

 BANCO DE
CREDITO BALEAR

Es Crèdit

Informe Anual
2002

 **BANCO DE
CRÉDITO BALEAR**

Información general

El Banco de Crédito Balear fue fundado en Palma de Mallorca en el año 1872 y está inscrito en el Registro Mercantil de Baleares, tomo 21, folio 190, libro 17, hoja 875, inscripción 1ª. Es miembro del Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios. En 2002 ha cumplido su ejercicio social número 143. El domicilio social está establecido en la Plaza de España, número 1, 07002 Palma de Mallorca.

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 Crédito Balear 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 Crédito Balear en cifras

(Miles de €, salvo indicación en contrario)

	2002	Variación en %	2001	2000	1999	1998
Volumen de negocio						
Activos totales gestionados	1.360.398	10,6	1.229.702	1.107.558	1.033.381	984.818
Activos totales en balance	1.134.228	14,2	993.145	890.704	798.835	764.379
Recursos propios (a).....	119.575	8,0	110.688	104.152	96.547	90.524
Recursos de clientes:						
En balance.....	941.663	(1,5)	955.646	877.781	870.811	807.977
Otros recursos intermediados	715.493	(0,5)	719.089	660.927	636.265	587.538
Inversiones crediticias	226.170	(4,4)	236.557	216.854	234.546	220.439
Riesgos sin inversión	1.027.808	23,5	832.068	678.443	572.073	485.876
	50.662	3,4	49.019	38.457	32.484	31.108
Gestión del riesgo						
Riesgos totales	1.078.445	22,4	881.074	716.887	604.557	516.984
Deudores morosos	6.002	74,2	3.446	2.946	2.788	2.530
Provisiones para insolvencias.....	19.738	66,4	11.863	8.243	6.937	6.550
Ratio de morosidad (%)	0,56		0,39	0,41	0,46	0,49
Ratio de cobertura de morosos (%)	328,86		344,25	279,80	248,82	258,89
Resultados						
Margen de intermediación	54.708	16,3	47.061	39.255	35.635	34.210
Margen bancario básico.....	74.657	9,1	68.409	59.794	54.605	49.914
Margen ordinario	76.089	8,8	69.925	61.262	56.153	53.039
Margen de explotación	43.102	20,6	35.752	29.599	25.087	22.033
Beneficio antes de impuestos.....	32.084	47,7	21.721	23.426	23.945	40.556
Beneficio neto	19.202	14,2	16.811	14.556	15.844	32.322
Rentabilidad y eficiencia						
Activos totales medios	1.056.659	16,9	903.844	828.862	772.595	731.744
Recursos propios medios	111.863	7,4	104.152	96.549	87.652	65.793
ROA (%)	1,82		1,86	1,76	2,05	4,42
ROE (%)	17,17		16,14	15,08	18,08	49,13
Eficiencia operativa (%)	38,96		43,69	45,48	48,85	51,33
Datos por acción (b)						
Número de acciones (miles)	14.096	-	14.096	14.096	14.096	14.096
Última cotización (€)	14,01	12,1	12,50	12,95	18,00	18,03
Valor contable de la acción (€)	8,48	8,0	7,85	7,39	6,85	6,42
Beneficio por acción (€)	1,36	14,3	1,19	1,03	1,12	2,29
Dividendo por acción (€).....	0,608	12,6	0,540	0,540	0,520	0,481
Precio/Valor contable (P/BV).....	1,7		1,6	1,8	2,6	2,8
Precio/Beneficio (P/E)	10,3		10,5	12,6	16,1	7,9
Otros datos						
Número de accionistas	1.935	(4,2)	2.019	2.087	2.126	2.248
Número de empleados	391	(8,2)	426	431	432	451
Número de oficinas	102	(1,0)	103	102	102	102
Número de cajeros automáticos	138	(8,6)	151	143	134	124

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

(b) Datos ajustados al split (4 x 1) realizado en agosto de 1998.

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Miguel NIGORRA OLIVER
(Presidente)

Jesús PLATERO PAZ
(Secretario)

Gabriel GANCEDO DE SERAS

José Ramón RODRÍGUEZ GARCÍA

Miguel Ángel de SOLÍS Y MARTÍNEZ CAMPOS

DIRECTOR GENERAL

Eladio SEBASTIÁN GIL

INFORME DE GESTIÓN

INFORME DE GESTIÓN

En este Informe de Gestión se analiza la actividad del Banco de Crédito Balear en 2002 com-

parada 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	29.121	73.136	(44.015)	(60,2)
Deudas del Estado	233	285	(52)	(18,2)
Entidades de crédito	27.311	27.357	(46)	(0,2)
Créditos sobre clientes	1.008.786	820.861	187.925	22,9
Obligaciones y otros valores de renta fija	15.140	14.848	292	2,0
Acciones y otros valores de renta variable	80	72	8	11,1
Participaciones	-	-	-	-
Participaciones en empresas del grupo	90	90	-	-
Activos inmateriales	93	11	82	>
Activos materiales	21.253	22.745	(1.492)	(6,6)
Cuentas de periodificación	4.927	4.875	52	1,1
Otros activos	27.194	28.865	(1.671)	(5,8)
Total	1.134.228	993.145	141.083	14,2
PASIVO				
Entidades de crédito	255.614	115.913	139.701	>
Débitos a clientes	709.439	713.752	(4.313)	(0,6)
Débitos representados por valores negociables	6.054	5.337	717	13,4
Otros pasivos	13.158	16.918	(3.760)	(22,2)
Cuentas de periodificación	5.564	5.658	(94)	(1,7)
Provisiones para riesgos y cargas	15.085	16.097	(1.012)	(6,3)
Fondo para riesgos bancarios generales	1.169	1.169	-	-
Recursos propios	108.943	101.490	7.453	7,3
Beneficio neto	19.202	16.811	2.391	14,2
Total	1.134.228	993.145	141.083	14,2
<i>Pro memoria:</i>				
Nº de empleados	391	426	(35)	(8,2)
Nº de oficinas	102	103	(1)	(1,0)

Recursos y empleos

Activos totales

Al cierre del ejercicio 2002, los **activos totales en balance** ascendían a 1.134.228 miles de € frente a 993.145 miles de € a final del año anterior, lo que significa un crecimiento anual de 14,2 por ciento. Los **activos medios** mantenidos en el año se elevaron a 1.056.659 miles de €, un 16,9

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 1.360.398 miles de € a final del ejercicio, con un aumento de 10,6 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 110.688 miles de € al principio de 2002, después de la distribución de beneficios del ejercicio anterior.

En diciembre de 2002 se han traspasado 4.500 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 11 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 1.580 miles de €.

Adicionalmente se ha registrado en reservas en 2002 un importe de 1.175 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 119.575 miles de €, con un aumento del 8,0 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 6.500 miles de €, reconociendo en reservas 2.274 miles de € por los impuestos anticipados correspondientes a esa operación. Además, en ese ejercicio se traspasaron a reservas 1.563 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 1.935 a final del año 2002, 84 menos que un año antes. El mayor accionista es el Banco Popular Español, que posee un 64,47 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:				
<i>Administraciones Públicas</i>	15.311	12.729	2.582	20,3
Cuentas corrientes.....	15.219	12.659	2.560	20,2
Cuentas de ahorro.....	92	68	24	35,3
Depósitos a plazo.....	-	2	(2)	-
Cesión temporal de activos.....	-	-	-	-
<i>Otros sectores residentes</i>	506.362	506.393	(31)	(0,0)
Cuentas corrientes.....	209.556	211.887	(2.331)	(1,1)
Cuentas de ahorro.....	105.775	98.863	6.912	7,0
Depósitos a plazo.....	190.900	195.507	(4.607)	(2,4)
Cesión temporal de activos.....	131	136	(5)	(3,7)
<i>No residentes</i>	187.766	194.630	(6.864)	(3,5)
Cuentas corrientes.....	52.541	54.272	(1.732)	(3,2)
Cuentas de ahorro.....	55.039	45.564	9.475	20,8
Depósitos a plazo.....	80.186	94.794	(14.607)	(15,4)
Cesión temporal de activos.....	-	-	-	-
Débitos representados por valores negoc.	6.054	5.337	717	13,4
Total (a).....	715.493	719.089	(3.596)	(0,5)
Otros recursos intermediados:				
Activos financ. vendidos en firme (saldo vivo)	1.645	7.843	(6.198)	(79,0)
Fondos de inversión.....	119.552	128.219	(8.667)	(6,8)
Gestión de patrimonios.....	263	303	(40)	(13,2)
Planes de pensiones.....	89.072	85.352	3.720	4,4
Reservas técnicas de seguros de vida.....	15.638	14.840	798	5,4
Total (b).....	226.170	236.557	(10.387)	(4,4)
Total (a+b).....	941.663	955.646	(13.983)	(1,5)

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 715.493 miles de €, con una disminución de 0,5 por ciento en el año. La cifra de **recursos medios** mantenidos durante el ejercicio fue de 732.318 miles de €, un 4,7 por ciento superior a la de 2001. Los recursos de clientes representan el 63,1 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 226.170 miles de € a final de 2002,

con una disminución de 4,4 por ciento en el año.

El **total de recursos de clientes gestionados** ascendió a 941.663 miles de €, con una bajada de 1,5 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 1.027.808 miles de €, frente a 832.068 miles de € a final del año anterior, con un aumento de 23,5 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>	626	688	(62)	(9,0)
Deudores con garantía real	-	-	-	-
Otros deudores a plazo	626	688	(62)	(9,0)
Deudores a la vista y varios	-	-	-	-
<i>Crédito a otros sectores residentes</i>	942.341	755.638	186.703	24,7
Crédito comercial	62.946	52.118	10.828	20,8
Deudores con garantía real:.....	593.891	428.600	165.291	38,6
Hipotecaria	593.862	428.558	165.304	38,6
Otras	29	42	(13)	(31,0)
Otros deudores a plazo	202.086	191.943	10.143	5,3
Deudores a la vista y varios	35.621	34.989	632	1,8
Arrendamiento financiero	47.797	47.988	(191)	(0,4)
<i>Crédito a no residentes</i>	78.929	72.294	6.635	9,2
Crédito comercial.....	-	-	-	-
Deudores con garantía real	75.691	67.673	8.018	11,8
Hipotecaria	74.361	65.562	8.799	13,4
Otras	1.330	2.111	(781)	(37,0)
Otros deudores a plazo	1.984	3.398	(1.414)	(41,6)
Deudores a la vista y varios	1.254	1.223	31	2,5
<i>Activos dudosos</i>	5.912	3.448	2.464	71,5
Administraciones Públicas	-	-	-	-
Otros sectores residentes	4.939	3.213	1.726	53,7
No residentes	973	235	738	>
<i>Total</i>	1.027.808	832.068	195.740	23,5

por ciento más que en el año anterior, mientras que las recuperaciones de activos en esta situación sumaron 4.942 miles de €, un 20,7 por ciento más que en 2001. El incremento neto del saldo en el año ascendió a 5.197 miles de €, superior en un 201,3 por ciento a la cifra correspondiente al ejercicio precedente.

Asimismo, en el año 2002 se dieron de baja en el balance 2.641 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 2.635 y 6 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, la misma cifra 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 19.738 miles de €, resultando una ratio de cobertura de 328,86 por ciento, frente a 344,25 por ciento a final de 2001.

El saldo del fondo de insolvencias a 31 de diciembre de 2002 excede en 4.066 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 10.510 miles de €, con aumento de 83,6 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 6 miles de €.

Adicionalmente, el cuadro 4 presenta el saldo contable de los activos adjudicados en pago de deudas (inmuebles) por 920 miles de €, para los que el Banco dispone de fondos de provisión por 607 miles de € para cubrir las eventuales minusvalías en su enajenación, resultando un ratio de cobertura de estos activos de 65,98 por ciento en 2002, frente a 63,27 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	5.673	2.045	2.984	1.043
Con carácter general	5.640	2.037	2.973	1.042
Con gta. hipotecaria y leasing s/vivienda ..	33	8	-	-
Pasivos contingentes dudosos.....	-	-	11	1
Riesgos dudosos con cobertura genérica	329	2	441	4
Riesgos dudosos sin necesidad de cobertura	-	-	21	-
Total deudores dudosos	6.002	2.047	3.446	1.047
Riesgos con cobertura genérica	1.081.322	8.878	881.626	7.377
Con carácter general (1%).....	694.179	6.942	593.722	5.937
Con cobertura reducida (0,5%)	387.143	1.936	287.904	1.440
Cobertura estadística.....		4.747		3.197
Total cobertura necesaria		15.672		11.621
Saldo del fondo de insolvencias		19.738		11.863
Excedente		4.066		242

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 15.543 miles de €, superior en 1,6 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 com-

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

(Datos en miles de €)

	2002	2001	Variación	
			Absoluta	En %
Deudas del Estado	233	285	(52)	(18,2)
Letras del Tesoro	31	80	(49)	(61,3)
Otras deudas anotadas	202	205	(3)	(1,5)
Otros títulos	-	-	-	-
Menos: Fondo para fluctuación de valores (neto).....	-	-	-	-
Obligaciones y otros valores de renta fija	15.140	14.848	292	2,0
De emisión pública	-	-	-	-
De entidades de crédito.....	2	2	-	-
De otros sectores residentes.....	15.231	14.934	297	2,0
De otros sectores no residentes	-	-	-	-
Menos: Fondo para fluctuación de valores y otros (neto)	(93)	(88)	(5)	5,7
Acciones y participaciones	170	162	8	4,9
Acciones	91	81	10	12,3
Participaciones en empresas del grupo	90	90	-	-
Otras participaciones	-	-	-	-
Menos: Fondo para fluctuación de valores	(11)	(9)	(2)	22,2

parada con la del año anterior.

Rendimientos y costes

Los empleos totales medios en el ejercicio sumaron 1.056.659 miles de €, un 16,9 por ciento más que en el año anterior.

Los **productos de empleos** se elevaron a 72.587 miles de €, con un crecimiento de 12,0 por ciento sobre el año anterior. De esta cifra, 72.460

miles de € corresponden a intereses y rendimientos asimilados, y 127 miles de € a dividendos, con tasas de variación de 12,0 por ciento y 17,6 por ciento respectivamente. El **tipo medio de rendimiento de los empleos** fue 6,87 por ciento frente a 7,17 por ciento en 2001, lo que supone 0,30 puntos menos.

Los **costes financieros** de los recursos ajenos ascendieron a 17.879 miles de €, con un aumento de 6,9 por ciento sobre el ejercicio anterior. A esta cifra hay que añadir en 2001 el coste

Cuadro 7. Resultados comparados

(Datos en miles de €)

	2002	2001	Variación	
			Absoluta	En %
Productos de empleos	72.587	64.789	7.798	12,0
- Costes de recursos	17.879	17.728	151	0,9
= Margen de intermediación	54.708	47.061	7.647	16,2
+ Productos de servicios	19.949	21.348	(1.399)	(6,6)
+ Resultados de operaciones financieras	1.432	1.516	(84)	(5,5)
= Margen ordinario	76.089	69.925	6.164	8,8
- Costes operativos:	29.643	30.551	(908)	(3,0)
Personal	19.567	20.592	(1.025)	(5,0)
Resto	10.076	9.959	117	1,2
- Amortizaciones	2.493	2.553	(60)	(2,4)
± Otros resultados de explotación (neto)	(851)	(1.069)	218	(20,4)
= Margen de explotación	43.102	35.752	7.350	20,6
- Amortizac. y provisiones para insolvencias	9.929	5.271	4.658	88,4
- Sanearamiento de inmovilizaciones financieras	-	-	-	-
± Resultados extraordinarios (neto)	(1.089)	(8.760)	7.671	(87,6)
= Beneficio antes de impuestos	32.084	21.721	10.363	47,7
- Impuesto sobre beneficios	12.882	4.910	7.972	>
= Beneficio neto	19.202	16.811	2.391	14,2

imputable al fondo interno de pensiones, de acuerdo con la normativa vigente, que fue de 1.004 miles de €, de modo que los costes financieros totales para ese ejercicio sumaron 17.728 miles de €.

El **tipo medio de coste** ascendió a 1,69 por ciento, con una bajada de 0,27 puntos sobre el año anterior.

En el cuadro 8 de la página siguiente 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 54.708 miles de €, con un crecimiento de

16,2 por ciento sobre el año anterior. La diferencia entre el tipo medio de rendimiento de los empleos rentables (7,29 por ciento) y el tipo medio de los recursos con coste (1,99 por ciento) da el diferencial o *spread* obtenido por el Banco en el ejercicio, que ha sido 5,31 puntos, igual que el 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 5,18 puntos, frente a 5,21 puntos en el año 2001.

Los **productos de servicios netos** del ejercicio sumaron 19.949 miles de €, con una bajada de 6,6 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.....	45.082	4,27	1.267	2,81	72.410	8,01	3.121	4,31
Inversiones crediticias (a)	935.806	88,56	70.725	7,56	758.748	83,94	60.777	8,01
Cartera de valores	14.192	1,34	595	4,19	17.231	1,91	891	5,17
<i>Total empleos rentables (b)..</i>	<i>995.080</i>	<i>94,17</i>	<i>72.587</i>	<i>7,29</i>	<i>848.389</i>	<i>93,86</i>	<i>64.789</i>	<i>7,64</i>
Otros activos	61.579	5,83			55.455	6,14		
Total empleos	1.056.659	100,00	72.587	6,87	903.844	100,00	64.789	7,17
Intermediarios financieros	165.742	15,69	5.468	3,30	43.832	4,85	1.821	4,15
Recursos de clientes (c).....	732.318	69,31	12.411	1,69	699.488	77,39	14.903	2,13
Fondo de pensiones.....	1.578	0,14	-	-	183.505	2,05	1.004	5,43
<i>Total recursos con coste (d)</i>	<i>899.638</i>	<i>85,14</i>	<i>17.879</i>	<i>1,99</i>	<i>761.825</i>	<i>84,29</i>	<i>17.728</i>	<i>2,33</i>
Otros recursos.....	45.158	4,27			37.867	4,19		
Recursos propios	111.863	10,59			104.152	11,52		
Total recursos	1.056.659	100,00	17.879	1,69	903.844	100,00	17.728	1,96
Margen con clientes (a-c).....				5,87				5,88
Spread (b-d)				5,31				5,31

en la negociación de activos financieros y derivados, netos de saneamientos, y los resultados de diferencias de cambios. Su importe ascendió a 1.432 miles de € frente a 1.516 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 **margen ordinario**, que ascendió a 76.089 miles de € frente a 69.925 miles de € en el ejercicio anterior, lo que supone un aumento de 8,8 por ciento.

Costes operativos, amortizaciones y otros resultados de explotación

Los **costes de personal** sumaron 19.567 miles de €, un 5,0 por ciento inferior a los de 2001. Los **gastos generales** ascendieron a 8.694 miles de €, con un aumento de 0,6 por ciento en relación con

el año anterior. Los **tributos varios** fueron 1.382 miles de €, con incremento de 5,2 por ciento en el ejercicio. Sumando estos tres capítulos se obtienen los **costes operativos** totales, que se elevaron a 29.643 miles de €, lo que supone una disminución anual de 3,0 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 38,96 por ciento en el ejercicio, frente al 43,69 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 2.493 miles de €, con una disminución de 2,4 por ciento sobre el ejercicio precedente.

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

ción asciende a un cargo neto de 851 miles de €, un 20,4 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 (423 miles de €) y la aportación a fundaciones de carácter social (624 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 43.102 miles de € frente a 35.752 miles de € en el año anterior, con un aumento de 20,6 por ciento en el año.

Las **provisiones para insolvencias** netas del ejercicio fueron superiores en 88,4 por ciento a las del año precedente, ascendiendo a 9.929 miles de € (dotaciones por 10.515 miles de €, menos 592 miles de € de recuperación de fallidos amortizados y 6 miles de € por amortización

directa de determinados asuntos). Esta cifra incluye la provisión al fondo de cobertura estadística por 1.550 miles de €.

Dentro del capítulo de **resultados extraordinarios** se incluyen provisiones para otros fines por 692 miles de €, en su mayor parte coberturas cautelares, aportaciones al fondo de pensiones externo por 280 miles de €, resultados de enajenación de activos por 125 miles de € y por último otros resultados varios que suponen un cargo neto de 242 miles de €.

Beneficio neto y rentabilidad

Computadas todas las partidas anteriores, la cifra resultante constituye el **beneficio antes de impuestos**, que suma 32.084 miles de €, un 47,7 por ciento más que en el año anterior.

El impuesto de sociedades suma 12.882 miles de €, frente a 4.910 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	6,87	7,17	(0,30)
Coste de los recursos	1,69	1,96	(0,27)
<i>Margen de intermediación</i>	5,18	5,21	(0,03)
Rendimiento neto de servicios	1,89	2,36	(0,47)
Rendimiento neto de operaciones financieras	0,13	0,17	(0,04)
<i>Margen ordinario</i>	7,20	7,74	(0,54)
Costes operativos	2,80	3,38	(0,58)
Amortizaciones	0,24	0,28	(0,04)
Otros resultados de explotación (neto)	(0,08)	(0,12)	0,04
<i>Rentabilidad de explotación</i>	4,08	3,96	0,12
Otros resultados (neto)	(0,01)	-	(0,01)
Provisiones y saneamientos (neto)	1,03	1,55	(0,52)
<i>Rentabilidad antes de impuestos</i>	3,04	2,40	0,63
Impuesto sobre el beneficio.....	1,22	0,54	0,68
<i>Rentabilidad neta final (ROA)</i>	1,82	1,86	(0,04)

cifra anterior se llega finalmente al **beneficio neto** del ejercicio, que ascendió a 19.202 miles de €, con un aumento de 14,2 por ciento sobre el ejercicio 2001. Este importe significa una rentabilidad neta final de 1,82 por ciento sobre los activos totales medios, frente a 1,86 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 1,36 € en 2002, 14,3 por ciento superior al de 2001.

El dividendo por acción que se propone es de 0,608 € brutos. A cuenta de este dividendo, a ratificar en su momento por la Junta General, se han hecho dos pagos de 0,152 € cada uno en los meses de septiembre y diciembre de 2002. Quedarían pendientes otros dos pagos de 0,152 € cada uno, a realizar en los meses de marzo y junio de 2003.

El dividendo que se propone es superior en un 12,6 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)	14.096	14.096	14.096	14.096	14.096
<i>Datos por acción (€)</i>					
Beneficio	1,36	1,19	1,03	1,12	2,29
Dividendo.....	0,608	0,540	0,540	0,520	0,481
Valor contable (2).....	8,48	7,85	7,39	6,85	6,42
<i>Cotización</i>					
Máxima.....	15,00	14,24	17,80	20,00	22,98
Mínima	12,27	12,10	12,25	15,55	15,33
Última	14,01	12,50	12,95	18,00	18,03
<i>Valoración de las acciones por el mercado (3)</i>					
Precio / Beneficio (P/E)	10,3	10,5	12,6	16,1	7,9
Precio / Valor contable (P/BV)	1,7	1,6	1,8	2,6	2,8
Rentabilidad en dividendo (%).....	4,34	4,32	4,17	2,89	2,67
Tasa de capitalización del beneficio (%).....	9,71	9,52	7,95	6,24	12,70

(1) Número de acciones y ratios ajustados al "split" (4 x 1) realizado en 1998.

(2) Después 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 81,73 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
Nigorra Oliver, Miguel (Presidente).....	131.059	953.325	9.186.424 ^(*)	10.270.808	72,86
Platero Paz, Jesús (Secretario).....	40	-	146.081	146.121	1,04
Gancedo de Seras, Gabriel	4.000	-	-	4.000	0,03
Rodríguez García, José Ramón	4.000	-	-	4.000	0,03
Solís y Mtez. Campos, Miguel Ángel de	3.400	-	1.092.460	1.095.860	7,77
<i>Total</i>	<i>142.499</i>	<i>953.325</i>	<i>10.424.965</i>	<i>11.520.789</i>	<i>81,73</i>

(*) De las que 9.083.178 acciones corresponden 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.....	29.121	73.136	21.451	29.227	16.468
Deudas del Estado	233	285	59.436	5.249	8.685
Títulos de renta fija del Estado	233	285	59.452	5.249	8.685
Menos : Fondo para fluctuación de valores.....	-	-	(16)	-	-
Entidades de crédito	27.311	27.357	76.186	132.656	187.997
Intermediarios financieros	27.311	27.358	76.186	132.656	187.997
Menos: Fondo para insolvencias y riesgo país ..	-	(1)	-	-	-
Créditos sobre clientes.....	1.008.786	820.861	670.671	565.559	479.758
Inversiones crediticias	1.027.808	832.068	678.443	572.073	485.876
Crédito a las Administraciones Públicas	626	688	746	746	120
Crédito a otros sectores residentes.....	942.341	755.638	611.489	514.425	444.683
Créditos a no residentes	78.929	72.294	63.249	54.124	38.543
Activos dudosos.....	5.912	3.448	2.959	2.778	2.530
Menos: Fondo para insolvencias y riesgo país ..	(19.022)	(11.207)	(7.772)	(6.514)	(6.118)
Obligaciones y otros valores de renta fija	15.140	14.848	18.164	22.375	26.234
Títulos de renta fija.....	15.233	14.936	18.276	22.486	26.366
Menos: Fondo para fluctuación de valores y otros	(93)	(88)	(112)	(111)	(132)
Acciones y otros títulos de renta variable	80	72	72	30	36
Acciones y otros.....	91	81	81	81	84
Menos: Fondo para fluctuación de valores	(11)	(9)	(9)	(51)	(48)
Participaciones	-	-	-	-	-
Participaciones en empresas del grupo	90	90	90	90	90
Activos inmateriales.....	93	11	20	-	-
Activos materiales	21.253	22.745	23.552	23.499	23.800
Inmovilizado	21.860	23.651	26.058	26.277	27.520
Menos: Fondo para activos adjudicados y otros	(607)	(906)	(2.506)	(2.778)	(3.720)
Otros activos	27.194	28.865	15.782	16.256	17.669
Cuentas de periodificación	4.927	4.875	5.280	3.894	3.642
Total	1.134.228	993.145	890.704	798.835	764.379
Pasivo					
Entidades de crédito	255.614	115.913	77.626	25.735	46.837
Débitos a clientes	709.439	713.752	660.927	636.265	587.538
Administraciones públicas	15.311	12.729	9.874	10.607	7.916
Otros sectores residentes	506.362	506.393	464.362	435.642	390.850
No residentes.....	187.766	194.630	186.691	190.016	188.772
Débitos representados por valores negociables	6.054	5.337	-	-	-
Otros pasivos.....	13.158	16.918	12.687	11.565	11.317
Cuentas de periodificación	5.564	5.658	5.159	3.478	3.780
Provisiones para riesgos y cargas	15.085	16.097	21.372	16.746	16.432
Fondos de pensionistas	-	-	20.543	16.041	15.885
Otras provisiones y fondos	15.085	16.097	829	705	547
Fondo para riesgos bancarios generales	1.169	1.169	1.169	1.169	1.172
Recursos propios	108.943	101.489	97.208	88.033	64.981
Beneficio del ejercicio	19.202	16.811	14.556	15.844	32.322
Resultados de ejercicios anteriores.....	-	1	-	-	-
Total	1.134.228	993.145	890.704	798.835	764.379
Pro memoria					
Riesgos sin inversión	50.662	49.019	38.457	32.484	31.108
Activos afectos a diversas obligaciones	-	-	-	-	-
Fianzas, avales y cauciones	48.131	45.410	36.753	31.509	29.942
Otros pasivos contingentes	2.531	3.609	1.704	975	1.166
Compromisos	80.277	78.459	76.762	75.242	68.395
Disponibles por terceros	72.838	70.894	69.221	67.785	68.395
Otros compromisos	7.439	7.565	7.541	7.457	-
Otros recursos de clientes intermediados	226.170	236.557	216.854	234.546	220.439
Activos financ. vend.en firme a cltes.(saldo vivo)	1.645	7.843	5.034	3.624	4.706
Fondos de inversión.....	119.552	128.219	139.261	169.580	165.381
Gestión de patrimonios	263	303	-	-	-
Planes de pensiones	89.072	85.352	57.955	51.800	43.038
Reservas técnicas de seguros de vida	15.638	14.840	14.604	9.542	7.314

Cuentas de resultados

(Datos en miles de €)

	2002	2001	2000	1999	1998
Intereses y rendimientos asimilados	72.460	64.681	52.202	44.698	48.027
- Intereses y cargas asimiladas	17.879	17.728	13.050	9.123	13.859
De recursos ajenos.....	17.879	16.724	12.071	8.505	13.162
Imputables al fondo de pensiones	-	1.004	979	618	697
+ Rendimiento de la cartera de renta variable.....	127	108	103	60	42
De acciones y otros títulos de renta variable ..	7	-	1	-	-
De participaciones.....	-	-	-	-	-
De participaciones en el grupo	120	108	102	60	42
= Margen de intermediación	54.708	47.061	39.255	35.635	34.210
+ Productos de servicios	19.949	21.348	20.539	18.970	15.704
Comisiones de operaciones activas	1.709	1.501	1.295	997	944
Comisiones de avales y otras cauciones	921	809	700	615	577
Productos de otros servicios (neto)	17.319	19.038	18.544	17.358	14.183
+ Resultados de operaciones financieras	1.432	1.516	1.468	1.548	3.125
Negociación de activos financieros	282	242	177	547	90
Menos: Saneamiento de valores y derivados....	(2)	(16)	(26)	-	(6)
Resultados de diferencias de cambio	1.152	1.258	1.265	1.001	3.029
= Margen ordinario	76.089	69.925	61.262	56.153	53.039
- Costes operativos	29.643	30.551	27.864	27.433	27.226
Costes de personal	19.567	20.592	18.962	19.052	18.854
Gastos generales	8.694	8.645	7.728	7.378	7.248
Tributos varios.....	1.382	1.314	1.174	1.003	1.124
- Amortizaciones	2.493	2.553	2.735	2.639	2.722
+ Otros productos de explotación	320	317	289	306	294
- Otras cargas de explotación	1.171	1.386	1.353	1.300	1.352
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos	423	649	622	573	541
Atenciones estatutarias y otras	680	680	680	680	691
Otras cargas	68	57	51	47	120
= Margen de explotación	43.102	35.752	29.599	25.087	22.033
- Amortización y provisiones para insolvencias	9.929	5.271	2.369	1.513	72
Dotación neta del período.....	10.521	5.732	3.017	2.292	1.370
Menos: Recuperación de fallidos amortizados ..	592	461	648	779	1.298
- Saneamiento de inmovilizaciones financieras	-	-	-	-	-
- Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	-	-	-	-	-
± Resultados extraordinarios (neto)	(1.089)	(8.760)	(3.804)	371	18.595
Resultados de enajenación de activos	125	382	83	111	15.938
Recuperación de fondo de pensiones	-	-	-	-	-
Dotación y aportación extraord.a fondo de pensiones	280	334	3.302	548	234
Dotación a provisiones para otros fines	692	8.410	(126)	(660)	(2.392)
Otros resultados varios	(242)	(398)	(711)	148	499
= Beneficio antes de impuestos	32.084	21.721	23.426	23.945	40.556
- Impuesto sobre sociedades	12.882	4.910	8.870	8.101	8.234
= Beneficio neto	19.202	16.811	14.556	15.844	32.322
Dividendo	8.571	7.612	7.612	7.330	6.779
Beneficio retenido	10.631	9.199	6.944	8.514	25.543
Cash Flow	45.792	41.288	33.307	29.382	43.181

CUENTAS ANUALES

Informe de auditores independientes

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de Banco de Crédito Balear, S.A.

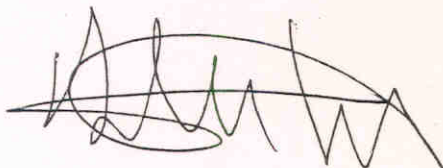
Hemos auditado las cuentas anuales de Banco de Crédito Balear, S.A. que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 2002 y 2001, las cuentas de resultados y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores 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 aplicados" de la memoria adjunta, la Junta General de Accionistas de Banco de Crédito Balear, S.A. aprobó en diciembre de 2002 el traspaso de 4,5 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 13ª-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 1,58 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 Crédito Balear, 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.....	29.121	73.136
1.1. Caja.....	18.454	19.101
1.2. Banco de España.....	10.667	54.035
1.3. Otros bancos centrales.....	-	-
2. Deudas del Estado.....	233	285
3. Entidades de crédito.....	27.311	27.357
3.1. A la vista.....	2.688	3.154
3.2. Otros créditos.....	24.623	24.203
4. Créditos sobre clientes.....	1.008.786	820.861
5. Obligaciones y otros valores de renta fija.....	15.140	14.848
5.1. De emisión pública.....	-	-
5.2. Otros emisores.....	15.140	14.848
Pro memoria: títulos propios.....	-	-
6. Acciones y otros títulos de renta variable.....	80	72
7. Participaciones.....	-	-
7.1. Entidades de crédito.....	-	-
7.2. Otras participaciones.....	-	-
8. Participaciones en empresas del grupo.....	90	90
8.1. En entidades de crédito.....	-	-
8.2. Otras.....	90	90
9. Activos inmateriales.....	93	11
9.1. Gastos de constitución.....	-	-
9.2. Otros gastos amortizables.....	93	11
10. Activos materiales.....	21.253	22.745
10.1. Terrenos y edificios de uso propio.....	8.241	8.445
10.2. Otros inmuebles.....	1.383	1.538
10.3. Mobiliario, instalaciones y otros.....	11.629	12.762
11. Capital suscrito no desembolsado.....	-	-
11.1. Dividendos pasivos reclamados no desembolsados.....	-	-
11.2. Resto.....	-	-
12. Acciones propias.....	-	-
Pro memoria: nominal.....	-	-
13. Otros activos.....	27.194	28.865
14. Cuentas de periodificación.....	4.927	4.875
15. Pérdidas del ejercicio.....	-	-
Total.....	1.134.228	993.145

Pasivo	31 de diciembre	
	2002	2001
1. Entidades de crédito	255.614	115.913
1.1. A la vista.....	3.282	9.982
1.2. A plazo o con preaviso	252.332	105.931
2. Débitos a clientes	709.439	713.752
2.1. Depósitos de ahorro:	709.308	713.616
2.1.1. A la vista.....	438.222	423.313
2.1.2. A plazo	271.086	290.303
2.2. Otros débitos:	131	136
2.2.1. A la vista.....	-	-
2.2.2. A plazo	131	136
3. Débitos representados por valores negociables...	6.054	5.337
3.1. Bonos y obligaciones en circulación.....	-	-
3.2. Pagarés y otros valores.....	6.054	5.337
4. Otros pasivos	13.158	16.918
5. Cuentas de periodificación	5.564	5.658
6. Provisiones para riesgos y cargas	15.085	16.097
6.1. Fondo de pensionistas.....	-	-
6.2. Provisión para impuestos	377	380
6.3. Otras provisiones	14.708	15.717
6.bis. Fondo para riesgos bancarios generales	1.169	1.169
7. Beneficios del ejercicio	19.202	16.811
8. Pasivos subordinados	-	-
9. Capital suscrito	10.572	10.572
10. Primas de emisión	94	94
11. Reservas	98.277	90.823
12. Reservas de revalorización	-	-
13. Resultados de ejercicios anteriores	-	1
Total	1.134.228	993.145
Cuentas de orden:		
1. Pasivos contingentes	50.662	49.019
1.1. Redescuentos, endosos y aceptaciones	-	-
1.2. Activos afectos a diversas obligaciones	-	-
1.3. Fianzas, avales y cauciones.....	48.131	45.410
1.4. Otros pasivos contingentes.....	2.531	3.609
2. Compromisos	80.277	78.459
2.1. Cesiones temporales con opción de recompra ...	-	-
2.2. Disponibles por terceros	72.838	70.894
2.3. Otros compromisos.....	7.439	7.565

Cuentas de Resultados

(Datos en miles de €)

	2002	2001
1. Intereses y rendimientos asimilados	72.460	64.681
De los que: cartera de renta fija.....	479	1.649
2. Intereses y cargas asimiladas	17.879	17.728
3. Rendimiento de la cartera de renta variable:	127	108
3.1. De acciones y otros títulos de renta variable	7	-
3.2. De participaciones	-	-
3.3. De participaciones en el grupo.....	120	108
a) Margen de Intermediación	54.708	47.061
4. Comisiones percibidas	25.823	26.935
5. Comisiones pagadas.....	5.874	5.587
6. Resultados de operaciones financieras	1.432	1.516
b) Margen ordinario	76.089	69.925
7. Otros productos de explotación	320	317
8. Gastos generales de administración:.....	29.643	30.551
8.1. De personal	19.567	20.592
de los que: Sueldos y salarios	14.600	14.996
Cargas sociales	4.757	5.332
- de las que: pensiones.....	1.084	1.550
8.2. Otros gastos administrativos	10.076	9.959
9. Amortización y saneamiento de activos materiales e inmatrimoniales	2.493	2.553
10. Otras cargas de explotación	1.171	1.386
c) Margen de explotación	43.102	35.752
15. Amortización y provisiones para insolvencias	9.929	5.271
16. Saneamientos de inmovilizaciones financieras.....	-	-
17. Dotación al fondo para riesgos generales.....	-	-
18. Beneficios extraordinarios	1.102	797
19. Quebrantos extraordinarios	2.191	9.557
d) Resultados antes de impuestos	32.084	21.721
20. Impuesto sobre sociedades	12.882	4.910
21. Otros impuestos	-	-
e) Resultado del ejercicio	19.202	16.811

Memoria

Reseña del Banco de Crédito Balear

El Banco de Crédito Balear, 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 fue fundado en Palma de Mallorca en el año 1872 y ha venido operando sin interrupción a través de diferentes modificaciones estatutarias, adoptando la actual denominación social desde el 20 de junio de 1967, y está inscrito en el Registro Mercantil de Baleares, tomo 21, libro 17, folio 190, hoja 875, inscripción 1ª.

Está inscrito igualmente en el Registro Especial de Bancos y Banqueros, con el número 0024 y su número de identificación fiscal es A-07000136. Es miembro del Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios. En 2002 ha cumplido su ejercicio social número 143.

Sin perjuicio de que en el Registro Mercantil de Baleares puedan ser examinados los Estatutos Sociales y los balances y cuentas de resultados, éstos pueden ser consultados, además, en su sede social, Plaza de España, número 1, Palma de Mallorca.

El Banco forma parte de un grupo financiero encabezado por el Banco Popular Español, que está integrado, además, por los Bancos de Andalucía, Castilla, Galicia, Vasconia, 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 fue 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 Crédito Balear, S.A. y consolidadas por 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 Crédito Balear a PricewaterhouseCoopers en el año 2002 en concepto de trabajos de auditoría y revisión contable ascendieron a 43 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 influenciada 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 22.582 y 20.511 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 titulación, 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 minorra 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 tras-

pasos 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 minorra 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 y 2001, 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 Crédito Balear 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 22.784 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 23.847 y 22.231 miles de €, respectivamente, para los seguros de los planes de pensiones y, 810 y 671 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 54 y 63 miles de €, respectivamente. Adicionalmente, por la variación del colectivo se han amortizado 43 miles de € en el año 2002. El saldo pendiente de amortizar es de 540 miles de € a 31 de diciembre de 2002 y 637 un año antes.

Personal pasivo

Los compromisos por pensiones con el personal pasivo de Banco de Crédito Balear 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 28.321 miles de €. Esta cifra era de 29.967 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 Crédito Balear ha aprobado un plan de prejubilación que afectará a 10 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 2.920 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 4.500 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 1.580 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 6.500 miles de € traspasados de reservas para hacer frente al citado plan, 1.175 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 423 y 649 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".

l) 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 Crédito Balear 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 30 millones de €, ampliable a 60 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 30 millones de € ampliable a 60 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 Crédito Balear 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 Crédito Balear 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.....	104.152	10.572	93.580
Variaciones:			
Traspaso por activación de impuestos	3.838	-	3.838
Traspaso a fondo especial para prejubilac.	(6.500)	-	(6.500)
Beneficio neto de 2001	16.811	-	16.811
Dividendo correspondiente a 2001	(7.612)	-	(7.612)
Variación en remanente	(1)	-	(1)
Saldo al 31.12.2001.....	110.688	10.572	100.116
Variaciones:			
Remanente prejubilaciones	1.175	-	1.175
Traspaso a fondo especial para prejubilac.	(2.920)	-	(2.920)
Beneficio neto de 2002	19.202	-	19.202
Dividendo correspondiente a 2002.....	(8.571)	-	(8.571)
Variación en remanente	1	-	1
Saldo al 31.12.2002.....	119.575	10.572	109.003

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 de 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 76.298 miles de €. El exceso referido a fin del año 2001, era de 75.384 miles de €.

Información sobre participaciones en el capital del banco

Al 31 de diciembre de 2002, Banco Popular Español con una participación del 64,47 por ciento ostenta la mayoría del capital del Banco. A esa misma fecha Banco de Alcalá poseía una participación del 7,60 por ciento; siendo las únicas entidades de crédito, nacionales o extranjeras, con una participación superior al 5 por ciento.

Distribución de resultados

a) Propuesta de distribución de los beneficios de 2002:

	€
Beneficio neto del ejercicio.....	19.201.885
Remanente del ejercicio anterior.....	497
Total distribuible	19.202.382
Dividendo activo.....	8.570.640
Fondos de reserva voluntarios	10.631.000
Remanente a cuenta nueva.....	742

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.

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	0,135	-
2º - A cuenta.....	29/12/01	0,135	-
3º - A cuenta.....	27/03/02	0,135	-
4º - Complementario	28/06/02	0,135	-
<i>Total</i>		0,540	-
Ejercicio 2002 (*)			
1º - A cuenta.....	30/09/02	0,152	12,6
2º - A cuenta.....	30/12/02	0,152	12,6
3º - A cuenta.....	31/03/03	0,152	12,6
4º - Complementario	30/06/03	0,152	12,6
<i>Total</i>		0,608	12,6

(*) 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 *	51.398	40.950	45.827	28.061
Deudas del Estado	285	223	202	232
Entidades de crédito	32.983	27.703	32.925	28.751
Créditos sobre clientes	854.924	930.392	949.863	998.250
Cartera de títulos	15.020	14.162	13.401	12.650
Activos inmateriales.....	10	8	6	53
Activos materiales.....	22.320	21.801	21.598	21.190
Otros activos	34.438	31.513	30.577	34.770
<i>Total.....</i>	<i>1.011.378</i>	<i>1.066.752</i>	<i>1.094.399</i>	<i>1.123.957</i>
PASIVO				
Entidades de crédito.....	143.432	177.802	163.496	212.010
Débitos a clientes	697.883	719.234	746.905	724.581
Débitos representados por valores negociab.	6.855	7.053	10.857	8.385
Otros pasivos	40.999	31.267	36.068	36.375
Provisiones para riesgos y cargas.....	16.887	10.587	10.590	10.566
Fondo para riesgos bancarios generales	1.169	1.169	1.169	1.169
Capital.....	10.572	10.572	10.572	10.572
Reservas.....	90.917	101.291	101.291	101.291
Beneficio neto acumulado	2.664	7.777	13.451	19.008
<i>Total.....</i>	<i>1.011.378</i>	<i>1.066.752</i>	<i>1.094.399</i>	<i>1.123.957</i>

* 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	13.451	19.008
Dividendos a cuenta pagados (acumulados).....	2.143	4.285

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	31	80
Otras deudas anotadas	202	205
Otros títulos	-	-
<i>Total</i>	233	285
Detalle por carteras:		
De negociación	-	-
De inversión ordinaria	233	285
De inversión a vencimiento	-	-
<i>Total</i>	233	285
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 3,17 por ciento, y del 4,33 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	25.544	23.632
Cajas de ahorro	-	-
Cooperativas de crédito	-	-
Instituto de Crédito Oficial	-	-
Entidades de crédito no residentes	1.291	2.470
Adquisición temporal de activos.....	121	1.034
Otras	355	222
<i>Total</i>	<i>27.311</i>	<i>27.358</i>
Por moneda:		
En €.....	3.431	3.820
En moneda extranjera	23.880	23.538
<i>Total</i>	<i>27.311</i>	<i>27.358</i>
Por sociedades:		
Empresas del grupo:.....	25.429	22.992
Bancos operantes en España	25.429	22.992
Otras entidades de crédito residentes	-	-
Entidades de crédito no residentes	-	-
Otras	1.882	4.366
<i>Total</i>	<i>27.311</i>	<i>27.358</i>
Distribución de las cuentas a plazo:		
Hasta 3 meses	22.591	22.357
Más de 3 meses hasta 1 año	1.117	519
Más de 1 año hasta 5 años	915	1.327
Más de 5 años.....	-	-
<i>Total</i>	<i>24.623</i>	<i>24.203</i>
Deudores morosos y su cobertura:		
Deudores morosos.....	-	-
Fondos de cobertura:.....	-	1
Provisión para insolvencias.....	-	-
Provisión para riesgo país	-	1

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	62.946	52.118
Deudores con garantía real	669.582	496.273
Otros deudores a plazo.....	204.696	196.029
Deudores a la vista y varios	36.875	36.212
Arrendamiento financiero	47.797	47.988
Activos dudosos	5.912	3.448
<i>Total</i>	<i>1.027.808</i>	<i>832.068</i>
Por moneda:		
En €.....	1.020.654	825.109
En moneda extranjera	7.154	6.959
<i>Total</i>	<i>1.027.808</i>	<i>832.068</i>
Por sociedades:		
Empresas del grupo	548	145
Otras.....	1.027.260	831.923
<i>Total</i>	<i>1.027.808</i>	<i>832.068</i>
Por plazos:		
Hasta 3 meses	135.374	126.750
Más de 3 meses hasta 1 año	145.329	131.175
Más de 1 año hasta 5 años	310.868	268.197
A más de 5 años	436.237	305.946
De duración indeterminada	-	-
<i>Total</i>	<i>1.027.808</i>	<i>832.068</i>
Fondos de cobertura:		
Provisión para insolvencias	18.979	11.174
Provisión para riesgo-país.	43	33
<i>Total</i>	<i>19.022</i>	<i>11.207</i>

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	-	-
De entidades de crédito	2	2
Títulos propios	-	-
Otros emisores	2	2
De otros sectores residentes	15.231	14.934
De otros sectores no residentes	-	-
Total	15.233	14.936
Por cotización:		
Cotizados	15.233	14.936
No cotizados	-	-
Total	15.233	14.936
Por moneda:		
En €	15.233	14.936
En moneda extranjera	-	-
Total	15.233	14.936
Por clases de títulos:		
Títulos españoles	15.233	14.936
Títulos extranjeros	-	-
Total	15.233	14.936
Por clases de cartera:		
De negociación	-	-
De inversión ordinaria	15.233	14.936
De inversión a vencimiento	-	-
Total	15.233	14.936
Por sociedades:		
Empresas del grupo	-	-
Otras	15.233	14.936
Total	15.233	14.936
Por vencimientos:		
Vencimiento en el año siguiente	2.495	2.235
Otros vencimientos	12.738	12.701
Total	15.233	14.936
Por valoración:		
Total valor de mercado	15.318	14.955
Total valor contable	15.233	14.936
Diferencia	85	19
Plusvalías tácitas	85	19
Fondos de cobertura:		
De fluctuación de valores con cargo a resultados	-	-
De insolvencias	93	88
Total	93	88
Tasas de rentabilidad (en %):		
De emisión pública	-	-
De entidades de crédito	6,14	5,55
De otros sectores residentes	3,60	4,68
Total	3,60	4,68

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 11.880 miles de € en 2002 y a 14.934 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.....	18.164
Aumentos	-
Disminuciones	3.340
Fondos de cobertura (neto)	(24)
Saldo al 31.12.2001.....	14.848
Aumentos	3.352
Disminuciones	3.055
Fondos de cobertura (neto)	5
Saldo al 31.12.2002.....	15.140

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	91	81
Total.....	91	81
Por moneda:		
En €.....	91	81
En moneda extranjera.....	-	-
Total.....	91	81
Por valoración:		
Total valor de mercado.....	142	200
Total valor contable	91	81
Diferencia	51	119
Plusvalías tácitas.....	62	128
Minusvalías tácitas	11	9
Fondo de fluctuación de valores	11	9
Saldo al 31.12.2000.....	72	
Aumentos	-	
Disminuciones	-	
Fondo de fluctuación de valores (neto)	-	
Saldo al 31.12.2001.....	72	
Aumentos	34	
Disminuciones	24	
Fondo de fluctuación de valores (neto)	2	
Saldo al 31.12.2002.....	80	

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.

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

(Datos en miles de €)

	2002	2001
Cotizados	-	-
No cotizados	90	90
<i>Total</i>	90	90
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 93 miles de €, frente a los 11 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		Total
		Uso propio	Otros	
Saldo al 31.12.2000	12.991	8.768	1.793	23.552
Variaciones netas.....	2.092	(108)	(238)	1.746
Amortizaciones del año	2.321	215	17	2.553
Saldo al 31.12.2001	12.762	8.445	1.538	22.745
Variaciones netas.....	1.128	11	(138)	1.001
Amortizaciones del año	2.261	215	17	2.493
Saldo al 31.12.2002	11.629	8.241	1.383	21.253

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.....	2.289	2.725
Amortización acumulada	299	281
Fondo de activos adjudicados.....	607	906
Productos de arrendamientos netos en el ejercicio	320	317
Importe primas anuales seguro del inmovilizado	5	4

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.....	3.615	2.506	1.109
Variación neta en 2001	(2.183)	(1.600)	(583)
Saldo al 31.12.2001.....	1.432	906	526
Variación neta en 2002	(512)	(299)	(213)
Saldo al 31.12.2002.....	920	607	313

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	3.885	4.770
Operaciones en camino.....	563	937
Dividendos activos a cuenta.....	4.285	3.806
Impuestos anticipados.....	16.787	17.578
Otros	1.674	1.774
<i>Total</i>	<i>27.194</i>	<i>28.865</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.....	255.419	115.137
Cajas de ahorro.....	28	31
Cooperativas de crédito	-	-
Instituto de Crédito Oficial.....	-	-
Entidades de crédito no residentes.....	88	675
Cesión temporal de activos.....	-	-
Otros.....	79	70
<i>Total</i>	<i>255.614</i>	<i>115.913</i>
Por moneda:		
En €.....	248.094	112.192
En moneda extranjera.....	7.520	3.721
<i>Total</i>	<i>255.614</i>	<i>115.913</i>
Por sociedades:		
Empresas del grupo.....	253.872	113.490
Bancos operantes en España.....	253.872	113.490
Otras entidades de crédito residentes.....	-	-
Entidades de crédito no residentes	-	-
Otras.....	1.742	2.423
<i>Total</i>	<i>255.614</i>	<i>115.913</i>
Distribución de las cuentas a plazo:		
Hasta 3 meses	227.868	97.537
Más de 3 meses hasta 1 año.....	17.417	2.109
Más de 1 año hasta 5 años	6.620	5.758
A más de 5 años	427	527
<i>Total</i>	<i>252.332</i>	<i>105.931</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	277.316	278.818
Cuentas de ahorro	160.906	144.495
Depósitos a plazo.....	271.086	290.303
Cesión temporal de activos.....	131	136
<i>Total</i>	<i>709.439</i>	<i>713.752</i>
Por moneda:		
En €.....	685.918	689.512
En moneda extranjera.....	23.521	24.240
<i>Total</i>	<i>709.439</i>	<i>713.752</i>
Por sociedades:		
Empresas del grupo:	-	-
Consolidadas	-	-
No consolidadas	-	-
Otras.....	709.439	713.752
<i>Total</i>	<i>709.439</i>	<i>713.752</i>
Distribución de las cuentas a plazo:		
Hasta 3 meses	194.113	227.800
Más de 3 meses hasta 1 año.....	64.369	44.449
Más de 1 año hasta 5 años	12.143	17.598
A más de 5 años	592	592
<i>Total</i>	<i>271.217</i>	<i>290.439</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 6.054 miles de € con un vencimiento medio de 30 días y un tipo medio de coste del 3,01 por ciento en el año 2002. Los datos correspondientes a 2001 eran 5.337 miles de €, 98 días y el 3,41 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.....	846	1.091
Operaciones en camino.....	68	698
Cuentas de recaudación	10.815	10.490
Cuentas especiales	382	2.437
Otros	1.047	2.202
<i>Total</i>	<i>13.158</i>	<i>16.918</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.....	-	-	-	1
Crédito sobre clientes	18.979	11.174	43	33
Obligaciones y otros valores de renta fija.....	93	88	-	-
Pasivos contingentes (Cuentas de orden).....	666	601	-	4
<i>Total</i>	<i>19.738</i>	<i>11.863</i>	<i>43</i>	<i>38</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 correspondiente 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.

(Datos en miles de €)

	2002	2001
Deudas del Estado	-	-
Obligaciones y otro valores de renta fija	-	-
Acciones y otros títulos de renta variable	11	9
Participaciones.....	-	-
Participaciones en empresas del grupo	-	-
<i>Total</i>	11	9

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	607	906
Para impuestos	377	380
Otros fondos	14.042	15.112
<i>Total</i>	15.026	16.398

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.....	666	605
En fondo de fluctuación de valores:		
Por futuros financieros	-	-
En otros fondos:		
Otros fondos.....	14.042	15.112
<i>Total</i>	14.708	15.717

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	Para riesgos bancarios
Saldo al 31.12.2000	8.243	31	20.543	136	2.945	1.169
Variación en 2001:						
Dotaciones netas	5.725	7	2.458	(16)	8.410	-
Utilizaciones	(2.082)	-	(217)	-	(20)	-
Exteriorización	-	-	(22.784)	-	-	-
Periodificaciones	-	-	-	(111)	-	-
Trasposos por prejubilaciones	-	-	-	-	6.500	-
Otras variaciones y trasposos	(23)	-	-	-	(1.437)	-
Saldo al 31.12.2001	11.863	38	-	9	16.398	1.169
Variación en 2002:						
Dotaciones netas	10.510	5	-	2	692	-
Utilizaciones	(2.635)	-	-	-	(5)	-
Periodificaciones	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones y trasposos	-	-	-	-	(2.059)	-
Saldo al 31.12.2002	19.738	43	-	11	15.026	1.169

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	18.979	11.174	2.046	1.057	12.380	7.058	4.553	3.059
Oblig.y otros valores renta fija ..	93	88	-	-	76	75	17	13
Pasivos contingentes	666	601	-	1	489	475	177	125
<i>Total</i>	<i>19.738</i>	<i>11.863</i>	<i>2.046</i>	<i>1.058</i>	<i>12.945</i>	<i>7.608</i>	<i>4.747</i>	<i>3.197</i>
Saldo al inicio del ejercicio	11.863	8.243	1.058	1.325	7.608	6.086	3.197	832
Dotaciones netas	10.510	5.725	3.623	1.838	5.337	1.522	1.550	2.365
Utilizaciones	(2.635)	(2.082)	(2.635)	(2.082)	-	-	-	-
Otras variac.y trasposos	-	(23)	-	(23)	-	-	-	-
Saldo a fin de ejercicio	19.738	11.863	2.046	1.058	12.945	7.608	4.747	3.197

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, los saldos en esta cuenta en los balances del Banco ascendían a 1.169 miles de €.

Capital

El capital social está representado por 14.096.448 acciones de 0,75 € 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 5.286 miles de €, cuya fecha límite es el 25 de abril de 2007.

El Banco Popular Español, poseía directa o indirectamente, el 64,47 por ciento del capital social al 31 de diciembre de 2002. Un año antes, la participación era del 64,34 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 exceda 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 1.175 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 4.500 miles de €.

para un plan de prejubilaciones autorizado por la Junta General Extraordinaria de Accionistas y por Banco de España traspasando a reservas 1.580 miles de € por los impuestos activados correspondiente a esta operación.

En 2001 se traspasaron de reservas voluntarias a un fondo especial 6.500 miles de €, para un plan de prejubilaciones, registrando por esta operación los impuestos anticipados que se traspasaron a reservas por 2.275 miles de €. Adicionalmente se traspasaron a reservas 1.563 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 Aumen- tos	Dismi- nuciones	Saldo al 31.12.01	Movimientos Aumen- tos	Dismi- nuciones	Saldo al 31.12.02
Reservas restringidas:							
Reserva legal	5.295	-	-	5.295	-	-	5.295
Reserv. para acciones propias y de Entidad Matriz:							
Por adquisición	-	-	-	-	-	-	-
Por garantía.....	120	98	218	-	-	-	-
Por créditos para adquisición ...	-	-	-	-	-	-	-
Otras reservas restringidas	18	-	-	18	-	-	18
Reservas de libre disposición:							
Reserva estatutaria	-	-	-	-	-	-	-
Prima emisión de acciones	94	-	-	94	-	-	94
Voluntarias y otras	81.109	10.999	6.598	85.510	11.954	4.500	92.964
<i>Total</i>	<i>86.636</i>	<i>11.097</i>	<i>6.816</i>	<i>90.917</i>	<i>11.954</i>	<i>4.500</i>	<i>98.371</i>
Causas de las variaciones:							
Distrib. benef. ejerc. anterior		6.943	-		9.199	-	
Traspaso activación impuestos		3.838	-		1.580	-	
Traspaso entre reservas		316	316		-	-	
Traspaso fondo para prejubilaciones		-	6.500		1.175	4.500	
<i>Total</i>		<i>11.097</i>	<i>6.816</i>		<i>11.954</i>	<i>4.500</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	161	298
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	4.424	3.941
Otras periodificaciones deudoras.....	442	804
Devengo de costes no vencidos de recursos tomados a descuento	(100)	(168)
<i>Total</i>	<i>4.927</i>	<i>4.875</i>
Pasivo:		
Productos anticipados de operaciones activas a descuento	1.251	1.116
Devengos de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	2.491	2.719
Otras periodificaciones acreedoras.....	2.400	2.342
Devengo de productos no vencidos de inversiones tomadas a descuento	(578)	(519)
<i>Total</i>	<i>5.564</i>	<i>5.658</i>

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	15.094	14.934
<i>Total</i>	<i>15.094</i>	<i>14.934</i>
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	395	257
Ventas	395	253
Futuros financieros en divisas	-	-
Compraventa de activos financieros	-	-
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.....	14.448	20.372
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 €)						
	Saldos según plazos					
	Infer. a 1 año		Hasta 2 años		Sup. a 2 años	
	2002	2001	2002	2001	2002	2001
Permutas financieras.....	-	-	-	9.221	14.448	11.151

	Contrapartes			
	Entidades de Crédito		Sector Privado	
	2002	2001	2002	2001
Permutas financieras.....	14.448	20.372	-	-

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.....	483	566
De entidades de crédito	773	1.689
De la cartera de renta fija.....	479	1.649
De créditos sobre clientes.....	70.725	60.777
<i>Total</i>	<i>72.460</i>	<i>64.681</i>
Intereses y cargas asimiladas:		
De Banco de España	-	178
De entidades de crédito	5.468	1.643
De acreedores.....	12.117	14.602
De empréstitos	287	291
Coste imputable a los fondos de pensiones constituid.	-	1.004
Otros intereses.....	7	10
<i>Total</i>	<i>17.879</i>	<i>17.728</i>
Rendimiento de la cartera de renta variable:		
De acciones y otros títulos de renta variable.....	7	-
De participaciones.....	-	-
De participaciones en el grupo	120	108
<i>Total</i>	<i>127</i>	<i>108</i>
Productos de servicios (neto):		
De pasivos contingentes	921	809
De servicios de cobros y pagos.....	12.005	12.250
De servicios de valores	2.260	2.567
De otras operaciones	4.763	5.722
<i>Total</i>	<i>19.949</i>	<i>21.348</i>
Resultados de operaciones financieras:		
Renta fija española y extranjera	5	24
Renta variable	(2)	-
Cambios y derivados.....	1.152	1.258
De titulizaciones hipotecarias.....	277	234
<i>Total</i>	<i>1.432</i>	<i>1.516</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.....	1.152	1.258
De la cartera de renta fija:		
Resultado de negociación.....	5	8
Saneamiento de la cartera de renta fija.....	-	16
De la cartera de renta variable:		
Resultado de negociación.....	-	-
Saneamiento de la cartera de renta variable.....	(2)	-
De titulaciones hipotecarias.....	277	234
De la cartera de derivados:		
Resultado de negociación.....	-	-
Saneamiento de operaciones de futuro.....	-	-
De acreedores por valores.....	-	-
<i>Total</i>	<i>1.432</i>	<i>1.516</i>

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.....	320	317
Otros productos diversos.....	-	-
<i>Total</i>	<i>320</i>	<i>317</i>

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.....	423	649
Atenciones estatutarias.....	56	56
Aportaciones a fundaciones de carácter social.....	624	624
Otros conceptos.....	68	57
<i>Total</i>	<i>1.171</i>	<i>1.386</i>

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.....	127	402
Rendimiento por prestación de servicios atípicos	-	-
Beneficios de ejercicios anteriores	463	178
Recuperación de otros fondos específicos (neto)	280	133
Otros productos	232	84
<i>Total</i>	<i>1.102</i>	<i>797</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	2	20
Dotación a otros fondos específicos (neto).....	972	8.543
Quebrantos de ejercicios anteriores.....	427	300
Otros quebrantos	510	360
Dotaciones y aportac. extraord. a fondos de pensiones	280	334
<i>Total</i>	<i>2.191</i>	<i>9.557</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.....	14.600	14.996
Cargas sociales	4.757	5.332
Cuotas de la Seguridad Social.....	3.673	3.782
Aportaciones a fondos de pensiones externos	1.084	1.550
Otros conceptos.....	210	264
<i>Total</i>	<i>19.567</i>	<i>20.592</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 Crédito Balear ni de ninguna otra entidad del Grupo, ni tampoco con opciones sobre las mismas.

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

Tramos (€)	Personas %	Remuneración total %	Media por tramo (€)
Hasta 20.000	6,30	3,23	18.101
De 20.001 a 26.000.....	4,28	2,89	23.821
De 26.001 a 32.000.....	20,91	17,45	29.458
De 32.001 a 38.000.....	42,57	41,60	34.499
De 38.001 a 50.000.....	19,65	23,72	42.618
De 50.001 a 80.000.....	5,79	9,47	57.695
Más de 80.000.....	0,50	1,64	114.755
<i>Total</i>	<i>100,00</i>	<i>100,00</i>	<i>35.298</i>

(*) 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.....	290	296	283	302
Administrativos.....	114	139	107	123
Servicios generales.....	1	1	1	1
<i>Total</i>	<i>405</i>	<i>436</i>	<i>391</i>	<i>426</i>

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

Antigüedad	Edad					Distribución marginal de 60 antigüedad
	Menos de 21	De 21 a 30	De 31 a 40	De 41 a 50	De 51 a 60	
Menos de 6	-	9,72	2,05	-	-	- 11,77
De 6 a 10	-	3,32	9,72	-	-	- 13,04
De 11 a 20	-	-	22,76	7,16	0,51	- 30,43
De 21 a 30	-	-	0,51	11,00	4,86	- 16,37
De 31 a 40	-	-	-	9,46	18,42	- 27,88
Más de 40	-	-	-	-	0,51	- 0,51
Distribución por edades ..	-	13,04	35,04	27,62	24,30	- 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 453 y 6.198 miles de € en 2002 y 2001, respectivamente. El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones por doble imposición, 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.....	32.084	21.721
Aumentos en base imponible (según detalle)	8.500	13.330
Disminuciones en base imponible (según detalle)	5.651	3.483
Base imponible (Resultado fiscal).....	34.933	31.568
Cuota (35%).....	12.227	11.049
Deducciones:		
Por doble imposición.....	19	18
Por inversiones.....	8	6
Por aportaciones a planes de pensiones.....	37	-
Cuota líquida.....	12.163	11.025
Impuesto por diferencias temporales (neto).....	1.172	83
Otros ajustes (neto).....	(453)	(6.198)
Impuesto sobre beneficios.....	12.882	4.910

Hasta el ejercicio 2001 el Banco se acogió al diferimiento 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.

De acuerdo con la Disposición Transitoria tercera de la Ley 24/2001, de 27 de diciembre, se incluyeron en la declaración del impuesto sobre sociedades del ejercicio 2001 las rentas pendientes de integrar en la base imponible por haberse acogido al diferimiento citado en el párrafo anterior, aplicando la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios prevista en el artículo 36 ter de la Ley del Impuesto sobre sociedades, por importe de 269 miles de €.

En el ejercicio 2002 se han producido plusvalías susceptibles de acogerse a la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios, estando pendiente la reinversión necesaria para aplicar la correspondiente deducción

En el siguiente cuadro se detallan las plusvalías acogidas a la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios

(Datos en miles de €)		
Año	Plusvalías acogidas	Deducción practicada
1998	304	52
1999	124	21
2000	79	13
2001	353	60
2002	108	-

Los detalles a que se hace referencia en el cuadro de la página 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	8.500	13.330
Diferencias permanentes.....	6.298	10.147
Diferenc. temporales con origen en el ejercic. actual ...	2.162	3.015
Diferenc. temporales con origen en ejercic. anteriores.	40	168
Disminuciones	5.651	3.483
Diferencias permanentes.....	100	63
Diferenc. temporales con origen en el ejercic. actual ...	-	353
Diferenc. temporales con origen en ejercic. anteriores.	551	3.067

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 33 y 6.163 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 214 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, 1.942 miles de €.

Como consecuencia de la dotación del fondo para la cobertura estadística de insolvencias, se han activado impuestos por importe de 542 y 829 miles de € en 2002 y 2001, respectivamente, pagados por no considerarse gasto fiscalmente deducible. Existen otros saldos a recuperar de Hacienda por importe de 243 miles de €, e impuestos anticipados por importe de 243 miles de € relativos a pensiones, que no están activados porque su plazo de recuperación excede de diez años.

En 2002 y 2001, se han pagado y diferido impuestos, por 14 y 14 miles de €, respectivamente, relativos a la opción que dio el Real Decreto-Ley 3/1993 de reconocer fiscalmente una amortización superior a la técnica por activos fijos materiales nuevos adquiridos desde el 3 de marzo de 1993 hasta el 31 de diciembre de 1994.

En el ejercicio 2001 se integraron rentas por el diferimiento de plusvalías vigente hasta dicho ejercicio por importe de 1.709 miles de €.

Los impuestos anticipados y diferidos que revertirán en los ejercicios siguientes ascienden a 16.204 y 44 miles de €, respectivamente.

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.....	12.877	4.998
Resultados extraordinarios.....	5	(88)
<i>Total</i>	<i>12.882</i>	<i>4.910</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 €)
Ngorra Oliver, Miguel (Presidente).....	56	-	-	5.398
Platero Paz, Jesús (Secretario)	-	-	-	-
Gancedo de Seras, Gabriel	-	-	-	-
Rodríguez García, José Ramón	-	-	-	-
Solís y Mtnez. Campos, Miguel Ángel de	-	-	-	-

Cuadro de financiación

(Datos en miles de €)

	2002	2001
Origen de fondos		
Beneficio neto del ejercicio.....	19.202	16.811
Importes que minorando el beneficio, no suponen aplicación de fondos:		
Dotación neta a provisiones:		
Para insolvencias	10.510	5.725
Para riesgo país.....	5	7
Para pensiones	-	2.458
Para amortización libre y otras	692	8.410
Saneamiento de la cartera de valores	2	(16)
Amortizaciones	2.493	2.553
Pérdidas en venta de activos permanentes (+).....	2	20
Beneficio en venta de activos permanentes (-)	(127)	(402)
Otros.....	-	-
<i>Fondos procedentes de operaciones</i>	<i>32.779</i>	<i>35.566</i>
Incremento neto en:		
Bancos centrales y entidades de crédito (neto).....	183.116	40.401
Recursos de clientes.....	-	58.398
Disminución neta en:		
Valores de renta fija.....	-	62.507
Acciones y participaciones no permanentes.....	-	-
Venta de activos permanentes	795	1.406
<i>Total.....</i>	<i>216.690</i>	<i>198.278</i>
Aplicación de fondos		
Dividendo correspondiente al año anterior.....	7.612	7.612
Incremento neto en:		
Bancos centrales y entidades de crédito (neto).....	-	-
Inversiones crediticias.....	198.241	155.643
Valores de renta fija.....	245	-
Acciones y participaciones no permanentes.....	10	-
Otros activos y pasivos (neto).....	5.651	32.372
Disminución neta en:		
Recursos de clientes.....	3.458	-
Adquisición de activos permanentes	1.473	2.651
<i>Total.....</i>	<i>216.690</i>	<i>198.278</i>

Participaciones

Al 31 de diciembre de 2002 el Banco no tiene filiales ni participación 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 Crédito Balear, consolida sus estados financieros con los del Banco Popular Español, al ser ésta última sociedad la entidad dominante del grupo.

Subgrupo Banco de Crédito Balear

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

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.

La única sociedad que constituye el subgrupo consolidado al 31 de diciembre de 2002 es Eurovida, cuyo porcentaje de dominio es el 1,00 y su método de consolidación por puesta en equivalencia.

A continuación, se detallan los balances consolidados resumidos del subgrupo Banco de Crédito Balear 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.....	29.121	73.136
2. Deudas del Estado	233	285
3. Entidades de crédito.....	27.311	27.357
4. Créditos sobre clientes	1.008.786	820.861
5. Obligaciones y otros valores de renta fija	15.140	14.848
6. Acciones y otros títulos de renta variable.....	80	72
7. Participaciones.....	-	-
8. Participaciones en empresas del grupo	295	288
9. Activos inmateriales	93	11
10. Activos materiales	21.253	22.745
11. Capital suscrito no desembolsado	-	-
12. Acciones propias.....	-	-
13. Otros activos	27.194	28.865
14. Cuentas de periodificación.....	4.927	4.875
15. Pérdidas de sociedades consolidadas	-	-
16. Pérdidas consolidadas del ejercicio.....	-	-
Total	1.134.433	993.343
Pasivo		
1. Entidades de crédito.....	255.614	115.913
2. Débitos a clientes	709.439	713.752
3. Débitos representados por valores negociables ...	6.054	5.337
4. Otros pasivos	13.158	16.918
5. Cuentas de periodificación	5.564	5.658
6. Provisiones para riesgos y cargas.....	15.085	16.097
6.bis. Fondo para riesgos generales	1.169	1.169
6.ter. Diferencia negativa de consolidación.....	-	-
7. Beneficios consolidados del ejercicio.....	19.209	16.829
8. Pasivos subordinados.....	-	-
8.bis. Intereses minoritarios.....	-	-
9. Capital suscrito	10.572	10.572
10. Primas de emisión	94	94
11. Reservas	98.397	90.931
12. Reservas de revalorización.....	-	-
12.bis. Reservas en sociedades consolidadas	78	72
13. Resultados de ejercicios anteriores.....	-	1
Total	1.134.433	993.343

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

Cuenta de Resultados pública consolidada

(Datos en miles de €)

	2002	2001
1. Intereses y rendimientos asimilados.....	72.460	64.681
2. Intereses y cargas asimiladas.....	17.879	17.728
3. Rendimiento de la cartera de renta variable.....	127	108
A) Margen de intermediación	54.708	47.061
4. Comisiones percibidas	25.823	26.935
5. Comisiones pagadas.....	5.874	5.587
6. Resultados de operaciones financieras	1.432	1.516
B) Margen ordinario	76.089	69.925
7. Otros productos de explotación	320	317
8. Gastos generales de administración.....	29.643	30.551
9. Amortiz. y saneamiento de activos mater. e inmater.	2.493	2.553
10. Otras cargas de explotación	1.171	1.386
C) Margen de explotación	43.102	35.752
11. Resultados netos generados por soc. puestas equiv.	75	84
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)	9.929	5.271
16. Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	-	-
17. Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	-	-
18. Beneficios extraordinarios	1.102	797
19. Quebrantos extraordinarios	2.191	9.557
D) Resultado antes de impuestos	32.159	21.805
20. Impuesto sobre beneficios	12.950	4.976
E) Resultado consolidado del ejercicio	19.209	16.829
E.1. Beneficio atribuido a la minoría.....	-	-
E.2. Resultado atribuido al grupo	19.209	16.829

Nombramiento de auditores

La Junta General Ordinaria celebrada el 26 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 Crédito Balear, la propuesta de distribución del beneficio y el Informe de Gestión, correspondiente al ejercicio 2002.

Relación de oficinas

MALLORCA

Alcudia	Can Picafort	Marratxí	Port de Pollença	Santa Margalida
Andratx	Capdepera	Miramar	Port de Portals	Santa María del C.
Artá	Ciutat Blanca	Muro	Port de Sóller	Santa Ponça (2)
Binissalem	Colonia Sant Jordi	Palma de Mall.(25)	Portals Nous	Santanyí
Cala d'Or	Es Castellot	Palmanova (2)	Portocolom	Ses Illetes
Cala Egos	Felanitx	Peguera	Portocristo	Ses Rotes Velles
Cala Millor	Fornalutx	Pla de Peguera	Portol	Ses Salines
Cala Murada	Inca	Pollença	Sant Lluís	Sineu
Cala Ratjada	Lloseta	Pont d'Inca	S'Horta	Sóller
Calonge	Llucmajor	Porreres	S'Illot	Son Servera
Calviá	Magaluf	Port d'Alcudia (2)	Sa Pobla	Valldemosa
Campos	Manacor	Port d'Andratx	Sant Lloreç des C.	

MENORCA

Alaior	Ciutadella (2)	Ferreries	Maó (2)	Sant Climent
--------	----------------	-----------	---------	--------------

EIVISSA

Eivissa (4)	Jesús	Sant Antoni de Portm.	Santa Eulalia des Riu
-------------	-------	-----------------------	-----------------------

FORMENTERA

Formentera

MADRID

Madrid

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



**BANCO DE
CRÉDITO BALEAR**

Plaza de España, 1. 07002 Palma de Mallorca
Teléfono: (971) 17 01 00.
Fax: (971) 17 01 37
Internet: <http://www.bancocreditobalear.es>