423	5.913	-	-
Planes de pensiones	138.588	133.526	109.763	98.168	83.811
Reservas técnicas de seguros de vida	25.002	24.097	26.812	11.347	9.045

Cuentas de resultados

(Datos en miles de €)

	2002	2001	2000	1999	1998
Intereses y rendimientos asimilados	101.827	97.314	73.673	56.961	64.807
- Intereses y cargas asimiladas:	35.936	37.429	26.275	15.675	25.519
De recursos ajenos.....	35.936	36.779	25.632	15.284	25.104
Imputables al fondo de pensiones	-	650	643	391	415
+ Rendimiento de la cartera de renta variable:	247	230	205	120	84
De acciones y otros títulos de renta variable ..	7	-	1	-	-
De participaciones.....	-	-	-	-	-
De participaciones en el grupo	240	230	204	120	84
= Margen de intermediación	66.138	60.115	47.603	41.406	39.372
+ Productos de servicios:	24.124	23.649	23.035	20.123	18.806
Comisiones de operaciones activas	3.403	3.105	2.683	1.732	1.941
Comisiones de avales y otras cauciones	2.780	2.432	1.935	1.860	1.887
Productos de otros servicios (neto)	17.941	18.112	18.417	16.531	14.978
+ Resultados de operaciones financieras:	1.162	1.176	980	907	1.046
Negociación de activos financieros	152	100	75	302	114
Menos: Saneamiento de valores y derivados....	-	-	-	-	-
Resultados de diferencias de cambio	1.010	1.076	905	605	932
= Margen ordinario	91.424	84.940	71.618	62.436	59.224
- Costes operativos:	32.628	31.855	28.475	27.068	27.250
Costes de personal	22.470	22.102	19.944	19.439	19.257
Gastos generales	8.817	8.529	7.458	6.772	6.894
Tributos varios.....	1.341	1.224	1.073	857	1.099
- Amortizaciones	2.567	2.636	2.771	2.746	2.524
+ Otros productos de explotación	1	1	1	15	18
- Otras cargas de explotación:	1.754	1.997	1.910	1.807	1.767
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos	547	778	699	602	565
Atenciones estatutarias y otras	1.154	1.154	1.154	1.154	1.154
Otras cargas	53	65	57	51	48
= Margen de explotación	54.476	48.453	38.463	30.830	27.701
- Amortización y provisiones para insolvencias:.....	12.879	10.747	5.959	3.003	1.328
Dotación neta del período.....	14.480	11.712	6.637	3.975	2.620
Menos: Recuperación de fallidos amortizados..	1.601	965	678	972	1.292
- Saneamiento de inmovilizaciones financieras	-	-	-	-	-
- Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	-	-	-	-	-
± Resultados extraordinarios (neto):	(5.967)	(5.261)	(1.517)	208	(908)
Resultados de enajenación de activos	28	297	1.359	218	955
Recuperación de fondo de pensiones	-	-	-	-	-
Dotación y aportación extraord.a fondo de pensiones	1.036	873	890	274	2.037
Dotación a provisiones para otros fines	4.555	4.240	1.508	(243)	(132)
Otros resultados varios	(404)	(445)	(478)	21	42
= Beneficio antes de impuestos	35.630	32.445	30.987	28.035	25.465
- Impuesto sobre sociedades	10.613	9.037	10.047	9.069	8.084
= Beneficio neto	25.017	23.408	20.940	18.966	17.381
Dividendo	10.112	9.344	8.419	7.936	7.693
Beneficio retenido	14.905	14.064	12.521	11.030	9.688
Cash Flow	57.232	53.649	43.436	35.178	32.929

CUENTAS ANUALES

Informe de auditores independientes



Paseo de la Castellana, 43
28046 Madrid
Tel. +34 915 684 400
Fax +34 913 083 566

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de Banco de Vasconia, S.A.

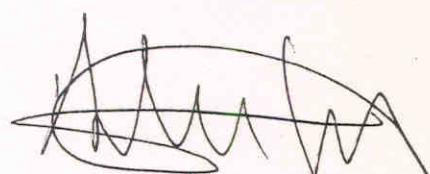
Hemos auditado las cuentas anuales de Banco de Vasconia, S.A. que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 2002 y 2001, las cuentas de resultados y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores 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.

Según se indica en el apartado g) de la Nota "Principios de contabilidad y criterios de valoración aplicados" de la memoria adjunta, la Junta General de Accionistas de Banco de Vasconia, S.A. aprobó en diciembre de 2002 el traspaso de 3 millones de euros de reservas voluntarias a una cuenta específica de pasivo dentro del grupo "Provisiones para riesgos y cargas", para realizar un plan de prejubilaciones anticipadas que forma parte de los programas de gestión orientados a mejorar la eficiencia de los costes operativos. Dicho traspaso fue autorizado por Banco de España con fecha 13 de diciembre de 2002, de acuerdo con lo establecido en la Norma 13^a-4 de la Circular 4/91. Adicionalmente, conforme a la autorización del Banco de España, se ha contabilizado el correspondiente impuesto anticipado por importe de 1,05 millones de euros en la cuenta "Otros activos" con abono a "Reservas voluntarias".

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 de Vasconia, S.A. al 31 de diciembre de 2002 y 2001 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2002, contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del 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.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Antonio Greño Hidalgo
Socio - Auditor de Cuentas

25 de marzo de 2003

Responsabilidad de la información

La Dirección del Banco se responsabiliza de la preparación y presentación de toda la documentación financiera que aparece en las páginas siguientes.

En su opinión la información presentada responde fielmente a la realidad y los procesos operativos y contables están de acuerdo con las normas legales y administrativas en vigor y con las instrucciones y recomendaciones del Banco de España.

Con este fin, se han establecido procedimientos que se revisan y perfeccionan periódicamente, estudiados para asegurar un registro contable consistente de las operaciones, mediante un sistema adecuado de controles internos.

Estos procedimientos incluyen, de una parte, el control de gestión mensual a todos los niveles de decisión, el examen y aprobación de las operaciones dentro de un sistema formal de delegaciones, la formación permanente y profesionalización del personal, y la emisión y actualización de manuales y normas de actuación. De otra parte, está institucionalizada, incluso organizativamente, la independencia profesional de actuación de los correspondientes órganos de control.

Las cuentas anuales han sido auditadas por la firma PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., cuyo informe se publica en la página anterior. Para profundizar en el contenido de estas cuentas, teniendo presente los hechos o resultados significativos que les afectan, es imprescindible remitirse al Informe de Gestión que aparece en las páginas anteriores.

Balances antes de la distribución de beneficios

(Datos en miles de €)

Activo	31 de diciembre	
	2002	2001
1. Caja y depósitos en bancos centrales:	32.246	60.371
1.1. Caja.....	13.902	12.881
1.2. Banco de España.....	18.344	47.490
1.3. Otros bancos centrales	-	-
2. Deudas del Estado	351	5.996
3. Entidades de crédito:	67.119	476.014
3.1. A la vista.....	5.790	1.506
3.2. Otros créditos.....	61.329	474.508
4. Créditos sobre clientes	1.654.149	1.394.815
5. Obligaciones y otros valores de renta fija:	51.319	15.863
5.1. De emisión pública.....	508	1.963
5.2. Otros emisores.....	50.811	13.900
Pro memoria: títulos propios	-	-
6. Acciones y otros títulos de renta variable	410	400
7. Participaciones:	-	-
7.1. Entidades de crédito	-	-
7.2. Otras participaciones	-	-
8. Participaciones en empresas del grupo:	180	180
8.1. En entidades de crédito	-	-
8.2. Otras	180	180
9. Activos inmateriales:	94	102
9.1. Gastos de constitución.....	-	-
9.2. Otros gastos amortizables	94	102
10. Activos materiales:	21.624	22.114
10.1. Terrenos y edificios de uso propio	9.837	9.786
10.2. Otros inmuebles.....	2.342	2.345
10.3. Mobiliario, instalaciones y otros.....	9.445	9.983
11. Capital suscrito no desembolsado:	-	-
11.1. Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	-	-
11.2. Resto	-	-
12. Acciones propias:	-	-
Pro memoria: nominal	-	-
13. Otros activos	24.787	25.680
14. Cuentas de periodificación	7.362	6.638
15. Pérdidas del ejercicio	-	-
Total	1.859.641	2.008.173

Pasivo	31 de diciembre	
	2002	2001
1. Entidades de crédito:	565.418	816.096
1.1. A la vista.....	5.078	9.686
1.2. A plazo o con preaviso	560.340	806.410
2. Débitos a clientes:	1.004.814	956.757
2.1. Depósitos de ahorro:	985.890	941.044
2.1.1. A la vista.....	513.382	511.359
2.1.2. A plazo	472.508	429.685
2.2. Otros débitos:	18.924	15.713
2.2.1. A la vista.....	-	-
2.2.2. A plazo	18.924	15.713
3. Débitos representados por valores negociables:..	51.549	39.564
3.1. Bonos y obligaciones en circulación.....	-	-
3.2. Pagarés y otros valores.....	51.549	39.564
4. Otros pasivos	62.401	40.464
5. Cuentas de periodificación	12.025	10.651
6. Provisiones para riesgos y cargas:	16.568	11.782
6.1. Fondo de pensionistas.....	-	-
6.2. Provisión para impuestos	412	454
6.3. Otras provisiones	16.156	11.328
6.bis. Fondo para riesgos bancarios generales	-	-
7. Beneficios del ejercicio	25.017	23.408
8. Pasivos subordinados	-	-
9. Capital suscrito	9.600	9.600
10. Primas de emisión	511	511
11. Reservas	111.737	99.339
12. Reservas de revalorización	-	-
13. Resultados de ejercicios anteriores	1	1
Total	1.859.641	2.008.173
Cuentas de orden:		
1. Pasivos contingentes:	244.621	189.833
1.1. Redescuentos, endosos y aceptaciones	-	-
1.2. Activos afectos a diversas obligaciones	-	-
1.3. Fianzas, avales y cauciones.....	199.193	174.422
1.4. Otros pasivos contingentes.....	45.428	15.411
2. Compromisos:	348.584	238.729
2.1. Cesiones temporales con opción de recompra	-	-
2.2. Disponibles por terceros	303.952	193.338
2.3. Otros compromisos	44.632	45.391

Cuentas de Resultados

(Datos en miles de €)

	2002	2001
1. Intereses y rendimientos asimilados	101.827	97.314
De los que: cartera de renta fija	1.360	998
2. Intereses y cargas asimiladas	35.936	37.429
3. Rendimiento de la cartera de renta variable:	247	230
3.1. De acciones y otros títulos de renta variable.	7	-
3.2. De participaciones	-	-
3.3. De participaciones en el grupo.....	240	230
a) Margen de Intermediación.....	66.138	60.115
4. Comisiones percibidas	29.167	28.171
5. Comisiones pagadas.....	5.043	4.522
6. Resultados de operaciones financieras	1.162	1.176
b) Margen ordinario.....	91.424	84.940
7. Otros productos de explotación	1	1
8. Gastos generales de administración:.....	32.628	31.855
8.1. De personal	22.470	22.102
- de los que: Sueldos y salarios	16.907	16.328
Cargas sociales	5.269	5.379
- de las que: pensiones	833	1.093
8.2. Otros gastos administrativos	10.158	9.753
9. Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	2.567	2.636
10. Otras cargas de explotación	1.754	1.997
c) Margen de explotación.....	54.476	48.453
15. Amortización y provisiones para insolvencias	12.879	10.747
16. Saneamientos de inmovilizaciones financieras	-	-
17. Dotación al fondo para riesgos generales.....	-	-
18. Beneficios extraordinarios	1.060	747
19. Quebrantos extraordinarios	7.027	6.008
d) Resultados antes de impuestos.....	35.630	32.445
20. Impuesto sobre sociedades	10.613	9.037
21. Otros impuestos	-	-
e) Resultado del ejercicio.....	25.017	23.408

Memoria

Reseña del Banco de Vasconia

El Banco de Vasconia, S.A. (en adelante, el Banco) es una entidad de derecho privado, cuyo objeto social es la actividad bancaria, según lo establecido en el artículo 4º de sus Estatutos Sociales, y está sujeta a la normativa y regulación de las entidades operantes en España.

El Banco de Vasconia fue fundado en Pamplona en el año 1901 y ha venido operando sin interrupción a través de diferentes modificaciones estatutarias, adoptando la actual denominación social mediante escritura otorgada el 27 de diciembre de 1975 y está inscrito en el Registro Mercantil de Navarra, tomo 11 del libro de Sociedades, folio 2, hoja 140, inscripción 1ª.

Está inscrito igualmente en el Registro Especial de Bancos y Banqueros, con el número 0095 y su número de identificación fiscal es A-31000417. Es miembro del Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios. En 2002 ha cumplido su ejercicio social número 102.

Sin perjuicio de que en el Registro Mercantil de Navarra puedan ser examinados los Estatutos Sociales y los balances y cuentas de resultados, éstos pueden ser consultados, además, en su sede social, Plaza del Castillo, número 39, Pamplona.

El Banco forma parte de un grupo financiero encabezado por el Banco Popular Español, que está integrado, además, por los Bancos de Andalucía, Castilla, Crédito Balear, Galicia, Popular France (antes Banco Popular Comercial), Bancopopular-e, Popular Hipotecario, Popular Banca Privada y varias sociedades de financiación, cartera y servicios financieros. Dada la mayoría de control que el Banco Popular Español tiene sobre las entidades que integran el grupo, éste funciona con unidad de dirección y gestión y con servicios técnicos y administrativos comunes.

Bases de presentación

Las cuentas anuales, se presentan siguiendo los modelos establecidos por la circular de Banco de España 4/1991, de 14 de junio, en su anexo VIII, de forma que muestren la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los riesgos y de los resultados del Banco.

La Memoria se ha preparado cumpliendo con las exigencias contenidas en la Circular 4/1991 del Banco de España, en lo específico, y en la Ley de Sociedades Anónimas, Código de Comercio y Plan General de Contabilidad, en lo que es de aplicación con carácter general. Todos los importes están expresados en miles de €.

Modificaciones en la normativa contable en 2002 y 2001

En el año 2002 no ha habido ninguna modificación de la normativa contable digna de mención que afecte a las cuentas anuales.

La única norma destacable en el año 2001 ha sido la regulada en la Circular 4/2001, de 24 de septiembre, de Banco de España al adaptar lo establecido en el Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto, incorporando en la base de cálculo de las aportaciones al Fondo de Garantía de Depósitos el 5 por ciento del depósito de valores y otros instrumentos financieros garantizados, valorados según los criterios indicados en la citada norma.

Auditoría Externa

Las cuentas anuales individuales correspondientes a Banco de Vasconia, S.A. y consolidadas con su Grupo a 31 de diciembre de 2002, han sido auditadas por la firma PricewaterhouseCoopers, que también auditó las del ejercicio anterior.

Conforme a lo dispuesto por la Ley 44/2002 de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, se facilita la siguiente información adicional:

En el mes de junio de 2002, el Grupo y PricewaterhouseCoopers acordaron la rotación de los miembros del equipo de auditores, que ha sido aplicada para el trabajo correspondiente al ejercicio 2002.

Los honorarios pagados por el Banco de Vasconia a PricewaterhouseCoopers en el año 2002 en concepto de trabajos de auditoría y revisión contable ascendieron a 40 miles de €. Asimismo el Banco pagó honorarios por importe de 4 miles de € a una firma vinculada con la anterior por la prestación de otros servicios profesionales.

Principios de contabilidad aplicados

En la preparación de las cuentas anuales se han seguido los principios de contabilidad establecidos por el Banco de España en la circular 4/1991, adaptada a las sucesivas modificaciones.

a) Principio del devengo.

Los ingresos y gastos se contabilizan en función del devengo de los mismos. Siguiendo la práctica bancaria, las transacciones se registran en la fecha en que se producen, que puede diferir de su correspondiente fecha valor, en base a la cual se calculan los devengos de intereses. No obstante, aplicando el principio de prudencia y siguiendo lo establecido en la normativa del Banco de España, los intereses devengados por los deudores en mora, litigio o de cobro dudoso, no se reconocen como ingreso hasta el momento de su cobro.

b) Transacciones en moneda extranjera.

Los saldos de las cuentas en moneda extranjera se han convertido a € utilizando, en general, los tipos de cambio medio oficiales publicados por el Banco Central Europeo a la fecha de cierre de cada ejercicio.

Las diferencias de cambio se reconocen y contabilizan como resultados en

el momento en que se producen, presentándose por su importe neto en "Resultados de operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias. De éstas, las correspondientes a operaciones a plazo figuran como contrapartida en una cuenta del balance incluida en "Otros activos" u "Otros pasivos", según su signo.

c) Carteras de valores.

El conjunto de los títulos que constituyen las distintas carteras de valores se presenta en balance según su naturaleza. No obstante, la circular 6/1994, de 26 de septiembre, de Banco de España, sobre normas de contabilidad y modelos de estados financieros, modificó la circular 4/1991, regulando cuatro categorías de carteras de valores, a efectos de valoración, que son las siguientes:

I. Cartera de negociación. Pueden incluirse en esta cartera los valores de renta fija o variable que las entidades deseen mantener en el activo para beneficiarse a corto plazo de las variaciones en los precios. Sólo pueden tener esa condición valores que coticen públicamente y cuya negociación sea ágil, profunda y no influenciable por agentes privados individuales. No pueden incluirse en esta cartera los valores emitidos por la propia entidad, sociedades del grupo o asociadas, las adquisiciones y cesiones temporales, y los valores dados en garantía.

La valoración de los títulos que componen esta cartera se registra contablemente a precios de mercado, recogiendo las diferencias entre el valor contable y el precio de mercado en "Resultados de operaciones financieras". Sin embargo, los intereses devengados y los dividendos cobrados se contabilizan en la cuenta pública en "Intereses y rendimientos asimilados" y "Rendimientos de la cartera de renta variable", respectivamente.

II. Cartera de inversión ordinaria. Recoge los valores de renta fija o variable no asignados a otra categoría. Los valores de renta fija se contabilizan inicialmente por el precio de adquisición, previa deducción, en su caso, del importe del cupón corrido.

La diferencia, positiva o negativa, entre el precio de adquisición y el valor de reembolso se periodifica durante la vida residual del valor, corrigiendo el precio inicial del título con abono o adeudo a resultados, en "Intereses y rendimientos asimilados", denominando a esta valoración resultante "precio de adquisición corregido".

Los valores de renta fija cotizados de esta cartera tienen el siguiente tratamiento a efectos de valoración y su correspondiente cobertura:

- Para cada clase de valor se calcula la diferencia entre el precio de adquisición corregido, definido anteriormente, y la cotización, deduciendo de ésta, en su caso, el cupón corrido del último día. Esta cotización del último día se sustituye por la media de los últimos diez días hábiles en valores con mercados poco profundos o erráticos. Cuando los valores están vendidos con compromiso de recompra, la diferencia se limita a la parte proporcional correspondiente al período que media entre el término de esa operación y su vencimiento.

- La suma de las minusvalías netas resultantes de ese cálculo se registra en una cuenta activa, clasificada entre las de periodificación, de la que se netan, hasta ese saldo, las plusvalías existentes en esta cartera en títulos cotizados. Este importe se deduce de los recursos propios a efectos del cálculo del cumplimiento de los correspondientes niveles mínimos exigidos. La contrapartida de estos ajustes es el fondo de fluctuación de valores.

- En las enajenaciones, los beneficios o pérdidas respecto del precio de adquisición corregido se reconocen en resultados, dotando en el caso de los primeros una provisión integrada en el fondo de fluctuación de valores por el importe neto de los beneficios menos las pérdidas de esta cartera. Esta provisión se podrá minorar en la medida que no sea necesario mantener cobertura, por recuperación de las cotizaciones o por pérdidas en posteriores enajenaciones.

III. Cartera de inversión a vencimiento. Comprende los valores de renta fija que las entidades hayan decidido mantener hasta su vencimiento. Los criterios de valoración son los mismos que para la cartera de inversión ordinaria, excepto la constitución del fondo de fluctuación de valores, que por su naturaleza no es necesaria. En caso de realizarse enajenaciones, los resultados producidos se llevan a la cuenta de pérdidas y ganancias, dotando, en el caso de beneficios, una provisión específica por el mismo importe, disponiendo linealmente de dicha provisión a lo largo de la vida residual del valor vendido.

IV. Cartera de participaciones permanentes. Se incluyen en esta cartera las participaciones destinadas a servir de manera duradera a las actividades del Banco.

En cumplimiento de la normativa del Banco de España, los criterios que tiene establecidos el Banco para asignar los valores a las diferentes categorías de carteras son los siguientes:

En la cartera de negociación se incluyen, entre otras, las operaciones de compra-venta de Deuda del Estado realizadas en su condición de "entidad negociante del mercado de deuda pública anotada".

La cartera de inversión ordinaria es de carácter residual, no desde un punto de vista cuantitativo sino conceptual, al incluir en ella todos los títulos, ya sean de renta fija o variable, no incorporados en las otras carteras.

Por último, en la cartera de participaciones permanentes se incluyen todos aquellos títulos de renta variable que constituyen participaciones en empresas del grupo consolidado y no consolidable, empresas multigrupo y asociadas.

En los balances estos títulos se presentan por su naturaleza, deducidas las correspondientes coberturas constituidas con cargo a la cuenta de resultados en el fondo de fluctuación de valores y en la provisión para insolvencias.

c.1) Deudas del Estado.

Recoge Letras del Tesoro, Bonos y Obligaciones del Estado, contabilizados con los criterios antes descritos según se trate de la cartera de negociación o la de inversión ordinaria.

c.2) Obligaciones y otros valores de renta fija.

Los títulos de esta cartera están asignados a la de negociación y a la de inversión ordinaria, contabilizándose de acuerdo con los criterios indicados para dichas categorías de cartera, tanto en la valoración de los mismos como la correspondiente cobertura en el fondo de fluctuación de valores y en el de insolvencias.

c.3) Acciones y otros títulos de renta variable.

Los títulos de renta variable (españoles y extranjeros) de empresas que no tienen la consideración de sociedades del grupo, multigrupo y asociadas, se recogen en este epígrafe de los balances al precio de adquisición, regularizado, en su caso, conforme a las normas legales que en el pasado han sido aplicables, al valor de cotización media del último trimestre o al de cierre del ejercicio, si este último fuese inferior, para los títulos que coticen en Bolsa. Los títulos de sociedades no cotizadas se valoran con los mismos criterios que las participaciones en empresas del grupo.

c.4) Participaciones y Participaciones en empresas del grupo.

Estos epígrafes de los balances recogen las participaciones en empresas asociadas, multigrupo, y del grupo respectivamente, constituyendo, por su naturaleza, la cartera de participaciones permanentes que están registradas a precio de adquisición, regularizado, en su caso, conforme a las normas legales que en el pasado han sido aplicables, o al valor patrimonial, si es inferior. Este valor patrimonial será el teórico-contable deducido del último balance disponible, corregido por el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición de la participación y que se mantengan al cierre de cada ejercicio.

d) Activos materiales

El inmovilizado material se presenta a su precio de adquisición, regularizado, en su caso, conforme a las normas legales de las sucesivas leyes de actualización aplicables, menos la correspondiente amortización acumulada y los fondos específicos constituidos para cubrir minusvalías en los activos adjudicados en pago de créditos. Todos los elementos, regularizados o no, se amortizan según las tablas recogidas en el Real Decreto 537/1997, de 14 de abril.

Los coeficientes de amortización anual más comúnmente utilizados en 2002 y 2001, son:

(Datos en %)

Inmuebles	2 al 4	Equipos de oficina y mecanización	12 al 25
Mobiliario e instalaciones	6 al 16	Equipos informáticos	16 al 25

Las amortizaciones acumuladas a finales de los ejercicios 2002 y 2001 suman 26.305 y 24.264 miles de €, respectivamente.

Los gastos de conservación y mantenimiento se reconocen como gastos en el ejercicio en que se producen.

El inmovilizado material procedente de operaciones de leasing se encuentra registrado al coste de adquisición, deducidas sus respectivas amortizaciones acumuladas.

e) Acciones propias.

Al cierre de los ejercicios 2002 y 2001, el Banco no posee acciones propias, ni directamente ni a través de ninguna filial.

f) Fondos de provisión para insolvencias.

Estos fondos tienen por objeto cubrir las pérdidas que pudieran producirse en la recuperación de todos los riesgos contraídos por el Banco. Los fondos que constituyen la cobertura de insolvencias son: específico, genérico, estadístico y riesgo-país. La provisión para insolvencias de acuerdo con la circular 4/1991 de Banco de España se ha calculado de acuerdo con los siguientes criterios:

- La provisión específica correspondiente a inversiones crediticias y riesgos de firma, excepto riesgo-país, de manera individual, según lo establecido en la normativa del Banco de España.

Dentro de este fondo se incluye la cobertura por las aportaciones a fondos de titulización, los valores subordinados emitidos por los mismos y las financiaciones subordinadas a los citados fondos. Esa cobertura será la que 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.

- La provisión genérica del 1 por ciento (0,5 por ciento para préstamos con garantía hipotecaria sobre viviendas terminadas, siempre que las garantías hayan nacido con la financiación y para arrendamientos financieros, cuando el riesgo vivo no supere el 80 por ciento del valor de tasación de las viviendas) sobre inversiones crediticias, títulos de renta fija de la cartera de inversión y riesgos de firma del sector privado, incluidos los créditos documentarios, destinada a la cobertura de riesgos no identificados específicamente pero que pudieran producirse en el futuro.

- La provisión estadística se dota trimestralmente, desde su entrada en vigor el 1 de julio de 2000, con cargo a pérdidas y ganancias, por la diferencia positiva entre una cuarta parte de la estimación estadística de las insolvencias globales latentes en las diferentes carteras de riesgos homogéneos (producto de los riesgos crediticios y de firma por los correspondientes coeficientes), como minuendo, y las dotaciones netas para insolvencias realizadas en el trimestre, como sustraendo, considerando como dotaciones netas para insolvencias las específicas, deducida la recuperación de activos amortizados.

- La provisión para riesgo-país, en función de la clasificación estimada del grado de dificultad financiera de cada país.

La cuenta del fondo específico se incrementa con las dotaciones efectuadas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minora por las cancelaciones de deudas consideradas como incobrables o que hayan permanecido más de tres años en situación de morosidad (seis años para las operaciones hipotecarias), por la recuperación de los importes previamente aprovisionados, y por los

traspasos directos efectuados al fondo de activos adjudicados, cuando el Banco adquiere activos en pago de deudas. Adicionalmente, cuando un asunto se amortiza por incobrable no estando cubierto en su totalidad por este fondo, el importe no cubierto se registra como amortización directa con cargo a los resultados del ejercicio.

El fondo genérico aumenta por las dotaciones realizadas con cargo a resultados y disminuye cuando riesgos que constituyen la base de cálculo se reducen respecto al período anterior, quedando fondos disponibles.

El fondo estadístico se constituye por las dotaciones trimestrales realizadas con cargo a los resultados del período y disminuye al abonar a la cuenta de pérdidas y ganancias, por recuperación cuando la diferencia es negativa, según se explica en los criterios de dotación, por superar la dotación neta de insolvencias específicas en el trimestre la correspondiente en el mismo período a la estimación estadística de las insolvencias globales latentes en las diferentes carteras de riesgos homogéneos. Este fondo será, como máximo, igual al triple de la suma de los productos correspondientes a los importes de las diferentes categorías de riesgo crediticio por sus coeficientes.

El fondo para riesgo-país se nutre de las dotaciones con cargo a pérdidas y ganancias y se minora por la amortización de deudas consideradas como incobrables y por la recuperación de importes disponibles al desaparecer las causas del riesgo y por la mejora de la calificación de los países.

Los fondos de provisión para insolvencias (específico, genérico y estadístico), que cubren inversiones y riesgo-país, se presentan en los balances minorando los activos cubiertos -entidades de crédito, créditos sobre clientes y obligaciones y otros valores de renta fija-. Los que cubren riesgos de firma se recogen en "Provisiones para riesgos y cargas" del pasivo; sin embargo, "Fianzas, avales y cauciones" y "Otros pasivos contingentes" se presentan en cuentas de orden de los balances por el importe íntegro, sin minorar de los correspondientes fondos de cobertura.

En las cuentas de resultados públicas, las dotaciones efectuadas se presentan netas de fondos disponibles y de activos en suspenso recuperados.

g) Compromisos por pensiones.

A 31 de diciembre de 2002, la totalidad de los compromisos por pensiones del Banco con los empleados activos, pasivos y sus beneficiarios, reconocidos a estos en el convenio colectivo o norma similar, están exteriorizados mediante planes de pensiones de empleo asegurados y contratos de seguro, en los términos del Real Decreto 1588/1999. Como consecuencia de estas operaciones, el Banco ha transferido a la entidad aseguradora todos los compromisos por pensiones, no reteniendo ningún riesgo actuarial, financiero o de otra naturaleza por tal concepto.

Personal en activo

Con fecha 8 de noviembre de 2001, Banco de Vasconia instrumentó la exteriorización de sus compromisos por pensiones con sus empleados en activo

mediante la aportación de los fondos internos al plan de pensiones constituido -quienes simultáneamente suscribieron los contratos de aseguramiento de tales compromisos-, o a contratos de seguro por el exceso del límite financiero. La entidad aseguradora es Allianz, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A., con la garantía solidaria irrevocable de su matriz Allianz Aktiengesellschaft.

La aportación quedó desembolsada en su totalidad al 31 de diciembre de 2001.

De este modo quedó culminado el acuerdo de exteriorización firmado el 29 de diciembre de 2000 por el Banco y la representación de su personal.

Las aportaciones anteriores sumaban 15.261 miles de €. Este importe, valor actual actuarial de los compromisos por pensiones a dicha fecha, fueron calculados con las siguientes hipótesis:

Tablas de mortalidad	PERM/F 2000-P
Tabla de incapacidad permanente	OM de enero de 1977, corregida al 85%.
Tipo de interés técnico	Años 1 a 40: Tipo vinculado a la TIR de los activos afectos según contrato de seguro. Periodo posterior: Tipo máximo permitido por la D.G.S. para operaciones no casadas, con cláusula de participación en beneficios al 95%.
Tasa de variación:	
De salarios	2,5 % anual
De pensiones de la Seguridad Social	1,5 % anual
Periodo de devengo	Proporcional al número de años de servicio respecto a la primera edad de jubilación según el Convenio Colectivo.

Los planes de pensiones de empleo están integrados en el fondo de pensiones Europopular Integral. La entidad gestora del fondo es Europensiones, S.A., sociedad cuyos accionistas son Banco Popular Español (51%) y Allianz (49%). El depositario del fondo es Banco Popular Español.

El plan cubre dos colectivos a los que corresponden los siguientes compromisos:

- De prestación definida y asegurada para los empleados con derecho a complemento de jubilación y sus coberturas adicionales de incapacidad permanente, viudedad y orfandad, así como para los riesgos en actividad.
- Mixto, de prestación definida para los riesgos en actividad y de aportación definida para todas las prestaciones, para el resto del personal. El Banco asume el compromiso de realizar aportaciones anuales a este fondo, para los empleados con más de dos años de antigüedad, comprendidas entre 1,25% y 1,30% de su salario bruto, más una cantidad adicional, hasta un

límite, condicionada a una aportación de la misma cuantía por parte del empleado.

A 31 de diciembre de 2002 y 2001, las reservas matemáticas correspondientes a los contratos de seguro suman 16.055 y 14.544 miles de €, respectivamente, para los seguros de los planes de pensiones y, 460 y 849 miles de € para los relativos a los excesos de límite financiero a fin de los dos últimos ejercicios.

De conformidad con la circular 5/2000 de Banco de España la cuenta "Diferencias en el fondo de pensiones", que recogió en diciembre de 2000 el efecto de utilizar nuevas hipótesis de cálculo derivadas de la aplicación de la citada circular, debe amortizarse en un plazo máximo de 14 años (en la parte de la aportación al plan de pensiones) y de 9 años (para los contratos de seguro). La anualidad de amortización correspondiente a los ejercicios 2002 y 2001 asciende a 127 y 194 miles de €, respectivamente. Adicionalmente, por la variación del colectivo se han amortizado 134 miles de € en el año 2002. El saldo pendiente de amortizar es de 1.272 miles de € a 31 de diciembre de 2002 y 1.533 un año antes.

Personal pasivo

Los compromisos por pensiones con el personal pasivo de Banco de Vasconia están exteriorizados desde octubre de 1995 mediante seguro suscrito por el Banco con Allianz, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. con la garantía solidaria irrevocable de su matriz Allianz Aktiengesellschaft. Los contratos han sido adaptados a lo dispuesto por el Real Decreto 1588/1999 en el año 2001.

A 31 de diciembre de 2002, el importe de las reservas matemáticas correspondientes a estos seguros asciende a 24.314 miles de €. Esta cifra era de 25.224 miles de € a la fecha de cierre del ejercicio 2001.

De acuerdo con el contrato de seguro anterior, el Banco ha transferido a la entidad aseguradora todos los compromisos por pensiones con su personal pasivo, no reteniendo ningún riesgo actuarial, financiero o de otra naturaleza por tal concepto.

Plan de prejubilaciones

En diciembre de 2002, Banco de Vasconia ha aprobado un plan de prejubilación que afectará a 11 empleados aproximadamente.

El plan se instrumentará mediante la inclusión del colectivo en un contrato de seguro temporal que asumirá la totalidad del riesgo actuarial y de inversión, y cubrirá las prestaciones correspondientes hasta la fecha de jubilación de cada empleado, momento en el que pasará a integrarse en el plan de pensiones vigente.

El coste neto de este plan se estima en 1.950 miles de € y se financia con cargo a reservas de libre disposición. El traspaso de reservas correspondiente ha sido aprobado el pasado mes de diciembre por la Junta General de

Accionistas del Banco y ha sido autorizado igualmente por el Banco de España con fecha 13 de diciembre de 2002.

A 31 de diciembre de 2002 figura contabilizado en el Banco el traspaso de reservas por un importe de 3.000 miles de € a una cuenta específica de pasivo dentro del grupo "Provisiones para riesgos y cargas" cuya única finalidad será el pago de las primas de seguro y cuyo remanente, si lo hubiera, será retrotraído a las cuentas de reservas al término del plan. Conforme a la autorización del Banco de España, se ha contabilizado la totalidad de los impuestos anticipados por 1.050 miles de € en "Otros activos" con abono a reservas.

El plan quedará terminado dentro del primer trimestre del año 2003.

El plan de prejubilaciones aprobado en el año 2001 por el Banco finalizó en el primer trimestre de 2002. De los 3.497 miles de € traspasados de reservas para hacer frente al citado plan, 284 miles de € se han devuelto a su cuenta de origen, netos de impuestos anticipados, por no haberse utilizado para el fin para el que fueron constituidos.

h) Fondo de garantía de Depósitos.

La contribución a este Fondo se imputa a los resultados del ejercicio en que se satisfacen. La aportación al Fondo de Garantía de Depósitos por los Bancos es del 0,6 por mil de la base de cálculo en 2002, año en el que se ha incorporado en la misma el 5 por ciento del depósito de valores y otros instrumentos financieros garantizados. En 2001, supuso el 1 por mil de la base de cálculo que no incluía la novedad indicada. Para el Banco ha supuesto 547 y 778 miles de € en los ejercicios 2002 y 2001, respectivamente.

i) Activos inmateriales.

Desde 1996, con la entrada en vigor de la circular 2/1996 de Banco de España, determinados pagos por la elaboración de aplicaciones informáticas cuya utilidad estimada se extiende a varios ejercicios, se registra contablemente en este apartado del balance, amortizándose linealmente durante el período previsto de utilización, o en tres años como máximo, registrándose estas amortizaciones según la naturaleza de los gastos.

j) Impuesto sobre beneficios.

El gasto por impuesto sobre beneficios de cada ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según proceda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, es decir, con la base imponible del citado impuesto.

La contabilización del impuesto de sociedades se ha realizado de acuerdo con el Plan General de Contabilidad, según establece la normativa del Banco de España, por lo que figura en "Otros pasivos" de los balances, neto de las retenciones y pagos a cuenta efectuados.

k) Futuros financieros sobre valores, tipos de interés y mercaderías.

Estas operaciones se contabilizan por su principal en cuentas de orden. Los resultados de las operaciones de cobertura se reconocen simétricamente a los de las operaciones cubiertas.

En el resto de las operaciones, cuando están realizadas en mercados organizados, se reflejan diariamente según cotizaciones; las realizadas fuera de dichos mercados se contabilizan en el momento de la liquidación, efectuándose la correspondiente cobertura en caso de pérdidas potenciales, y las correspondientes a convenios de tipos de interés y a las permutas financieras de interés se reconocen al comienzo del período de interés.

En las cuentas de pérdidas y ganancias, los resultados procedentes de operaciones de cobertura de cuentas patrimoniales, de activo o de pasivo, se consideran rectificación de los resultados del elemento cubierto, rendimientos o cargas asimilados, según corresponda. El resto de los resultados por esta actividad se presenta en "Resultados de operaciones financieras".

I) Débitos representados por valores negociables y pasivos subordinados.

Los débitos representados por valores negociables recogen deudas al portador o a la orden, tales como bonos de caja o tesorería, cédulas, obligaciones, pagarés o instrumentos similares.

Los pasivos subordinados se presentan en balance en un capítulo independiente y recogen todas las financiaciones subordinadas que, a efectos de prelación de créditos, se sitúen detrás de los acreedores comunes, sea cual sea su instrumentación. Estas financiaciones son computables para el requerimiento de recursos propios cuando cumplen determinadas exigencias reguladas en la normativa específica.

El Banco de Vasconia continúa en 2002 con los programas de emisión de pagarés de empresa iniciados en 2001. El folleto correspondiente a la última emisión ha quedado inscrito en los Registros Oficiales de la C.N.M.V. en febrero de 2002.

Las características de este programa de emisión son las siguientes:

El saldo vivo nominal máximo en cada momento será de 90 millones de €, ampliable a 180 millones de €, el valor nominal de cada pagaré es de 3.000 €, representados mediante anotaciones en cuenta, con vencimiento a cualquier plazo entre siete días y 18 meses, a contar desde la fecha de emisión de cada uno de ellos; son títulos emitidos al descuento cuyo valor efectivo se determina en el momento de la emisión de cada uno de los pagarés, en función del tipo de interés pactado. En el ejercicio 2001 el límite máximo era de 90 millones de € ampliable a 180 millones de €.

El programa tiene la calificación de alta liquidez estando admitido a negociación en el mercado AIAF de renta fija.

m) Titulización de activos.

En los ejercicios 2002 y 2001 Banco de Vasconia no ha realizado operaciones de titulización de activos. Al 31 de diciembre de 2002 mantiene saldos vivos

de las operaciones de titulización de activos realizadas en 2000 y 1998, respectivamente, comentadas en las cuentas anuales de dichos ejercicios.

Patrimonio neto

El patrimonio neto contable del Banco de Vasconia a final de los dos últimos años, después de la distribución de beneficios, y su evolución, se presenta en el siguiente cuadro:

(Datos en miles de €)	Total	Capital	Reservas y remanente
Saldo al 31.12.2000.....	110.552	9.600	100.952
Variaciones:			
Traspaso por activación de impuestos	2.397	-	2.397
Traspaso a fondo especial para prejubilac.	(3.497)	-	(3.497)
Beneficio neto de 2001	23.408	-	23.408
Dividendo correspondiente a 2001	(9.344)	-	(9.344)
Ajuste por redondeo.....	(1)	-	(1)
Saldo al 31.12.2001	123.515	9.600	113.915
Variaciones:			
Remanente prejubilaciones	284	-	284
Traspaso a fondo especial para prejubilac	(1.950)	-	(1.950)
Beneficio neto de 2002	25.017	-	25.017
Dividendo correspondiente a 2002.....	(10.112)	-	(10.112)
Variación en remanente	(1)	-	(1)
Ajuste por redondeo.....	1	-	1
Saldo al 31.12.2002.....	136.754	9.600	127.154

Los comentarios a los traspasos por activación de impuestos y el traspaso al fondo especial para prejubilaciones se recogen en el apartado g) de los "Principios de contabilidad aplicados", y en el capítulo de "Reservas".

Requerimiento de recursos propios

En la normativa vigente se establece la obligación de mantener, en todo momento, un volumen suficiente de recursos propios computables, para cubrir la suma de las exigencias por riesgos de crédito -en función de los activos, compromisos y demás cuentas de orden que presenten ese riesgo-, las exigencias por riesgo de cambio, -en función de la posición global neta en divisas- y las necesidades por los riesgos derivados de la cartera de negociación.

Los activos de riesgo ajustados -netos de amortizaciones, fondos específicos, deducciones de recursos propios y saldos compensatorios- se ponderan por unos coeficientes según el nivel de riesgo de contraparte. Los requerimientos por pasivos contingentes y por cuentas de orden relacionadas con tipos de cambio y de interés, se determinan de la forma descrita anteriormente para los activos de riesgo, introduciendo unos factores de corrección -en función del grado de riesgo en los pasivos

contingentes y de los plazos desde el vencimiento original en las cuentas de orden relacionadas con tipos de cambio y de interés- antes de ponderar por los coeficientes riesgo de contraparte.

Al 31 de diciembre de 2002, supuesta realizada la distribución de beneficios del año, los recursos propios computables del Banco exceden de los requerimientos mínimos exigidos, por la citada normativa, en 66.429 miles de €. El exceso referido a fin del año 2001, era de 60.682 miles de €.

Información sobre participaciones en el capital del banco

Al 31 de diciembre de 2002, el Banco Popular Español ostenta una participación del 96,84 por ciento en el capital del Banco de Vasconia, siendo la única entidad de crédito, nacional o extranjera, con una participación superior al 5 por ciento.

Distribución de resultados

En 2002 el Banco de Vasconia se ha acogido a la posibilidad que faculta la Ley Foral 24/1996, del Impuesto sobre Sociedades, de dotar la Reserva para Inversiones en Navarra. La dotación por importe de 2.750 miles de € ha supuesto reducir los impuestos a pagar en 2002 en 433 miles de €, importe que se incluye en el capítulo "cuentas de periodificación" del pasivo del balance y que disminuirá el gasto por impuesto sobre sociedades a medida que se vayan materializando las inversiones que afecten a la reserva creada. El plazo de materialización finaliza el 31 de diciembre de 2004.

a) Propuesta de distribución de los beneficios de 2002:

	€
Beneficio neto del ejercicio	25.017.353
Remanente del ejercicio anterior	786
Total distribuible	25.018.139
Dividendo activo	10.112.000
Fondos de reserva voluntarios	12.156.000
Fondo de reserva para inversiones en Navarra	2.750.000
Remanente a cuenta nueva.....	139

b) Política de dividendos:

El Banco tiene establecida una política de reparto de dividendos con periodicidad trimestral, de acuerdo con el siguiente calendario: en septiembre y diciembre, primero y segundo dividendo a cuenta de los beneficios del ejercicio; en marzo siguiente tercer dividendo a cuenta y en junio dividendo complementario final.

Los dividendos por acción en los dos últimos ejercicios son los siguientes:

(Datos en €)	Fecha de pago	Importe	Variación sobre año anterior (%)
Ejercicio 2001			
1º - A cuenta.....	28/09/01	0,073	12,3
2º - A cuenta.....	29/12/01	0,073	10,6
3º - A cuenta.....	27/03/02	0,073	10,6
4º - Complementario	28/06/02	0,073	10,6
<i>Total</i>		0,292	11,0
Ejercicio 2002 (*)			
1º - A cuenta.....	30/09/02	0,079	8,2
2º - A cuenta.....	30/12/02	0,079	8,2
3º - A cuenta.....	31/03/03	0,079	8,2
4º - Complementario	30/06/03	0,079	8,2
<i>Total</i>		0,316	8,2

(*) Acuerdo del Consejo de Administración de 25 de marzo de 2003, pendiente de su aprobación por la Junta General de Accionistas.

- Estado contable previsional.

Los balances de situación previsionales formulados por el Banco previos a la fecha de pago de estos dividendos, de acuerdo con los requisitos legales, ponían de manifiesto que el importe de los beneficios netos generados y la liquidez eran suficientes para la distribución de dichos dividendos.

(Datos en miles de €)	Febrero 2002	Mayo 2002	Agosto 2002	Noviembre 2002
ACTIVO				
Caja y depósitos en bancos centrales *	46.900	37.657	34.928	32.458
Deudas del Estado	4.133	2.935	1.097	699
Entidades de crédito	63.893	69.890	77.929	72.963
Créditos sobre clientes	1.429.991	1.473.148	1.610.677	1.610.977
Cartera de títulos	16.500	15.689	53.285	52.538
Activos inmateriales	78	46	23	58
Activos materiales.....	21.998	21.577	21.736	21.583
Otros activos.....	37.497	31.450	29.540	36.693
<i>Total</i>	1.620.990	1.652.392	1.829.215	1.827.969
PASIVO				
Entidades de crédito.....	352.347	373.859	534.463	512.773
Débitos a clientes	970.953	978.416	1.003.871	1.015.991
Débitos representados por valores negociab.	99.567	100.230	88.329	59.580
Otros pasivos.....	71.736	55.567	47.980	78.999
Provisiones para riesgos y cargas	12.776	11.295	13.729	13.696
Fondo para riesgos bancarios generales	-	-	-	-
Capital	9.600	9.600	9.600	9.600
Reservas	99.850	114.198	114.198	114.198
Beneficio neto acumulado	4.161	9.227	17.045	23.132
<i>Total</i>	1.620.990	1.652.392	1.829.215	1.827.969

* Liquidez primaria

A continuación se detallan los dividendos pagados a últimos de septiembre y diciembre de 2002, a cuenta del beneficio de dicho año, comparados con el beneficio neto acumulado a final de cada mes anterior (agosto y noviembre de 2002, respectivamente).

(Datos en miles de €)

	Agosto 2002	Noviembre 2002
Beneficio neto acumulado	17.045	23.132
Dividendos a cuenta pagados (acumulados).....	2.528	5.056

Deudas del Estado

La composición de este capítulo de los balances del Banco al 31 de diciembre de 2002 y 2001, desglosado por instrumentos, es la siguiente:

(Datos en miles de €)

	2002	2001
Deudas del Estado:		
Letras del Tesoro	194	5.807
Otras deudas anotadas	157	189
Otros títulos	-	-
<i>Total</i>	351	5.996
Detalle por carteras:		
De negociación	-	-
De inversión ordinaria	351	5.996
De inversión a vencimiento	-	-
<i>Total</i>	351	5.996
Fondo de fluctuación de valores con cargo a resultados ..	-	-

El tipo de interés medio anual de las Letras del Tesoro en el Banco durante el ejercicio 2002 ha sido del 3,64 por ciento, y del 4,43 por ciento en 2001.

Entidades de crédito (activo)

Este capítulo del activo se detalla por conceptos en el cuadro siguiente, desglosando los importes totales en € y moneda extranjera, así como los saldos con sociedades del grupo y otras. Asimismo, se presenta la distribución de las cuentas a plazo, por plazos residuales, así como los importes clasificados en morosos e información de la cobertura existente.

(Datos en miles de €)	2002	2001
Por naturaleza:		
Bancos operantes en España	22.407	425.073
Cajas de ahorro.....	-	-
Cooperativas de crédito	-	-
Instituto de Crédito Oficial	-	-
Entidades de crédito no residentes.....	2.294	1.506
Adquisición temporal de activos.....	22.423	14.300
Otras.....	19.995	35.153
<i>Total</i>	<i>67.119</i>	<i>476.032</i>
Por moneda:		
En €.....	56.943	473.833
En moneda extranjera	10.176	2.199
<i>Total</i>	<i>67.119</i>	<i>476.032</i>
Por sociedades:		
Empresas del grupo:.....	43.810	15.988
Bancos operantes en España	43.810	15.988
Otras entidades de crédito residentes	-	-
Entidades de crédito no residentes	-	-
Otras	23.309	460.044
<i>Total</i>	<i>67.119</i>	<i>476.032</i>
Distribución de las cuentas a plazo:		
Hasta 3 meses	36.856	435.303
Más de 3 meses hasta 1 año	21.730	35.554
Más de 1 año hasta 5 años	2.743	2.674
Más de 5 años	-	977
<i>Total</i>	<i>61.329</i>	<i>474.508</i>
Deudores morosos y su cobertura:		
Deudores morosos.....	-	-
Fondos de cobertura.....	-	18
Provisión para insolvencias.....	-	-
Provisión para riesgo país	-	18

Créditos sobre clientes

La composición de este capítulo de los balances atendiendo a la modalidad, a la moneda de contratación, a los saldos con empresas del grupo y otras, al plazo de vencimiento residual y a la cobertura, es la siguiente:

(Datos en miles de €)

	2002	2001
Por modalidad:		
Crédito comercial	342.389	280.876
Deudores con garantía real	552.226	431.283
Otros deudores a plazo.....	626.335	547.083
Deudores a la vista y varios	51.361	53.434
Arrendamiento financiero	100.734	96.040
Activos dudosos	13.866	9.841
<i>Total</i>	1.686.911	1.418.557
Por moneda:		
En €.....	1.677.538	1.401.095
En moneda extranjera	9.373	17.462
<i>Total</i>	1.686.911	1.418.557
Por sociedades:		
Empresas del grupo	31.892	463
Otras.....	1.655.019	1.418.094
<i>Total</i>	1.686.911	1.418.557
Por plazos:		
Hasta 3 meses	544.324	442.067
Más de 3 meses hasta 1 año	361.348	284.274
Más de 1 año hasta 5 años	393.486	410.499
A más de 5 años	387.753	281.717
De duración indeterminada.....	-	-
<i>Total</i>	1.686.911	1.418.557
Fondos de cobertura :		
Provisión para insolvencias.....	32.603	23.651
Provisión para riesgo-país.....	159	91
<i>Total</i>	32.762	23.742

Los fondos de cobertura para insolvencias (específicos, genéricos y estadísticos), que figuran en los balances disminuyendo el saldo de créditos sobre clientes, se corresponden con la suma de provisiones para insolvencias y para riesgo-país que se detallan en este cuadro. Los movimientos de estos fondos se recogen en el apartado "Provisiones para riesgos y cargas", incluidos los que cubren riesgos de firma.

Obligaciones y otros valores de renta fija

Los criterios de asignación de los títulos a las distintas carteras se detallan en el apartado de "Principios de contabilidad aplicados". El saldo de este capítulo de los balances se desglosa por distintos conceptos, clases de carteras, tasas de rentabilidad y cobertura, en el cuadro siguiente:

(Datos en miles de €)

	2002	2001
Por emisores:		
De emisión pública	508	1.963
De entidades de crédito.....	-	-
Títulos propios	-	-
Otros emisores	-	-
De otros sectores residentes	51.119	13.978
De otros sectores no residentes	-	-
Total.....	51.627	15.941
Por cotización:		
Cotizados	51.627	15.941
No cotizados	-	-
Total.....	51.627	15.941
Por moneda:		
En €.....	51.627	15.941
En moneda extranjera.....	-	-
Total.....	51.627	15.941
Por clases de títulos:		
Títulos españoles	51.627	15.941
Títulos extranjeros	-	-
Total.....	51.627	15.941
Por clases de cartera:		
De negociación	-	947
De inversión ordinaria	51.627	14.994
De inversión a vencimiento	-	-
Total.....	51.627	15.941
Por sociedades:		
Empresas del grupo	-	-
Otras	51.627	15.941
Total.....	51.627	15.941
Por vencimientos:		
Vencimiento en el año siguiente	13.291	2.656
Otros vencimientos	38.336	13.285
Total.....	51.627	15.941
Por valoración:		
Total valor de mercado	54.465	15.964
Total valor contable	51.627	15.941
Diferencia	2.838	23
Plusvalías tácitas	2.838	23
Minusvalías tácitas.....	-	-
Fondos de cobertura:		
De fluctuación de valores con cargo a resultados	-	-
De insolvencias	307	78
Total.....	307	78
Tasas de rentabilidad (en %):		
De emisión pública.....	5,44	5,74
De entidades de crédito.....	-	4,93
De otros sectores residentes	4,60	4,67
Total.....	4,64	4,71

El total de este capítulo del balance recoge en "De otros sectores residentes", bonos de titulización correspondientes a las emisiones de participaciones realizadas por el Grupo Banco Popular, ascendiendo a 11.119 miles de € en 2002 y a 13.978 miles de € en 2001.

Los movimientos de este capítulo en los últimos ejercicios han sido los siguientes:

(Datos en miles de €)

Saldo al 31.12.2000	17.495
Aumentos	1.532
Disminuciones	3.179
Fondos de cobertura (neto)	(15)
Saldo al 31.12.2001	15.863
Aumentos	40.000
Disminuciones	4.315
Fondos de cobertura (neto)	229
Saldo al 31.12.2002	51.319

Acciones y otros títulos de renta variable

Los balances recogen en este capítulo el importe correspondiente a la inversión, neta del fondo de fluctuación de valores, en acciones o participaciones de empresas ajenas al grupo y asociadas. Estos títulos están asignados a la cartera de inversión ordinaria, cuyos criterios de clasificación han sido descritos en "Principios de contabilidad aplicados" de esta Memoria.

(Datos en miles de €)	2002	2001
Por cotización:		
Cotizados	-	-
No cotizados	410	400
<i>Total</i>	410	400
Por moneda:		
En €.....	410	400
En moneda extranjera.....	-	-
<i>Total</i>	410	400
Por valoración:		
Total valor de mercado	467	518
Total valor contable	410	400
Diferencia	57	118
Plusvalías tácitas.....	57	118
Minusvalías tácitas	-	-
Fondo de fluctuación de valores	-	-
Saldo al 31.12.2000.....	400	
Aumentos	-	
Disminuciones	-	
Fondo de fluctuación de valores (neto)	-	
Saldo al 31.12.2001.....	400	
Aumentos	34	
Disminuciones	24	
Fondo de fluctuación de valores (neto)	-	
Saldo al 31.12.2002.....	410	

En la página anterior se desglosa el saldo por cotización y moneda, así como los movimientos, en los dos últimos años. El movimiento del fondo de fluctuación de valores figura en el comentario dedicado a "Provisiones para riesgos y cargas".

Participaciones en empresas del Grupo

Las sociedades en las que el Banco o la sociedad matriz del Grupo, Banco Popular Español, posean directa o indirectamente, la mayoría del capital o votos, o que con una participación a partir del 20 por ciento estén sometidas a su dirección única, son consideradas empresas del Grupo. Todos los títulos correspondientes a estas inversiones en sociedades del Grupo están asignados a la cartera de participaciones permanentes. En "Principios de contabilidad aplicados" de esta Memoria, aparecen recogidos los criterios de clasificación. En el año 2001 fue liquidada la sociedad Compañía de Gestión Inmobiliaria, S.A.

A continuación figura el desglose de estas participaciones, según coticen o no sus títulos.

(Datos en miles de €)	2002	2001
Cotizados	-	-
No cotizados	180	180
<i>Total</i>	180	180
Fondo de fluctuación de valores	-	-

Activos inmateriales

Los activos inmateriales mantenidos por el Banco en 2002, según los criterios descritos en los "Principios de contabilidad aplicados", se elevan a 94 miles de € y a 102 miles de € en 2001.

Activos materiales

La inversión contable en inmovilizado material, neto de amortizaciones y provisiones para riesgos y cargas, ha tenido la siguiente evolución durante los dos últimos ejercicios.

(Datos en miles de €)	Mobiliario e instalaciones	Inmuebles		
		Uso propio	Otros	Total
Saldo al 31.12.2000	9.868	10.102	2.035	22.005
Variaciones netas.....	2.452	(17)	310	2.745
Amortizaciones del año	2.337	299	-	2.636
Saldo al 31.12.2001	9.983	9.786	2.345	22.114
Variaciones netas.....	1.727	353	(3)	2.077
Amortizaciones del año	2.265	302	-	2.567
Saldo al 31.12.2002	9.445	9.837	2.342	21.624

En el cuadro siguiente se recogen otras informaciones complementarias relativas al inmovilizado material. El inmovilizado no afecto a la explotación está constituido por edificios, locales comerciales, viviendas y terrenos.

(Datos en miles de €)

	2002	2001
Inmovilizado no afecto a la explotación:		
Valor contable.....	3.551	3.761
Amortización acumulada	4	3
Fondo de activos adjudicados.....	1.205	1.412
Productos de arrendamientos netos en el ejercicio	1	1
Importe primas anuales seguro del inmovilizado	11	9

Los activos adjudicados en pago de créditos se registran contablemente por su precio de adjudicación o el valor de tasación, si éste es inferior. Las provisiones de insolvencias constituidas por los activos aplicados se mantienen hasta el 25 por ciento del principal del crédito y al cien por cien de los intereses recuperados. Adicionalmente, por los inmuebles adquiridos por este procedimiento no incorporados al inmovilizado funcional del Banco, se tiene que constituir un fondo para cubrir las posibles minusvalías en dichos activos, aplicando una escala sobre el valor neto contable, en función del período transcurrido desde la incorporación del activo. Esta provisión no es de aplicación para las viviendas y locales polivalentes terminados, cuando la valoración contable se justifique mediante tasación actualizada, efectuada por una entidad independiente distinta de la que evaluó el valor de mercado de los activos en el momento de su adquisición por la entidad.

A continuación se detalla la evolución en los dos últimos ejercicios del inmovilizado adjudicado y su fondo de cobertura.

(Datos en miles de €)

	Activos adjudicados		
	Total	Fondo	Neto
Saldo al 31.12.2000.....	3.671	1.650	2.021
Variación neta.....	(15)	(238)	223
Saldo al 31.12.2001.....	3.656	1.412	2.244
Variación neta.....	(210)	(207)	(3)
Saldo al 31.12.2002.....	3.446	1.205	2.241

Otros activos

Los conceptos más representativos del capítulo “Otros activos” del balance, se desglosan en la página siguiente:

(Datos en miles de €)

	2002	2001
Cheques a cargo de entidades de crédito	5.128	4.336
Operaciones en camino.....	1.946	1.307
Dividendos activos a cuenta.....	5.056	4.672
Impuestos anticipados.....	10.892	11.307
Otros	1.765	4.058
<i>Total</i>	<i>24.787</i>	<i>25.680</i>

Entidades de crédito (pasivo)

Este capítulo del pasivo del balance se detalla a continuación, por naturaleza, monedas y posiciones con sociedades del grupo y otras. Finalmente, figura la distribución de las cuentas a plazo, por plazos residuales.

(Datos en miles de €)

	2002	2001
Por naturaleza:		
Banco de España.....	-	-
Bancos operantes en España.....	553.728	812.255
Cajas de ahorro.....	84	3.056
Cooperativas de crédito	10.000	-
Instituto de Crédito Oficial.....	-	-
Entidades de crédito no residentes.....	1.575	779
Cesión temporal de activos.....	-	-
Otros.....	31	6
<i>Total</i>	<i>565.418</i>	<i>816.096</i>
Por moneda:		
En €.....	559.775	811.598
En moneda extranjera.....	5.643	4.498
<i>Total</i>	<i>565.418</i>	<i>816.096</i>
Por sociedades:		
Empresas del grupo:.....	550.237	808.777
Bancos operantes en España.....	550.237	808.777
Otras entidades de crédito residentes.....	-	-
Entidades de crédito no residentes	-	-
Otras.....	15.181	7.319
<i>Total</i>	<i>565.418</i>	<i>816.096</i>
Distribución de las cuentas a plazo:		
Hasta 3 meses	415.393	740.383
Más de 3 meses hasta 1 año.....	90.860	13.554
Más de 1 año hasta 5 años	51.050	48.525
A más de 5 años	3.037	3.948
<i>Total</i>	<i>560.340</i>	<i>806.410</i>

Débitos a clientes

Este capítulo aparece desglosado en los balances por depósitos de ahorro y otros débitos, dividiéndose, a su vez, en los que son a la vista y a plazo. Los depósitos de ahorro recogen los correspondientes a administraciones públicas españolas, a sectores residentes y no residentes, en cuentas corrientes, de ahorro y a plazo.

“Otros débitos” presenta el saldo de las cuentas con titularidad de los sectores antes indicados en cesiones temporales de activos.

A continuación se ofrecen desgloses adicionales según las características de las cuentas, de acuerdo con las monedas en que están formalizadas, saldos pertenecientes a sociedades del grupo y otras y por plazos.

(Datos en miles de €)

	2002	2001
Por naturaleza:		
Cuentas corrientes	357.768	361.945
Cuentas de ahorro	155.614	149.414
Depósitos a plazo.....	472.508	429.685
Cesión temporal de activos.....	18.924	15.713
<i>Total</i>	<i>1.004.814</i>	<i>956.757</i>
Por moneda:		
En €.....	991.652	942.417
En moneda extranjera.....	13.162	14.340
<i>Total</i>	<i>1.004.814</i>	<i>956.757</i>
Por sociedades:		
Empresas del grupo:	-	-
Consolidadas	-	-
No consolidadas	-	-
Otras.....	1.004.814	956.757
<i>Total</i>	<i>1.004.814</i>	<i>956.757</i>
Distribución de las cuentas a plazo:		
Hasta 3 meses	332.342	337.948
Más de 3 meses hasta 1 año.....	122.788	88.111
Más de 1 año hasta 5 años	36.242	19.279
A más de 5 años	60	60
<i>Total</i>	<i>491.432</i>	<i>445.398</i>

Débitos representados por valores negociables

El importe total de este capítulo está compuesto por el saldo vivo de pagarés emitidos por el Banco al amparo de los programas descritos en “Principios de contabilidad aplicados” (apartado I) de esta Memoria. El saldo de estos pagarés asciende a 51.549 miles de € con un vencimiento medio de 41 días y un tipo medio de coste del 2,95 por ciento en el año 2002. Los datos correspondientes a 2001 eran 39.564 miles de €, 85 días y el 3,51 por ciento, respectivamente.

Otros pasivos

El desglose de los conceptos más representativos que constituyen esta rúbrica del balance es el siguiente:

(Datos en miles de €)	2002	2001
Obligaciones a pagar	3.242	2.289
Operaciones en camino	176	605
Cuentas de recaudación	39.885	34.318
Cuentas especiales	17.497	1.155
Otros.....	1.601	2.097
<i>Total</i>	<i>62.401</i>	<i>40.464</i>

Provisiones para riesgos y cargas

Este capítulo aparece desglosado en el balance del Banco en “Fondo para pensionistas”, “Provisión para impuestos” y “Otras provisiones”.

Los fondos para insolvencias y riesgo-país (excluidos los que cubren riesgos de firma) aparecen en los balances minorando las distintas cuentas de activo que están cubriendo, fundamentalmente los créditos sobre clientes; el fondo para fluctuación de valores, dotado con cargo a la cuenta de resultados, se ha restado de los correspondientes saldos en que se descompone la cartera de valores, netándose el constituido con cargo a periodificaciones activas, con esta cuenta; y el fondo de cobertura de activos adjudicados se ha deducido de los activos materiales. Los fondos para cobertura de riesgos de firma se presentan en el pasivo del balance en “Otras provisiones”. Con el fin de ofrecer una visión de conjunto, más adelante se presenta cada fondo de forma global por naturaleza de la cobertura, con el detalle de sus ubicaciones en el balance, y con los respectivos movimientos, lo que facilita su análisis.

Los fondos para insolvencias y riesgo-país, cuyo funcionamiento contable se describe en los “Principios de contabilidad aplicados”, se presentan minorando los siguientes capítulos del balance, excepto los que cubren pasivos contingentes que figuran en el pasivo del balance.

(Datos en miles de €)	Para insolvencias		Para riesgo-país	
	2002	2001	2002	2001
Entidades de crédito	-	-	-	18
Crédito sobre clientes	32.603	23.651	159	91
Obligaciones y otros valores de renta fija.....	307	78	-	-
Pasivos contingentes (Cuentas de orden).....	2.859	2.250	11	2
<i>Total</i>	<i>35.769</i>	<i>25.979</i>	<i>170</i>	<i>111</i>

El **fondo para fluctuación de valores** recoge la cobertura correspondiente a la cartera de inversión ordinaria, de participaciones permanentes y de futuros financieros. En los balances, estas coberturas se presentan minorando “Deudas del Estado”, “Obligaciones y otros valores de renta fija”, “Acciones y otros títulos de renta varia-

ble”, “Participaciones” y “Participaciones en empresas del grupo”, quedando en el pasivo, en “Otras provisiones”, las constituidas para futuros financieros. La presentación conjunta de las distintas coberturas de este fondo facilita el análisis de las mismas. El fondo de fluctuación de valores correspondientes a los títulos cotizados de la cartera de inversión ordinaria está constituido, en parte, con cargo a la cuenta de resultados y, además, desde la entrada en vigor de la circular 6/1994 de Banco de España, con contrapartida en una cuenta clasificada entre las de periodificación de activo, por las diferencias negativas netas de las positivas excluyendo de este tratamiento los valores prestados.

El resto de **otros fondos específicos** incluye los siguientes conceptos: las provisiones constituidas para la cobertura de posibles contingencias fiscales, las provisiones para potenciales minusvalías en activos adjudicados en pago de créditos y otros fondos especiales de naturaleza cautelar.

Los fondos para la cobertura de potenciales minusvalías en activos adjudicados en pago de créditos se presentan en los balances minorando los “Activos materiales”; el resto de las provisiones de este apartado figura en el pasivo, en “Otras provisiones”.

El detalle de estos fondos a final de los dos últimos años es el siguiente:

(Datos en miles de €)

	2002	2001
Para activos materiales	1.222	1.412
Para impuestos.....	412	454
Otros fondos	13.287	9.076
<i>Total</i>	<i>14.921</i>	<i>10.942</i>

La conciliación del detalle de “Otras provisiones” de los balances del Banco es la siguiente, partiendo de las distintas clasificaciones por naturaleza de la cobertura:

(Datos en miles de €)

	2002	2001
En fondos de insolvencias y riesgo país:		
Por pasivos contingentes.....	2.869	2.252
En fondo de fluctuación de valores:		
Por futuros financieros	-	-
En otros fondos:		
Otros fondos.....	13.287	9.076
<i>Total</i>	<i>16.156</i>	<i>11.328</i>

El movimiento de estos fondos de provisión para riesgos y cargas durante los ejercicios 2002 y 2001 se presentan en el cuadro siguiente. Las utilizaciones del fondo para pensionistas se corresponden con el pago de las primas de seguros de la póliza para complementos de pensiones.

(Datos en miles de €)

	Para insolvencias	Para Riesgo-país	Para pensionistas	Para fluctuación de valores	Para Otros fondos específicos
Saldo al 31.12.2000	19.936	6	13.373	-	3.535
Variación en 2001:					
Dotaciones netas	11.606	106	1.888	-	4.240
Utilizaciones	(5.441)	-	-	-	(22)
Exteriorización	-	-	(15.261)	-	-
Periodificaciones	-	-	-	-	-
Traspaso por prejubilaciones	-	-	-	-	3.497
Otras variaciones y traspasos	(122)	(1)	-	-	(308)
Saldo al 31.12.2001	25.979	111	-	-	10.942
Variación en 2002:					
Dotaciones netas	14.346	59	-	-	4.555
Utilizaciones	(4.502)	-	-	-	(16)
Periodificaciones	-	-	-	-	-
Otras variaciones y traspasos	(54)	-	-	-	(560)
Saldo al 31.12.2002	35.769	170	-	-	14.921

El **fondo para pensionistas** quedó cancelado en 2001 por la exteriorización y otros fondos específicos recoge el traspaso de reservas para el plan de prejubilaciones (véase nota g) de Principios de contabilidad aplicados).

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, el desglose del **Fondo de Insolvencias** entre específico, genérico y estadístico, así como el movimiento de los dos ejercicios, es el siguiente:

(Datos en miles de €)

	Total		Específico		Genérico		Estadístico	
	2002	2001	2002	2001	2002	2001	2002	2001
Créditos sobre clientes.....	32.603	23.651	6.548	5.559	17.429	13.969	8.626	4.123
Oblig.y otros valores renta fija...	307	78	-	-	255	70	52	8
Pasivos contingentes	2.859	2.250	82	111	2.081	1.831	696	308
<i>Total</i>	35.769	25.979	6.630	5.670	19.765	15.870	9.374	4.439
Saldo al inicio del ejercicio.....	25.979	19.936	5.670	6.253	15.870	13.079	4.439	604
Dotaciones netas	14.346	11.606	5.517	4.980	3.895	2.791	4.934	3.835
Utilizaciones.....	(4.502)	(5.441)	(4.502)	(5.441)	-	-	-	-
Otras variac.y traspasos.....	(54)	(122)	(55)	(122)	-	-	1	-
Saldo a fin de ejercicio.....	35.769	25.979	6.630	5.670	19.765	15.870	9.374	4.439

Fondos para riesgos bancarios generales

Los **fondos para riesgos bancarios generales** están constituidos, después de pagar los impuestos correspondientes por no tener la consideración de gasto fiscalmente deducible, sin ninguna afectación a fines específicos, en previsión de eventuales fluctuaciones y riesgos extraordinarios. Estos fondos, mientras se mantienen como tales, se computan como recursos propios de acuerdo con la normativa vigente.

A fin de 2002 y 2001, no existe saldo en esta cuenta en los balances del Banco.

Capital

El capital social está representado por 32.000.000 acciones de 0,30 € de nominal cada una.

Todas las acciones están admitidas a cotización oficial en las bolsas españolas y se contratan en el mercado continuo. El Banco cuenta con autorización de la Junta General de Accionistas para ampliar el capital por importe de 4.800 miles de €, cuya fecha límite es el 18 de abril de 2007.

El Banco Popular Español, poseía directa o indirectamente, el 96,84 por ciento del capital social al 31 de diciembre de 2002. Un año antes, la participación era del 96,50 por ciento.

Reservas

Las disposiciones aplicables a las sociedades anónimas establecen, para las entidades que obtengan beneficios, la obligación de dotar el 10 por ciento de los mismos a Reserva legal, hasta alcanzar el 20 por ciento del capital. Dicha reserva podrá capitalizarse en lo que excede del 10 por ciento del capital. Salvo para esta finalidad, y mientras no supere el 20 por ciento del capital, solo podrá destinarse a compensar pérdidas, siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Según la legislación vigente, el Banco está obligado a constituir reservas indisponibles por las operaciones con sus propias acciones por importe equivalente al que figure en el activo (adquisición o créditos para adquisición de tales acciones), o del valor efectivo de las poseídas en garantía de préstamos concedidos. Dichas reservas serán indisponibles hasta que desaparezcan las circunstancias que han obligado a su constitución.

El importe de la prima de emisión de acciones puede ser utilizado, según la legislación mercantil en materia de sociedades, para ampliar el capital, no estableciendo restricción alguna en cuanto a su disponibilidad.

En el año 2002 se han devuelto a reservas 284 miles de € por no ser utilizados en la operación de prejubilación iniciada en diciembre de 2001. A final de 2002 se han traspasado de reservas voluntarias a un fondo especial 3.000 miles de € para

un plan de prejubilaciones autorizado por la Junta General Extraordinaria de Accionistas y por Banco de España traspasando a reservas 1.050 miles de € por los impuestos activados correspondiente a esta operación.

En 2001 se traspasaron de reservas voluntarias a un fondo especial 3.497 miles de €, para un plan de prejubilaciones, registrando por esta operación los impuestos anticipados que se traspasaron a reservas por 1.224 miles de €. Adicionalmente se traspasaron a reservas 1.173 miles de € por impuestos anticipados derivados de planes de jubilación anticipadas realizadas en años anteriores.

El conjunto de las Reservas que en el balance figuran en tres capítulos, se presentan desglosadas antes de la distribución de los resultados de cada ejercicio, con los respectivos movimientos en los dos últimos años.

(Datos en miles de €)

	Saldo al 31.12.00	Movimientos	Saldo al 31.12.01	Movimientos	Saldo al 31.12.02
	Aumen- tos	Dismi- nuciones	Aumen- tos	Dismi- nuciones	
Reservas restringidas:					
Reserva legal	4.808	-	4.808	-	4.808
Reserv. para acciones propias y de Entidad Matriz :					
Por adquisición	-	36	-	36	-
Por garantía.....	6	108	6	108	15
Por créditos para adquisición ...	-	-	-	21	1
Especial inversiones					
(Ley Foral 12/1993)	5.397	-	5.397	-	5.397
Otras reservas restringidas	26	-	26	-	10
Reservas de libre disposición:					
Reserva estatutaria	-	-	-	-	-
Prima emisión de acciones	511	-	511	-	511
Voluntarias y otras.....	77.683	14.922	3.641	88.964	15.460
<i>Total</i>	<i>88.431</i>	<i>15.066</i>	<i>3.647</i>	<i>99.850</i>	<i>15.481</i>
					<i>3.083</i>
					<i>112.248</i>
Causas de las variaciones:					
Distrib. benef. ejerc. anterior.....	12.520	-	14.064	-	-
Traspaso activación impuestos.....	2.397	-	1.050	-	-
Traspaso entre reservas	150	150	83	83	
Traspaso fondo para prejubilaciones	-	3.497	284	3.000	
Redondeo.....	(1)	-	-	-	
<i>Total</i>	<i>15.066</i>	<i>3.647</i>	<i>15.481</i>	<i>3.083</i>	

Cuentas de periodificación

De acuerdo con la normativa de Banco de España en materia contable para las entidades de crédito, los productos y costes financieros correspondientes a operaciones a descuento, de activo y de pasivo, se registran en cuentas específicas por el total en el momento de realizarse la operación. Desde esa fecha, los importes

devengados se recogen como no vencidos hasta el vencimiento de la operación, momento en el que esta cuenta se cancela con la primera en la que se contabilizó el importe total del descuento.

Por esta razón, los importes devengados no vencidos se presentan restando, con el fin de que en el saldo de periodificaciones por operaciones a descuento solamente figuren en los balances las cantidades anticipadas no devengadas.

La composición del saldo de estos capítulos del activo y del pasivo de los balances se recoge en el cuadro siguiente:

(Datos en miles de €)

	2002	2001
Activo:		
Intereses anticipados de recursos tomados		
a descuento	582	650
Devengo de productos no vencidos de inversiones		
no tomadas a descuento	6.480	5.667
Otras periodificaciones deudoras.....	594	677
Devengo de costes no vencidos de recursos		
tomados a descuento	(294)	(356)
Total	7.362	6.638
Pasivo:		
Productos anticipados de operaciones activas		
a descuento	4.792	4.284
Devengos de costes no vencidos de recursos		
no tomados a descuento	5.921	5.482
Otras periodificaciones acreedoras.....	3.521	2.964
Devengo de productos no vencidos de inversiones		
tomadas a descuento	(2.209)	(2.079)
Total	12.025	10.651

Garantías por compromisos propios o de terceros

El cuadro siguiente detalla los activos afectos a la garantía de obligaciones propias o de terceros a fin de cada año.

(Datos en miles de €)

	2002	2001
Títulos emitidos por el sector público.....	-	-
Inmuebles propios hipotecados	-	-
Otros activos afectos a garantías	51.129	13.978
Total	51.129	13.978
Fondo de cobertura	-	-

Operaciones de futuro

Las operaciones de futuros financieros contratadas por el Banco en el curso normal de su actividad, al 31 de diciembre de 2002 y 2001, aparecen reflejadas en el cuadro siguiente:

(Datos en miles de €)

	2002	2001
Compraventa de divisas a plazo:		
Compras	16.179	18.487
Ventas	16.178	18.487
Futuros financieros en divisas	-	-
Compraventa de activos financieros a plazo.....	-	-
Futuros sobre valores y tipos de interés:	-	-
Opciones:		
Sobre valores:	-	-
Sobre tipos de interés:.....	-	-
Sobre divisas:		
Compras	-	-
Ventas	-	-
Otras operaciones sobre tipos de interés:		
Acuerdos sobre tipos de interés futuro (FRA):.....	-	-
Permutas financieras.....	48.319	16.347
Valores a crédito pendientes de liquidar	-	-
Cobertura por futuros financieros	-	-

Por lo que respecta a la medición del riesgo de crédito y contraparte de las operaciones de derivados financieros sobre tipos de interés en mercados no organizados (O.T.C.), se sigue el método del riesgo original, alternativa contemplada en la circular 5/93 de Banco de España, sobre requerimientos mínimos de recursos propios.

La estructura de estos riesgos es la siguiente:

(Datos en miles de €)

	Saldo según plazos					
	Infer. a 1 año		Hasta 2 años		Sup. a 2 años	
	2002	2001	2002	2001	2002	2001
Permutas financieras.....	-	-	1.973	8.310	46.346	8.037
Contrapartes						
Entidades de Crédito				Sector Privado		
2002	2001	2002	2001	2002	2001	
Permutas financieras.....	48.319	16.347	-	-		

Cuenta de pérdidas y ganancias

El detalle de algunos capítulos de la cuenta de pérdidas y ganancias, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que las originan, se relacionan seguidamente:

(Datos en miles de €)

	2002	2001
Intereses y rendimientos asimilados:		
De Banco de España y otros bancos centrales.....	657	743
De entidades de crédito	2.495	3.340
De la cartera de renta fija.....	1.360	998
De créditos sobre clientes.....	97.315	92.233
<i>Total</i>	<i>101.827</i>	<i>97.314</i>
Intereses y cargas asimiladas:		
De Banco de España	-	-
De entidades de crédito	14.144	13.225
De acreedores.....	19.181	23.551
De empréstitos	2.611	-
Coste imputable a los fondos de pensiones constituid.	-	650
Otros intereses.....	-	3
<i>Total</i>	<i>35.936</i>	<i>37.429</i>
Rendimiento de la cartera de renta variable:		
De acciones y otros títulos de renta variable.....	7	-
De participaciones.....	-	-
De participaciones en el grupo	240	230
<i>Total</i>	<i>247</i>	<i>230</i>
Productos de servicios (neto):		
De pasivos contingentes	2.780	2.432
De servicios de cobros y pagos.....	8.955	8.709
De servicios de valores	6.782	7.332
De otras operaciones	5.607	5.176
<i>Total</i>	<i>24.124</i>	<i>23.649</i>
Resultados de operaciones financieras:		
Renta fija española y extranjera	37	30
Renta variable	-	-
Cambios y derivados.....	1.010	1.068
De titulizaciones hipotecarias.....	115	78
<i>Total</i>	<i>1.162</i>	<i>1.176</i>

Resultados de operaciones financieras

El saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias se presenta desglosado en el cuadro siguiente:

(Datos en miles de €)	2002	2001
De diferencias de cambio.....	1.010	1.076
De la cartera de renta fija:		
Resultado de negociación.....	37	30
Saneamiento de la cartera de renta fija.....	-	-
De la cartera de renta variable:		
Resultado de negociación.....	-	-
Saneamiento de la cartera de renta variable.....	-	-
De titulizaciones hipotecarias:	115	78
De la cartera de derivados:		
Resultado de negociación.....	-	(8)
Saneamiento de operaciones de futuro	-	-
De acreedores por valores:	-	-
<i>Total</i>	1.162	1.176

Otros productos de explotación

Este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias tiene la siguiente composición:

(Datos en miles de €)	2002	2001
Beneficios netos por explotación de fincas en renta.....	1	1
Otros productos diversos.....	-	-
<i>Total</i>	1	1

Otras cargas de explotación

El desglose de este capítulo de la cuenta de resultados es el siguiente para los dos últimos ejercicios:

(Datos en miles de €)	2002	2001
Pérdidas netas por explotación de fincas en renta	-	-
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos	547	778
Atenciones estatutarias	-	-
Aportaciones a fundaciones de carácter social.....	1.154	1.154
Otros conceptos.....	53	65
<i>Total</i>	1.754	1.997

Beneficios extraordinarios

En el cuadro siguiente se detallan los conceptos más significativos que forman los beneficios extraordinarios de las cuentas de resultados de los últimos ejercicios.

(Datos en miles de €)	2002	2001
Beneficios netos por enajenación de inmovilizado.....	31	297
Rendimiento por prestación de servicios atípicos	-	-
Beneficios de ejercicios anteriores	630	269
Recuperación de otros fondos específicos (neto)	118	-
Otros productos	281	181
<i>Total</i>	<i>1.060</i>	<i>747</i>

Quebrantos extraordinarios

En el cuadro siguiente se detallan los conceptos más significativos que conforman los quebrantos extraordinarios en las cuentas de resultados de 2002 y 2001.

(Datos en miles de €)	2002	2001
Pérdidas netas por enajenación del inmovilizado	3	-
Dotación a otros fondos específicos (neto)	4.673	4.240
Quebrantos de ejercicios anteriores	774	419
Otros quebrantos	541	476
Dotaciones y aportac. extraord. a fondos de pensiones ...	1.036	873
<i>Total</i>	<i>7.027</i>	<i>6.008</i>

Costes de personal

En este apartado se presenta información sobre los costes de personal del Banco referida a los ejercicios de 2002 y 2001. La plantilla por categorías se indica a fin de cada año y en media anual. Adicionalmente se ofrece la distribución conjunta por edades y antigüedad, así como la pirámide de remuneraciones del Banco en 2002.

Los gastos de personal en 2002 y 2001 han sido los siguientes:

(Datos en miles de €)	2002	2001
Remuneraciones.....	16.907	16.328
Cargas sociales	5.269	5.379
Cuotas de la Seguridad Social.....	4.436	4.286
Aportaciones a fondos de pensiones externos	833	1.093
Otros conceptos.....	294	395
<i>Total</i>	<i>22.470</i>	<i>22.102</i>

El Banco no tiene ningún sistema de remuneración de sus directivos que esté relacionado directa o indirectamente con la valoración de la acción Banco de Vasconia ni de ninguna otra entidad del Grupo, ni tampoco con opciones sobre las mismas.

La pirámide de percepciones en Banco de Vasconia en 2002, es la siguiente:

Tramos (€)	Personas	Remuneración total	Media por tramo (€)
	%	%	
Hasta 20.000	9,89	5,43	17.225
De 20.001 a 26.000.....	18,06	13,91	24.133
De 26.001 a 32.000.....	36,12	32,90	28.550
De 32.001 a 38.000.....	16,54	18,17	34.434
De 38.001 a 50.000.....	14,45	19,34	41.946
De 50.001 a 80.000.....	3,99	7,35	57.703
Más de 80.000.....	0,95	2,90	95.751
<i>Total</i>	100,00	100,00	31.344

(*) Para asegurar la homogeneidad y nivel de significación de la información, la pirámide anterior se ha calculado sin incluir las percepciones de aquellos empleados que por haber causado alta o baja en el año, o por prestar sus servicios a tiempo parcial, quedarían incluidos en un tramo distinto del que les correspondería realmente según sus ingresos anuales equivalentes.

La plantilla media y a fin de cada año, por categorías es la siguiente:

	Número medio		31 de diciembre	
	2002	2001	2002	2001
Técnicos.....	394	388	399	394
Administrativos.....	127	126	119	121
Servicios generales.....	-	-	-	-
<i>Total</i>	521	514	518	515

Distribución conjunta por edades y antigüedad en el Banco en 2002.

Antigüedad	Edad						Distribución marginal de antigüedad
	Menos de 21	De 21 a 30	De 31 a 40	De 41 a 50	De 51 a 60	Más de 60	
Menos de 6	-	22,20	4,83	-	-	-	27,03
De 6 a 10	-	2,51	8,69	-	-	-	11,20
De 11 a 20	-	-	10,23	4,05	-	-	14,28
De 21 a 30	-	-	-	20,08	9,46	-	29,54
De 31 a 40	-	-	-	3,09	14,67	-	17,76
Más de 40	-	-	-	-	0,19	-	0,19
Distribución por edades ..	-	24,71	23,75	27,22	24,32	-	100,00

Situación fiscal

El Banco no tributa consolidadamente y, en consecuencia, presenta su declaración de impuesto sobre beneficios de forma individual.

Los importes para el pago de impuestos que son de aplicación al Banco se incluyen en el capítulo “Otros pasivos” del pasivo de los balances. En el cálculo correspondiente al impuesto sobre sociedades, recogido en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe “Impuesto sobre beneficios”, se han tenido en cuenta las diferentes deducciones fiscales que la legislación autoriza.

Los ejercicios abiertos a inspección son los últimos cinco años por los impuestos que son de aplicación. Debido a posibles interpretaciones diferentes de la normativa fiscal aplicable a algunas operaciones, podrían existir determinados pasivos fiscales de carácter contingente. Sin embargo, en opinión de los asesores fiscales del Banco, la posibilidad de que se materialicen estos pasivos es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las Cuentas Anuales del Banco.

Si bien no se ha presentado aún la declaración del impuesto sobre sociedades para el ejercicio 2002, el cuadro siguiente resume los cálculos necesarios para determinar, a partir del resultado antes de impuestos, el gasto por impuesto sobre beneficios en el Banco, teniendo en cuenta no sólo el beneficio antes de impuestos, sino el que se deriva de las diferencias permanentes a la base imponible. El gasto por impuesto derivado de ejercicios anteriores es negativo en 82 y 3.577 miles de € en 2002 y 2001, respectivamente. El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones por doble imposición, por inversiones y planes de pensiones se considera como un menor importe del impuesto sobre sociedades para cada ejercicio. Para que las deducciones sean efectivas deberán cumplirse los requisitos que establece la normativa vigente.

(Datos en miles de €)

	2002	2001
Beneficio antes de impuestos.....	35.630	32.445
Aumentos en base imponible (según detalle)	2.130	5.417
Disminuciones en base imponible (según detalle)	11.041	2.758
Base imponible (Resultado fiscal).....	26.719	35.104
Cuota (35%).....	9.352	12.286
Deducciones:		
Por doble imposición.....	43	40
Por inversiones.....	206	288
Por aportaciones a planes de pensiones.....	39	-
Cuota líquida.....	9.064	11.958
Impuesto por diferencias temporales (neto).....	1.198	657
Otros ajustes (neto).....	351	(3.578)
Impuesto sobre beneficios.....	10.613	9.037

Por otra parte, el Banco se ha acogido a la exención en el pago del impuesto sobre Sociedades que grava las plusvalías obtenidas en la transmisión de elementos del inmovilizado, mediante la reinversión del importe de la enajenación en el plazo establecido por la normativa Foral en equipos de automación, mobiliario e instalaciones. A finales de 2002 quedan pendientes de reinvertir 1.680 miles de €.

Los detalles a que se hace referencia en el cuadro anterior, relativos a aumentos y disminuciones en la base imponible, en función de su consideración como diferencias temporales o permanentes, se desglosan en la siguiente información.

(Datos en miles de €)

	2002	2001
Aumentos	2.130	5.417
Diferencias permanentes.....	1.405	4.862
Diferencias temporales con origen en el ejercicio actual	725	555
Diferenc. temporales con origen en ejercic. anteriores.	-	-
Disminuciones	11.041	2.758
Diferencias permanentes.....	6.894	325
Diferencias temporales con origen en el ejercicio actual	-	-
Diferencias temporales con origen en ejerc. anteriores	4.147	2.433

Con independencia de los impuestos activados y recuperados en relación con los planes de jubilaciones anticipadas, en 2002 y 2001, respectivamente, comentado en otros capítulos de esta Memoria, se han activado otros impuestos con abono a resultados, por importe de 18 y 3.566 miles de € en 2002 y 2001, respectivamente, pagados por no ser fiscalmente deducibles las aportaciones efectuadas al fondo para pensionistas. También se han activado impuestos por aportaciones del ejercicio por importe de 253 miles de €. De acuerdo con la Circular 7/1991 de Banco de España, se han activado sólo los impuestos que se espera recuperar en los próximos diez años por las aportaciones realizadas al plan de pensiones o por las pensiones efectivamente pagadas, según los casos. Por este mismo concepto se han utilizado en 2002, 1.451 miles de €.

Existen otros saldos a recuperar de Hacienda por importe de 616 miles de €, e impuestos anticipados por importe de 401 miles de € relativos a pensiones, que no están activados porque su plazo de recuperación excede de diez años.

Los impuestos anticipados que revertirán en los ejercicios siguientes ascienden a 10.276 miles de €.

Adicionalmente se incluye el desglose del Impuesto sobre beneficios correspondiente a resultados ordinarios y extraordinarios. Estos últimos están constituidos por los originados en las operaciones no típicas de la actividad financiera y los procedentes de ejercicios anteriores.

(Datos en miles de €)

	2002	2001
Impuesto sobre beneficios:		
Resultados ordinarios.....	14.608	9.473
Resultados extraordinarios.....	(3.995)	(436)
<i>Total</i>	<i>10.613</i>	<i>9.037</i>

Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración

A continuación se relaciona la composición del Consejo de Administración al 31 de diciembre de 2002, con detalle individual de atenciones estatutarias, retribuciones y riesgos:

	Atenciones estatutarias (miles €)	Retribuciones (miles €)	Riesgos directos (miles €)	Riesgos indirectos (miles €)
Rodríguez García, José Ramón (Presidente)	-	-	-	-
Montuenga Aguayo, Luis (Secretario)	-	-	-	-
Ayala García; Ildefonso	-	-	-	-
Donate Vigón, Francisco	-	-	-	-
Solis y Martínez Campos, Miguel Ángel de..	-	-	-	346

Cuadro de financiación

(Datos en miles de €)

	2002	2001
Origen de fondos		
Beneficio neto del ejercicio.....	25.017	23.408
Importes que minorando el beneficio, no suponen aplicación de fondos:		
Dotación neta a provisiones:		
Para insolvencias.....	14.346	11.606
Para riesgo país.....	59	106
Para pensiones	-	1.888
Para amortización libre y otras	4.555	4.240
Saneamiento de la cartera de valores	-	-
Amortizaciones	2.567	2.636
Pérdidas en venta de activos permanentes (+).....	3	-
Beneficio en venta de activos permanentes (-)	(31)	(297)
Otros.....	-	-
<i>Fondos procedentes de operaciones</i>	46.516	43.587
Incremento neto en:		
Bancos centrales y entidades de crédito (neto).....	187.411	109.971
Recursos de clientes.....	60.110	107.396
Disminución neta en:		
Valores de renta fija.....	-	-
Acciones y participaciones no permanentes.....	-	-
Venta de activos permanentes	788	1.644
<i>Total</i>	294.825	262.598
Aplicación de fondos		
Dividendo correspondiente al año anterior.....	9.344	8.419
Incremento neto en:		
Bancos centrales y entidades de crédito (neto).....	-	-
Inversiones crediticias.....	272.376	230.016
Valores de renta fija.....	30.040	1.432
Acciones y participaciones no permanentes.....	10	-
Otros activos y pasivos (neto).....	(19.712)	18.609
Adquisición de activos permanentes	2.767	4.122
<i>Total</i>	294.825	262.598

Participaciones

El Banco no tiene filiales ni participaciones en ninguna sociedad en más de un 20 por ciento.

De acuerdo con el Real Decreto 1371/1985, de 1 de agosto, por el que se regula la consolidación de los estados contables de las entidades de depósito, la circular 4/1991 de Banco de España, que ha desarrollado esa norma, y el Real Decreto 1815/1991, de 20 de diciembre, de normas para la formulación de las cuentas anuales consolidadas, el Banco de Vasconia, consolida sus estados financieros con los del Banco Popular Español, al ser ésta última sociedad la entidad dominante del grupo.

Subgrupo Banco de Vasconia

Como información complementaria, se incluyen en este capítulo los estados consolidados del subgrupo del Banco de Vasconia.

Para determinar las sociedades que constituyen el subgrupo del Banco, se ha considerado que toda sociedad perteneciente al grupo Banco Popular -consolidada, no consolidable o asociada- en la que tenga alguna participación el Banco, cualquiera que sea el porcentaje, forma parte del perímetro de consolidación de dicho subgrupo.

Aunque según lo anterior se establece una correspondencia de criterio al clasificar las sociedades a incluir en el grupo Banco Popular y en el subgrupo del Banco, el método por el que cada sociedad se incorpora en la consolidación de este último está en función de la actividad y participación en la misma.

En el año 2001 fue liquidada la entidad Compañía de Gestión Inmobiliaria, S.A.

A continuación se detalla la única sociedad que al 31 de diciembre de 2002 constituye el subgrupo consolidado, con expresión del respectivo porcentaje de dominio y el método de consolidación.

Sociedades	Porcentaje de dominio	Método de Consolidación
Eurovida, SA	2,00	Puesta en equivalencia

A continuación se detallan los balances consolidados resumidos del subgrupo Banco de Vasconia al 31 de diciembre de 2002 y 2001.

Balance público consolidado

(Datos en miles de €)

	2002	2001
Activo		
1. Caja y depósitos en bancos centrales.....	32.246	60.371
2. Deudas del Estado	351	5.996
3. Entidades de crédito.....	67.119	476.014
4. Créditos sobre clientes	1.654.149	1.394.815
5. Obligaciones y otros valores de renta fija	51.319	15.863
6. Acciones y otros títulos de renta variable.....	410	400
7. Participaciones.....	-	-
8. Participaciones en empresas del grupo	589	576
9. Activos inmateriales	94	102
10. Activos materiales	21.624	22.114
11. Capital suscrito no desembolsado	-	-
12. Acciones propias.....	-	-
13. Otros activos	24.787	25.680
14. Cuentas de periodificación.....	7.362	6.638
15. Pérdidas de sociedades consolidadas	-	-
16. Pérdidas consolidadas del ejercicio.....	-	-
Total	1.860.050	2.008.569
Pasivo		
1. Entidades de crédito.....	565.418	816.096
2. Débitos a clientes	1.004.814	956.757
3. Débitos representados por valores negociables ..	51.549	39.564
4. Otros pasivos	62.401	40.464
5. Cuentas de periodificación	12.025	10.651
6. Provisiones para riesgos y cargas.....	16.568	11.782
6.bis. Fondo para riesgos generales	-	-
6.ter. Diferencia negativa de consolidación.....	-	-
7. Beneficios consolidados del ejercicio.....	25.030	23.430
8. Pasivos subordinados.....	-	-
8.bis. Intereses minoritarios.....	-	-
9. Capital suscrito	9.600	9.600
10. Primas de emisión	511	511
11. Reservas	111.977	99.569
12. Reservas de revalorización.....	-	-
12.bis. Reservas en sociedades consolidadas	156	144
13. Resultados de ejercicios anteriores.....	1	1
Total	1.860.050	2.008.569

En el cuadro siguiente se incluyen las cuentas de resultados públicas consolidadas resumidas del subgrupo Banco de Vasconia, al 31 de diciembre de 2002 y 2001.

Cuenta de Resultados pública consolidada

(Datos en miles de €)

	2002	2001
1. Intereses y rendimientos asimilados	101.827	97.314
2. Intereses y cargas asimiladas	35.936	37.429
3. Rendimiento de la cartera de renta variable	247	230
A) Margen de intermediación.....	66.138	60.115
4. Comisiones percibidas	29.167	28.171
5. Comisiones pagadas	5.043	4.522
6. Resultados de operaciones financieras	1.162	1.176
B) Margen ordinario	91.424	84.940
7. Otros productos de explotación	1	1
8. Gastos generales de administración	32.628	31.855
9. Amortiz. y saneamiento de activos mater. e inmateri.	2.567	2.636
10. Otras cargas de explotación.....	1.754	1.997
C) Margen de explotación	54.476	48.453
11. Resultados netos generados por soc. puestas equiv.	149	155
12. Amortización del fondo de comercio de consolidación..	-	-
13. Beneficios por operaciones grupo	-	-
14. Quebrantos por operaciones grupo	-	-
15. Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	12.879	10.747
16. Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	-	-
17. Dotación al fondo para riesgos bancarios generales ..	-	-
18. Beneficios extraordinarios	1.060	747
19. Quebrantos extraordinarios	7.027	6.008
D) Resultado antes de impuestos	35.779	32.600
20. Impuesto sobre beneficios	10.749	9.170
E) Resultado consolidado del ejercicio	25.030	23.430
E.1. Beneficio atribuido a la minoría	-	-
E.2. Resultado atribuido al grupo.....	25.030	23.430

Nombramiento de auditores

La Junta General Ordinaria celebrada el 19 de abril de 2002, ratificó la contratación de la firma PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. para auditar las cuentas anuales del Banco por el plazo legal de un año.

Informe de gobierno corporativo

El Banco forma parte del Grupo financiero encabezado por Banco Popular Español, quien ostenta la mayoría del capital y derechos de voto del Banco. El Grupo funciona a todos los efectos como un todo, con plena unidad de dirección y gestión, disponiendo a la vez de servicios técnicos y de apoyo comunes. Cada banco o sociedad actúa como una unidad geográfica o funcional integrada en la organización del Grupo, sin otras peculiaridades que las derivadas de su diferente personalidad jurídica.

El Banco comparte con Banco Popular Español y las restantes entidades de su Grupo los principios, reglas y criterios reflejados en los vigentes Informe de Gobierno Corporativo y Reglamento Interno de Conducta de Banco Popular Español, que, con las adaptaciones requeridas por la especificidad del Banco, la entidad asume como propios.

Dadas las características del Grupo, el Banco ha estado en todo momento dentro del ámbito de actuación de las distintas comisiones delegadas del Consejo de Administración de Banco Popular Español y, en concreto, de la Comisión Delegada de Auditoría, Control y Retribuciones que, desde su constitución, extendió expresamente su actividad a los Bancos y sociedades del Grupo.

Aprobación del Consejo de Administración

El Consejo de Administración del Banco, en su reunión del 25 de marzo de 2003, ha aprobado la formulación de las Cuentas Anuales del Banco de Vasconia, la propuesta de distribución del beneficio y el Informe de Gestión, correspondiente al ejercicio 2002.

Relación de oficinas

ÁLAVA

Izarra	Laguardia	Llodio	Salvaterra de Álava	Vitoria (6)
--------	-----------	--------	---------------------	-------------

GUIPÚZCOA

Andoain	Eibar	Irún (2)	Oyarzun	Tolosa
Azpeitia	Elgóibar	Lasarte	Pasajes	Zarauz
Beasain	Hernani	Mondragón-Arrasate	San Sebastián (4)	Zumárraga
Billabona				

MADRID

Alcobendas	Coslada	Madrid (2)	Móstoles	Pinto
------------	---------	------------	----------	-------

NAVARRA

Alsasua	Cascante	Funes	Marcilla	Puente la Reina
Andosilla	Cáseda	Huarte	Mendavia	San Adrián
Aoiz	Cintrúenigo	Irurzun	Mutilva Baja	Sangüesa
Azagra	Cizur-Mayor	Isaba	Noain	Tafalla
Barañain (2)	Corella	Larraga	Ochagavia	Tudela (2)
Beriaín	Cortes	Lecumberri	Olite	Valtierra
Berriozar	Echarri-Aranaz	Leiza	Orcoyen	Vera de Bidasoa
Burlada	Elizondo	Lesaca	Pamplona (14)	Viana
Caparroso	Estella	Lodosa	Peralta	Villava
Carcastillo				

LA RIOJA

Alfaro	Calahorra	Haro	Nájera	Rincón de Soto
Arnedo	Cervera del Río A.	Logroño (5)	Pradejón	Sto. Domingo Calz.
Autol				

VIZCAYA

Amorebieta	Barakaldo	Derio	Ermua	Guernica
Arrigorriaga	Bilbao (6)	Durango	Galdácano	Sodupe

(*) Las cifras entre paréntesis indican el número de oficinas en la plaza.



Plaza del Castillo, 39. 31001 Pamplona
Teléfono: (948) 17 96 00. Télex: 37725 VASNA E
Fax: (948) 17 96 65
Internet: <http://www.bancovasconia.es>