

7147

COMISION NACIONAL DEL
MERCADO DE VALORES
27 MAR. 2002
REGISTRO DE ENTRADA
Nº 2002 026534

**Caja de Ahorros y Monte de Piedad
de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja) y
Sociedades Filiales**

Informe de auditoría y Cuentas anuales
consolidadas al 31 de diciembre de 2001 y 2000
e Informe de gestión del ejercicio 2001

81

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A la Asamblea General de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja)


Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja) y Sociedades filiales, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2001, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Entidad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

De acuerdo con la legislación mercantil los administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación consolidados, además de las cifras del ejercicio 2001, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001. Con fecha 26 de febrero de 2001 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2000 en el que expresamos una opinión favorable.

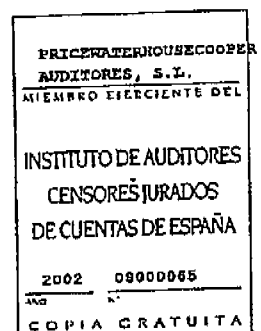
En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja) y Sociedades filiales al 31 de diciembre de 2001 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2001 contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre la situación de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja) y Sociedades filiales, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Entidad y sus filiales.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.


José Wahnón Levy
Socio-Auditor de cuentas

15 de febrero de 2002




CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ZARAGOZA, ARAGÓN Y RIOJA (IBERCAJA) Y SOCIEDADES FILIALES

FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS E INFORME DE GESTIÓN

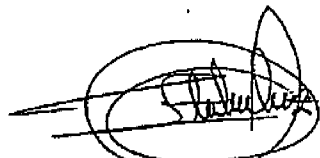
Reunido el Consejo de Administración de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja) el 14 de febrero de 2002 en Zaragoza, y en cumplimiento de los requisitos establecidos en la Legislación vigente, acuerda formular las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001 constituidas por los balances de situación consolidados, cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas y la memoria (Notas 1 a 25) e informe de gestión correspondientes al ejercicio 2001.

Documentos que se adjuntan a este escrito, firmados por el Presidente y el Secretario del Consejo de Administración.

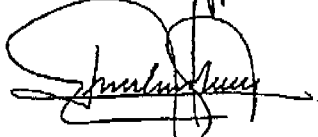
FIRMANTES



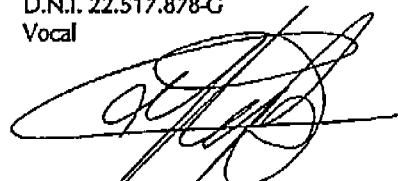
D. MANUEL PIZARRO MORENO
D.N.I. 18.402.268-E
Presidente



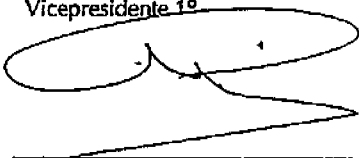
D. EMILIANO DE LA CRUZ VIZCAÍNO
D.N.I. 22.517.878-G
Vocal



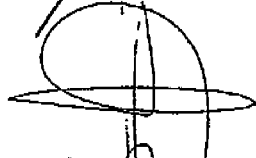
D. JOSÉ LUIS PUEYO BAYAS
D.N.I. 17.264.934-F
Vicepresidente 1º



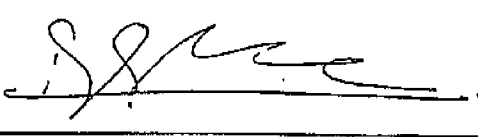
D. JULIÁN LÓPEZ BABIER
D.N.I. 17.826.240-K
Vocal




D. SANTIAGO HERNÁNDEZ TORNOS
D.N.I. 17.788.384-T
Vicepresidente 2º



D. VICENTE CONDOR LÓPEZ
D.N.I. 17.187.842-B
Vocal



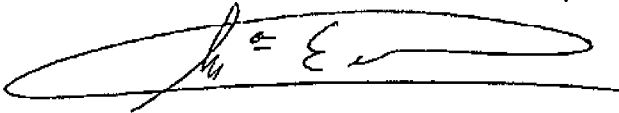
D. LORENZO BERGUA LORENTE
D.N.I. 17.998.283-R
Vocal



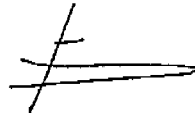
D. JOSÉ MARÍA BRIS GALLEGO
D.N.I. 1.239.101-E
Vocal

iberCaja

Caja de Ahorros y Monte de Piedad
de Zaragoza, Aragón y Rioja



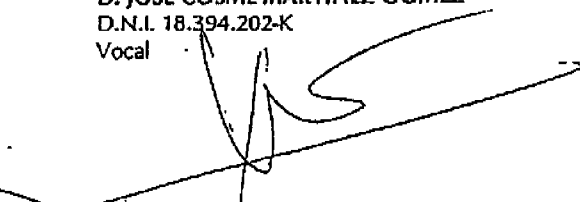
Dña Mª EUGENIA CLAVER DOMPER
D.N.I. 73.180.270-C
Vocal



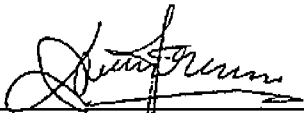
D. JOSÉ COSME MARTÍNEZ GÓMEZ
D.N.I. 18.394.202-K
Vocal



D. JULIÁN CIRIZA CARASA
D.N.I. 16.305.781-T
Vocal



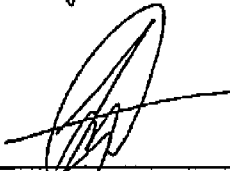
D. ALBERTO PALACIO AYLAGAS
D.N.I. 17.803.857-V
Vocal



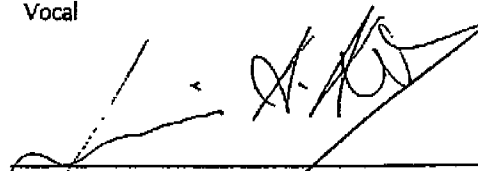
D. DIMAS FERNÁNDEZ-GALIANO RUIZ
D.N.I. 51.440.891-B
Vocal



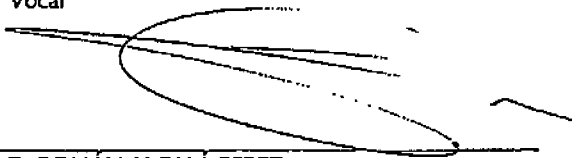
D. HONORIO ROMERO HERRERO
D.N.I. 18.400.598-T
Vocal



D. FRANCISCO JAVIER PAGOLA SÁENZ
D.N.I. 72.760.132-T
Vocal



D. LUIS ANTONIO ALEGRE MATEUS
D.N.I. 17.692.364-M
Vocal



D. ROMÁN ALCALÁ PÉREZ
D.N.I. 18.385.092-L
Secretario

iberCaja

Caja de Ahorros y Monte de Piedad
de Zaragoza, Aragón y Rioja

**Caja de Ahorros y Monte de Piedad
de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja) y
Sociedades Filiales**

Cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre
de 2001 y 2000 e Informe de Gestión

Handwritten scribbles and lines on the left side of the page, possibly indicating a signature or a mark.

iberCaja

Caja de Ahorros y Monte de Piedad
de Zaragoza, Aragón y Rioja

**Caja de Ahorros y Monte de Piedad
de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja) y
Sociedades Filiales**

Cuentas anuales consolidadas al
31 de diciembre de 2001 y 2000

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ZARAGOZA, ARAGÓN Y RIOJA (IBERCAJA) Y SOCIEDADES FILIALES

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000
(Expresados en millones de pesetas)

<u>ACTIVO</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Caja y depósitos en bancos centrales	66.329	35.621
Caja	18.036	19.581
Banco de España	48.293	16.040
Otros bancos centrales	-	-
Deudas del Estado (Nota 5)	242.043	199.956
Entidades de crédito (Nota 6)	199.332	252.146
A la vista	18.413	3.566
Otros créditos	180.919	248.580
Créditos sobre clientes (Nota 7)	1.747.088	1.484.686
Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 5)	114.127	73.643
De emisión pública	1.232	2.725
Otras emisiones	112.895	70.918
Acciones y otros títulos de renta variable (Nota 8)	61.034	66.364
Participaciones (Nota 8)	17.248	12.385
En entidades de crédito	1.958	1.623
Otras participaciones	15.290	10.762
Participaciones en empresas del grupo (Nota 8)	7.726	7.366
En entidades de crédito	-	-
Otras	7.726	7.366
Fondo de Comercio de Consolidación (Nota 9)	8.115	5.949
Activos inmateriales	77	95
Gastos de constitución y de primer establecimiento	-	-
Otros gastos amortizables (Nota 11)	77	95
Activos materiales (Nota 10)	55.407	54.745
Terrenos y edificios de uso propio	22.378	22.094
Otros inmuebles	17.051	16.904
Mobiliario, instalaciones y otros	15.978	15.747
Capital suscrito no desembolsado	-	-
Acciones propias	-	-
Otros activos	67.195	64.393
Cuentas de periodificación	15.141	16.843
Pérdidas en sociedades consolidadas (Nota 17)	169	122
Pérdidas consolidadas del ejercicio	-	-
Total activo	2.601.031	2.274.314

iberCaja

Caja de Ahorros y Monte de Piedad
de Zaragoza, Aragón y Rioja

<u>PASIVO</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Entidades de crédito (Nota 6)	207.385	145.389
A la vista	19.984	1.387
A plazo	187.401	144.002
Débitos a clientes (Nota 12)	1.964.761	1.734.014
Depósitos de ahorro	1.773.695	1.605.590
A la vista	859.827	755.895
A plazo	913.868	849.695
Otros débitos	191.066	128.424
A la vista	23	15
A plazo	191.043	128.409
Débitos representados por valores negociables	66.916	74.178
Bonos y obligaciones en circulación (Nota 13)	66.916	74.178
Pagarés y otros valores	-	-
Otros pasivos (Nota 14)	64.103	57.374
Cuentas de periodificación	26.194	23.367
Provisiones para riesgos y cargas (Nota 15)	43.360	45.989
Fondo de pensionistas y obligaciones similares	25.774	28.553
Provisión para impuestos	952	931
Otras provisiones	16.634	16.505
Fondo para riesgos bancarios generales (Nota 17)	2.828	2.828
Diferencia negativa por consolidación (Nota 21)	1.307	1.507
Por integración global	-	-
Por puesta en equivalencia	1.307	1.507
Beneficios consolidados del ejercicio	24.792	23.569
Del Grupo	24.792	23.569
De minoritarios	-	-
Pasivos subordinados (Nota 16)	27.425	12.450
Intereses minoritarios	-	-
Capital suscrito	-	-
Primas de emisión	-	-
Reservas (Nota 17)	153.704	136.538
Reservas de revalorización (Nota 17)	9.830	9.830
Reservas en sociedades consolidadas (Nota 17)	8.426	7.281
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Total pasivo	2.601.031	2.274.314
Cuentas de orden (Nota 18)	611.534	546.661
Pasivos contingentes	138.943	127.780
Compromisos	472.591	418.881

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ZARAGOZA, ARAGÓN Y RIOJA (IBERCAJA) Y SOCIEDADES FILIALES

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000

(Expresadas en millones de pesetas)

	2001	2000
1. Intereses y rendimientos asimilados (Nota 20.1)	122.781	98.336
De los que: cartera de renta fija	13.539	11.369
2. Intereses y cargas asimiladas (Nota 20.1)	(58.709)	(45.563)
3. Rendimiento de la cartera de renta variable	2.672	1.869
3.1 De acciones y otros títulos de renta variable	1.640	1.576
3.2 De participaciones	391	293
3.3 De participaciones en el grupo	641	-
a) Margen de intermediación	66.744	54.642
4. Comisiones percibidas	22.263	21.357
5. Comisiones pagadas	(2.299)	(2.220)
6. Resultados de operaciones financieras	2.377	(1.768)
b) Margen ordinario	89.085	72.011
7. Otros productos de explotación	578	564
8. Gastos generales de administración	(49.359)	(44.069)
8.1 De personal	(32.642)	(29.218)
De los que:		
- Sueldos y salarios	(24.748)	(22.482)
- Cargas sociales	(7.052)	(5.923)
De las que: pensiones	(1.712)	(1.000)
8.2 Otros gastos administrativos	(16.717)	(14.851)
9. Amortización y saneamientos de activos materiales e inmatrimales	(4.695)	(4.900)
10. Otras cargas de explotación	(2)	(1)
c) Margen de explotación	35.607	23.605
11. Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia	1.959	1.491
12. Amortización del fondo de comercio de consolidación (Nota 9)	(753)	(158)
13. Beneficios por operaciones grupo	215	5.977
14. Quebrantos por operaciones grupo	-	-
15. Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	(9.149)	(5.443)
16. Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	-	-
17. Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	-	-
18. Beneficios extraordinarios	8.011	14.680
19. Quebrantos extraordinarios	(2.874)	(8.080)
d) Resultado antes de impuestos	33.016	32.072
20. Impuesto sobre beneficios	(8.224)	(8.503)
e) Resultado del ejercicio	24.792	23.569
e.1) Resultado atribuido a la minoría	-	-
e.2) Resultado atribuido al grupo	24.792	23.569

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ZARAGOZA, ARAGÓN Y RIOJA (IBERCAJA) Y SOCIEDADES FILIALES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000

1. Actividades

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja) es una Entidad de crédito de carácter benéfico-social. Tiene su domicilio social en Plaza Basilio Paraíso, 2 de Zaragoza, siendo su objeto social promover, custodiar y administrar el ahorro, con el fin de contribuir al desarrollo socioeconómico de su zona de actuación, destinando los resultados obtenidos a la dotación de reservas y a la creación y realización de obras de interés social.

Su actividad financiera está condicionada por el cumplimiento de los coeficientes legales de caja y de recursos propios mínimos vigentes en cada momento.

La Entidad está asociada a la Confederación Española de Cajas de Ahorros y forma parte del Fondo de Garantía de Depósitos. Está inscrita en el Registro Mercantil de Zaragoza, Tomo 1.194, Folio 23, Hoja Z-4862.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

Las cuentas anuales consolidadas, se han preparado en base a los registros de contabilidad de la Entidad, y de sus Sociedades filiales, y se presentan de acuerdo con las disposiciones establecidas en la Circular 4/1991, de 14 de junio de Banco de España, y otras disposiciones vigentes que son aplicables. Las cuentas anuales de la Entidad están pendientes de aprobación por la Asamblea General, no obstante, el Consejo de Administración y la Dirección de la Entidad consideran que no se producirán cambios significativos en las mismas como consecuencia de dicha aprobación.

La determinación de las Sociedades a consolidar se ha efectuado de acuerdo con lo establecido por la Ley 13/1985, Real Decreto 1343/1992, y Circular 4/1991 de Banco de España, en donde se regula la consolidación de las cuentas anuales de entidades de crédito; ésta se ha efectuado por el método de integración global en el caso de Empresas del Grupo que tengan el carácter de entidad financiera o que realicen actividades relacionadas con la Entidad.

Las sociedades filiales consolidadas con Ibercaja y los porcentajes de participación que posee la Entidad en estas sociedades son los siguientes:

Empresas del grupo	Porcentaje participación		Millones de pesetas			Actividad
	2001	2000	Capital	Reservas	Resultado 2001	
Cerro Murillo, S.L. (**)	100	100	2.250	4	3	Inmobiliaria
Gesczar, S.A.	100	100	450	2.091	4.344	Gestora de Fondos de Inversión
Ibercaja, S.A.	100	100	7.265	136	9	Sociedad de Cartera
Ibercaja Capital Ltd	100	100	0	0	0	Financiera
Ibercaja Comeduria de Seguros, S.A.	100	100	10	1.002	1.828	Seguros
Ibercaja Financa Ltd	100	100	0	6	0	Financiera
Ibercaja Leasing y Financiación, S.A.	100	100	500	653	128	Establecimiento Financiero de Crédito
Ibercaja Patrimonios, S.A. (*)	100	100	400	39	24	Gestora de Patrimonios
Ibercaja Pensión, S.A. (*)	100	100	790	667	680	Gestora de Fondos de Pensiones
Ibercaja Servicios Financieros, S.A.	100	100	440	490	272	Sociedad de Cartera
I.C. Inmuebles, S.A.	100	100	410	136	39	Inmobiliaria
Inmobinsa, S.A. (**)	100	100	5.000	263	112	Inmobiliaria
Promofinansa, S.A.	100	100	10	35	7	Comercial
Servicios de Telefonía Avanzada, A.I.E. (***)	50	50	10	0	0	Servicios

- (*) Sociedad participada al 100% de Ibercaja Servicios Financieros, S.A.
 (***) Sociedad participada al 100% de Ibercaja, S.A.
 (***) Sociedad consolidada por el método de integración proporcional

Al 31 de diciembre de 2001 las participaciones en empresas del grupo no consolidables y las participaciones de empresas asociadas, que se detallan en la Nota 8, se valoran en las cuentas anuales consolidadas por el procedimiento de puesta en equivalencia.

Con fecha 14 de febrero de 2002, los Administradores han formulado las cuentas anuales individuales de la Entidad al 31 de diciembre de 2001, cuyo balance, cuenta de pérdidas y ganancias y cuadro de financiación se incluyen en la Nota 25.

Las cifras contenidas en los documentos que forman estas cuentas anuales consolidadas, balances de situación, cuentas de pérdidas y ganancias y esta memoria, compuesta por las Notas 1 a 25, están expresadas en millones de pesetas.

■ Comparación de la información

Como consecuencia de la entrada en vigor de la Circular 9/1999 de Banco de España, fueron modificados, entre otros, los criterios de clasificación y cobertura del riesgo de crédito aplicables a partir del 1 de julio de 2000, entre los que destaca el establecimiento de un fondo de cobertura estadística de insolvencias, complementario a los fondos de insolvencias establecidos anteriormente (Notas 4.d y 7).

Con fecha 13 de septiembre de 2001 se ha suscrito un Pacto de Empresa por el que, para los trabajadores que se adhieran voluntariamente al mismo, se sustituye el sistema de previsión social complementaria de los empleados de Ibercaja (Nota 4.j).

A efectos informativos se incluyen en la Nota 24 de esta memoria, el balance de situación y la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2001 expresados en miles de Euros. Dichos estados financieros han sido obtenidos aplicando el tipo de conversión fijo establecido.

3. Excedente del ejercicio

La propuesta de distribución del excedente de Ibercaja del ejercicio 2001, que se somete a la aprobación de la Asamblea General, y la que fue aprobada para el excedente del ejercicio 2000 son las siguientes:

	Millones de pesetas	
	2001	2000
Resultado del ejercicio	24.596	24.084
Dotación a reservas	18.772	18.484
Dotación a la Obra Social y Cultural	5.824	5.600

4. Normas de valoración

Se indican a continuación los principios y criterios contables más significativos aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas.

a) Contabilización de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función del devengo de los mismos. Si bien, y de acuerdo con las normas de Banco de España:

- Los intereses devengados por las operaciones clasificadas como Activos Dudosos se reconocen como ingreso en el momento de su cobro.
- Los beneficios obtenidos en la venta con pago aplazado de activos inmovilizados se reconocen como ingreso en la medida en que se realiza el cobro de la parte aplazada.

Siguiendo la práctica bancaria, las transacciones se registran en la fecha en que se producen, que puede diferir de su correspondiente fecha de valor en base a la cual se calculan los devengos de intereses.

b) Diferencias de cambio en moneda extranjera

Se entiende por moneda extranjera, cualquier moneda diferente del Euro y de las unidades monetarias nacionales de los Estados miembros participantes de la Unión Económica y Monetaria, que hayan adoptado el Euro como moneda oficial.

Los saldos correspondientes a activos y pasivos en unidades nacionales de los Estados participantes y en euros se han convertido a pesetas utilizando los tipos de conversión fijos establecidos.

Los saldos correspondientes a activos y pasivos en moneda extranjera se han convertido a pesetas utilizando los tipos de cambio medio del mercado de divisas a la fecha de cierre del ejercicio. Las diferencias de cambio producidas como consecuencia de esta conversión se registran por su importe neto en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las operaciones de compraventa de divisas a plazo no vencidas se muestran en la Nota 18.1 de esta memoria. Las posiciones abiertas contratadas se comparan con las cotizaciones de mercado al cierre de cada mes, registrándose las diferencias íntegramente en la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante, en las operaciones a plazo con divisas que supongan una cobertura, la diferencia entre el cambio contractual y el cambio de contado del día del contrato se periodifica a lo largo de la vida del contrato.

c) Futuros, opciones y acuerdos de permuta financiera

Estas operaciones se muestran en la Nota 18.1 de esta memoria, y se encuentran contabilizadas por su importe nominal o valor de ejercicio.

Los resultados de las operaciones que suponen una cobertura se reconocen de forma simétrica a los del elemento cubierto. Para las operaciones que no son de cobertura, y que han sido contratadas fuera de mercados organizados (O.T.C.), mensualmente, se realiza un cierre teórico de las posiciones existentes, efectuándose, con cargo a pérdidas y ganancias del ejercicio, las provisiones necesarias cuando de tales cierres resulten pérdidas potenciales netas para cada clase de riesgo.

d) Fondos de insolvencias y riesgo-país

Los fondos de insolvencias se dotan en previsión de las pérdidas que por impago puedan producirse en los créditos sobre clientes, los valores de renta fija y los riesgos de firma.

Los fondos de insolvencias se han determinado sobre la base de estudios individualizados de la calidad de los riesgos contraídos con los principales deudores y prestatarios, y mediante la aplicación de porcentajes determinados en función de su antigüedad y garantías para el resto de los riesgos. Incluyen adicionalmente el 1% sobre las inversiones crediticias, cartera de renta fija y riesgos de firma de los sectores privado y no residente, sin provisión específica; porcentaje que se reduce al 0,5% para determinados créditos hipotecarios y bonos de titulación.

Los fondos de insolvencias se complementan, a partir del 1 de julio de 2000, con un fondo para la cobertura estadística de insolvencias, que se constituye como una estimación de las insolvencias globales latentes en las diferentes carteras de riesgos homogéneos. El cálculo del fondo estadístico de insolvencias ha sido realizado, aplicando a cada cartera de riesgos homogéneos los coeficientes establecidos por la normativa vigente.

Los fondos de insolvencias se presentan en el activo de los balances de situación adjuntos, minorando los saldos de "Créditos sobre clientes" (Nota 7) y los saldos de "Obligaciones y otros valores de renta fija" (Nota 5), salvo la parte de estos Fondos que cubre riesgos de firma que se presenta en el pasivo como "Otras Provisiones" (Nota 15).

e) Cartera de Valores

▪ Valores de renta fija

Las "Deudas del Estado" y las "Obligaciones y otros valores de renta fija" se presentan valorados a su coste de adquisición corregido con las siguientes excepciones:

- Los títulos clasificados en la Cartera de negociación se valoran al precio de mercado de la fecha de balance.
- Los títulos adquiridos a descuento, salvo los valores negociables, se registran por su valor de reembolso.

El coste de adquisición se corrige mensualmente con cargo o abono a resultados por el importe de la periodificación de la diferencia positiva o negativa entre el precio de adquisición y el valor de reembolso.

Para los valores cotizados, trimestralmente se calcula la diferencia entre el coste de adquisición, corregido en su caso, y el valor de mercado, constituyéndose por la diferencia negativa existente, neta de determinadas diferencias positivas, un fondo de fluctuación de valores, con las siguientes excepciones:

- Títulos que componen la Cartera de inversión a vencimiento, es decir, aquellos que la Entidad ha decidido mantener hasta su amortización, teniendo capacidad financiera para ello.
- Cuando los valores se encuentran cedidos con compromiso de recompra, la diferencia negativa que se considera para la constitución del fondo de fluctuación de valores se limita a la parte proporcional correspondiente al periodo que media entre el término de la operación y el vencimiento del valor.

El fondo de fluctuación se constituye con cargo a una cuenta de periodificación activa que se presenta, en los balances de situación al 31 de diciembre de 2001 y 2000, minorando el fondo de fluctuación de valores, el cual a su vez minorará el coste, corregido en su caso, de los epígrafes correspondientes. Se abonan a esta cuenta de periodificación activa, mientras tenga saldo, los beneficios obtenidos de la venta de los títulos.

▪ Valores representativos de capital

Las "Participaciones en empresas del grupo no consolidables" y las "Participaciones en Asociadas" en que se posee, en general, una participación igual o superior al 20% (3% si cotizan en Bolsa) se valoran por la fracción del neto patrimonial que representan esas participaciones (procedimiento de puesta en equivalencia).

Las "Acciones y otros títulos de renta variable", se registran a su precio de adquisición actualizado, en su caso, de acuerdo con las normas y disposiciones legales aplicables o a su valor de mercado si éste fuese menor. Para la determinación del valor de mercado se han seguido los siguientes criterios:

- Títulos cotizados en Bolsa: según la cotización media del último trimestre o la del último día si fuese inferior.
- Resto de los títulos: según el valor teórico contable deducido del balance de la sociedad a que pertenece, corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición que subsistan en el de la valoración posterior.

Las eventuales minusvalías existentes por aplicación de las normas anteriores se cubren con un Fondo de fluctuación de valores el cual se presenta minorando el coste, actualizado en su caso, de los títulos.

Los valores negociables incluidos en la cartera de negociación se valoran al precio de mercado del día del balance.

f) Fondo de comercio de consolidación

Corresponde a la diferencia positiva de primera consolidación existente entre el valor contable de la participación de la Entidad en la Sociedad dependiente y el valor de la fracción del neto patrimonial de la Sociedad dependiente que representa dicha participación.

El Fondo de Comercio de consolidación, se amortiza según los criterios establecidos por la normativa vigente, en el periodo durante el cual las inversiones contribuyen a la obtención de resultados para el Grupo (Nota 9).

g) Diferencia negativa de consolidación

Corresponde a la diferencia negativa de primera consolidación existente entre el valor contable de la participación de la Entidad en la sociedad dependiente y el valor de la fracción del neto patrimonial de la sociedad dependiente que representa dicha participación (Nota 21).

h) Activos inmateriales

Los gastos amortizables se presentan valorados por su precio de adquisición, minorado por las amortizaciones realizadas. La amortización se realiza de forma lineal en un periodo de tres a cinco años.

i) Activos materiales

Los activos materiales se presentan valorados a su coste de adquisición, regularizado y actualizado de acuerdo con las disposiciones legales aplicables (Nota 10), netos de su correspondiente amortización acumulada y de las provisiones constituidas.

La amortización se calcula según el método lineal, en función de los años de vida útil estimada de los diferentes elementos del activo material, de acuerdo con el siguiente detalle:

	<u>Años de vida útil estimada</u>
Inmuebles	50
Mobiliario	6 a 12,5
Instalaciones	5 a 16,6
Equipo electrónico	4

Para los activos materiales adquiridos por aplicación de otros activos, que no se incorporan al inmovilizado funcional de la Entidad, se dota una provisión en función del tiempo transcurrido desde su adquisición, que se presenta deduciendo el saldo de estos activos.

j) Compromisos por pensiones y obligaciones similares

De acuerdo con el convenio colectivo vigente, las Cajas de Ahorros están obligadas a complementar las prestaciones de la Seguridad Social a sus empleados y derechohabientes en los casos de jubilación, invalidez y fallecimiento. Para la exteriorización de estos compromisos la Entidad promovió en 1990 la creación del Plan de Pensiones de Empleados de Ibercaja al amparo de la Ley 8/1987 que diferenciaba el colectivo de empleados en dos Subplanes: el Subplan 1 de prestación definida, para todas las contingencias, que integra a los empleados adheridos al mismo ingresados antes del 28 de mayo de 1986 y el Subplan 2 para los ingresados con posterioridad, de aportación definida para la contingencia de jubilación y derivadas, y de prestación definida para las de invalidez y fallecimiento en actividad.

Con fecha 13 de septiembre de 2001, se ha suscrito un Pacto de Empresa con los representantes de los empleados que sustituye, con efectos 1 de enero de 2001, el sistema de previsión social o de compromisos por pensiones existente hasta esta fecha y que ha implicado, entre otras consecuencias:

- La constitución de un tercer subplan (Subplan 3), en el actual Plan de Pensiones de Empleados de Ibercaja, de modalidad mixta, aportación definida para las contingencias de jubilación y prestación definida mínima garantizada para las contingencias de fallecimiento e incapacidad en actividad.
- La pervivencia de los Subplanes 1 y 2 para aquellos partícipes que no han manifestado expresamente su voluntad de adscribirse al Subplan 3, cuyos compromisos son los derivados del convenio colectivo vigente.

La adscripción al citado Subplan 3, que era voluntaria y al que se han adscrito más del 99 % de los empleados en activo, supone el reconocimiento de unos derechos iniciales que se financian con las cuantías existentes para estos empleados en el Plan de Pensiones al 31 de diciembre de 2000 y con las aportaciones extraordinarias que al efecto realizará Ibercaja en un Plan de Reequilibrio a diez años, en concepto de derechos por servicios pasados por nuevos compromisos.

Como consecuencia del mencionado Pacto de Empresa, el 28 de diciembre de 2001 se ha presentado ante la Dirección General de Seguros y Planes de Pensiones la Certificación del Reconocimiento de Derechos por Servicios Pasados y el Plan de Reequilibrio mencionado, que cuantifica los derechos por servicios pasados, antes citados en 7.855 millones de pesetas valorados a 31 de diciembre de 2001; todo ello al amparo de lo dispuesto en el Real Decreto 1588/1999, que aprueba el Reglamento de Instrumentación de los Compromisos por Pensiones de las Empresas.

Las aportaciones a fondos externos de pensiones devengadas en el ejercicio se registran como gastos de personal, registrándose como Quebrantos extraordinarios en la cuenta de pérdidas y ganancias la amortización anual correspondiente al Plan de Reequilibrio antes citado (Nota 15).

Los compromisos no comprendidos en el citado Plan de Pensiones están cubiertos por fondos internos de pensiones de los que una parte significativa está materializada en una póliza de seguros con Ibercaja Vida, S.A. (Nota 15). En relación con estos compromisos por pensiones, el Real Decreto 1588/1999, de 15 de octubre, por el que se aprueba el Reglamento sobre la instrumentación de los compromisos por pensiones de las empresas con los trabajadores y beneficiarios, establece un plazo, que finaliza el 16 de noviembre de 2002, para que las empresas determinen la instrumentación a dar a sus compromisos por pensiones. Así mismo, de acuerdo con las instrucciones recibidas de Banco de España, mientras las Entidades no decidan la instrumentación definitiva de sus compromisos por pensiones, los mismos deberán quedar registrados contablemente según el tratamiento previsto en la Circular 5/2000 de Banco de España, para fondos internos del Real Decreto 1588/1999, criterio que ha sido aplicado por la Entidad al 31 de diciembre de 2001 y 2000.

k) Impuesto sobre Sociedades

La cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio recoge el gasto por el Impuesto sobre Sociedades, en cuyo cálculo se contempla la cuota del Impuesto sobre Sociedades devengada en el ejercicio, el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto, que revierte en períodos subsiguientes, así como las bonificaciones y deducciones de la cuota a que tiene derecho la Entidad y las Sociedades consolidadas (Nota 19).

l) Introducción del Euro

Los gastos de adaptación al Euro, son imputados a la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento de su realización. En el ejercicio 2001 dichos gastos han alcanzado un importe de, aproximadamente, 400 millones de pesetas, quedando pendientes de incurrir hasta la entrada en vigor de la moneda, gastos por un importe de, aproximadamente, 300 millones de pesetas. No ha sido necesaria la modificación de las vidas útiles, en elementos del inmovilizado material de importes significativos, como consecuencia de la adaptación al Euro.

5. Valores de Renta Fija

	Millones de pesetas	
	2001	2000
DEUDAS DEL ESTADO	242.043	199.956
Letras del Tesoro	14.416	14.131
Otras deudas del Estado	227.683	185.953
Coste	242.099	200.084
Fondo de fluctuación de valores neto	(56)	(128)
Desglose por monedas:	242.099	200.084
En euros	-	-
En moneda extranjera	-	-
Desglose por carteras:		
De negociación	1.287	70
De inversión ordinaria	121.274	77.484
De inversión a vencimiento	119.538	122.530
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA	114.127	73.643
De emisión pública	1.232	2.725
De entidades de crédito	21.225	12.263
De otros sectores residentes	28.856	25.648
De no residentes	64.060	33.693
Valores propios	-	2
Coste	115.373	74.331
Fondo fluctuación de valores neto	(21)	(35)
Fondos de Insolvencias (Nota 7)	(1.225)	(653)
Desglose por monedas:	93.436	58.427
En euros	21.937	15.904
En moneda extranjera	-	-
Desglose por mercados:	115.358	74.128
Cotizados	15	203
No cotizados	-	-
Desglose por carteras:		
De negociación	3.048	463
De inversión ordinaria	112.310	73.636
De inversión a vencimiento	15	232

Al 31 de diciembre de 2001 el coste de adquisición de los títulos incluidos en la cartera de negociación, que se presentan valorados al precio de mercado a dicha fecha por importe de 4.335 millones de pesetas (533 millones de pesetas al 31 de diciembre de 2000), es de 4.331 millones de pesetas (530 millones de pesetas al 31 de diciembre de 2000).

iberCaja

Caja de Ahorros y Monte de Piedad
de Zaragoza, Aragón y Rioja

El valor de mercado a esta fecha de los títulos incluidos en la cartera de inversión ordinaria e inversión a vencimiento es el siguiente:

	Millones de pesetas
Letras del Tesoro	14.442
Otras deudas del Estado-Inversión Ordinaria	107.671
Obligaciones y otros valores de renta fija-Inversión Ordinaria	112.006
Otras deudas del Estado-Inversión a vencimiento	120.988
Obligaciones y otros valores de renta fija-Inversión a vencimiento	16
	<u>355.123</u>

El movimiento del Fondo de fluctuación de valores de renta fija durante los ejercicios 2001 y 2000 ha sido el siguiente:

	Millones de pesetas		
	Fondo fluctuación de Valores	Cuenta periodificación activa	Neto
Saldo al 1 de enero de 2000	174	-	174
Dotación (disponibilidad) neta cargada a resultados Disponibilidad del fondo con abono a cuentas de periodificación	(11)	-	(11)
	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2000	163	-	163
Dotación (disponibilidad) neta cargada a resultados Disponibilidad del fondo con abono a cuentas de periodificación	(86)	-	(86)
	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2001	<u>77</u>	-	<u>77</u>

El desglose por plazos residuales de vencimiento, de los valores de renta fija al 31 de diciembre es el siguiente:

	Millones de pesetas			
	Deudas del Estado		Obligaciones y otros valores de renta Fija	
	2001	2000	2001	2000
Hasta 3 meses	16.262	4.452	3.267	1.229
De 3 meses a 1 año	77.704	10.448	36.702	1.862
De 1 año a 5 años	123.192	159.950	40.761	27.218
Más de 5 años	24.941	25.234	34.643	44.022
	242.099	200.084	115.373	74.331

A 31 de diciembre de 2001 y 2000 existen valores de renta fija adquiridos con compromiso de reventa, que figuran registrados en los epígrafes de los balances de situación adjuntos Entidades de Crédito y Créditos sobre Clientes, según el siguiente detalle:

	Millones de pesetas			
	2001		2000	
	Nominal	Efectivo	Nominal	Efectivo
DEUDAS DEL ESTADO	-	-	3.420	4.034
Entidades de Crédito	-	-	3.420	4.034
Clientes	-	-	-	-

Una parte de los Valores de renta fija ha sido cedida por la Entidad con compromiso de recompra de acuerdo con el siguiente detalle:

	Millones de pesetas			
	2001		2000	
	Nominal	Efectivo	Nominal	Efectivo
DEUDAS DEL ESTADO	225.011	237.395	184.896	196.335
A Entidades de Crédito	-	-	-	-
Banco de España	43.904	46.385	66.211	68.545
Otras	181.107	191.010	118.685	127.790
A Clientes	-	-	-	-

iberCaja

Caja de Ahorros y Monte de Piedad
de Zaragoza, Aragón y Rioja

6. Entidades de crédito

	Millones de pesetas			
	Activo		Pasivo	
	2001	2000	2001	2000
A la vista	18.413	3.566	19.984	1.387
Cuentas mutuas	-	86	-	1
Otras cuentas	18.413	3.480	19.984	1.386
Otros créditos/débitos	180.919	248.580	187.401	144.002
Banco de España	-	-	-	5.034
Cuentas a plazo	180.459	243.640	139.190	68.634
Adquisición/Cesión temporal de activos	-	4.034	46.385	68.545
Acreeedores por valores	-	-	-	-
Otras cuentas	460	906	1.826	1.789
Total Entidades de Crédito	199.332	252.146	207.385	145.389
Desglose por monedas:				
En euros	189.725	213.479	192.364	117.665
En moneda extranjera	9.607	38.667	15.021	27.724

El desglose de "Otros créditos/débitos" al 31 de diciembre por plazos residuales de vencimiento es el siguiente:

	Millones de pesetas			
	Activo		Pasivo	
	2001	2000	2001	2000
Hasta 3 meses	107.776	130.763	140.583	108.454
De 3 meses a 1 año	73.143	117.817	21.579	12.467
De 1 año a 5 años	-	-	21.225	2.911
Más de 5 años	-	-	4.014	20.170
Total Otros créditos/débitos	180.919	248.580	187.401	144.002

7. Créditos sobre clientes

	Millones de pesetas	
	2001	2000
Crédito a las Administraciones Públicas Españolas	30.748	31.160
Crédito a otros sectores residentes	1.729.211	1.459.449
Crédito comercial	35.670	30.490
Deudores con garantía real	1.266.520	1.044.689
Otros deudores a plazo	390.728	351.549
Deudores a la vista y varios	24.847	21.714
Arrendamientos financieros	11.446	11.007
Crédito a no residentes	3.539	3.028
Activos dudosos	16.582	17.530
Otros activos afectos a la Obra Social y Cultural	180	180
Importe bruto	1.780.260	1.511.347
Menos: Fondos de insolvencias	(33.172)	(26.661)
Total créditos sobre clientes	1.747.088	1.484.686
Desglose por monedas:		
En euros	1.776.981	1.509.287
En moneda extranjera	3.279	2.060

El desglose de las operaciones vigentes al cierre del ejercicio por plazos residuales, presenta la siguiente composición:

	Millones de pesetas	
	2001	2000
Hasta 3 meses	99.974	80.274
De 3 meses a 1 año	192.347	153.928
De 1 año a 5 años	492.139	438.851
Más de 5 años	966.454	804.341
Duración Indeterminada	29.346	33.953
Total	1.780.260	1.511.347

iberCaja

Caja de Ahorros y Monte de Piedad
de Zaragoza, Aragón y Rioja

El movimiento de los fondos de insolvencias es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	2001	2000
Saldo al 1 de enero	28.992	24.524
Dotaciones netas del ejercicio	9.575	6.702
Utilización de los fondos por traspaso de operaciones a activos en suspenso	(1.644)	(1.892)
Traspaso a provisión por depreciación de activos materiales	(320)	(334)
Otros	12	(8)
Saldo al 31 de diciembre	<u>36.615</u>	<u>28.992</u>

Se presentan al 31 de diciembre bajo los siguientes epígrafes:

	Millones de pesetas	
	2001	2000
Entidades de crédito-Otras cuentas	1.225	653
Obligaciones y otros valores de renta fija	33.172	26.661
Créditos sobre clientes	2.218	1.678
Provisiones para riesgos y cargas (Nota 15)	-	-
	<u>36.615</u>	<u>28.992</u>

El detalle por tipos de fondos de insolvencias es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	2001	2000
Fondos específicos	10.862	12.546
Fondos genéricos	15.562	13.137
Fondos estadísticos	9.993	3.202
Fondos Riesgo País	198	107
Saldo al 31 de diciembre	<u>36.615</u>	<u>28.992</u>

8. Valores representativos de capital

	Millones de pesetas	
	2001	2000
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE	61.034	66.364
Cotizados	59.206	64.069
No cotizados	14.978	11.957
Coste	74.184	76.026
Fondo de Fluctuación de valores	(13.150)	(9.662)
PARTICIPACIONES EN ASOCIADAS	17.248	12.385
Cotizadas	10.890	7.236
No cotizados	6.358	5.149
Coste	17.248	12.385
Fondo de Fluctuación de valores	-	-
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	7.726	7.366
Consolidables no cotizadas	-	-
No consolidables no cotizadas	7.726	7.366
Coste	7.726	7.366
Fondo de Fluctuación de valores	-	-

Al 31 de diciembre de 2001, el epígrafe "Acciones y otros títulos de renta variable" incluye 6.118 millones de pesetas correspondientes a valores emitidos en moneda extranjera (6.095 millones de pesetas en 2000).

Al 31 de diciembre de 2001 la totalidad de la cartera de "Acciones y otros títulos de renta variable" tiene la consideración de cartera de inversión ordinaria, siendo el valor de mercado de los títulos cotizados de 60.550 millones de pesetas (71.143 millones de pesetas al 31 de diciembre de 2000).

iberCaja

Caja de Ahorros y Monte de Piedad
de Zaragoza, Aragón y Rioja

El movimiento del Fondo de fluctuación de valores ha sido el siguiente:

	Millones de pesetas
	<u>Acciones y Otros títulos</u>
Saldos al 1 de enero de 2000	5.183
Dotaciones (Disponibilidades) netas del ejercicio	5.324
Utilización de fondos en ventas	(714)
Otros	<u>(131)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2000	<u>9.662</u>
Dotaciones (Disponibilidades) netas del ejercicio	4.799
Utilización de fondos en ventas	(439)
Otros	<u>(872)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2001	<u>13.150</u>

▪ Participaciones en empresas del grupo y asociadas

Los saldos mantenidos al 31 de diciembre con Empresas del grupo y Asociadas son los siguientes:

	Millones de pesetas			
	Grupo		Asociadas	
	No consolidable	2000	2001	2000
	2001	2000	2001	2000
Entidades de Crédito-Activo	-	-	998	-
Créditos sobre clientes	447	819	2.751	1.437
Obligaciones y otros valores de renta fija	-	-	-	-
Entidades de crédito-Pasivo	-	-	-	-
Débitos a clientes	64.842	69.688	339	725
Débitos representados por valores negociables	920	920	-	-
Avales concedidos	161	155	59	265
Operaciones de futuro	1.738	-	-	-

iberCaja

Caja de Ahorros y Monte de Piedad
de Zaragoza, Aragón y Rioja

Las variaciones experimentadas durante los ejercicios en las participaciones en Empresas del Grupo no consolidables y Asociadas son las siguientes:

	Millones de pesetas	
	Grupo No consolidable	Asociadas
Saldos al 1 de enero de 2000	6.157	14.515
Aumentos por compras	508	5.364
Ventas	-	(7.131)
Efecto puesta en equivalencia	701	622
Traspasos	-	(985)
Saldos al 31 de diciembre de 2000	7.366	12.385
Aumentos por compras	5	4.542
Ventas	-	(1.289)
Efecto puesta en equivalencia	355	1.615
Traspasos	-	(5)
Saldos al 31 de diciembre de 2001	7.726	17.248

El detalle de las variaciones, excluido el efecto de la puesta en equivalencia, experimentadas en las participaciones en los ejercicios es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	2001	2000
Grupo no consolidable	5	508
Ibercaja Vida, S.A.	-	500
Ibercaja Viajes, S.A.	5	8
Asociadas	3.248	(2.752)
Aragón de Cable, S.A.	-	(309)
Desarrollo Agrícola y Social de Aragón, S.A.	118	-
Empresas Riojanas Agrupadas, S.A.	(2)	2
Energías de Aragón, S.A.	-	(4.482)
Heraldo de Aragón, S.A.	-	1.965
Inmobiliaria Zabalburu, S.A.	-	(2.281)
Inversora de Hoteles Vacacionales, S.A.	167	754
Jamcal Alimentación, S.A.	-	177
Logista, S.A.	2.272	-
Nieve de Teruel, S.A.	-	(275)
Panticosa Turística, S.A.	-	115
Portland Valdemivas, S.A.	1.636	1.479
Publicaciones y Ediciones Alto Aragón, S.A.	150	-
Rioja Nueva Economía, S.A.	200	-
Servicio de Telefonía Avanzada, A.I.E.	(5)	5
Soc. Española de Banca de Negocios, S.A.	-	(369)
Unipapel, S.A.	(1.288)	462
Voice Telecomunicaciones Europa, S.A.	-	5

iberCaja

Caja de Ahorros y Monte de Piedad
de Zaragoza, Aragón y Rioja

Adicionalmente, se encuentran suscritos y pendientes de desembolso a 31 de diciembre los siguientes importes:

	Millones de pesetas	
	2001	2000
Grupo	4.250	4.250
Ibercaja Vida, S.A.	4.250	4.250
Asociadas	600	2
Gestión de Activos de Aragón, S.A.	1	1
Rioja Nueva Economía, S.A.	599	-
Empresas Riojanas Agrupadas	-	1
Acciones y otros títulos de Renta Variable	422	-
	5.272	4.252

Se consideran como cartera de participaciones permanentes las incluidas como "Participaciones en Empresas del Grupo" y "Participaciones en Asociadas".

iberCaja

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja

El detalle de las participaciones en Empresas del Grupo no consolidables y Asociadas es el siguiente:

Empresas del grupo no consolidables	Denominación	Actividad	Participación		Valor contable	Frucción valores	Dividendo percibido	Participación		Valor contable	Fondo fluctuación valores	Dividendo percibido	Información financiera		
			Directa	Indirecta				Directa	Indirecta				Reservas	Resultado ejercicio	Referencia al ejercicio
			2001					2000					Millones de pesetas		
Fornigat, S.A.	Zaragoza	Servicios	66%	-	7.726	-	642	-	-	7.366	-	14	803	208	31.12.01
Bernabé Viales, S.A.	Zaragoza	Servicios	100%	-	1.601	-	-	68%	-	1.464	-	-	1.096	208	31.12.01
Bernabé Viales, S.A.	Zaragoza	Seguros	100%	-	24	-	-	75%	-	14	-	-	20	-	31.12.01
Immobiliaria Lozano, S.A.	Zaragoza	Inmobiliaria	100%	-	5.463	-	633	100%	-	5.275	-	-	8.500	820	31.12.01
M-avesa	Zaragoza	Servicios	100%	-	139	-	-	100%	-	142	-	-	250	(93)	31.12.01
Ron, Huesca, S.A.	Huesca	Radiofonía	100%	-	49	-	5	100%	-	43	-	4	11	27	31.12.01
Tipo Líneas, S.A.	Zaragoza	Artes Gráficas	100%	-	231	-	4	100%	-	204	-	4	65	129	31.12.01
										224		6	20	7	31.12.01
Empresas asociadas															
Empresas asociadas no cotizadas															
Cable Rioja, S.A.	Logroño	Telecomunicación	25%	-	17.248	-	423	-	-	12.385	-	296	-	-	-
Desarrollo Agrícola y Social de Aragón, S.A.	Zaragoza	Cartera	23%	-	6.358	-	94	40%	-	5.149	-	171	33	(13)	30.09.01
Empresas Riejanas Agrupadas, S.A.	Logroño	Vinícola	-	-	118	-	-	20%	-	8	-	-	500	(94)	30.11.01
Enlargas de Aragón, S.A.	Zaragoza	Eléctrica	-	-	-	-	-	-	-	2	-	-	-	-	-
Creación de Aditivos de Aragón, S.A.	Zaragoza	Financiera	20%	-	-	-	-	-	-	-	-	160	-	-	-
Hierajo de Aragón, S.A.	Zaragoza	Comunicaciones	29,7%	-	3	-	3	20%	-	8	-	3	10	2	31.12.01
Inversora de Hoteles Vacacionales, S.A.	Palma Mallorca	Servicios	20,7%	-	2.281	-	89	29,7%	-	2.048	-	-	660	5.992	30.09.01
Bancal Alimentación, S.A.	Tierral	Alimentación	40,7%	-	940	-	-	20%	-	754	-	-	4.434	23	30.09.01
Publicaciones Turísticas, S.A.	Parícuta	Servicios	30%	-	276	-	-	50%	-	207	-	-	699	6	31.12.01
Publicaciones y Ediciones del Alto Aragón, S.A.	Huesca	Comunicación	46,8%	-	399	-	-	32,8%	-	409	-	-	1.727	(323)	30.09.01
Servicios de Telefonía Avanzada, S.A.	Logroño	Servicios	40%	-	163	-	2	-	-	-	-	-	68	209	31.12.01
Madrid	Madrid	Financiera	19,12%	-	202	-	-	50%	-	5	-	-	1.997	5	30.11.01
Soc. Española de Banca de Negocios, S.A.	Madrid	Financiera	25%	-	1.928	-	-	25%	-	1.623	-	-	6.536	3.221	30.09.01
Voice Telecomunicaciones Europeas, S.A.	Zaragoza	Telecomunicación	-	-	10	-	-	25%	-	5	-	-	20	-	30.11.01
Empresas asociadas cotizadas															
Givexsa	Madrid	Cartera	4,4%	-	10.080	-	329	4,4%	-	7.236	-	125	22.562	4.368	30.11.01
Industria del Bredó, S.A.	Barcelona	Cartera	16,7%	-	1.437	-	30	18,1%	-	1.202	-	-	1.170	3.131	30.09.01
Logista, S.A.	Madrid	Distribución	4,6%	-	835	-	15	-	-	798	-	15	4.779	38.801	30.09.01
Portland Valderriana, S.A.	Madrid	Construcción	7%	-	2.481	-	142	5%	-	3.948	-	74	3.624	73.294	10.408
Unipapet, S.A.	Madrid	Papelera	-	-	6.117	-	-	5%	-	1.288	-	36	-	-	30.11.01

iberCaja

Caja de Ahorros y Monte de Piedad
de Zaragoza, Aragón y Rioja

9. Fondo de comercio de consolidación

La composición del saldo al 31 de diciembre es la siguiente:

	Millones de pesetas	
	2001	2000
Participaciones en asociadas	8.115	5.949
Heraldo de Aragón, S.A.	5.339	5.949
Logista, S.A.	2.498	-
Publicaciones y ediciones del Alto Aragón, S.A.	278	-

El detalle de las variaciones experimentadas durante los ejercicios 2001 y 2000 es el siguiente:

	Millones de pesetas
Saldo al 1 de enero de 2000	-
Aumento por adquisiciones	6.102
Amortizaciones	(153)
Saldo al 31 de diciembre de 2000	5.949
Aumentos por adquisiciones	2.919
Amortizaciones	(753)
Saldo al 31 de diciembre de 2001	8.115

Los Fondos de Comercio de consolidación se amortizan de acuerdo con un plan sistemático en un periodo de hasta 10 años, plazo mínimo en el que las sociedades contribuirán a la generación de ingresos para el Grupo y durante el que los ingresos estimados de las sociedades consolidadas es similar al importe de la amortización practicada.

10. Activos materiales

	Millones de pesetas					Total
	Uso propio	Terrenos y edificios		Mobiliario, instalaciones y otros		
		Afectos a O. Social	Otros	Afectos a O. Social	Otros	
<u>Coste actualizado y regularizado</u>						
Saldos al 1 de enero de 2000	26.418	4.884	20.008	1.055	45.038	97.403
Entradas	43	536	3.837	67	3.182	7.665
Salidas	-	-	(1.855)	-	(988)	(2.843)
Trasposos	1.428	81	(1.646)	217	(80)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2000	27.889	5.501	20.344	1.339	47.152	102.225
Entradas	52	146	2.351	458	3.930	6.937
Salidas	(14)	-	(2.050)	-	(2.469)	(4.533)
Trasposos	721	-	(721)	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2001	28.648	5.647	19.924	1.797	48.613	104.629
<u>Amortización acumulada</u>						
Saldos al 1 de enero de 2000	5.168	948	1.900	588	28.927	37.531
Dotaciones	497	97	220	72	4.118	5.004
Salidas	-	-	(10)	-	(961)	(971)
Trasposos	130	38	(168)	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2000	5.795	1.083	1.942	660	32.084	41.564
Dotaciones	451	100	226	93	3.928	4.798
Salidas	-	-	-	-	(2.333)	(2.333)
Trasposos	24	-	(24)	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2001	6.270	1.183	2.144	753	33.679	44.029
<u>Provisión por depreciación</u>						
Saldos al 1 de enero de 2000	-	-	6.503	-	1	6.504
Dotación neta en 2000	-	-	(666)	-	-	(666)
Traspaso de fondos de insolvencias	-	-	332	-	-	332
Trasposos a otras provisiones	-	-	(369)	-	-	(369)
Otros movimientos	-	-	116	-	(1)	115
Saldos al 31 de diciembre de 2000	-	-	5.916	-	-	5.916
Dotación neta en 2001	-	-	(509)	-	-	(509)
Traspaso de fondos de insolvencias	-	-	320	-	-	320
Trasposos a otras provisiones	-	-	(350)	-	-	(350)
Otros movimientos	-	-	(184)	-	-	(184)
Saldos al 31 de diciembre de 2001	-	-	5.193	-	-	5.193
<u>Neto</u>						
Al 31 de diciembre de 2000	22.094	4.418	12.486	679	15.068	54.745
Al 31 de diciembre de 2001	22.378	4.464	12.587	1.044	14.934	55.407

Al amparo de las diferentes disposiciones legales, la Entidad regularizó y actualizó su inmovilizado material, según el siguiente detalle:

	Millones de pesetas		
	Coste	Amortización acumulada	Incremento neto
Ley 50/1977	2.287	106	2.181
Ley 1/1979	1.109	73	1.036
Ley 74/1980	886	58	828
Ley 76/1980	624	-	624
Ley 9/1983	2.239	159	2.080
Real Decreto 7/1996	10.134	-	10.134
	<u>17.279</u>	<u>396</u>	<u>16.883</u>

Adicionalmente regularizó y actualizó el inmovilizado afecto a la Obra Social y Cultural, lo que supuso en ejercicios anteriores un incremento neto de 2.320 millones de pesetas.

11. Otros gastos amortizables

El movimiento de este capítulo del balance de situación consolidado es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	2001	2000
Saldo al 1 de enero	95	76
Adiciones	25	58
Amortización	(43)	(39)
Saldo al 31 de diciembre	<u>77</u>	<u>95</u>

12. Débitos a clientes

	Millones de pesetas	
	2001	2000
Débitos a clientes-Clasificación por sectores	1.964.761	1.734.014
Administraciones Públicas	39.093	36.349
Sector residente	1.914.721	1.688.642
Sector no residente	10.947	9.023
Desglose por monedas		
En Euros	1.962.874	1.732.740
En moneda extranjera	1.887	1.274
Desglose por plazos residuales de vencimiento		
A la vista	859.850	755.910
A plazo		
Hasta 3 meses	424.117	363.812
De 3 meses a 1 año	387.824	396.737
De 1 a 5 años	258.855	217.555
Más de 5 años	34.115	-

Formando parte de Débitos a Clientes – Otros Sectores Residentes figura, al 31 de diciembre de 2001, una Cédula Hipotecaria singular emitida al amparo de lo dispuesto en la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de regulación del Mercado Hipotecario, por un valor nominal de 180 millones de euros (29.949 millones de pesetas) y con vencimiento el 26 de noviembre de 2008.

13. Bonos y Obligaciones en circulación

Tipo	Interés Nominal	Fecha emisión	Vencimiento final	Moneda	Nominal emisión millones	Millones de pesetas	
						Importe suscrito	
						2001	2000
Cédulas hipotecarias	Variable	16.02.1998	16.02.2001	Peseta	7.262	-	7.262
Bonos simples	4,75%	27.02.1998	27.02.2003	Euro	102	17.000	17.000
Euronotas	Variable	07.07.1998	06.07.2003	Euro	300	49.916	49.916
Total Bonos y obligaciones						66.916	74.178

La emisión de Euronotas ha sido realizada por la sociedad Ibercaja Finance Ltd, con la garantía de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja).

14. Otros pasivos

	Millones de pesetas	
	2001	2000
Fondo Obra Social y Cultural	7.084	6.476
Otros conceptos	57.019	50.898
Total Otros pasivos	64.103	57.374

iberCaja

Caja de Ahorros y Monte de Piedad
de Zaragoza, Aragón y Rioja

El movimiento en los ejercicios del Fondo de la Obra Social y Cultural es el siguiente:

	Millones de pesetas			
	Dotación	Reserva actualización	Gastos de mantenimiento	Total
Saldos al 1 de enero de 2000	7.509	2.149	(3.765)	5.893
Cancelación gastos mantenimiento 1999	(3.765)	-	3.765	-
Distribución beneficios 1999	5.000	-	-	5.000
Gastos mantenimiento 2000	-	-	(4.417)	(4.417)
Otros	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2000	8.744	2.149	(4.417)	6.476
Cancelación gastos mantenimiento 2000	(4.417)	-	4.417	-
Distribución beneficios 2000	5.600	-	-	5.600
Gastos mantenimiento 2001	-	-	(4.992)	(4.992)
Otros	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2001	9.927	2.149	(4.992)	7.084

La Obra Social y Cultural de las Cajas de Ahorros se regula por las normas contenidas en el Real Decreto 2290/1977 de 27 de agosto y Ley 13/1985 que, entre otros aspectos, disponen que las Cajas destinarán a la financiación de las obras sociales la totalidad de los excedentes que, de conformidad con las normas vigentes, no hayan de integrar sus reservas.

El Fondo de la Obra Social y Cultural recoge las dotaciones con cargo a los excedentes de la Entidad para la creación y mantenimiento de las citadas obras de carácter benéfico-social. Su saldo, en la medida en que no se materialice en las cuentas de aplicación Obra Social y Cultural (Nota 10), será destinado al mantenimiento de las obras sociales y en su caso a nuevas inversiones.

15. Provisiones para riesgos y cargas

	Millones de pesetas	
	2001	2000
Fondo de pensionistas y obligaciones similares	25.774	28.553
Provisión para impuestos	952	931
Otras provisiones	16.634	16.505
Fondos de insolvencias para avales	2.218	1.678
Otros Fondos	14.416	14.827
Total provisiones para riesgos y cargas	43.360	45.989

iberCaja

Caja de Ahorros y Monte de Piedad
de Zaragoza, Aragón y Rioja

El movimiento de las provisiones para riesgos y cargas ha sido el siguiente:

	Millones de pesetas			
	Fondo de pensionistas	Provisión para impuestos	Otras provisiones	Total
Saldos al 1 de enero de 2000	7.100	927	14.954	22.981
Dotaciones (Disponibilidades) netas del ejercicio	3.515	4	3.741	7.260
Utilización de fondos	(1.900)	-	(46)	(1.946)
Trasposos	2.557	-	(2.144)	413
Contratos de seguros vinculados a pensiones	17.281	-	-	17.281
Saldos al 31 de diciembre de 2000	28.553	931	16.505	45.989
Dotaciones (Disponibilidades) netas del ejercicio	2.191	21	(2.817)	(605)
Utilización de fondos	(3.100)	-	(11)	(3.111)
Trasposos	(2.413)	-	2.413	-
Otros	543	-	544	1.087
Saldos al 31 de diciembre de 2001	25.774	952	16.634	43.360

Fondo de Pensionistas y obligaciones similares

Este epígrafe del balance público recoge los fondos internos de pensiones y obligaciones similares regulados por la Circular 5/2000, de Banco de España.

Los fondos internos de pensiones se han determinado de acuerdo con estudios actuariales realizados por el sistema de capitalización individual, considerando un interés técnico del 4%, incremento salarial del 2%, incremento de bases de Seguridad Social y revalorización de pensiones del 1%; utilizando las tablas de supervivencia PERM/F 2000 P.

El detalle de los compromisos y riesgos cubiertos por fondos internos es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	2001	2000
Compromisos por pensiones causadas	20.438	20.258
Compromisos por prejubilaciones	4.579	5.679
Riesgo devengado por pensiones no causadas y otros	757	2.616
	25.774	28.553

iberCaja

Caja de Ahorros y Monte de Piedad
de Zaragoza, Aragón y Rioja

Los gastos por pensiones y obligaciones similares cargados a resultados del ejercicio han sido los siguientes:

	Millones de pesetas	
	2001	2000
Costes financieros imputables	1.022	464
Gastos de personal	1.712	998
Dotaciones extraordinarias	948	1.664
Aportaciones extraordinarias por el Plan de Reequilibrio (Nota 4)	1.258	-
Dotaciones por prejubilaciones y ceses	180	386
	<u>5.120</u>	<u>3.512</u>

El epígrafe Gastos de personal del ejercicio 2001 incluye un importe de 1.671 millones de pesetas correspondiente a aportaciones a fondos externos de pensiones devengadas en el ejercicio.

16. Pasivos subordinados

Emisión	Tipo de interés	Vencimiento	Millones de pesetas		
			Nominal	Importe suscrito	
				2001	2000
12 de diciembre de 1988	variable	Perpetuo	2.400	2.400	2.400
18 de noviembre de 1989	variable	Perpetuo	2.400	2.400	2.400
14 de enero de 1991	variable	Perpetuo	2.900	2.900	2.900
18 de noviembre de 1992	variable	Perpetuo	4.750	4.750	4.750
28 de diciembre de 2001	variable	28/12/2013	14.975	14.975	-
				<u>27.425</u>	<u>12.450</u>

Las emisiones de los ejercicios 1988, 1989, 1991 y 1992, tienen la posibilidad de amortización voluntaria por parte de la Entidad, una vez transcurridos 20 años desde su emisión, previa autorización de Banco de España. La emisión del ejercicio 2001, si bien tiene fijado su vencimiento en el ejercicio 2013, la Entidad se reserva el derecho a amortizar la emisión pasados 5 años desde la fecha de emisión y previa autorización de Banco de España.

Las emisiones de financiación subordinada cuentan con la autorización de Banco de España para su clasificación como recursos propios computables de segunda categoría.

Por tener la consideración de subordinada, y a efectos de prelación de créditos, estas emisiones se sitúan después de todos los acreedores comunes de la Entidad.

17. Reservas y Fondo para riesgos generales

	Millones de pesetas				
	Reservas en Sociedades consolidadas	Pérdidas en Sociedades consolidadas	Reservas	Reservas revalorización	Fondo para riesgos bancarios generales
Saldos al 1 de enero de 2000	7.282	(100)	119.574	9.830	2.828
Distribución del beneficio de 1999	1.549	(64)	8.360	-	-
Dividendos percibidos de filiales	-	-	7.003	-	-
Enajenación y canje de participaciones	(1.675)	42	1.633	-	-
Otros conceptos	125	-	(32)	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2000	7.281	(122)	136.538	9.830	2.828
Distribución del beneficio de 2000	1.019	(47)	9.688	-	-
Dividendos percibidos de filiales	-	-	7.309	-	-
Enajenación y canje de participaciones	(169)	-	169	-	-
Otros conceptos	295	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2001	8.426	(169)	153.704	9.830	2.828

La dotación a reservas se determina en base a las disposiciones contenidas en la Ley 13/1985 y en el Real Decreto 1343/1992 de 6 de noviembre, que regulan el nivel mínimo de recursos propios que deben mantener los intermediarios financieros.

Las Cajas de Ahorros deben destinar a reservas o a fondos genéricos como mínimo un 50% de sus resultados una vez deducido el impuesto sobre Sociedades.

De la cifra de Reservas al 31 de diciembre de 2001, un importe de 143.502 millones de pesetas corresponde a Reservas de la Entidad dominante (125.018 millones de pesetas al 31 de diciembre de 2000).

Los recursos propios de la Entidad al 31 de diciembre de 2001 y 2000, eran superiores a los mínimos requeridos por las citadas normas legales, calculados de acuerdo con lo dispuesto en la Circular 5/1993, de 26 de marzo, de Banco de España. Así mismo la Entidad cumple al 31 de diciembre de 2001 y 2000 los límites legales a la concentración de riesgos.

La Reserva de revalorización Real Decreto Ley 7/1996, de 7 de junio puede destinarse a:

- a) Eliminar los resultados contables negativos.
- b) Dotar las reservas de libre disposición, una vez hayan transcurrido diez años a partir del balance actualizado.

iberCaja

Caja de Ahorros y Monte de Piedad
de Zaragoza, Aragón y Rioja

Esta Reserva no podrá ser distribuida, directa o indirectamente, a menos que la plusvalía haya sido realizada, entendiéndose que así ha sido cuando:

- a) Los elementos patrimoniales actualizados hayan sido contablemente amortizados en la parte correspondiente a dicha amortización.
- b) Los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja contablemente.

Reservas en sociedades consolidadas incluye el efecto de la actualización Real Decreto Ley 7/1996, de 7 de junio, realizada por sociedades del grupo no consolidables y sociedades participadas, según el siguiente detalle:

Tipo Línea, S.A.
Industrias del Besós, S.A.
Formigal, S.A.

Millones de pesetas		
<u>Grupo no consolidable</u>	<u>Sociedades participadas</u>	<u>Total</u>
36	-	36
-	14	14
<u>384</u>	<u>-</u>	<u>384</u>
<u>420</u>	<u>14</u>	<u>434</u>

iberCaja

Caja de Ahorros y Monte de Piedad
de Zaragoza, Aragón y Rioja

El detalle de las Reservas y Pérdidas en Sociedades consolidadas es el siguiente:

	Millones de pesetas			
	Reservas en Sociedades consolidadas		Pérdidas en Sociedades consolidadas	
	2001	2000	2001	2000
Integración global	5.755	5.252	-	-
Ibercaja, S.A.	419	350	-	-
Ibercaja Leasing, S.A.	653	648	-	-
Ibercaja Servicios Financieros, S.A.	1.426	1.189	-	-
Gescazar, S.A.	2.081	1.966	-	-
I.C. Inmuebles, S.A.	137	60	-	-
Ibercaja Correduría de Seguros, S.A.	998	999	-	-
Promofinarsa, S.A.	35	35	-	-
Ibercaja Finance Limited	6	5	-	-
Puesta en equivalencia	2.671	2.029	169	122
Sociedades del Grupo no consolidable	1.166	1.089	109	102
Inmobiliaria Loarre, S.A.	-	-	109	96
Maprusa, S.A.	16	11	-	-
Radio Huesca, S.A.	64	64	-	-
Tipo Línea, S.A.	137	137	-	-
Formigal, S.A.	615	613	-	-
Ibercaja Vida, S.A.	334	264	-	-
Ibercaja Viajes, S.A.	-	-	-	6
Sociedades Asociadas	1.505	940	60	20
Soc. Española de Banca de Negocios	305	198	-	-
Panticosa Turística, S.A.	-	-	57	16
Industrias del Besós, S.A.	133	110	-	-
Grucycsa	163	67	-	-
Portland Valderribas, S.A.	831	564	-	-
Heraldo de Aragón, S.A.	72	-	-	-
Jamcal Alimentación, S.A.	1	1	-	-
Cable Rioja, S.A.	-	-	3	4
	8.426	7.281	169	122

18. Cuentas de orden

	Millones de pesetas	
	2001	2000
Pasivos contingentes	138.943	127.780
Redescuentos, endosos y aceptaciones	-	-
Activos afectos a diversas obligaciones	39	40
Fianzas, avales y cauciones	136.420	126.457
Créditos documentarios	2.484	1.283
Compromisos	472.591	418.881
Disponibles por terceros	411.856	367.085
Otros compromisos	60.735	51.796
Total cuentas de orden	611.534	546.661

iberCaja

Caja de Ahorros y Monte de Piedad
de Zaragoza, Aragón y Rioja

18.1 Operaciones de futuro

Las operaciones de futuro no vencidas al 31 de diciembre se corresponden con los siguientes conceptos:

	Millones de pesetas	
	2001	2000
Compra-ventas de divisas no vencidas	30.525	37.316
Compras de divisas a plazo	3.239	1.302
Ventas de divisas a plazo	27.286	36.014
Compra-ventas no vencidas de valores	14.799	18.056
Compras de Deuda Pública	684	170
Ventas de Deuda Pública	655	16.851
Compras de Valores de Renta Fija	208	208
Ventas de Valores de Renta Fija	12.813	301
Ventas de Valores de Renta Variable	439	526
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés	-	-
Acuerdos sobre tipos de interés futuros	-	-
Permutas financieras	629.702	436.203
Opciones	495.422	467.063
Opciones emitidas	296.324	294.197
Opciones compradas	199.098	172.866
Total operaciones de futuro	1.170.448	958.638

Las operaciones de futuro, excepto las compraventas de Deuda Pública, han sido contratadas fuera de mercados organizados.

El desglose de estas operaciones por plazos residuales de vencimiento es el siguiente:

	Millones de pesetas		
	Hasta 1. año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años
Compra-ventas de divisas no vencidas	30.053	472	-
Compra-ventas no vencida de valores	14.360	439	-
Permutas financieras	272.922	298.162	58.618
Opciones			
Emitidas	128.554	160.554	7.216
Compradas	68.006	123.835	7.257
Total al 31 de diciembre de 2001	513.895	583.462	73.091

iberCaja

Caja de Ahorros y Monte de Piedad
de Zaragoza, Aragón y Rioja

Al 31 de diciembre de 2001, las operaciones de futuro no vencidas se clasifican según las siguientes finalidades:

	Millones de pesetas					
	Operaciones de cobertura			Otras operaciones comerciales		
	Tipo de interés	Tipo de cambio	Valores	Tipo de interés	Tipo de cambio	Valores
Compra-ventas de divisas no vencidas	-	25.149	-	-	5.376	-
Compra-ventas no vencida de valores	-	-	439	-	-	14.360
Permutas financieras	623.048	-	-	6.654	-	-
Opciones						
Emitidas	12.360	-	100.579	17.115	-	166.270
Compradas	31.610	-	46.408	12.945	-	108.135
Total al 31 de diciembre de 2001	667.018	25.149	147.426	36.714	5.376	288.765

El epígrafe "Opciones", y con consideración de "Otras operaciones comerciales" incluye un importe de 164.161 millones de pesetas correspondiente, básicamente, a opciones implícitas en productos estructurados contratados con clientes. Estas operaciones se encuentran cubiertas con opciones contratadas con otras entidades financieras. Adicionalmente, en dicho epígrafe y con la misma consideración se incluyen las opciones implícitas derivadas de la garantía de rentabilidad otorgada por Ibercaja a fondos de inversión mobiliaria, por un importe de 122.899 millones de pesetas.

El riesgo de crédito que incorporan las permutas financieras y las opciones contratadas fuera de mercados organizados con otras Entidades Financieras, valoradas de acuerdo con el sistema de riesgo original establecido en la Norma decimoquinta de la Circular 5/1993 de Banco de España, asciende a un importe de 29.789 millones de pesetas, habiendo sido contratadas todas las operaciones con contrapartes de elevada solvencia y alto rating.

19. Situación fiscal

Las previsiones para los impuestos que son de aplicación a la Entidad se incluyen en el capítulo "Otros pasivos" del pasivo del balance de situación.

19.1 La conciliación de la diferencia existente entre el resultado consolidado del ejercicio y las bases imponibles del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	Millones de pesetas	
	2001	2000
Resultado contable	24.792	23.569
Aumentos (Disminuciones)		
Impuesto sobre Sociedades	8.224	8.503
Diferencias permanentes		
Dotación fondo Obra Social y Cultural	(5.824)	(5.600)
Otros	(2.551)	10.730
Diferencias permanentes en consolidación	289	1.042
Diferencias temporales con origen:		
En el ejercicio	11.531	10.848
En ejercicios anteriores	(5.167)	(5.625)
Diferencias temporales en consolidación	7.895	6.995
Base imponible previa	39.189	50.462
Compensación de bases imponibles previas	(38)	(88)
Base imponible	<u>39.151</u>	<u>50.374</u>

19.2 El importe de la cuota íntegra resultante de aplicar el tipo impositivo del 35% a la base imponible se ha disminuido por los siguientes conceptos:

	Millones de pesetas	
	2001	2000
Deducción por doble imposición	2.505	7.232
Bonificaciones y deducciones	12	13
	<u>2.517</u>	<u>7.245</u>

19.3 El importe acumulado del impuesto sobre Sociedades anticipado o diferido, y su movimiento en el año es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	Anticipada	Carga fiscal Diferida
Saldo al 1 de enero de 2000	6.977	705
Generado en el ejercicio	4.483	61
Aplicado en el ejercicio	(2.322)	(80)
Saldos al 31 de diciembre de 2000	9.138	686
Regularización ejercicio 2000	(74)	(82)
Generado en el ejercicio	4.036	-
Aplicado en el ejercicio	(1.807)	(212)
Saldos al 31 de diciembre de 2001	11.293	392

Las declaraciones de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja para todos los impuestos de los ejercicios posteriores a 1995 están abiertas a inspección por las autoridades fiscales.

Debido a posibles interpretaciones diferentes de la normativa fiscal aplicable, podrían existir determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de cuantificación objetiva. Sin embargo, en opinión del Consejo de Administración y de la Dirección de la Entidad, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las cuentas anuales consolidadas de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja.

iberCaja

Cojo de Ahorros y Monte de Piedad
de Zaragoza, Aragón y Rioja

20. Otras informaciones

20.1 El detalle de "Intereses y cargas asimiladas" e "Intereses y rendimientos asimilados" de las cuentas de pérdidas y ganancias es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	2001	2000
Intereses y rendimientos asimilados	122.781	98.336
De la cartera de renta fija	13.539	11.369
Deudas del Estado	8.730	8.330
Obligaciones y otros valores de renta fija	4.809	3.039
De otros	109.242	86.967
Bancos centrales	1.126	960
Entidades de crédito	8.333	10.405
Créditos sobre clientes	99.109	75.602
Otros productos financieros	674	-
Intereses y cargas asimiladas	58.709	45.563
De entidades de crédito	6.700	6.547
De débitos a clientes	47.279	34.798
De débitos representados por valores negociables y pasivos subordinados	3.704	3.746
De otros	1.026	472

20.2 La composición de los saldos de Quebrantos extraordinarios y Beneficios extraordinarios de las cuentas de pérdidas y ganancias es la siguiente:

	Millones de pesetas	
	2001	2000
Quebrantos extraordinarios	2.874	8.080
Por enajenación de inmovilizado material	20	10
Quebrantos ejercicios anteriores	271	22
Dotaciones y Aportaciones extraordinarias a fondos de pensiones	2.386	2.050
Otros	197	5.998
Beneficios extraordinarios	8.011	14.680
Por enajenación de inmovilizado material	583	476
Beneficios de ejercicios anteriores	608	1.167
Beneficios en venta con pago aplazado de activos inmovilizados	3.650	-
Otros	3.170	13.037

20.3 El número medio de empleados de Ibercaja y Sociedades filiales (excluido el personal de la Obra Social y Cultural de Ibercaja) y su distribución por categorías es el siguiente:

	2001	2000
Jefes	1.394	1.287
Oficiales	1.300	1.290
Auxiliares	1.144	1.024
Ayudantes de ahorro	54	56
Oficios varios	45	41
Titulados	59	57
Técnicos en informática	108	111
	4.104	3.866

Los importes cobrados por los miembros del Consejo de Administración de Ibercaja en concepto de dietas y otras remuneraciones, ascienden en el ejercicio 2001 a 69 millones de pesetas (71 millones de pesetas en 2000) y se presentan como Otros gastos administrativos en las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

El riesgo por préstamos, créditos y avales concedidos a miembros del Consejo de Administración, Comisión de Control y Altos Cargos de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja, así como a personas relacionadas de acuerdo con la normativa vigente, era de 214 millones de pesetas al 31 de diciembre de 2001 (186 millones de pesetas en 2000). El riesgo concedido a sociedades en las que los mismos tienen una participación superior al 20%, o desempeñan cargos en nombre propio en el Consejo de Administración o en la Dirección ascendía a 798 millones de pesetas a la misma fecha (790 millones de pesetas en 2000).

20.4 Activos afectos a garantías propias y de terceros

Al 31 de diciembre de 2001 se hallan afectos a distintos compromisos, fundamentalmente en garantía de operaciones realizadas por la Entidad con Banco de España, títulos de renta fija por un importe de 26.255 millones y créditos sobre clientes por un importe de 10.176 millones de pesetas.

iberCaja

Caja de Ahorros y Monte de Piedad
de Zaragoza, Aragón y Rioja

21. Diferencia negativa de consolidación

Recoge las diferencias de primera integración de las participaciones en Empresas del grupo y asociadas. Su composición es la siguiente:

	Millones de pesetas	
	2001	2000
Integración global	-	-
Puesta en equivalencia	1.307	1.507
Participaciones en empresas del grupo no consolidable	504	504
Radio Huesca, S.A.	33	33
Tipo Línea, S.A.	42	42
Formigal, S.A.	411	411
Maprusa	18	18
Participaciones en asociadas	803	1.003
Sociedad Española de Banca de Negocios, S.A.	345	83
Industrias del Besós, S.A.	377	377
Portland Valderribas, S.A.	56	12
Grucysa	25	25
Unipapel, S.A.	-	506
	<u>1.307</u>	<u>1.507</u>

El movimiento experimentado en el saldo de esta cuenta es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	Puesta en equivalencia	
	Grupo	Asociadas
Saldo al 1 de enero de 2000	504	810
Variación en la participación de:		
Sociedad Española de Banca de Negocios, S.A.	-	(19)
Portland Valderribas, S.A.	-	12
Unipapel, S.A.	-	206
Nieve de Teruel, S. A.	-	(6)
Saldo al 31 de diciembre de 2000	<u>504</u>	<u>1.003</u>
Variación en la participación de:		
Sociedad Española de Banca de Negocios, S.A.	-	262
Portland Valderribas, S.A.	-	44
Unipapel, S.A.	-	(506)
Saldo al 31 de diciembre de 2001	<u>504</u>	<u>803</u>

22. Hechos posteriores

Con fecha 30 de enero de 2002 ha sido publicada en el B.O.E. la O.M. ECO/136/2002, por la que se establecen las aportaciones al Fondo de Garantía de Depósitos de las Cajas de Ahorros correspondientes al ejercicio 2001. De acuerdo con la fórmula de cálculo establecida, a la Entidad le correspondería una contribución de 600 millones de pesetas que tiene cubiertos con "Fondos Especiales". El citado importe se ha registrado en la misma fecha de su publicación en el B.O.E. en la rubrica "Quebrantos no imputables al ejercicio" y de acuerdo con el plazo establecido por la Comisión Gestora será desembolsado el 8 de febrero de 2002.

23. Cuadros de financiación consolidados para los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2001 y 2000
(Expresados en millones de pesetas)

<u>APLICACIONES</u>		<u>2001</u>	<u>2000</u>	<u>ORÍGENES</u>		<u>2001</u>	<u>2000</u>
1.	Recursos aplicados en las operaciones	-	-	1.	Recursos generados de las operaciones	24.687	23.260
2.	Reembolso de participaciones en capital	-	-	2.	Aportaciones externas al capital	-	-
3.	Títulos subordinados emitidos (disminución neta)	-	-	3.	Títulos subordinados emitidos (incremento neto)	14.975	-
4.	Inversión menos financiación en Banco De España e Intermediarios financieros (variación neta)	-	4.713	4.	Inversión menos financiación en Banco De España e Intermediarios financieros (variación neta)	82.557	-
5.	Inversión crediticia (incremento neto)	262.655	242.856	5.	Inversión crediticia (disminución neta)	-	-
6.	Títulos de renta fija (incremento neto)	82.571	7.680	6.	Títulos de renta fija (disminución neta)	-	-
7.	Acciones y otros títulos de renta variable (incremento neto)	-	17.068	7.	Acciones y otros títulos de renta variable (disminución neta)	5.330	-
8.	Acreedores (disminución neta)	-	-	8.	Acreedores (Incremento neto)	230.747	264.647
9.	Empréstitos (disminución neta)	7.262	13.776	9.	Empréstitos (incremento neto)	-	-
10.	Adquisiciones de inversiones permanentes	-	-	10.	Venta de Inversiones permanentes	-	-
10.1	Compra de participaciones en Empresas del grupo y asociadas	7.456	11.737	10.1	Venta de participaciones en Empresas del grupo y asociadas	998	10.022
10.2	Compra de elementos de Inmovilizado material e inmaterial	6.548	6.966	10.2	Venta de elementos de Inmovilizado material e inmaterial	2.760	2.338
11.	Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	-	-	11.	Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	4.438	4.529
		<u>366.492</u>	<u>304.796</u>			<u>366.492</u>	<u>304.796</u>
<u>RECURSOS GENERADOS DE LAS OPERACIONES</u>		<u>2001</u>	<u>2000</u>				
	Resultado del ejercicio	24.792	23.569				
	Amortizaciones	4.695	4.900				
	Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos permanentes y otros	(3.404)	2.164				
	Pérdidas en venta de participaciones e inmovilizado	20	10				
	Beneficios en venta de participaciones e inmovilizado	(795)	(6.453)				
	Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia	(1.374)	(1.088)				
	Dotación amortización fondo de comercio de consolidación	753	158				
		<u>24.687</u>	<u>23.260</u>				

24. Balance de situación consolidado y cuenta de pérdidas y ganancias consolidada al 31 de diciembre de 2001 expresados en miles de euros

Balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2001 (Expresado en miles de euros)

<u>ACTIVO</u>	<u>2001</u>
Caja y depósitos en bancos centrales	398.647
Caja	108.401
Banco de España	290.246
Otros bancos centrales	
Deudas del Estado	1.454.710
Entidades de crédito	1.198.011
A la vista	110.666
Otros créditos	1.087.344
Créditos sobre clientes	10.500.211
Obligaciones y otros valores de renta fija	685.919
De emisión pública	7.406
Otras emisiones	678.513
Acciones y otros títulos de renta variable	366.820
Participaciones	103.660
En entidades de crédito	11.768
Otras participaciones	91.892
Participaciones en empresas del grupo	46.432
En entidades de crédito	-
Otras	46.432
Fondo de Comercio de Consolidación	48.771
Activos inmateriales	459
Gastos de constitución y de primer establecimiento	-
Otros gastos amortizables	459
Activos materiales	333.000
Terrenos y edificios de uso propio	134.490
Otros inmuebles	102.478
Mobiliario, instalaciones y otros	96.032
Capital suscrito no desembolsado	-
Acciones propias	-
Otros activos	403.851
Cuentas de periodificación	91.000
Pérdidas en sociedades consolidadas	1.018
Pérdidas consolidadas del ejercicio	-
Total activo	<u>15.632.509</u>

iberCaja

Caja de Ahorros y Monte de Piedad
de Zaragoza, Aragón y Rioja

<u>PASIVO</u>	<u>2001</u>
Entidades de crédito	1.246.407
A la vista	120.108
A plazo	1.126.299
Débitos a clientes	11.808.453
Depósitos de ahorro	10.660.119
A la vista	5.167.664
A plazo	5.492.455
Otros débitos	1.148.334
A la vista	140
A plazo	1.148.194
Débitos representados por valores negociables	402.172
Bonos y obligaciones en circulación	402.172
Pagarés y otros valores	-
Otros pasivos	385.266
Cuentas de periodificación	157.426
Provisiones para riesgos y cargas	260.600
Fondo de pensionistas y obligaciones similares	154.903
Provisión para impuestos	5.725
Otras provisiones	99.972
Fondo para riesgos bancarios generales	16.997
Diferencia negativa por consolidación	7.857
Por integración global	-
Por puesta en equivalencia	7.857
Beneficios consolidados del ejercicio	149.006
Del Grupo	149.006
De minoritarios	-
Pasivos subordinados	164.826
Intereses Minoritarios	-
Capital suscrito	-
Primas de emisión	-
Reservas	923.777
Reservas de revalorización	59.080
Reservas en Sociedades Consolidadas	50.642
Resultados de ejercicios anteriores	-
Total pasivo	<u>15.632.509</u>
Cuentas de orden	3.675.399
Pasivos contingentes	835.065
Compromisos	2.840.334

**Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2001 y 2000
(Expresada en miles de euros)**

	2001
1. Intereses y rendimientos asimilados	737.931
De los que: cartera de renta fija	81.392
2. Intereses y cargas asimiladas	(352.851)
3. Rendimiento de la cartera de renta variable	16.062
3.1 De acciones y otros títulos de renta variable	9.856
3.2 De participaciones	2.350
3.3 De participaciones en el grupo	3.856
a) Margen de intermediación	401.142
4. Comisiones percibidas	133.802
5. Comisiones pagadas	(13.815)
6. Resultados de operaciones financieras	14.288
b) Margen ordinario	535.417
7. Otros productos de explotación	3.476
8. Gastos generales de administración	(296.655)
8.1 De personal	(196.180)
De los que:	
- Suéldos y salarios	(148.736)
- Cargas sociales	(42.381)
De las que: pensiones	(10.290)
8.2 Otros gastos administrativos	(100.475)
9. Amortización y saneamientos de activos materiales e inmateriales	(28.220)
10. Otras cargas de explotación	(11)
c) Margen de explotación	214.007
11. Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia	11.772
12. Amortización del fondo de comercio de consolidación	(4.526)
13. Beneficios por operaciones grupo	1.291
14. Quebrantos por operaciones grupo	(1)
15. Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	(54.985)
16. Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	-
17. Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	-
18. Beneficios extraordinarios	48.149
19. Quebrantos extraordinarios	(17.276)
d) Resultado antes de impuestos	198.431
20. Impuesto sobre beneficios	(49.425)
e) Resultado del ejercicio	149.006
e.1) Resultado atribuido a la minoría	-
e.2) Resultado atribuido al grupo	149.006

25. Balances de situación, cuentas de pérdidas y ganancias y cuadros de financiación, individuales, de Ibercaja al 31 de diciembre de 2001 y 2000

Balances de situación individuales de Ibercaja al 31 de diciembre de 2001 y 2000
(Expresados en millones de pesetas)

<u>ACTIVO</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Caja y depósitos en bancos centrales	66.329	35.621
Caja	18.036	19.581
Banco de España	48.293	16.040
Otros bancos centrales	-	-
Deudas del Estado	236.840	193.802
Entidades de crédito	207.630	260.284
A la vista	18.413	3.566
Otros créditos	189.217	256.718
Créditos sobre clientes	1.740.448	1.478.053
Obligaciones y otros valores de renta fija	113.002	72.927
De emisión pública	1.136	2.629
Otras emisiones	111.866	70.298
Acciones y otros títulos de renta variable	57.914	63.042
Participaciones	22.445	15.850
En entidades de crédito	1.237	1.237
Otras participaciones	21.208	14.613
Participaciones en empresas del grupo	14.178	14.166
En entidades de crédito	499	499
Otras	13.679	13.667
Activos inmateriales	-	-
Gastos de constitución y de primer establecimiento	-	-
Otros gastos amortizables	-	-
Activos materiales	42.475	43.135
Terrenos y edificios de uso propio	18.203	18.665
Otros inmuebles	8.676	8.923
Mobiliario, instalaciones y otros	15.596	15.547
Capital suscrito no desembolsado	-	-
Acciones propias	-	-
Otros activos	66.955	63.871
Cuentas de periodificación	15.270	16.978
Pérdidas del ejercicio	-	-
Total activo	<u>2.583.486</u>	<u>2.257.729</u>

iberCaja

Caja de Ahorros y Monte de Piedad
de Zaragoza, Aragón y Rioja

<u>PASIVO</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Entidades de crédito	206.106	144.328
A la vista	19.987	1.388
A plazo	186.119	142.940
Débitos a clientes	2.021.079	1.789.422
Depósitos de ahorro	1.826.934	1.658.320
A la vista	863.191	758.771
A plazo	963.743	899.549
Otros débitos	194.145	131.102
A la vista	23	15
A plazo	194.122	131.087
Débitos representados por valores negociables	17.000	24.262
Bonos y obligaciones en circulación	17.000	24.262
Pagarés y otros valores	-	-
Otros pasivos	62.004	55.632
Cuentas de periodificación	26.167	23.278
Provisiones para riesgos y cargas	42.949	46.597
Fondo de pensionistas y obligaciones similares	25.771	28.550
Provisión para impuestos	908	908
Otras provisiones	16.270	17.139
Fondo para riesgos bancarios generales	2.828	2.828
Beneficios del ejercicio	24.596	24.084
Pasivos subordinados	27.425	12.450
Capital suscrito	-	-
Primas de emisión	-	-
Reservas	143.502	125.018
Reservas de revalorización	9.830	9.830
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Total pasivo	<u>2.583.486</u>	<u>2.257.729</u>
Cuentas de orden	671.595	603.274
Pasivos contingentes	188.953	177.809
Compromisos	482.642	425.465

Cuentas de Pérdidas y Ganancias individuales de Ibercaja correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2001 y 2000
(Expresadas en millones de pesetas)

	2001	2000
1. Intereses y rendimientos asimilados	122.391	97.857
De los que: cartera de renta fija	13.251	11.052
2. Intereses y cargas asimiladas	(58.928)	(45.725)
3. Rendimiento de la cartera de renta variable	8.884	8.535
3.1 De acciones y otros títulos de renta variable	1.611	1.550
3.2 De participaciones	391	296
3.3 De participaciones en el grupo	6.882	6.689
a) Margen de intermediación	72.347	60.667
4. Comisiones percibidas	11.540	11.378
5. Comisiones pagadas	(2.299)	(2.198)
6. Resultados de operaciones financieras	2.783	(1.631)
b) Margen ordinario	84.371	68.216
7. Otros productos de explotación	358	274
8. Gastos generales de administración	(48.601)	(43.241)
8.1 De personal	(32.126)	(28.847)
De los que:		
- Sueldos y salarios	(24.340)	(22.187)
- Cargas sociales	(6.955)	(5.855)
De las que: pensiones	(1.712)	(998)
8.2 Otros gastos administrativos	(16.475)	(14.394)
9. Amortización y saneamientos de activos materiales e inmateriales	(4.444)	(4.673)
10. Otras cargas de explotación	(2)	(1)
c) Margen de explotación	31.682	20.575
15. Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	(8.465)	(5.577)
16. Saneamiento de Inmovilizaciones financieras (neto)	(245)	124
17. Dotación al Fondo para riesgos bancarios generales	-	-
18. Beneficios extraordinarios	8.519	21.505
19. Quebrantos extraordinarios	(2.868)	(8.058)
d) Resultado antes de impuestos	28.623	28.569
20. Impuesto sobre beneficios	(4.027)	(4.485)
e) Resultado del ejercicio	24.596	24.084

Cuadros de financiación individuales de Ibercaja para los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2001 y 2000 (Expresados en millones de pesetas)

<u>APLICACIONES</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>	<u>ORÍGENES</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
1. Recursos aplicados en las operaciones	-	-	1. Recursos generados de las operaciones	25.617	24.245
2. Reembolso de participaciones en capital	-	-	2. Aportaciones externas al capital	-	-
3. Títulos subordinados emitidos (disminución neta)	-	-	26. Títulos subordinados emitidos (incremento neto)	14.975	-
4. Inversión menos financiación en Banco De España e Intermediarios financieros (incremento neto)	-	5.974	4. Inversión menos financiación en Banco De España e Intermediarios financieros (variación neta)	82.179	-
5. Inversión crediticia (incremento neto)	262.651	243.138	5. Inversión crediticia (disminución neta)	-	-
6. Títulos de renta fija (incremento neto)	83.109	6.079	6. Títulos de renta fija (disminución neta)	-	-
7. Acciones y otros títulos de renta variable (incremento neto)	-	17.012	7. Acciones y otros títulos de renta variable (disminución neta)	6.015	-
8. Acreedores (disminución neta)	-	-	8. Acreedores (Incremento neto)	231.657	263.052
9. Empréstitos (disminución neta)	7.262	13.776	9. Empréstitos (incremento neto)	-	-
10. Adquisiciones de inversiones permanentes	-	-	10. Venta de inversiones permanentes	-	-
10.3 Compra de participaciones en Empresas del grupo y asociadas	8.352	13.786	10.1 Venta de participaciones en Empresas del grupo y asociadas	997	10.022
10.2 Compra de elementos de Inmovilizado material e inmaterial	4.774	3.784	10.4 Venta de elementos de Inmovilizado material e inmaterial	2.153	1.302
11. Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	-	-	11. Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	2.555	4.928
	<u>366.148</u>	<u>303.549</u>		<u>366.148</u>	<u>303.549</u>
<u>RECURSOS GENERADOS DE LAS OPERACIONES</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>			
Resultado del ejercicio	24.596	24.084			
Amortizaciones	4.444	4.673			
Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos permanentes y otros	(2.686)	2.854			
Pérdidas en venta de participaciones e inmovilizado	20	10			
Beneficios en venta de participaciones e inmovilizado	(757)	(7.376)			
Otros	-	-			
	<u>25.617</u>	<u>24.245</u>			

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ZARAGOZA, ARAGÓN Y RIOJA (IBERCAJA) Y SOCIEDADES FILIALES

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2001


La evolución del entorno económico en Occidente ha estado fuertemente influida en 2001 por el deterioro de las tasas de crecimiento, que se intensificó tras los actos terroristas del 11 de septiembre y que ha tenido un carácter más pronunciado en Estados Unidos que en los países europeos. La atonía de la actividad económica americana se ha centrado en la inversión y las exportaciones, mientras que el consumo ha mantenido un mayor dinamismo; la ralentización de la demanda mundial y la sobrecapacidad productiva han restado presiones sobre los salarios y los precios, moderando las tensiones inflacionistas.

En Europa el PIB ha pasado de crecer desde un 3,4% en 2000 a un 1,4% en el tercer trimestre de 2001, registrando Alemania tan solo un 0,3%; la tasa de paro ha permanecido estable en el 8,3% tras la fuerte caída de los años anteriores. El comienzo de la crisis convivió en este área con un aumento de los precios como consecuencia de las subidas del crudo, de la crisis ganadera y de la persistente debilidad del Euro; sin embargo, en la segunda parte del año la inflación se ha moderado, confirmándose el carácter coyuntural de las elevaciones de precios anteriores. La economía española aunque se ha visto afectada por la crisis internacional mantiene crecimientos superiores a la media europea.

En consonancia con esta situación la Reserva Federal Americana ha practicado una política monetaria expansiva, rebajando el tipo de los fondos federales en 11 ocasiones y en 4,75 puntos durante 2001; a final de año el precio oficial del dinero ha alcanzado el 1,75% y los tipos de interés reales a corto plazo han pasado a ser negativos. El Banco Central Europeo ha intervenido en el mismo sentido, aunque con movimientos más moderados, actuando en 4 ocasiones para reducir su tipo oficial desde el 4,75 al 3,25%.


En este entorno los precios de los mercados de dinero han ido descendiendo, de forma que el tipo interbancario a 1 año ha alcanzado como media en noviembre, el 3,18%, lo que representa un descenso de 1,68 puntos desde principio de año; a partir de entonces se ha registrado un cierto repunte y se percibe una moderación de las expectativas de bajadas de tipos de interés en los próximos meses.

Los mercados bursátiles internacionales mantenían una tendencia bajista desde octubre de 2000, anticipando la desaceleración económica de 2001; la bolsa española ha presentado un comportamiento paralelo, aunque mejorando los índices europeos. Así el índice de referencia Ibex-35 comenzó el año con evolución positiva, pero el deterioro de las condiciones macroeconómicas, la debilidad de los resultados presentados por las empresas y los primeros indicios de la crisis argentina propiciaron fuertes recortes; tras los atentados del 11 de septiembre se produjo una gran corrección a la baja seguida por movimientos de signo contrario y magnitud similar, de forma que los índices de final de año se sitúan incluso algo por encima de los niveles previos a dicho acontecimiento. Las expectativas de mejora para el año 2002 se han visto frustradas por el agravamiento de la situación en Argentina desde los primeros días de enero.



Desde principio de año se han observado síntomas de recuperación en la tasa de ahorro familiar en España, como consecuencia de la fase cíclica de mayor debilidad de la actividad, que ha contribuido a moderar los planes de gastos, a pesar de que los tipos de interés nominales y reales se mantienen en niveles muy reducidos. Las preferencias de los clientes se han dirigido en 2001 hacia los activos más líquidos y de menor riesgo, atrayendo los depósitos a plazo y a la vista y, posteriormente los fondos de inversión monetarios y de renta fija gran parte del ahorro financiero de las familias. Los partícipes de fondos de inversión en renta variable e internacionales han realizado importantes reembolsos, a los que se han unido los descensos de las cotizaciones de los activos en que están invertidos, generando fuertes pérdidas en los patrimonios de estos productos, especialmente pronunciadas en algunos momentos del año.

La menor confianza en la capacidad de las familias y las empresas para afrontar pagos futuros como consecuencia del agotamiento de la fase expansiva del ciclo y del mayor grado de incertidumbre, ha influido tanto en la demanda como en la oferta del crédito. La financiación al sector privado ha experimentado una desaceleración desde el inicio del año, aunque la destinada a adquisición de vivienda se ha visto afectada en menor medida.



En este año la cuenta de resultados de las entidades financieras ha reflejado la incidencia de factores tales como la presión en los márgenes de los descensos de los tipos de interés, la volatilidad de los mercados de capitales, un crecimiento de los gastos superior a la inflación y las exigencias de dotación derivadas de las provisiones anticíclicas de insolvencias establecidas por el Banco de España. Sin embargo, el crecimiento de la actividad, las características de rotación y reprecación de los activos y pasivos y la evolución de los índices de los mercados hipotecarios han actuado positivamente sobre el margen financiero, que ha incrementado sus cifras absolutas y apenas se ha reducido en términos unitarios. El comportamiento de los productos no financieros ha sido moderado en cajas y bancos, y los gastos, a pesar de su expansiva evolución, han diluido su incidencia en el activo, sobre todo en las cajas, de forma que los resultados de explotación presentan hasta septiembre crecimientos elevados, y han mejorado en términos de activo, como también lo han hecho los índices de eficiencia. La incorporación de los resultados de operaciones financieras y otros resultados varios y de los saneamientos, ha reducido significativamente las cifras de evolución.

Durante el año 2001, el proyecto de nueva expansión de la Caja, que responde a la decisión de extender la cobertura de su red a todo el territorio nacional, ha comenzado a hacerse realidad con la implantación en comunidades autónomas en las que no se estaba todavía presente; este proyecto contempla un modelo de distribución en el que la oficina se constituye en centro básico de atención al cliente con el soporte fundamental de los canales de banca a distancia. Ibercaja ha finalizado el año 2001 con presencia en 30 provincias de la geografía española, integradas en 16 comunidades autónomas. Paralelamente a estas actuaciones la Caja ha seguido consolidando su presencia en otras zonas que hasta ahora constituían su área de expansión, de forma que al finalizar el año la red dispone de 941 puntos de venta.

iberCaja

Caja de Ahorros y Monte de Piedad
de Zaragoza, Aragón y Rioja

En este marco hay que destacar en 2001 el lanzamiento de Ibercaja Directo, servicio integrado de banca directa para el segmento de particulares que aglutina una amplia oferta de productos financieros, parafinancieros y de información de la Entidad y que ha incrementado exponencialmente el número de usuarios de operaciones realizadas a través de los canales de banca electrónica y telefónica.

La actividad económica de Ibercaja y su Grupo financiero en este contexto puede analizarse a partir de los principales epígrafes que integran su Balance Público Consolidado. Los recursos que en él se reflejan ascienden a 2,601 billones de pesetas y han experimentado un crecimiento de 326.717 millones desde diciembre de 2000, el 14,37% en términos relativos.

El año 2001 ha supuesto superar en Ibercaja dos importantes cifras, tres billones de pesetas los recursos totales de clientes y dos billones los acreedores del balance. El conjunto de los depósitos, otros débitos a clientes, empréstitos en circulación, pagarés y pasivos subordinados, conceptos que denominamos habitualmente acreedores, presenta un saldo de 2,059 billones de pesetas y se ha incrementado en 238.460 millones, lo que supone una tasa del 13,10%. El ahorro que Ibercaja administra mediante productos que no tienen reflejo en su balance, fondos de inversión, planes de ahorro y jubilación y cesiones de activos a vencimiento, se eleva a fin de año a 981.495 millones, de manera que los recursos totales de clientes que el Grupo gestiona ascienden a 3,041 billones de pesetas y una tasa de crecimiento superior al 13%.

Las inversiones crediticias netas de sus saldos de provisión específicos, que se recogen en el balance bajo el título de créditos sobre clientes, se cifran en 1,747 billones de pesetas, lo que supone un aumento sobre diciembre anterior de 262.402 millones. La tasa de incremento de este activo, del 17,67%, ha sido más elevada que la media del sector bancario, lo que ha permitido potenciar la presencia de la Caja en el mercado nacional; la calidad del crédito ha mejorado en Ibercaja, reduciéndose nuevamente los saldos en situación irregular y el índice de morosidad, que se cifra a final de año en la Entidad individualmente considerada en el 0,92%.

El saldo activo en entidades de crédito y el efectivo alcanzan los 265.661 millones de pesetas y la cartera de valores de renta fija, acciones y participaciones en empresas asciende a 442.178 millones, de los que 242.043 corresponden a deudas del Estado. Ambos grupos de conceptos, contratados en los mercados monetarios y de capitales, han incrementado su importe en 60.358 millones, y su estructura ha experimentado un importante cambio, con una reducción de las operaciones más líquidas y un crecimiento de la cartera de valores. El descenso de los activos de entidades y el efectivo ha sido de 22.106 millones de pesetas y el incremento del conjunto de los valores de renta fija de 82.571, distribuidos entre títulos públicos y renta fija privada, mientras las inversiones en renta variable y participaciones han mantenido prácticamente su saldo.

En el contexto de la gestión de la liquidez la Caja ha realizado una emisión de cédulas hipotecarias dirigida a clientes institucionales de 30.000 millones de pesetas, integrada en el concepto de acreedores.

iberCaja

Caja de Ahorros y Monte de Piedad
de Zaragoza, Aragón y Rioja

Además de las anteriores, una de las actividades más relevantes de la Caja en los mercados monetarios y de capitales ha consistido en atender la demanda de activos financieros de la red y proporcionarle productos con diferentes estructuras de riesgo, referenciados a distintos índices, así como en cubrir el riesgo de interés de determinadas operaciones comerciales, asegurando sus diferenciales.

El inmovilizado material asciende a fin de año a 55.407 millones de pesetas, 662 más que a final de 2000.

El volumen de reservas acumulado por Ibercaja y sus Sociedades filiales es de 171.960 millones antes de la distribución de los beneficios del ejercicio que acaba de concluir y presenta un incremento de 18.311 millones de pesetas.

Del análisis de los componentes de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Pública Consolidada, cabe destacar los siguientes aspectos:

El margen de intermediación, obtenido como diferencia entre los intereses y rendimientos del activo y los intereses y cargas del pasivo, asciende a 66.744 millones de pesetas; si a este importe se le añade el saldo neto de comisiones percibidas y pagadas, de 19.964 millones, resulta un margen básico, representativo de los ingresos que derivan de la actividad ordinaria de la Entidad, de 86.708 millones, superior en el 17,52% al generado en el pasado ejercicio; en la evolución del margen de intermediación han influido positivamente el crecimiento de la actividad y el comportamiento de los tipos unitarios.

Los gastos de transformación, que incluyen 1.712 millones de dotaciones por pensiones, han ascendido a 49.359 millones de pesetas; su evolución, menos expansiva que la del margen ordinario, ha permitido mejorar el índice de eficiencia y generar un margen de explotación de 35.607 millones de pesetas, cuyo comportamiento ha sido el más destacable de la cuenta de pérdidas y ganancias del Grupo. Incluyendo en él, como establece el modelo de cuenta pública escalar del Banco de España, los resultados de operaciones financieras, este margen se ha incrementado en alrededor del 50% en 2001.

Este año se ha operado con resultados positivos en los mercados de capitales, pero no se han generado beneficios extraordinarios comparables con los que se produjeron el pasado año. Las provisiones para insolvencias presentan un elevado incremento derivado de las dotaciones al Fondo de Cobertura Estadística de Insolvencias, que han correspondido a un ejercicio completo, mientras que el año anterior estuvieron en vigor en el segundo semestre.

Los resultados del ejercicio, antes de deducirles el impuesto sobre sociedades devengado, han alcanzado los 33.016 millones de pesetas. Estos beneficios se elevan después de impuestos a 24.792 millones de pesetas y van a aplicarse a potenciar los recursos propios y la solvencia del Grupo y, en el caso de Ibercaja, a dotar a la Obra Social con un importe de 35 millones de euros (5.824 millones de pesetas), que permitirá afrontar las demandas y necesidades de ámbito social y cultural que surgen en su entorno de actuación.