

COMISION NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES
17 MAR. 2003
REGISTRO DE ENTRADA
N.º 9003026571

C N M V
Registro de Auditorias
Emisores
Nº 7576

Bilbao Bizkaia Kutxa
Aurrezki Kutxa eta Bahitetxea

Informe de auditoría,
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2002 y 2001
e Informe de gestión del ejercicio 2002

INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES

A la Asamblea General de Bilbao Bizkaia Kutxa, Aurrezki Kutxa eta Bahitetxea

Hemos auditado las cuentas anuales de Bilbao Bizkaia Kutxa, Aurrezki Kutxa eta Bahitetxea, que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 2002 y 2001, las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Entidad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

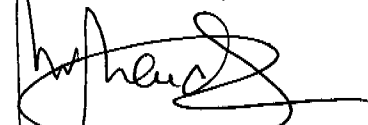
Según se explica en la nota 2,b) de la memoria, la Entidad es dominante de un grupo de sociedades de acuerdo con la legislación vigente. La presentación de cuentas anuales consolidadas es necesaria, de acuerdo con principios y normas contables generalmente aceptados, para presentar la imagen fiel de la situación financiera y de los resultados de las operaciones del Grupo. Los Administradores han formulado dichas cuentas anuales consolidadas requeridas por la legislación vigente por separado.

En el ejercicio 2002, Bilbao Bizkaia Kutxa ha continuado el proceso iniciado en ejercicios anteriores para la jubilación anticipada de algunos de sus empleados, para lo cual ha formalizado con los mismos acuerdos individuales durante el primer trimestre de dicho ejercicio. El coste estimado de estos acuerdos al 31 de diciembre de 2001 ascendía a 18.700 miles de euros. Según se indica en la Nota 4,k) la Entidad registró dicho coste, neto del impuesto anticipado correspondiente, por 12.622 miles de euros con cargo a reservas en el ejercicio 2001, de acuerdo con la autorización expresa del Banco de España al amparo de lo previsto en su Circular 4/1991.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Bilbao Bizkaia Kutxa, Aurrezki Kutxa eta Bahitetxea al 31 de diciembre de 2002 y 2001 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2002 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Entidad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2002. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Entidad.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



M^a Victoria Mendia Lasa
Socia-Auditora de Cuentas

21 de febrero de 2003

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA
BALANCES DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001

	En miles de euros	
	2002	2001
ACTIVO		
Caja y depósitos en Bancos Centrales		
Caja	100.552	71.195
Banco de España	783.388	384.051
	<u>883.940</u>	<u>455.246</u>
Deudas del Estado (Nota 5)	<u>1.980.500</u>	<u>2.031.125</u>
Entidades de crédito (Nota 6)		
A la vista	2.979	1.282
Otros créditos	1.180.855	1.630.870
	<u>1.183.834</u>	<u>1.632.152</u>
Créditos sobre clientes (Nota 7)	<u>8.087.704</u>	<u>7.190.610</u>
Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 8)	<u>158.326</u>	<u>180.430</u>
Acciones y otros títulos de renta variable (Nota 9)	<u>175.247</u>	<u>249.074</u>
Participaciones (Nota 10)	<u>1.322.966</u>	<u>1.033.581</u>
Participaciones en empresas del Grupo (Nota 11)	<u>68.997</u>	<u>70.460</u>
Activos materiales (Nota 12)		
Terrenos y edificios de uso propio	153.610	151.564
Otros inmuebles	87.612	88.137
Mobiliario, instalaciones y otros	73.683	75.769
	<u>314.905</u>	<u>315.470</u>
Otros activos (Nota 13)	<u>133.987</u>	<u>176.092</u>
Cuentas de periodificación (Nota 14)	<u>191.581</u>	<u>134.464</u>
TOTAL ACTIVO	<u>14.501.987</u>	<u>13.468.704</u>
Cuentas de orden (Nota 23)	<u>3.697.411</u>	<u>3.218.180</u>

La Memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA
BALANCES DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001

	En miles de euros	
	2002	2001
PASIVO		
Entidades de crédito (Nota 15)		
A la vista	3.907	7.915
A plazo o con preaviso	137.028	97.845
	<u>140.935</u>	<u>105.760</u>
Débitos a clientes (Nota 16)		
Depósitos de ahorro		
A la vista	4.617.680	4.232.790
A plazo	3.951.053	3.699.288
Otros débitos		
A plazo	2.856.297	2.597.229
	<u>11.425.030</u>	<u>10.529.307</u>
Débitos representados por valores negociables (Nota 17)		
Pagarés y otros valores	623.949	597.189
	<u>291.994</u>	<u>387.170</u>
Otros pasivos (Nota 18)	142.173	143.119
Cuentas de periodificación (Nota 19)		
Provisiones para riesgos y cargas (Nota 20)		
Fondo de pensionistas	36.791	33.897
Otras provisiones	69.728	78.518
	<u>106.519</u>	<u>112.415</u>
Beneficios del ejercicio	255.645	260.375
Fondo de dotación	18	18
Reservas (Nota 21)	1.515.724	1.305.666
Reservas de revalorización (Nota 21)	-	27.685
TOTAL PASIVO	<u>14.501.987</u>	<u>13.468.704</u>

La Memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001

	En miles de euros	
	2002	2001
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 25)	545.407	575.294
De los que: cartera de renta fija	125.254	116.560
Intereses y cargas asimiladas (Nota 25)	(290.315)	(319.708)
Rendimiento de la cartera de renta variable	250.321	225.451
De acciones y otros títulos de renta variable	38.632	20.961
De participaciones	69.044	61.232
De participaciones en el Grupo	142.645	143.258
Margen de intermediación	505.413	481.037
Comisiones percibidas (Nota 25)	71.960	67.166
Comisiones pagadas (Nota 25)	(12.131)	(11.985)
Resultados de operaciones financieras (Nota 25)	(36.163)	3.056
Margen ordinario	529.079	539.274
Otros productos de explotación	2.711	2.686
Gastos generales de administración	(217.201)	(206.637)
De personal (Nota 25)	(143.170)	(137.408)
De los que:		
. Sueldos y salarios	(115.415)	(111.165)
. Cargas sociales	(22.175)	(20.471)
de las que: pensiones	(1.913)	(1.255)
Otros gastos administrativos	(74.031)	(69.229)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(31.926)	(31.518)
Otras cargas de explotación	(3.856)	(3.422)
Margen de explotación	278.807	300.383
Amortización y provisiones para insolvencias	(37.926)	(34.397)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	(3.367)	(9.713)
Beneficios extraordinarios (Nota 25)	40.440	21.391
Quebrantos extraordinarios (Nota 25)	(19.784)	(16.314)
Resultado antes de impuestos	258.170	261.350
Impuesto sobre beneficios (Nota 22)	(2.525)	(975)
Resultado del ejercicio	255.645	260.375

La Memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

MEMORIA CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 y 2001

1. Reseña de la Entidad

Bilbao Bizkaia Kutxa es una entidad exenta de lucro mercantil con carácter de Caja General de Ahorro Popular y, como tal, debe destinar los excedentes netos obtenidos en cada ejercicio a realizar las obras sociales previstas en sus fines específicos, constituir reservas para mayor garantía de los fondos administrados y financiar su propio desarrollo.

Para el desarrollo de su actividad, la Entidad dispone de 325 oficinas, de las cuales 76 se encuentran fuera del territorio de Bizkaia.

Bilbao Bizkaia Kutxa es la entidad resultante de la fusión de Caja de Ahorros y Monte de Piedad Municipal de Bilbao y Caja de Ahorros Vizcaína, formalizada el 16 de febrero de 1990.

2. Bases de presentación

a) Imagen fiel

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

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2002 se encuentran pendientes de aprobación por la Asamblea General. No obstante, el Consejo de Administración espera su aprobación sin que se produzcan modificaciones significativas.

Las cifras contenidas en los documentos que forman estas cuentas anuales están expresadas en miles de euros.

b) Cuentas anuales consolidadas

La Entidad es dominante de un grupo de sociedades de acuerdo con el Real Decreto 1815/1991 de 20 de diciembre y el Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre, por lo que está obligada a presentar cuentas anuales consolidadas. Estas cuentas anuales no incluyen el efecto que resultaría de aplicar criterios de consolidación, dado que los administradores han elegido, por razones de claridad, presentar y formular dichas cuentas anuales consolidadas por separado, las cuales se someten igualmente a auditoría independiente.

3. Distribución de resultados

La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 2002 que el Consejo de Administración de la Entidad someterá a la aprobación de la Asamblea General es la siguiente:

	En miles de euros
Dotación a la Obra Benéfico-Social	76.694
Dotación a reservas	178.951
	255.645

4. Principios contables y normas de valoración aplicados

Las cuentas anuales han sido preparadas de acuerdo con los principios contables y normas de valoración y clasificación contenidas en la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España y sus posteriores modificaciones. Los principios y normas aplicados más relevantes son los siguientes:

a) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, aplicándose el método financiero para aquellas operaciones con plazo de liquidación superior a doce meses. No obstante, de acuerdo con la normativa de Banco de España, los intereses devengados por los activos dudosos no se reconocen como ingreso hasta el momento de su cobro.

Según la práctica bancaria, las transacciones se registran en la fecha en que se producen, que puede diferir de la correspondiente fecha de valor en base a la cual se calculan los ingresos y gastos por intereses.

b) Transacciones y operaciones 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 la moneda única como moneda oficial. Los detalles por divisas de las diversas cuentas y epígrafes en esta memoria se desglosan de acuerdo a este criterio.

Los activos y pasivos que la Entidad mantiene en moneda extranjera se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio medios del mercado de divisas de contado al cierre del ejercicio. A estos efectos, se entiende por cambio medio de contado la media de los tipos comprador y vendedor más representativos de los que se publican en el mercado. El activo inmovilizado (inmuebles de uso propio y participaciones de carácter permanente) no cubierto de riesgo de cambio se convierte aplicando los tipos de cambio del día de su adquisición, que pueden diferir de los vigentes al cierre del ejercicio.

Por otra parte, las operaciones de compraventa de divisas a plazo contratadas y no vencidas se han valorado a los tipos de cambio del mercado de divisas a plazo al cierre de cada ejercicio, excepto aquellas operaciones identificadas como de cobertura, según la definición del apartado n) de esta Nota, en las que los premios o descuentos (entendidos como la diferencia entre el cambio contractual y el de contado del día del contrato) se periodifican a lo largo de la vida de la operación.

Las diferencias de cambio producidas como consecuencia de la aplicación de estos criterios se registran íntegramente y por el neto en el capítulo "Resultados de operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias.

El contravalor total de las partidas de activo y de pasivo del balance de situación al 31 de diciembre de 2002 expresados en moneda extranjera, asciende a 62.185 y 34.044 miles de euros, respectivamente (87.853 y 36.799 miles de euros al 31 de diciembre de 2001).

c) Activos dudosos

Se clasifican como activos dudosos las inversiones crediticias, títulos de renta fija y demás saldos deudores cuando incurren en alguna de las situaciones señaladas en la Circular 4/1991 del Banco de España que hacen referencia, fundamentalmente, al incumplimiento en el pago de las deudas a su vencimiento y a la existencia de dudas razonables sobre el reembolso total de la operación en el momento y forma prevista contractualmente. Cuando las referidas deudas corresponden a titulares que están declarados en quiebra o sufren un deterioro notorio e irrecuperable de su solvencia se dan de baja del activo del balance, clasificándose en cuentas de orden como activos en suspenso regularizados.

d) Fondos de provisión para insolvencias y riesgo país

Estos fondos tienen por objeto cubrir las pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la recuperación íntegra de los riesgos contraídos por la Entidad en el desarrollo de su actividad financiera por riesgo crediticio, valores de renta fija y riesgos de firma.

El fondo de insolvencias corresponde a la provisión específica por la inversión crediticia y riesgos de firma, que se determina en base al estudio riguroso e individualizado del riesgo de crédito de sus operaciones de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/1991 del Banco de España. Además, siguiendo la normativa de Banco de España, se incluye una provisión adicional, de carácter genérico, equivalente al 1% de la inversión crediticia y otros riesgos (0,5% para determinadas operaciones hipotecarias), que está destinada a cubrir las pérdidas que puedan originarse en riesgos no identificados individualmente como problemáticos en la actualidad.

El fondo de insolvencias se complementa con el fondo para la cobertura estadística de insolvencias. Este fondo se dota trimestralmente, de acuerdo con la normativa del Banco de España, por la diferencia entre la estimación estadística de las insolvencias globales latentes en las diferentes carteras de riesgos homogéneos (obtenidas aplicando un coeficiente a los distintos riesgos crediticios y de firma) y las dotaciones netas para insolvencias del periodo. Se entiende como dotaciones netas para insolvencias, las dotaciones específicas menos la recuperación de activos amortizados. El importe máximo de este fondo será igual al triple de la ponderación de los riesgos según dichos coeficientes.

El saldo de los fondos de insolvencias se incrementa por las dotaciones cargadas a la cuenta de pérdidas y ganancias de cada ejercicio y se minoran por las cancelaciones de deudas consideradas incobrables o que hayan permanecido más de tres años en situación de morosidad (seis años en el caso de determinadas operaciones hipotecarias) y por la recuperación de los importes previamente provisionados.

Los fondos de provisión para insolvencias, fondo estadístico y riesgo país que cubren inversiones se presentan en los balances de situación minorando los capítulos correspondientes a los activos cubiertos. Las provisiones para cubrir las pérdidas en que se pueda incurrir como consecuencia de los riesgos de firma, se incluyen en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" del pasivo de los balances de situación. Las dotaciones realizadas a estos fondos se presentan en las cuentas de pérdidas y ganancias netas de los fondos disponibles y de los importes recuperados por activos en suspenso regularizados.

e) Clasificación de la cartera de valores

Los títulos que constituyen las distintas carteras de valores de renta fija o renta variable se presentan en el balance de situación en los epígrafes de "Deudas del Estado", "Obligaciones y otros valores de renta fija", "Acciones y otros títulos de renta variable", "Participaciones" y "Participaciones en empresas del Grupo". No obstante, de acuerdo con la Circular 4/1991 de 14 de junio, de Banco de España, la cartera de valores de la Entidad se clasifica en cuatro categorías:

- Cartera de negociación

Se incluyen en este concepto aquellos valores de renta fija o variable que la Entidad mantiene en su activo con la finalidad de beneficiarse a corto plazo de las variaciones de sus precios incorporando, únicamente, aquellos valores que cotizan públicamente y cuya negociación sea ágil y profunda.

- Cartera de inversión a vencimiento

Se incluyen en este concepto aquellos valores de renta fija que la Entidad ha decidido mantener hasta su amortización, siempre y cuando se cuente con capacidad financiera para ello y se cumplan las normas establecidas al efecto.

- Cartera de participaciones permanentes

Se incluyen dentro de esta cartera las participaciones destinadas a servir de manera duradera a las actividades de la Entidad.

- Cartera de inversión ordinaria

Se incluyen dentro de esta cartera aquellos valores de renta fija o variable que no hayan sido asignados a ninguna otra cartera.

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

La cartera de valores de renta fija se valora de acuerdo con los siguientes criterios:

- Los títulos asignados a la cartera de negociación se valoran a los precios de mercado o de cotización al cierre del ejercicio. Las diferencias que se producen por las variaciones de valoración, excepto las causadas por el devengo de intereses, se registran por el neto en el epígrafe "Resultados de operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

- Los valores asignados a la cartera de inversión a vencimiento se presentan valorados a su precio de adquisición corregido. El precio de adquisición se corrige, mensualmente, por el importe resultante de periodificar financieramente, durante la vida residual del valor, la diferencia entre dicho precio de adquisición y el valor de reembolso. La enajenación de estos valores antes de su vencimiento está sujeta a ciertas limitaciones y los beneficios que pudieran producirse en el futuro en las enajenaciones de estos valores deben periodificarse linealmente a lo largo de la vida residual de los valores vendidos.
- Los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria se presentan valorados a su precio de adquisición, corregido según se define en el apartado anterior, o a su valor de mercado, el menor de los dos. En el caso de títulos cotizados, el valor de mercado se determina en función de la cotización del último día hábil del ejercicio. Los fondos de fluctuación de valores constituidos con objeto de reconocer las minusvalías derivadas de la aplicación de este criterio se presentan, en su caso, disminuyendo el saldo de los epígrafes "Deudas del Estado" y "Obligaciones y otros valores de renta fija" de los balances de situación. Las dotaciones a dichos fondos se realizan con cargo a cuentas de periodificación activas, excepto en el caso en que se consideren pérdidas de valor duraderas que se registran con cargo al epígrafe de "Resultados de operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las minusvalías correspondientes a los valores cedidos a terceros con compromiso de recompra se sanean, en caso de existir, por la parte proporcional del período comprendido entre la fecha prevista de recompra y la de vencimiento.

g) Valores representativos de capital

Los valores de renta variable se presentan en los balances de situación por su precio de adquisición regularizado y actualizado, en su caso, de acuerdo con la normativa legal aplicable o de acuerdo con los criterios derivados de la legislación sobre fusiones, o a su valor de mercado, si éste fuera inferior, de acuerdo con los siguientes criterios:

1. Acciones de sociedades en las que se participa en más del 20% ó del 3% si cotizan en Bolsa (registrados en los epígrafes de "Participaciones" y " Participaciones en empresas del Grupo"): valor teórico-contable de la participación obtenido a partir de los últimos estados financieros disponibles, corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición que subsisten a la fecha de la valoración.

2. Resto de títulos, registrados en "Acciones y otros títulos de renta variable":

- Cotizados: cotización media del último trimestre o cotización del último día del ejercicio, la que sea menor.
- No cotizados: valor teórico-contable de la participación, obtenido a partir de los últimos estados financieros disponibles.

Con objeto de reconocer las minusvalías derivadas de los criterios indicados anteriormente, se ha constituido un fondo de fluctuación de valores que se presenta disminuyendo el saldo de los correspondientes epígrafes del activo de los balances de situación.

h) Activos materiales afectos a la Obra Social

El inmovilizado material afecto a la Obra Social se muestra en el epígrafe de "Activos materiales" y se presenta por su coste de adquisición actualizado conforme a las normas descritas en el apartado i) siguiente, deducidas las amortizaciones acumuladas correspondientes.

La amortización de los elementos del inmovilizado se calcula siguiendo el método lineal, en función de los años de vida útil estimados para cada uno de los grupos de elementos que se indican en el apartado i) siguiente.

La amortización correspondiente a cada ejercicio se dota con cargo a la cuenta "Gastos de mantenimiento de la Obra Social" que se muestra deduciendo el Fondo de la Obra Social. Este Fondo se incluye en el epígrafe de "Otros pasivos" de los balances de situación.

i) Activos materiales

Los activos funcionales de la Entidad figuran valorados a su coste de adquisición actualizado de acuerdo con diversas disposiciones legales que incluyen, en los casos aplicables, la revalorización como consecuencia de la fusión (Nota 1) y de las actualizaciones efectuadas en los ejercicios 1991 y 1996 al amparo de las Normas Forales 3/1991, de 21 de marzo y 6/1996, de 5 de diciembre de la Diputación Foral de Bizkaia, respectivamente.

Las amortizaciones se calculan según el método lineal (excepto las de determinados equipos de proceso de datos que se calculan con un método de amortización degresiva) en función de los años de vida útil estimada que se indican a continuación:

	Años de vida útil estimada
Inmuebles	25 a 50
Equipo de proceso de datos	4
Mobiliario, instalaciones y otros	6

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

Los activos materiales adquiridos por aplicación de otros activos se presentan por su valor de tasación o por el importe de la deuda neta aplicada, el menor de los dos. Las provisiones y fondos de saneamiento que cubrían el activo aplicado se mantienen en tanto los activos adquiridos no sean enajenados.

En el caso de que el plazo de enajenación o de incorporación de estos activos al inmovilizado funcional supere los tres años, se dota una provisión en función del tiempo transcurrido desde su adquisición, salvo en el caso de viviendas, oficinas y locales polivalentes terminados, siempre que su valor contable se justifique mediante una tasación pericial independiente y actualizada.

Las provisiones constituidas por estos conceptos se presentan reduciendo el saldo del epígrafe "Activos materiales" - Otros inmuebles" de los balances de situación.

j) Activos inmateriales

De acuerdo con la normativa de Banco de España, los costes de adquisición y elaboración de sistemas y programas informáticos cuya utilidad previsible se extienda a varios ejercicios, pueden registrarse como activos inmateriales y amortizarse durante el período previsto de utilización, con el máximo de 3 años. No obstante, de acuerdo con un criterio de prudencia, la Entidad sigue el criterio de amortizar íntegramente los costes activados en el mismo ejercicio en que se incurren, registrando el importe correspondiente a la amortización del ejercicio y de los ejercicios siguientes, respectivamente, en los epígrafes de "Gastos generales de administración" y "Quebrantos extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias.

k) Régimen de previsión social

De acuerdo con los convenios colectivos vigentes y los acuerdos con su personal, la Entidad tiene el compromiso de complementar las prestaciones de la Seguridad Social correspondientes a quienes fueran beneficiarios por jubilaciones causadas al 31 de julio de 1996 y a los posibles beneficiarios de prestaciones por invalidez, viudedad u orfandad por fallecimiento del personal en activo a partir de dicha fecha. Adicionalmente, para los compromisos asumidos con el personal en activo al 31 de julio de 1996, la Entidad tiene establecido un sistema de aportación definida.

Al objeto de externizar los compromisos adquiridos por estos conceptos, en 1990 la Entidad propició la constitución de Entidades de Previsión Social Voluntaria (EPSV), acogidas a la Ley 25/1983, de 27 de octubre, del Parlamento Vasco y al Decreto 87/1984, de 20 de febrero, del Gobierno Vasco, con objeto de que estas entidades satisficiesen en el futuro las prestaciones comprometidas con el personal.

La Entidad aportó a estas EPSV los fondos internos constituidos, en relación con las prestaciones comprometidas con el personal residente en la Comunidad Autónoma del País Vasco. Dichas aportaciones se consolidaron como derechos devengados a nombre de cada empleado en activo al 31 de julio de 1996, siendo aprobada la mencionada asignación de fondos en el Convenio Colectivo suscrito por los trabajadores de la Entidad con fecha 15 de octubre de 1996. Los compromisos indicados anteriormente correspondientes al personal no residente en la Comunidad Autónoma del País Vasco (en activo y jubilados) fueron externizados con fecha 30 de diciembre de 1999.

Adicionalmente a los compromisos por complemento de pensiones que se encuentran externizados, la Entidad constituyó determinadas provisiones para cubrir eventuales compromisos sociales correspondientes al personal en activo. Estos fondos se muestran en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas" en las cuentas de Otras provisiones y Fondo de pensionistas.

En 2002 la Entidad, de acuerdo con el R.D. 1588/1999, ha completado la externización de sus compromisos por pensiones y similares o bien ha tramitado ante Banco de España la solicitud al Ministerio de Economía y Hacienda de la preceptiva autorización para su mantenimiento como fondo interno tal como se indica en la Nota 20, a).

Por otra parte, la Entidad constituyó en el ejercicio 2001 fondos para hacer frente a compromisos con determinados empleados por acuerdos de jubilación anticipada. Parte de estos fondos, por importe de 18.700 miles de euros, correspondían a acuerdos que se formalizarían durante el primer trimestre del ejercicio 2002 y se dotaron cargando a reservas voluntarias, neto del impuesto anticipado correspondiente, un importe de 12.622 miles de euros. Este cargo se efectuó con la correspondiente autorización de Banco de España, de acuerdo a lo dispuesto en la Circular 4/1991. En el ejercicio 2002 se ha registrado con abono a reservas voluntarias, la diferencia entre el coste estimado inicialmente y el resultante de los acuerdos formalizados, de acuerdo con los términos de la autorización recibida.

l) Impuesto sobre Sociedades

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades correspondiente a cada ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según proceda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiendo éstas como las producidas entre la base imponible y el resultado contable antes de impuestos que no revierten en períodos subsiguientes.

Las diferencias temporales que suponen una anticipación de impuestos únicamente se activan como impuesto anticipado por el importe cuya recuperación se estima que se va a producir en los diez años siguientes al cierre del ejercicio.

El beneficio fiscal correspondiente a las bonificaciones y a las deducciones por doble imposición, por inversiones realizadas en activos cualificados y por creación de empleo, se considera como un menor importe de la cuota del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio en que dichos beneficios se hacen efectivos. Para que estas deducciones sean efectivas deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.

m) Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la legislación vigente, existe la obligación de indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. No existen planes de reducción de personal que hagan necesaria la dotación de una provisión por este concepto.

n) Operaciones de futuro

La Entidad utiliza determinados instrumentos financieros, tanto en operaciones de cobertura de sus posiciones patrimoniales como en otras operaciones.

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

En las operaciones consideradas de cobertura, que son las que tienen como objeto eliminar o reducir los riesgos de tipo de cambio, de interés o de mercado asociados a posiciones patrimoniales existentes, los beneficios o quebrantos generados se periodifican de forma simétrica a los ingresos o costes del elemento cubierto.

Las operaciones que no se consideran de cobertura (también llamadas "de negociación") contratadas en mercados organizados se valoran de acuerdo a su cotización y las variaciones netas en las cotizaciones se registran íntegramente en el capítulo "Resultados de operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias. Los resultados de las operaciones de negociación contratadas fuera de mercados organizados, no se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias hasta su liquidación efectiva. No obstante, al cierre de cada mes se efectúan cierres teóricos de las posiciones, estableciéndose una provisión con cargo a resultados por las pérdidas potenciales netas por cada clase de riesgo que, en su caso, resulten de dichas valoraciones. Los beneficios potenciales no se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias hasta su liquidación.

ñ) Aspectos medioambientales y otros

Las operaciones globales de la Entidad se rigen, entre otras, por Leyes relativas a la protección del medioambiente (Leyes medioambientales) y a la seguridad y salud del trabajador (Leyes sobre seguridad laboral). La Entidad considera que cumple sustancialmente tales Leyes y que mantiene procedimientos diseñados para garantizar y fomentar su cumplimiento.

La Entidad ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medioambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo la normativa vigente al respecto. Durante el ejercicio 2002, la Entidad no ha considerado necesario registrar ninguna provisión para riesgos y gastos de carácter medioambiental, dado que, en opinión del Consejo de Administración de la Entidad, no existen contingencias por este concepto que pudieran afectar significativamente a estas cuentas anuales.

5. Deudas del Estado

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación es la siguiente:

	En miles de euros	
	2002	2001
Cartera de renta fija:		
De inversión ordinaria:		
. Letras del Tesoro	319.002	271.101
. Otras deudas anotadas	730.332	1.074.119
	1.049.334	1.345.220
De inversión a vencimiento:		
. Letras del Tesoro	30.994	60.173
. Otras deudas anotadas	852.669	592.566
	883.663	652.739
De negociación:		
. Letras del Tesoro	19.753	33.166
. Otras deudas anotadas	27.750	-
	47.503	33.166
	1.980.500	2.031.125

Al 31 de diciembre de 2002, las plusvalías latentes correspondientes a los valores asignados a la cartera de inversión a vencimiento y de inversión ordinaria, sin considerar las plusvalías correspondientes a valores cedidos a terceros, ascienden a 15.034 y 4.158 miles de euros, respectivamente (8.822 y 5.485 miles de euros al 31 de diciembre de 2001).

El tipo de interés anual durante el ejercicio 2002 de las Letras del Tesoro ha estado comprendido entre el 2,72% y el 4,06% (entre el 2,98% y el 5,07% durante el ejercicio 2001). De estos activos, y de los adquiridos temporalmente a entidades de crédito (Nota 6), la Entidad tenía cedidos a clientes con compromiso de recompra al 31 de diciembre de 2002 un importe nominal de 238.355 miles de euros (232.925 miles de euros, al 31 de diciembre de 2001).

El tipo de interés nominal de Otras deudas anotadas al cierre del ejercicio 2002 varía entre el 3,00% y el 10,90% (entre el 3,00% y el 11,30% en el ejercicio 2001). De estos títulos y de los adquiridos temporalmente a entidades de crédito (Nota 6), la Entidad tenía cedidos a clientes con compromiso de recompra al 31 de diciembre de 2002 un importe nominal de 2.522.007 miles de euros (2.166.480 miles de euros al 31 de diciembre de 2001).

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

	En miles de euros				
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2002					
Inversión ordinaria:					
. Letras del Tesoro	78.498	236.165	4.339	-	319.002
. Otras deudas anotadas	37.631	227	243.126	449.348	730.332
Inversión a vencimiento:					
. Letras del Tesoro	30.994	-	-	-	30.994
. Otras deudas anotadas	252.648	125.275	474.746	-	852.669
Negociación:					
. Letras del Tesoro	-	19.753	-	-	19.753
. Otras deudas anotadas	-	-	-	27.750	27.750
	399.771	381.420	722.211	477.098	1.980.500
Saldos al 31 de diciembre de 2001					
Inversión ordinaria:					
. Letras del Tesoro	43.728	218.776	8.597	-	271.101
. Otras deudas anotadas	73.486	128.816	407.610	464.207	1.074.119
Inversión a vencimiento:					
. Letras del Tesoro	-	30.144	30.029	-	60.173
. Otras deudas anotadas	-	-	592.566	-	592.566
Negociación – Letras del Tesoro	-	-	33.166	-	33.166
	117.214	377.736	1.071.968	464.207	2.031.125

Los beneficios netos por ventas y amortización de valores de la cartera de inversión ordinaria en el ejercicio 2002 han ascendido a 5.225 miles de euros (550 miles de euros en el ejercicio 2001) y figuran registrados en el capítulo "Resultados de operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias.

6. Entidades de crédito - Activo

El desglose del saldo de este epígrafe, atendiendo a la moneda de contratación y a su naturaleza, es el siguiente:

	En miles de euros	
	2002	2001
Por moneda:		
En euros	1.165.469	1.605.512
En moneda extranjera	18.365	26.640
	1.183.834	1.632.152
Por naturaleza:		
A la vista:		
. Cuentas mutuas	2.465	-
. Otras cuentas	514	1.282
	2.979	1.282
Otros créditos:		
. Depósitos de entidades de crédito y financieras	110.429	420.248
. Adquisición temporal de activos	1.061.508	1.146.240
. Otras cuentas	8.979	64.475
. Menos: Fondos de riesgo país	(61)	(93)
	1.180.855	1.630.870
	1.183.834	1.632.152

A continuación se indica el desglose por plazos de vencimiento residual, así como los tipos de interés medios al cierre de cada ejercicio, del epígrafe "Otros créditos", sin considerar el saldo de la cuenta "Fondos de insolvencias":

	En miles de euros					Tipo de interés medio al cierre de cada ejercicio
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total	
Saldos al 31 de diciembre de 2002						
Depósitos de entidades de crédito y financieras	4.440	48.141	35.940	21.908	110.429	3,53%
Adquisición temporal de activos	1.061.508	-	-	-	1.061.508	3,06%
Otras cuentas	8.979	-	-	-	8.979	-
	1.074.927	48.141	35.940	21.908	1.180.916	
Saldos al 31 de diciembre de 2001						
Depósitos de entidades de crédito y financieras	325.636	43.574	34.806	16.232	420.248	3,38%
Adquisición temporal de activos	1.014.557	131.683	-	-	1.146.240	3,59%
Otras cuentas	29.869	-	34.606	-	64.475	-
	1.370.062	175.257	69.412	16.232	1.630.963	

7. Créditos sobre clientes

La composición de este capítulo, atendiendo a la moneda de contratación, al sector que lo origina y a la modalidad y situación del crédito de las operaciones, es la siguiente:

	En miles de euros	
	2002	2001
Por moneda:		
En euros	8.062.846	7.151.917
En moneda extranjera	24.858	38.693
	8.087.704	7.190.610
Por sectores:		
Administraciones Públicas	250.886	244.350
Otros sectores residentes	7.959.924	7.022.600
No residentes	21.695	36.914
Menos: Fondos de insolvencias	(144.791)	(113.239)
Menos: Fondos de riesgo-país	(10)	(15)
	8.087.704	7.190.610
Por modalidad y situación del crédito:		
Cartera comercial	206.399	253.820
Deudores con garantía real	5.378.878	4.320.078
Otros deudores a plazo	2.395.781	2.478.491
Deudores a la vista y varios	211.631	212.570
Activos dudosos	39.816	38.905
	8.232.505	7.303.864
Menos: Fondos de insolvencias	(144.791)	(113.239)
Menos: Fondos de riesgo-país	(10)	(15)
	8.087.704	7.190.610

A continuación se indica el desglose de estos capítulos, sin considerar los Fondos de insolvencias y Fondos de riesgo-país, atendiendo al plazo de vencimiento residual de las operaciones:

	En miles de euros	
	2002	2001
Por plazo de vencimiento:		
Hasta 3 meses	748.128	931.081
Entre 3 meses y 1 año	750.402	864.336
Entre 1 año y 5 años	2.261.322	1.994.705
Más de 5 años	4.472.653	3.513.742
	8.232.505	7.303.864

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, no existen créditos concedidos a clientes con duración indeterminada.

En los ejercicios 2000 y 1999, la Entidad realizó sendos programas de titulización de activos mediante la emisión de Bonos por valor nominal de 15.025 miles de euros y de Participaciones hipotecarias por un valor nominal de 150.253 miles de euros. Estas emisiones fueron transmitidas, respectivamente, la del ejercicio 2000 a la sociedad gestora "Ahorro y Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A." que la ha suscrito en nombre de "A y T3 Fondo de titulización PYME-ICO" y la del ejercicio 1999 a la sociedad "Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. que la ha suscrito en nombre de TDA8, Fondo de Titulización Hipotecaria". Estas emisiones están aseguradas por la Entidad, que ha concedido a dichos fondos préstamos subordinados por importes de 1.394 miles de euros y 1.040 miles de euros, respectivamente.

Fondos de insolvencias

El detalle de los Fondos de Insolvencias correspondientes a créditos sobre clientes al 31 de diciembre de 2002 y 2001 es el siguiente:

	En miles de euros	
	2002	2001
Fondo de Cobertura específica	16.783	18.859
Fondo de Cobertura genérica	61.703	54.216
Fondo de Cobertura estadística	66.305	40.164
	144.791	113.239

El movimiento producido durante los ejercicios 2002 y 2001 en esta cuenta se muestra a continuación:

	En miles de euros	
	2002	2001
Saldo al inicio del ejercicio	113.239	85.000
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	39.742	40.739
Fondos disponibles de ejercicios anteriores	(2.400)	(7.467)
	37.342	33.272
Cancelaciones por traspasos a créditos en suspenso y otros	(4.595)	(3.698)
Fondos de insolvencias aplicados a inmuebles adjudicados (Nota 12)	(1.195)	(1.335)
Saldo al cierre del ejercicio	144.791	113.239

Los activos en suspenso recuperados en el ejercicio 2002 ascienden a 2.788 miles de euros (3.967 miles de euros en 2001) y se presentan reduciendo el saldo del capítulo "Amortizaciones y provisiones para insolvencias" de las cuentas de pérdidas y ganancias. En este capítulo también se recogen las amortizaciones de créditos considerados directamente como fallidos, 69 y 83 miles euros, respectivamente, en cada ejercicio.

8. Obligaciones y otros valores de renta fija

Este capítulo de los balances de situación está integrado en su totalidad por valores pertenecientes a la cartera de inversión ordinaria.

La composición del saldo de este capítulo por moneda, admisión o no a cotización, tipo de cartera, naturaleza y sector que lo origina, es la siguiente:

	En miles de euros	
	2002	2001
Por moneda:		
En euros	152.210	174.314
En moneda extranjera	6.116	6.116
	158.326	180.430
Por cotización:		
Cotizados	152.210	174.314
No cotizados	6.116	6.116
	158.326	180.430
Por tipo de cartera:		
De inversión ordinaria	139.281	180.430
De negociación	19.045	-
	158.326	180.430
Por naturaleza:		
Fondos Públicos	19.045	2
Bonos y obligaciones	139.281	180.428
	158.326	180.430
Por sectores:		
Administraciones Públicas no residentes	19.045	2
Entidades de crédito residentes	376	326
Otros sectores residentes	73.649	85.801
Otros sectores no residentes	66.606	95.609
	159.676	181.738
Menos: Fondos de insolvencias	(1.350)	(1.308)
	158.326	180.430

Al 31 de diciembre de 2002 en el epígrafe de "Otros sectores residentes" se incluyen bonos de titulización hipotecaria emitidos por la Entidad (Nota 7) por importe de 72.094 miles de euros (85.801 miles de euros al 31 de diciembre de 2001).

El tipo de interés nominal medio anual de los valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 2002 oscila entre el 4,30% y 6,75% (entre el 4,30% y el 10,90%, en 2001).

Al 31 de diciembre de 2002, las plusvalías latentes correspondientes a los valores de renta fija incluidos en este capítulo, sin considerar las plusvalías correspondientes a valores cedidos a terceros, ascienden a 2.167 miles de euros (1.530 miles de euros al 31 de diciembre de 2001).

Del total de la cartera de valores de renta fija de la Entidad al 31 de diciembre de 2002 un importe de 10.723 miles de euros tiene previsto su vencimiento a corto plazo (al 31 de diciembre de 2001, 48.045 miles de euros).

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

	En miles de euros	
	2002	2001
Saldo al inicio del ejercicio	181.738	208.277
Compras	178.456	333.753
Ventas	(151.560)	(335.111)
Amortizaciones	(48.797)	(25.243)
Trasposos, canjes y otros	(161)	62
Saldo al cierre del ejercicio	159.676	181.738

Los beneficios netos por ventas y amortizaciones de obligaciones y otros valores de renta fija en el ejercicio 2002 han ascendido a 371 miles de euros (430 miles de euros en el ejercicio 2001) y figuran registrados en el capítulo "Resultados de operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias.

9. Acciones y otros títulos de renta variable

Este capítulo recoge las acciones de sociedades en las que la Entidad posee una participación inferior al 20% (3% si cotizan en Bolsa) y que no tienen el carácter de inversión permanente, así como las participaciones en fondos de inversión mobiliaria. La totalidad de los títulos incluidos en este capítulo al cierre del ejercicio, pertenecen a la cartera de inversión ordinaria.

El desglose del saldo de este capítulo en función de la moneda de contratación, de su admisión o no a cotización y por sectores se indica a continuación:

	En miles de euros	
	2002	2001
Por moneda:		
En euros	175.247	249.074
	175.247	249.074
Por cotización:		
Cotizados	65.445	140.274
No cotizados	109.802	108.800
	175.247	249.074
Por sectores:		
Entidades de crédito	67.821	101.905
Otros sectores residentes	176.068	183.405
No residentes	499	499
	244.388	285.809
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(69.141)	(36.735)
	175.247	249.074

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

	En miles de euros	
	2002	2001
Saldos al inicio del ejercicio	285.809	290.167
Compras	226.705	520.598
Ventas, reducciones y canjes	(268.153)	(512.903)
Traspasos (Nota 10)	27	(12.053)
Saldo al cierre del ejercicio	244.388	285.809

En el Anexo III se incluye un detalle de las principales inversiones mantenidas al cierre del ejercicio y los datos más relevantes de éstas. Las adquisiciones relevantes del ejercicio de participaciones directas o indirectas, los porcentajes adquiridos (netos de posteriores ventas) y las fechas de notificación a las mismas (en cumplimiento de lo dispuesto en el art. 86 de la Ley de Sociedades Anónimas) se indican en el Anexo IV.

Los resultados netos del ejercicio 2002 por valoración y ventas de acciones de la cartera de inversión ordinaria y de la cartera de negociación han supuesto unas pérdidas de 34.129 y 6.037 miles de euros, respectivamente. (En el ejercicio 2001, se obtuvieron beneficios por importe de 4.460 miles de euros y pérdidas por importe de 4.182 miles de euros, respectivamente). Estos resultados figuran registrados en el capítulo "Resultados de operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias.

Al 31 de diciembre de 2002 no existen plusvalías latentes en los títulos cotizados recogidos en este capítulo. Al 31 de diciembre de 2001 el valor de cotización en Bolsa de los títulos de renta variable incluidos en este epígrafe, excedía de su correspondiente valor en libros en 7.467 miles de euros.

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

	En miles de euros	
	2002	2001
Saldo al inicio del ejercicio	36.735	24.750
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	37.668	18.161
Fondos disponibles de ejercicios anteriores	(1.599)	(5.903)
	36.069	12.258
Trasposos, utilizaciones y otros	(3.663)	(273)
Saldo al cierre del ejercicio	69.141	36.735

10. Participaciones

Este capítulo recoge las participaciones en el capital de sociedades que, sin constituir una unidad de decisión, mantienen con la Entidad una vinculación duradera (de acuerdo con el apartado 2 del artículo 185 de la Ley de Sociedades Anónimas y con la Circular 4/1991 de Banco de España) y en las que, en general, se posee una participación de entre el 20% (3% si cotizan en Bolsa) y el 50%. En el Anexo II se indican las participaciones mantenidas al cierre del ejercicio, incluyéndose los porcentajes de participación, directa e indirecta, y otra información relevante.

Este capítulo no incluye ningún valor en moneda extranjera. El detalle de los títulos atendiendo a su admisión o no a cotización, es el siguiente:

	En miles de euros	
	2002	2001
Cotizados	1.200.718	941.537
No cotizados	159.487	129.017
	1.360.205	1.070.554
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(37.239)	(36.973)
	1.322.966	1.033.581

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

	En miles de euros	
	2002	2001
Saldo al inicio del ejercicio	1.070.554	1.039.236
Compras y ampliaciones de capital	292.007	32.610
Ventas, reducciones y canjes	(2.329)	(13.345)
Traspasos (Nota 9)	(27)	12.053
Saldo al cierre del ejercicio	1.360.205	1.070.554

En el ejercicio 2002 no se han generado resultados por ventas de acciones de este epígrafe. Los resultados netos por ventas de acciones de éste epígrafe en el ejercicio 2001 ascendieron a 6 miles de euros y figuran registrados en el capítulo "Beneficios extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el Anexo IV se indican las notificaciones efectuadas por la Entidad en los ejercicios 2002 y 2001, en cumplimiento del artículo 86 de la Ley de Sociedades Anónimas, respecto a las adquisiciones de participaciones.

El valor de cotización de los valores incluidos en este capítulo al 31 de diciembre de 2002 es superior a su correspondiente valor en libros en 124.525 miles de euros (232.516 miles de euros al 31 de diciembre de 2001).

Al 31 de diciembre de 2001 determinados títulos de esta cartera con un valor nominal de 72.488 miles de euros se encontraban pignorados en garantía de las obligaciones contraídas con Banco de España como consecuencia de la predistribución de euros a la Entidad. En el ejercicio 2002, la Entidad ha liquidado las obligaciones por este concepto, aunque se mantienen las garantías para cubrir obligaciones que se pudieran derivar de la operativa con Banco de España.

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

	En miles de euros	
	2002	2001
Saldo al inicio del ejercicio	36.973	28.523
Dotación con cargo a resultados del ejercicio	3.305	9.238
Fondos disponibles de ejercicios anteriores	(1.334)	(788)
	1.971	8.450
Trasposos, utilizaciones, saneamientos y otros	(1.705)	-
Saldo al cierre del ejercicio	37.239	36.973

11. Participaciones en empresas del Grupo

Este capítulo recoge las acciones de sociedades en las que la Entidad mantiene una participación superior al 50% y las superiores al 20% cuya actividad está directamente relacionada con la de la Entidad y están sometidas a la dirección única de ésta (Grupo consolidable). En el Anexo I se indican los porcentajes de participación, directa e indirecta, y otra información relevante de dichas sociedades.

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

	En miles de euros	
	2002	2001
Por moneda:		
En euros	68.997	69.095
En moneda extranjera	-	1.365
	68.997	70.460
Por cotización:		
No cotizados	82.205	82.408
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(13.208)	(11.948)
	68.997	70.460

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

	En miles de euros	
	2002	2001
Saldo al inicio del ejercicio	82.408	81.160
Incremento de participaciones	1.364	1.248
Reducciones de participaciones	(1.567)	-
Saldo al cierre del ejercicio	82.205	82.408

Los resultados netos por venta de acciones de este epígrafe en el ejercicio 2002 han ascendido a 201 miles de euros y figuran registrados en el capítulo de "Beneficios extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

El movimiento del "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 2002 y 2001 se indica a continuación:

	En miles de euros	
	2002	2001
Saldo al inicio del ejercicio	11.948	10.687
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	1.396	1.266
Fondos disponibles de ejercicios anteriores	-	(2)
	1.396	1.264
Trasposos, utilizaciones y otros	(136)	(3)
Saldo al cierre del ejercicio	13.208	11.948

12. Activos materiales

La composición de este capítulo de los balances de situación adjuntos es la siguiente:

	En miles de euros	
	2002	2001
Inmovilizado neto afecto a la actividad financiera	239.070	241.294
Inmovilizado neto afecto a la Obra Benéfico-Social (Nota 18)	84.109	84.085
Provisiones para pérdidas en la realización de inmovilizado	(8.274)	(9.909)
	314.905	315.470

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 2002 y 2001 en las cuentas de inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

	En miles de euros				
	Inmuebles afectos a la actividad financiera	Inmuebles afectos a la Obra benéfico social	Mobiliario, instalaciones y Equipo de proceso de datos afectos a la actividad financiera	Mobiliario e instalaciones afectos a la Obra benéfico social	Total
COSTE REGULARIZADO Y ACTUALIZADO					
Saldo al 31 de diciembre de 2000	259.709	105.267	264.126	30.634	659.736
Adiciones	9.479	2.694	36.736	1.486	50.395
Salidas por bajas o reducciones	(6.539)	(164)	(31)	(9)	(6.743)
Aumentos (Disminuciones) por traspasos	258	(67)	(191)	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2001	262.907	107.730	300.640	32.111	703.388
Adiciones	11.443	1.319	21.977	3.812	38.551
Salidas por bajas o reducciones	(5.266)	(41)	-	(53)	(5.360)
Aumentos (Disminuciones) por traspasos	(182)	182	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2002	268.902	109.190	322.617	35.870	736.579
AMORTIZACION ACUMULADA					
Saldo al 31 de diciembre de 2000	81.854	30.693	209.483	19.954	341.984
Dotación del ejercicio	6.716	2.662	24.775	2.482	36.635
Salidas por bajas o reducciones	(600)	-	(1)	(9)	(610)
Aumentos (Disminuciones) por traspasos	26	(26)	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2001	87.996	33.329	234.257	22.427	378.009
Dotación del ejercicio	6.645	2.659	25.281	2.549	37.134
Salidas por bajas o reducciones	(1.726)	-	-	(17)	(1.743)
Aumentos (Disminuciones) por traspasos	(4)	4	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2002	92.911	35.992	259.538	24.959	413.400

En 1996, la Entidad actualizó sus inmuebles, excepto los procedentes de adjudicación de créditos, al amparo de la Norma Foral 6/1996 de la Diputación Foral de Bizkaia, de 5 de diciembre aplicando los coeficientes máximos autorizados por la mencionada Norma Foral, con el límite de su valor de mercado, estimado en base a las tasaciones disponibles. El efecto de la actualización realizada ha supuesto en 2002 un aumento en las amortizaciones del inmovilizado de 1.607 miles de euros (en 2001, 1.644 miles de euros). La plusvalía neta resultante de la actualización del inmovilizado material afecto a la actividad financiera, por importe de 27.685 miles de euros, se abonó a la cuenta "Reservas de revalorización - Norma Foral 6/1996" (Nota 21) y la del inmovilizado afecto a la Obra Benéfico-Social, por importe de 11.960 miles de euros, se abonó a la cuenta "Materialización en inmuebles del Fondo Obra Benéfico-Social".

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, el coste actualizado de los inmuebles incluye 108.590 y 105.567 miles de euros, respectivamente, que corresponden al valor de los terrenos sobre los que se encuentran construidos. Al 31 de diciembre de 2002 y 2001 existe inmovilizado material con un coste revalorizado de 216.675 y 203.645 miles de euros, respectivamente, que está totalmente amortizado y que todavía está en uso. Asimismo, en el capítulo de Inmuebles afectos a la actividad financiera se incluyen Inmuebles adjudicados en pago de deudas por un saldo contable al 31 de diciembre de 2002 de 7.706 miles de euros (9.201 miles de euros al 31 de diciembre de 2001). Estos activos están cubiertos mediante las Provisiones para pérdidas en la realización de inmovilizado por importe de 6.435 miles de euros (8.058 miles de euros en 2001).

Los beneficios netos obtenidos en la venta de activos materiales en los ejercicios 2002 y 2001 han ascendido a 23.184 y 4.527 miles de euros, respectivamente, y figuran registrados en el epígrafe de "Beneficios extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias.

Existen determinados inmuebles y solares que no son utilizados por la Entidad para el ejercicio de su actividad, cuyo valor contable neto de amortizaciones al 31 de diciembre de 2002 y 2001 asciende a 17.842 y 19.699 miles de euros, respectivamente.

El movimiento de la provisión para pérdidas en la realización del inmovilizado registrado en los ejercicios 2002 y 2001 se muestra a continuación:

	En miles de euros	
	2002	2001
Saldo al inicio del ejercicio	9.909	13.072
Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio	7	53
Fondos disponibles de ejercicios anteriores	(2.779)	(4.465)
	(2.772)	(4.412)
Fondos de insolvencias aplicados a inmuebles adjudicados (Nota 7)	1.195	1.335
Otros movimientos	(58)	(86)
Saldo al cierre del ejercicio	8.274	9.909

13. Otros activos

A continuación se presenta el detalle de este capítulo de los balances de situación al cierre del ejercicio:

	En miles de euros	
	2002	2001
Cheques a cargo entidades de crédito	12.661	46.414
Impuesto sobre beneficios anticipado (Nota 22)	15.973	17.886
Operaciones financieras pendientes de liquidar	928	19.558
Operaciones en camino	4.369	4.520
Cupón corrido en adquisiciones y cesiones de títulos de renta fija	29.793	28.326
Primas de opciones compradas	27.445	30.958
Fianzas dadas en efectivo	27.126	18.302
Beneficios latentes por rectificaciones de intereses en operaciones de cobertura	8.708	4.498
Otros conceptos	6.984	5.630
	133.987	176.092

14. Cuentas de periodificación de activo

La composición de este capítulo de los balances de situación es la siguiente:

	En miles de euros	
	2002	2001
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento	3.464	2.095
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento:		
· De Banco de España	101	105
· De entidades de crédito	3.446	3.421
· De inversiones crediticias	23.039	29.331
· De la cartera de renta fija y variable	157.491	95.600
	184.077	128.457
Gastos pagados no devengados	1.252	1.085
Otras periodificaciones	2.788	2.827
	191.581	134.464

15. Entidades de crédito - pasivo

A continuación se indica la composición de este capítulo, atendiendo a la moneda de contratación y a la naturaleza de las operaciones:

	En miles de euros	
	2002	2001
Por moneda:		
En euros	134.282	99.464
En moneda extranjera	6.653	6.296
	140.935	105.760
Por naturaleza:		
A la vista		
. Cuentas mutuas	-	4.644
. Otras cuentas	3.907	3.271
Otros débitos		
. Cuentas a plazo	137.028	97.845
	140.935	105.760

El desglose por plazos de vencimiento del saldo del epígrafe "Otros débitos - Cuentas a plazo", así como los tipos de interés medios al cierre de cada ejercicio, se indican a continuación:

	En miles de euros					Tipo de interés medio
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total	
Saldos al 31 de diciembre de 2002	36.231	19.147	2.761	78.889	137.028	3,16%
Saldos al 31 de diciembre de 2001	40.451	14.716	1.786	40.892	97.845	3,74%

16. Débitos a clientes

La composición de este capítulo, atendiendo a la moneda de contratación, sector y vencimiento, se indica a continuación:

	En miles de euros	
	2002	2001
Por moneda:		
En euros	11.412.805	10.514.530
En moneda extranjera	12.225	14.777
	11.425.030	10.529.307
Por sectores:		
Administraciones Públicas	1.012.283	860.437
Otros sectores residentes		
· Cuentas corrientes	1.219.665	1.183.508
· Cuentas de ahorro	2.622.501	2.428.058
· Imposiciones a plazo	3.695.120	3.438.729
· Cesión temporal de activos	2.803.738	2.368.929
	10.341.024	9.419.224
No residentes	71.723	249.646
	11.425.030	10.529.307
Por vencimiento:		
· A la vista	4.617.680	4.232.790
· A plazo	6.807.350	6.296.517
	11.425.030	10.529.307

El desglose por vencimientos de los saldos a plazo se indica a continuación:

	En miles de euros	
	2002	2001
Depósitos de ahorro - A plazo		
Hasta 3 meses	1.485.396	1.356.967
Entre 3 meses y 1 año	1.458.854	1.617.098
Entre 1 año y 5 años	1.006.383	724.313
Más de 5 años	420	910
	3.951.053	3.699.288
Otros débitos - A plazo		
Hasta 3 meses	1.956.819	1.350.438
Entre 3 meses y 1 año	394.143	433.790
Entre 1 año y 5 años	80.508	361.383
Más de 5 años	424.827	451.618
	2.856.297	2.597.229
	6.807.350	6.296.517

17. Débitos representados por valores negociables

Este epígrafe recoge, al 31 de diciembre de 2002 y 2001, el importe nominal suscrito correspondiente al "Programa de Emisión de Pagarés BBK 1999", que se renueva anualmente. Los pagarés emitidos al descuento al amparo de dicho programa tienen un valor nominal de 3.000 euros y están admitidos a negociación en el Mercado Secundario Organizado AIAF. Dicho programa establece un importe máximo de emisión de 600 millones de euros.

A continuación se indica el detalle por plazos de vencimiento residual, así como los tipos de interés al cierre de cada ejercicio:

	En miles de euros			Tipo de interés
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Total	
Al 31 de diciembre de 2002	475.338	148.611	623.949	2,31% - 4,00%
Al 31 de diciembre de 2001	484.395	112.794	597.189	2,77% - 4,61%

18. Otros pasivos

La composición de este capítulo de los balances de situación es la siguiente:

	En miles de euros	
	2002	2001
Fondo de la Obra Benéfico-Social:		
· Materialización en inmovilizado (Nota 12)	84.109	84.085
· Otros conceptos	28.919	13.842
	113.028	97.927
Opciones emitidas	25.701	28.135
Cuentas especiales	49.487	146.600
Pérdidas potenciales por rectificaciones de intereses en operaciones de futuro de cobertura	10.397	10.139
Cuentas de recaudación	56.982	62.473
Bloqueo de beneficios	6.921	10.525
Acreedores por depósitos de futuros financieros	25.852	16.310
Euros entregados a clientes	-	8.254
Otros conceptos	3.626	6.807
	178.966	289.243
	291.994	387.170

En el ejercicio 2002, se ha incorporado al Fondo de la Obra Benéfico-Social un importe de 78.130 miles de euros correspondiente a la distribución de resultados del ejercicio anterior.

En el ejercicio 2000, la Entidad vendió títulos de renta fija de la cartera de inversión a vencimiento a una sociedad del grupo, por importe de 75.162 miles de euros, importe que coincidía con su valor contable. En relación con el beneficio obtenido en la posterior venta de dichos títulos, por importe de 9.903 miles de euros que, de acuerdo con los criterios indicados en la Nota 4,f), debe periodificarse a lo largo de la vida residual de los títulos, la Entidad estableció una provisión para el bloqueo de los beneficios con cargo a resultados extraordinarios. El importe pendiente de imputar a resultados de la mencionada provisión se muestra en la cuenta Bloqueo de beneficios.

19. Cuentas de periodificación de pasivo

La composición de este capítulo de los balances de situación es la siguiente:

	En miles de euros	
	2002	2001
Productos no devengados de operaciones tomadas a descuento:		
. De pagarés y efectos del sector privado	973	1.322
. De otras inversiones	526	484
	1.499	1.806
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento:		
. De entidades de crédito	831	1.028
. De acreedores, Administraciones Públicas	973	898
. De acreedores, otros sectores residentes	53.697	51.222
. De cesión temporal de activos, sector residente	71.782	72.843
. De acreedores no residentes	377	890
	127.660	126.881
Gastos devengados no vencidos	10.598	11.136
Otras periodificaciones	2.416	3.296
	142.173	143.119

20. Provisiones para riesgos y cargas

Los movimientos habidos durante 2002 y 2001 en este capítulo, se muestran a continuación:

	En miles de euros				
	Fondo de pensionistas	Otras provisiones			
		Fondo de insolvencias de riesgos de firma	Provisiones por operaciones de futuro	Fondos especiales	Total Otras provisiones
Saldo al 31 de diciembre de 2000	7.285	9.051	-	74.507	83.558
Dotaciones netas con cargo a resultados	10.027	5.244	-	12.351	17.595
Dotaciones con cargo a reservas (Nota 4,k) y 21)	18.700	-	-	-	-
Fondos disponibles del ejercicio anterior	-	(582)	-	(14.160)	(14.742)
Utilizaciones	(2.115)	32	-	(7.925)	(7.893)
Saldo al 31 de diciembre de 2001	33.897	13.745	-	64.773	78.518
Dotaciones netas con cargo a resultados	9.848	3.902	1.155	3.668	8.725
Dotaciones con cargo a reservas (Nota 4,k) y 21)	(189)	-	-	-	-
Fondos disponibles del ejercicio anterior	(1.100)	(619)	-	(7.314)	(7.933)
Utilizaciones	(5.665)	(83)	-	(9.499)	(9.582)
Externización de fondos internos de pensiones	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2002	36.791	16.945	1.155	51.628	69.728

a) Fondo de pensionistas

El detalle de los fondos de pensionistas internos constituidos por la Entidad al 31 de diciembre de 2002 y 2001 se muestra a continuación:

	En miles de euros	
	2002	2001
Obsequio de jubilación y Otros compromisos	17.781	8.149
Compromisos por acuerdos de jubilación anticipada	19.010	25.748
	36.791	33.897

Compromisos por pensiones y similares

Como se indica en la Nota 4, k), al 31 de diciembre de 2002 y de 2001 la Entidad tiene externizados en Entidades de Previsión Social Voluntaria, constituidas a tal fin, sus compromisos por pensiones con todo su personal. Los compromisos con los beneficiarios del sistema de prestación definida, que afectan básicamente al personal jubilado con anterioridad al 31 de julio de 1996 y a los beneficiarios de prestaciones por invalidez y viudedad u orfandad por fallecimiento del personal en activo, están cubiertos en Gauzatu EPSV y los compromisos con los beneficiarios del sistema de aportación definida (personal en activo y personal pasivo jubilado con posterioridad al 31 de julio de 1996) se recogen en Hazia EPSV.

El patrimonio de Gauzatu EPSV al 31 de diciembre de 2002 asciende a 218.311 miles de euros (225.434 miles de euros al 31 de diciembre de 2001). El valor actual de los compromisos devengados correspondientes a los beneficiarios del sistema de prestación definida, 672 partícipes, asciende al 31 de diciembre de 2002 a 209.779 miles de euros (213.788 miles de euros al 31 de diciembre de 2001). Asimismo, el valor actual de los compromisos por riesgo de fallecimiento e invalidez del personal en activo asciende al 31 de diciembre de 2002 a 1.924 miles de euros. Adicionalmente, en dicha EPSV se incluyen también las prestaciones salariales correspondientes a una parte del personal acogido a jubilaciones anticipadas, cuyo valor actual al 31 de diciembre de 2002 asciende a 856 miles de euros (2.724 miles de euros al 31 de diciembre de 2001).

Estos importes han sido obtenidos en base a estudios actuariales efectuados por actuarios independientes, utilizando en sus cálculos las tablas de mortalidad GRM/F 80 (corregidas), por considerar que son las que más se adecuan a los datos de experiencia propia, según estudio realizado por dichos expertos actuariales. Otras bases técnicas utilizadas en dichos estudios actuariales son:

Tipo de interés técnico	5%
Tasa de revisión de pensiones	2%
I.P.C. anual acumulativo a largo plazo	2%
Tasa de crecimiento de salarios	2%
Tablas de invalidez	EVKM/F90

En 2002 la Entidad, de acuerdo con el R.D. 1588/1999, ha completado la externización de sus compromisos por pensiones y similares, excepto por lo indicado en el párrafo siguiente.

La Entidad mantiene como fondo interno de pensionistas los compromisos en concepto de obsequio de jubilación correspondientes al personal en activo incorporado en la Entidad con anterioridad a la fecha de entrada en vigor del R.D. 1588/1999. A estos efectos se ha tramitado la preceptiva autorización ante el Ministerio de Economía y Hacienda a través del Banco de España. El plazo para la resolución de dicha solicitud es de 6 meses, a contar desde la fecha de su recepción.

El valor actual de los compromisos por obsequio de jubilación correspondientes al personal en activo al 31 de diciembre de 2002 y 2001 asciende a 8.773 y 8.149 miles de euros, respectivamente y han sido estimados en base al cálculo realizado por expertos actuariales utilizando tablas de mortalidad PER 2000 M/F (Cartera), combinadas con EVKM/F 90 corregidas y un tipo de interés técnico del 4%. El resto de las hipótesis son similares a las aplicables para el cálculo de los fondos de pensiones externos indicados anteriormente.

Adicionalmente, la Entidad ha iniciado la constitución de un fondo especial destinado a complementar los pasivos por pensiones y similares. Este Fondo se ha calculado en aplicación de las hipótesis establecidas en la Circular 4/1991 de Banco de España y, acogiéndose al calendario de cobertura autorizado por el R.D. 1588/1999, quedará totalmente constituido en 2009.

Compromisos por acuerdos de jubilación anticipada

La Entidad dotó en 2001 con cargo a resultados del ejercicio los compromisos adquiridos en firme con 66 empleados por acuerdos de jubilación anticipada por importe de 8.891 miles de euros. El importe de estos compromisos que se encuentran pendientes de pago al 31 de diciembre de 2002 asciende a 3.662 miles de euros (7.048 miles de euros al 31 de diciembre de 2001).

Asimismo, de acuerdo con la autorización expresa de Banco de España, se dotó en 2001 con cargo a Reservas de la Entidad un fondo por importe de 18.700 miles de euros (Notas 4,k) y 21), que correspondía al coste estimado de otros planes de jubilación anticipada que se formalizarían durante el primer trimestre de 2002. En el ejercicio 2002 se han materializado los acuerdos de jubilación anticipada con 62 empleados. El importe de estos compromisos que se encuentran pendientes de pago al 31 de diciembre de 2002, asciende a 15.348 miles de euros.

b) Otras provisiones

El saldo al 31 de diciembre de 2002 y 2001 del epígrafe "Otras provisiones – Fondos especiales" incluye, principalmente, la provisión constituida para cubrir gastos, quebrantos y minoraciones patrimoniales de origen mercantil que pudieran producirse en el futuro, eventuales compromisos sociales y otras circunstancias específicas a las que la Entidad se halla expuesta por el desarrollo de su actividad ordinaria.

21. Reservas

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

	En miles de euros	
	2002	2001
Reservas:		
· Reserva por plusvalías de fusión	152.922	152.922
· Otras reservas	1.362.802	1.152.744
	1.515.724	1.305.666
Reservas de revalorización:		
· Actualización Norma Foral 6/1996	-	27.685
	-	27.685

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

	En miles de euros		
	Reservas	Reservas de revalorización	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2000	1.137.230	27.685	1.164.915
Imputación de resultados del ejercicio 2000	181.058	-	181.058
Constitución de fondo para jubilaciones anticipadas neto de impuestos (Nota 4,k) y 20)	(12.622)	-	(12.622)
Saldo al 31 de diciembre de 2001	1.305.666	27.685	1.333.351
Imputación de resultados del ejercicio 2001	182.245	-	182.245
Reversión del exceso de fondo para jubilaciones anticipadas neto de impuestos (Nota 4,k) y 20)	128	-	128
Trasposos	27.685	(27.685)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2002	1.515.724	-	1.515.724

a) Recursos propios

La Circular 5/1993, de 26 de marzo, que desarrolla la Ley 13/1992, de 1 de junio, de Recursos Propios y supervisión en base consolidada de las Entidades Financieras establece que los grupos consolidables de las entidades de crédito deberán mantener, en todo momento, un coeficiente de solvencia no inferior al 8% del riesgo de crédito ponderado de las cuentas patrimoniales, compromisos y demás cuentas de orden, así como del riesgo de tipo de cambio de su posición global neta en divisas, de las posiciones ponderadas en instrumentos derivados y de los riesgos derivados de la cartera de negociación.

Asimismo, la mencionada circular establece que las inmovilizaciones materiales netas y el conjunto de los riesgos de los grupos consolidables de entidades de crédito con una misma persona o grupo económico, no podrán exceder del 70% y del 25% de los recursos propios computables, respectivamente, estableciéndose también límites a las posiciones en divisas, los cuales se cumplen al 31 de diciembre de 2002 y 2001.

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001 los recursos propios efectivos del Grupo cumplen ampliamente la normativa del Banco de España y exceden en 589.300 y 474.728 miles de euros, respectivamente, los mínimos requeridos. El coeficiente de solvencia del Grupo al 31 de diciembre de 2002 es el 15,01% (14,37% al 31 de diciembre de 2001).

b) Reserva por plusvalías de fusión

Como consecuencia de la fusión que dio origen a Bilbao Bizkaia Kutxa (Nota 1), en el ejercicio 1990 se afloraron y aplicaron determinadas plusvalías latentes, según el siguiente detalle:

	En miles de euros
Inmovilizado material	136.598
Acciones o participaciones	60.816
Menos: Aplicación a la cobertura parcial del pasivo por pensiones	(44.492)
Plusvalía registrada en "Reservas"	152.922
Plusvalía en inmuebles de la Obra Social, registrada en "Fondo Obra Benéfico-Social"	72.049
Plusvalía total	224.971

c) Otras reservas - Reserva para inversiones productivas

En el epígrafe de "Otras Reservas" se incluye la reserva para inversiones productivas con un saldo al 31 de diciembre de 2002 y 2001 de 93.650 miles de euros. De acuerdo con el artículo 39 de la Norma Foral 3/1996, de 26 de junio, del Impuesto de Sociedades de la Diputación Foral de Bizkaia, se establece la posibilidad de deducir de la cuota líquida el 10% de las cantidades que se destinen a una reserva especial denominada "Reserva para inversiones productivas". Esta reserva habrá de materializarse en la adquisición efectiva, en el plazo de dos años desde el cierre del ejercicio con cuyos beneficios se dota la reserva, de activos fijos materiales nuevos. Los activos han de afectarse al desarrollo de la explotación económica de la Entidad, manteniéndose en funcionamiento durante 5 años o durante su vida útil si ésta fuera inferior, no pudiendo ser objeto de transmisión, arrendamiento o cesión a terceros.

Esta cuenta tiene la consideración de reservas a todos los efectos. Transcurridos cinco años desde su materialización, esta reserva podrá aplicarse a la eliminación de resultados contables negativos.

d) Otras reservas - Reserva de Revalorización-Actualización Norma Foral 6/1996

La reserva de Actualización Norma Foral 6/1996, de 21 de noviembre de la Diputación Foral de Bizkaia, una vez transcurrido el plazo legalmente establecido para su comprobación por las autoridades fiscales, puede destinarse a la eliminación de resultados contables negativos o a reservas no distribuibles, en cuanto al saldo pendiente. El saldo de la cuenta no podrá repartirse ni distribuirse en ningún momento, salvo que se satisfagan los impuestos correspondientes. La Entidad ha destinado el importe de esta reserva en 2002 a otras reservas indisponibles.

22. Impuesto sobre sociedades y situación fiscal

El pasivo correspondiente a los impuestos que son de aplicación a la Entidad se incluye en el epígrafe de "Otros pasivos" del balance de situación. En el cálculo del gasto por el Impuesto sobre sociedades del ejercicio se han tenido en consideración determinadas operaciones cuyo tratamiento a efectos de este impuesto difiere del contable. La conciliación entre el resultado contable de cada ejercicio y la base imponible prevista a efectos del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	En miles de euros	
	2002	2001
Beneficio del ejercicio, antes de impuestos	258.170	261.350
Diferencias permanentes:		
. Aumentos	1.467	4.973
. Disminuciones	(80.944)	(78.553)
Aumentos (Disminuciones) por diferencias temporales:		
. Con origen en el ejercicio	14.328	13.067
. Con origen en ejercicios anteriores	(19.966)	(30.718)
Base imponible	173.055	170.119

Las diferencias temporales corresponden a las dotaciones no deducibles a provisiones y fondos específicos y han dado lugar a registrar un impuesto anticipado que se incluye en el epígrafe de "Otros activos" (Nota 13) o bien a la reversión de los impuestos anticipados generados en ejercicios anteriores por estos conceptos.

La Entidad prevé acogerse a los beneficios relativos a las bonificaciones y deducciones de la cuota del Impuesto sobre Sociedades previstos en la normativa de dicho Impuesto. En el cálculo del impuesto correspondiente al ejercicio 2002 se han incluido deducciones por doble imposición de dividendos por un importe total de 56.243 miles de euros (55.289 miles de euros en 2001).

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001 la Entidad tiene pendientes de aplicación las siguientes deducciones fiscales:

Concepto	En miles de euros					
	Pendiente 31.12.2001	Generado 2002	Aplicado 2002	Pendiente 31.12.2002	Año generación	Último año de aplicación
Doble imposición de dividendos	17.599	80.305	(56.243)	41.661	2002	2017
Inversiones NF 9/95 y 10/2000	925	-	-	925	2001	2016
Formación de personal y otras	138	-	-	138	2001	2016
Aportaciones a sociedades y fondos de capital riesgo	419	-	-	419	2001	2016

La Entidad tiene abiertos a inspección todos los ejercicios que, en base a lo establecido por la legislación fiscal aplicable a cada concepto impositivo, no se encuentran prescritos (últimos 3 ó 4 años).

Debido a las diferentes posibles interpretaciones de la normativa fiscal vigente aplicable a las operaciones realizadas por las entidades financieras, en el caso de una inspección podrían surgir pasivos fiscales de carácter contingente, cuyo importe no es posible cuantificar de una manera objetiva. No obstante, en opinión del Consejo de Administración de la Entidad así como de sus asesores fiscales, la posibilidad de que se materialicen dichos pasivos contingentes es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a estas cuentas anuales.

23. Cuentas de orden

Este capítulo de los balances de situación incluye los principales compromisos y contingencias contraídos en el curso normal de las operaciones de la Entidad, según el siguiente detalle:

	En miles de euros	
	2002	2001
Pasivos contingentes:		
Fianzas, avales y cauciones	808.301	784.208
Activos afectos a diversas obligaciones	139	169
Otros pasivos contingentes	56.866	9.355
	865.306	793.732
Compromisos:		
Disponibles por terceros:		
. Por entidades de crédito	57.658	10.865
. Por el sector Administraciones Públicas	348.720	221.204
. Por otros sectores residentes	2.186.606	1.964.816
. Por no residentes	4.238	15.288
	2.597.222	2.212.173
Otros compromisos	234.883	212.275
	3.697.411	3.218.180

24. Operaciones de futuro

A continuación se presenta el desglose de los valores nominales o contractuales por tipos de productos derivados de las operaciones de futuro que mantiene la Entidad al 31 de diciembre de 2002 y 2001, y que se incluyen en otras cuentas de orden:

	En miles de euros	
	2002	2001
Compraventas de divisas no vencidas:		
. Hasta dos días hábiles	9.197	18.094
. A plazo superior a dos días hábiles	88.383	139.893
	97.580	157.987
Compraventas no vencidas de activos financieros:		
. Compras al contado de deuda anotada pendientes de ejecución	18.000	-
. Ventas a plazo de deuda anotada	46.431	42.016
. Ventas a plazo de deuda no anotada	16.727	-
. Compromiso de renovación de cesiones	142.113	181.845
	223.271	223.861
Opciones:		
. Compradas	576.777	426.981
. Vendidas	586.727	364.104
	1.163.504	791.085
Otras operaciones sobre divisas y tipos de interés:		
. Permutas financieras	358.698	130.836
	358.698	130.836
	1.843.053	1.303.769

A continuación se presenta un mayor detalle en base a cada clase de operación:

	En miles de euros					
	2002			2001		
	Tipo de interés	Tipo de cambio	Valores	Tipo de interés	Tipo de cambio	Valores
Compraventas de divisas no vencidas:						
Hasta dos días hábiles	-	9.197	-	-	18.094	-
A plazo superior a dos días hábiles	-	88.383	-	-	139.893	-
	-	97.580	-	-	157.987	-
Compraventas no vencidas de activos financieros:						
Compras al contado de deuda anotada pendiente de ejecución	-	-	18.000	-	-	-
Ventas a plazo	-	-	205.271	-	-	223.861
	-	-	223.271	-	-	223.861
Opciones:						
Opciones compradas	140.000	-	436.777	-	-	426.981
Opciones emitidas	140.000	-	446.727	-	-	364.104
	280.000	-	883.504	-	-	791.085
Otras operaciones sobre tipos de interés:						
Permutas financieras	358.698	-	-	130.836	-	-

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001 todas las operaciones de futuro contratadas son de cobertura, excepto determinadas operaciones de compraventa de divisas a plazo de 4.264 y 8.053 miles de euros, respectivamente.

El detalle por vencimientos residuales de las operaciones de futuro contratadas por la Entidad al 31 de diciembre de 2002 y 2001 es el siguiente:

	En miles de euros			
	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Compraventas de divisas no vencidas:				
Hasta dos días hábiles	9.197	-	-	9.197
A plazo superior a dos días hábiles	81.697	6.686	-	88.383
	90.894	6.686	-	97.580
Compraventas no vencidas de activos financieros:				
Compras al contado de deuda anotada pendiente de ejecución	18.000	-	-	18.000
Ventas a plazo	205.271	-	-	205.271
	223.271	-	-	223.271
Opciones:				
Opciones compradas	289.681	287.096	-	576.777
Opciones emitidas	268.914	317.813	-	586.727
	558.595	604.909	-	1.163.504
Otras operaciones sobre tipos de interés:				
Permutas financieras	245.846	70.752	42.100	358.698
Total al 31 de diciembre de 2002	1.118.606	682.347	42.100	1.843.053
Compraventas de divisas no vencidas:				
Hasta dos días hábiles	18.094	-	-	18.094
A plazo superior a dos días hábiles	72.205	67.688	-	139.893
	90.299	67.688	-	157.987
Compraventas no vencidas de activos financieros:				
Ventas a plazo	56.004	167.857	-	223.861
Opciones:				
Opciones compradas	251.544	175.437	-	426.981
Opciones emitidas	252.460	111.644	-	364.104
	504.004	287.081	-	791.085
Otras operaciones sobre tipos de interés:				
Permutas financieras	-	77.236	53.600	130.836
Total al 31 de diciembre de 2001	650.307	599.862	53.600	1.303.769

25. Cuentas de pérdidas y ganancias

A continuación se indica determinada información en relación con las cuentas de pérdidas y ganancias:

a) Naturaleza de las operaciones

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

	(Debe)/Haber	
	En miles de euros	
	2002	2001
Intereses y rendimientos asimilados:		
De entidades de crédito	41.689	63.530
De la cartera de renta fija	125.254	116.560
De créditos sobre clientes	378.143	394.972
Otras operaciones	321	232
	545.407	575.294
Intereses y cargas asimiladas:		
De acreedores	(260.246)	(293.494)
De entidades de crédito	(8.217)	(6.552)
De Banco de España	(357)	(29)
De empréstitos y otros valores negociables	(21.053)	(19.116)
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos	(337)	(371)
Otros conceptos	(105)	(146)
	(290.315)	(319.708)
Comisiones percibidas:		
De servicios de cobros y pagos	37.513	29.216
De servicios de valores	12.862	12.361
De otros servicios	21.585	25.589
	71.960	67.166
Comisiones pagadas:		
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	(7.025)	(6.713)
Otras comisiones	(5.106)	(5.272)
	(12.131)	(11.985)
Resultados de operaciones financieras (netos de operaciones de futuro):		
De la cartera de negociación	(6.731)	(4.454)
De la cartera de inversión	(28.296)	5.980
De otras operaciones de futuro	(2.605)	-
Por diferencias de cambio	1.469	1.530
	(36.163)	3.056

b) Gastos Generales de Administración

De personal:

	(Debe)/Haber	
	En miles de euros	
	2002	2001
Sueldos y salarios	(115.415)	(111.165)
Dotaciones y aportaciones a los fondos de pensiones	(1.913)	(1.255)
Resto de cargas sociales	(20.262)	(19.216)
Otros gastos	(5.580)	(5.772)
	(143.170)	(137.408)

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

	Número medio de empleados	
	2002	2001
Dirección	11	12
Jefes	912	922
Administrativos	1.291	1.279
Subalternos y otros	19	27
	2.233	2.240

Otros gastos administrativos:

Dentro de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias se encuentran registrados los honorarios por servicios de auditoría externa y otros servicios facturados por la sociedad auditora en el ejercicio 2002 por importe de 152 miles de euros. Adicionalmente, empresas vinculadas a la sociedad auditora han facturado honorarios por otros servicios prestados en 2002 por importe total de 147 miles de euros.

c) Beneficios y Quebrantos extraordinarios

El epígrafe de "Beneficios extraordinarios" de los ejercicios 2002 y 2001 recoge, principalmente, los beneficios obtenidos en la enajenación de inmovilizado material y recuperaciones de Fondos de cobertura de inmovilizado (Nota 12), Fondos especiales disponibles de ejercicios anteriores (Nota 20) y recuperaciones del Fondo de bloqueo de beneficios (Nota 18).

El epígrafe de "Quebrantos extraordinarios" en los ejercicios 2002 y 2001 recoge, principalmente, la dotación al fondo de pensionistas (Nota 20).

26. Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración

Durante los ejercicios 2002 y 2001, las retribuciones por todos los conceptos devengadas por los miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control de la Entidad han ascendido a 631 y 578 miles de euros, respectivamente.

El importe de los anticipos y créditos concedidos por la Entidad al 31 de diciembre de 2002 y 2001 al conjunto de los miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control, incluidos los concedidos a los consejeros que reúnen a su vez la condición de empleados, asciende a 705 y 811 miles de euros, con un saldo pendiente al cierre del ejercicio de 368 y 529 miles de euros, respectivamente, que devengan un tipo de interés medio ponderado del 4,1% y 4,4%, anual.

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, las obligaciones contraídas en materia de pensiones y seguros de vida respecto a los miembros antiguos y actuales del Consejo de Administración y de la Comisión de Control, se derivan exclusivamente de su condición de empleados y están cubiertas en su totalidad por los fondos de pensiones correspondientes.

27. Operaciones con sociedades del grupo

A continuación se presenta un resumen de los saldos más significativos mantenidos por la Entidad al cierre de los ejercicios 2002 y 2001 con las sociedades dependientes del Grupo consolidable y con aquéllas en las que participa en un porcentaje igual o superior al 20% (3% si cotizan en Bolsa) que se detallan en los Anexos I y II.

	En miles de euros			
	2002		2001	
	Grupo consolidable	Otras sociedades	Grupo consolidable	Otras sociedades
Posiciones de activo:				
. Créditos y préstamos	69.916	97.257	66.207	131.700
. Depósitos cedidos	1.150	-	1.428	-
. Dividendos pendientes de cobro	70.756	19.969	-	17.629
. Partidas a regularizar por operaciones de futuro	3.987	-	12.161	-
. Otros activos	874	-	-	-
	146.683	117.226	79.796	149.329
Posiciones de pasivo:				
. Depósitos tomados y otros saldos acreedores	167.329	270.642	88.142	203.612
Pérdidas y ganancias:				
Debe:				
. Intereses y cargas asimiladas	3.462	8.440	9.544	8.296
. Comisiones pagadas	393	665	786	622
. Servicios recibidos	17.630	-	14.361	-
	21.485	9.105	24.691	8.918
Haber:				
. Intereses y rendimientos asimilados	2.662	4.664	4.477	6.478
. Rendimientos de la cartera de renta variable	143.607	67.827	144.649	59.695
. Comisiones percibidas	10.559	3.410	10.918	3.016
. Quebrantos por operaciones de futuro	(1.093)	-	(2.470)	-
. Quebrantos por diferencias de cambio	-	-	(6.049)	-
. Productos diversos	732	-	-	-
	156.467	75.901	151.525	69.189
Cuentas de orden:				
. Aavales y créditos documentarios	6.061	190.482	6.027	167.792
. Opciones compradas sobre valores	147.243	-	183.878	-

28. Información sobre agentes y acuerdos celebrados para la prestación habitual de servicios financieros

De acuerdo con el artículo 22 del Real Decreto 1245/1995, de 14 de julio, en el Anexo V se detalla la relación de personas jurídicas a las que, al 31 de diciembre de 2002 y 2001, la Entidad tiene otorgados poderes para actuar habitualmente frente a la clientela en la negociación o formalización de operaciones típicas de su actividad, en nombre y por cuenta de la Entidad.

29. Cuadros de financiación

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

APLICACIONES	En miles de euros		ORIGENES	En miles de euros	
	2002	2001		2002	2001
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito (incremento neto)	-	137.100	Recursos generados de las operaciones:		
Inversión crediticia (incremento neto)	928.641	679.159	Resultado del ejercicio	255.645	260.375
Títulos de renta fija (incremento neto)	-	183.108	Más:		
Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	-	7.695	· Amortizaciones	31.926	31.518
Adquisición de inversiones permanentes:			· Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y otros fondos especiales	79.947	60.468
· Compra de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	293.371	33.858	· Pérdidas en venta de participaciones e inmovilizado material e inmaterial	2	90
· Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	38.551	50.395	Menos:		
Otros conceptos activos menos pasivos (disminución neta)	205.920	88.440	· Beneficio en ventas de participaciones e inmovilizado material e inmaterial	(23.385)	(4.623)
				344.135	347.828
			Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito (disminución neta)	54.832	-
			Títulos de renta fija (disminución neta)	72.687	-
			Títulos de renta variable no permanente (disminución neta)	41.448	-
			Acreedores (incremento neto)	895.723	510.604
			Pagarés y otros valores (incremento neto)	26.760	297.312
			Venta de inversiones permanentes:		
			· de participaciones en empresas del grupo y asociadas	4.097	13.351
			· de elementos de inmovilizado material e inmaterial	26.801	10.660
			Otros conceptos activos menos pasivos (incremento neto)	-	-
TOTAL APLICACIONES	1.466.483	1.179.755	TOTAL ORIGENES	1.466.483	1.179.755

ANEXO I - Participaciones en empresas del Grupo (Expresado en miles de euros)

Sociedades Dependientes consolidables que componen el Grupo Bilbao Bizkaia Kutxa

a) Consolidables por integración global

Denominación	Actividad	% de Participación al 31/12/2002		Patrimonio neto al 31/12/2002			Coste neto contable (Directo e indirecto)		
		Directa	Indirecta	Total	Capital	Reservas	Rdo.neto(*)	31/12/02	31/12/01
SERFINOR Servicios Financieros del Norte, S.A.	Gestión y Asesoramiento	99,99	0,01	100,00	601 (a)	1.162	60	504	504
GESFINOR ADMINISTRACION, S.A.	Gestión de Carteras	-	100,00	100,00	60	622	444	60	60
ADEFISA LEASING Establecimiento Financiero de Crédito, S.A. Arrendamiento Financiero		99,99	0,01	100,00	5.109	558	689	5.196	5.196
bkk GESTION, S.A. Sdad. Gestora de Instituc. de Inversión Colectiva	Gestora de I.I.C.	99,99	0,01	100,00	5.710	3.521	686	7.675	7.675
KARTERA 1, S.L.	Tenencia Acciones	99,99	0,01	100,00	38.056	9.526	171	47.564	47.564
BASKINVEST - SICAV	Sociedad Inversión Mobiliaria	34,16	3,82	37,98	1.645	-	-23	315	315
BASKINVEST CONSULTANTS	Servicio y asesoramiento Inversión	100,00	-	100,00	56	20	13	56	56
ARCA, Banque du Pays Basque	Bancaria	99,99	-	99,99	6.885	1.388	79	7.384	7.384
TELEKUTXA, S.L.	Servicios telefónicos	1,00	99,00	100,00	6	-1	-	6	6
NEWCOMNET S.L.	Servicios Informáticos	-	49,00	49,00	60	-	3	29	29

b) Consolidables por puesta en equivalencia

Denominación	Actividad	% de Participación al 31/12/2002		Patrimonio neto al 31/12/2001			Coste neto contable (Directo e indirecto)		
		Directa	Indirecta	Total	Capital	Reservas	Rdo.neto(*)	31/12/02	31/12/01
GABINETE EGI/A, S.A. Correduría de Seguros	Correduría de Seguros	60,00	-	60,00	72	1.034	188	108	108
K-2000, S.A.	Producción Audiovisual	98,87	-	98,87	81	151	-1.386	-	-
KADI INGENIERIA APLICADA, S.A.	Servicios a Empresas	99,99	-	99,99	150	-15	-	134	135
AUTORAKO FORMAZIOA, S.A.	Investigación y formación	99,99	0,01	100,00	60	-	2	60	60

(*) Corresponde al Resultado Neto del ejercicio descontado el dividendo a cuenta

(a) Desembolsado el 39%

ANEXO II – Participaciones (Expresado en miles de euros)

a) Sociedades consolidables por integración proporcional

Denominación	Actividad	% de Participación al 31/12/2002		Patrimonio neto al 31/12/2002		Coste neto contable (Directo e indirecto)			
		Directa	Indirecta	Total	Capital	Reservas	Rdo.neto(*)	31/12/02	31/12/01
SERVATAS, S.A. Servicios Vascos de Tasaciones	Tasaciones	50,00	-	50,00	150	1.137	140	246	227
NORBOLSA. Sociedad de Valores y Bolsa, S.A.	Valores y Bolsa	50,00	-	50,00	11.298	2.772	495	6.068	5.764
SERINOR Sociedad Civil	Servicios Informáticos	44,29	-	44,29	201	-	-	-	-
INFORMATICA DE EUSKADI, S.L.	Servicios Informáticos	-	49,00	49,00	120	1.887	3.036	59	59

b) Sociedades consolidables por puesta en equivalencia

Denominación	Actividad	% de Participación al 31/12/2002		Patrimonio neto al 31/12/2001		Coste neto contable (Directo e indirecto)			
		Directa	Indirecta	Total	Capital	Reservas	Rdo.neto(*)	31/12/02	31/12/01
A) Cotizadas (Participación superior al 3%):									
EUROPISTAS C.E.S.A.	Concesionaria Autopistas	15,00	5,35	20,35	235.539	62.904	46.261	20.339	25.264
C.A.F., S.A.	Material Ferroviario	15,12	7,35	22,47	10.319	105.248	9.183	20.810	18.135
BODEGAS BILBAINAS, S.A. (**)	Vinícola	5,92	-	5,92	16.790	5.520	1.147	1.380	1.312
CEMENTOS LEMONA, S.A.	Corporación Industrial Cementera	6,49	-	6,49	6.215	44.441	7.854	6.175	5.233
BANCO GUIPUZCOANO, S.A.	Bancaria	10,96	3,51	14,47	31.200	184.771	27.416	67.689	67.689
IBERDROLA, S.A.	Energía eléctrica	7,50	-	7,50	2.704.648	4.193.796	339.838	863.123	863.123
TRANSPORTES AZKAR, S.A.	Transportes	-	5,10	5,10	12.150	84.749	23.151	15.759	15.759
GAS NATURAL SDG, S.A.	Gas Natural	3,00	-	3,00	447.776	1.769.124	597.929	259.411	-
B) No cotizadas (Participación superior al 20%):									
BESAIDE, S.C.	Sistemas de Información	50,00	-	50,00	301	2	11	150	150
BIHARKO ASEGURADORA, S.A.	Seguros Generales	50,00	-	50,00	9.016 (a)	-189	-430	2.996	3.212
BIHARKO, Consultoría Fondos de Pensiones y EPSV, S.A.	Servicios	38,89	-	38,89	301	288	13	92	92
BIHARKO, Vida y Pensiones Cla. de Seguros y Reaseguros, S.A.	Seguros	50,00	-	50,00	42.070 (b)	4.890	3.061	16.528	16.528
EUSKALTEL, S.A.	Telecomunicaciones	24,74	0,02	24,76	187.800	9.105	-38.188	60.387	34.378
INFRAESTRUCTURAS BILBAINAS, S.A.	Explotación Parking	40,00	-	40,00	1.430	2.242	512	292	292
LUZARO, S.P.E., S.A.	Sdad. Créditos Participativos	25,59	-	25,59	4.087	2.782	1.080	961	961
TALDE Promoción y Desarrollo S.C.R., S.A.	Capital-Riesgo	34,70	-	34,70	19.084	6.579	1.939	7.506	7.506
TALDE GESTION, S.G.E.C.R.	Capital-Riesgo	32,50	19,95	52,45	350	-2	176	184	183
SERVICIOS VIZCAINOS DE COBROS, S.A.	Gestión de cobros	20,00	-	20,00	60 (c)	12	12	7	7
INGELECTRIC TEAM, S.A.	Ingeniería y desarrollo instalaciones	20,00	-	20,00	12.000	1.877	3.404	1.707	1.707
TUNELES DE ARTXANDA, Conces. Dip. Foral Bizkaia, S.A.	Constr. y explot. Túnel de Artxanda	20,00	4,07	24,07	20.073	-	-	6.516	4.252
ORUBIDE, S.A.	Operadora de suelo	21,75	7,17	28,92	12.020 (d)	19	-12	869	869
EUSKADIKO ALOKAIRUZKO ETXEBIZITZAK, S.A.	Operadora de alquiler	21,75	7,17	28,92	12.020 (d)	19	1	869	869
NEINOR, Nuevos Espacios Industriales del Norte, S.A.	Inmobiliaria	45,38	16,19	61,57	4.508	6.998	762	10.518	8.912
AGUAS DE BILBAO, S.A.	Servicio de aguas	24,50	-	24,50	9.000	-12	-668	2.106	2.187
URAGUA, S.A.	Servicio de aguas	-	23,00	23,00	6.287	806	4.659	620	1.432

ANEXO II – Participaciones (Continuación)
(Expresado en miles de euros)

c) Otras participaciones no consolidables

Denominación	Actividad	% de Participación al 31/12/2002		Patrimonio neto al 31/12/2001		Coste neto contable (Directo e indirecto)	
		Directa	Indirecta	Capital	Reservas	31/12/02	31/12/01
		Total	Rdo.neto(*)	31/12/02	31/12/01	31/12/02	31/12/01
ACERÍA COMPACTA DE BIZKAIA, S.A.	Siderurgia	10,00	-	105.175	71.891	10.835	10.835
ONA ELECTROEROSIÓN, S.A.	Maquinaria Herramienta	16,17	-	2.520	21.021	787	787

(*) Corresponde al Resultado Neto del ejercicio descontado el dividendo a cuenta

(**) Bodegas Bilbainas cierra el ejercicio en junio. Los datos de patrimonio neto son al 30-6-2002

(a) Desembolsado el 73 %

(b) Desembolsado el 79 %

(c) Desembolsado el 60 %

(d) Desembolsado el 25 %

ANEXO III – Acciones y otros títulos de renta variable (Expresado en miles de euros)

Otras sociedades no consolidables no cotizadas con porcentaje de participación igual o superior al 10%

Denominación	Actividad	% de Participación al 31/12/2002		Patrimonio neto al 31/12/2001		Coste neto contable (Directo e indirecto)		
		Directa	Indirecta	Capital	Reservas Rdo.neto(*)	31/12/02	31/12/01	
CLINICA VICENTE SAN SEBASTIAN, S.A.	Servicios Médicos	18,39	-	5.372	1.471	-120	982	982
PETRONOR, S.A.	Refinería Petróleo	14,02	-	120.520	284.164	73.406	77.837	77.834
IKEI, S.A.	Estudios Económicos	17,92	-	1.274	140	120	-	-
SEED CAPITAL DE BIZKAIA Gestora Fondos Capital Riesgo, S.A.	Capital Riesgo	10,00	-	331	328	-377	28	29
GESTION CAPITAL RIESGO PAIS VASCO, S.A.	Capital Riesgo	10,00	-	690	1.378	491	69	69
TALDE CAPITAL, F.C.R.	Capital Riesgo	32,50	-	40.000 (a)	-118	-996	4.838	4.180
ELKANO XXI, F.C.R.	Capital Riesgo	15,66	-	11.937	20	37	597	597
SUZTAPEN, F.C.R.	Capital Riesgo	18,96	-	26.304	9	204	2.333	1.496
INMOGROUP, S.A.	Inmobiliaria	12,70	11,95	4.207	5.263	2.067	1.162	1.124
MEDIASAL 2000,S.A.	Publicidad	17,45	-	439	1.749	1.105	73	73
PRERREDUCIDOS BIZKAIA I, S.A. (**)	Promoción planta prerreducidos	10,00	-	361 (b)	-6	-36	-	-
WISESA, S.A.	Promoción viviendas	14,34	-	23.094 (c)	8.906	-1.990	1.820	2.712
PUNTO COMERCIAL, S.A.	Servicios para Internet	18,07	-	1.000 (d)	-69	-144	84	70

(*) Corresponde al Resultado Neto del ejercicio descontado el dividendo a cuenta

(**) Los datos de Patrimonio Neto son al 31-12-1999.

(a) Desembolsado el 32,5%

(b) Desembolsado el 25%

(c) Desembolsado el 75%

(d) Desembolsado el 70%

ANEXO IV – Adquisición de participaciones
(Artículo 86º de la Ley de Sociedades Anónimas y Artículo 53º de la Ley 24/1988 del Mercado de Valores)

Sociedad Participada	Actividad	% de Participación			Fecha Notificación
		Adquirido en el Ejercicio	Porcentaje al Cierre de cada Ejercicio		
Adquisiciones durante 2001:					
EUSKADI ESTRELLA, S.L.	Información general	40,00%	40,00%		21/02/01
ELKANO XXI, F.C.R.	Capital Riesgo	19,87%	19,87%		05/04/01
NEINOR	Inmobiliaria	29,26%	44,78%		09/05/01
PUNTO COMERCIAL, S.A.	Servicios para Internet	6,96%	18,07%		19/01/01
SUZTAPEN, F.C.R.	Capital Riesgo	19,99%	19,99%		05/04/01
CAF, S.A.	Material Ferroviario	5,27%	20,38%		13/09/01
TRANSPORTES AZKAR, S.A.	Transportes	2,10%	5,10%		15/03/01
Adquisiciones durante 2002:					
CAF, S.A.	Material Ferroviario	2,08%	22,47%		26/12/02

ANEXO V - Información sobre agentes y acuerdos para la prestación habitual de servicios financieros

Nombre	Domicilio	Código de identificación	Fecha de otorgamiento de poderes	Fecha de finalización del mandato	Ambito geográfico de actuación	Alcance de la representación
Servicios Financieros del Norte, S.A. (SERFINOR)	Colón de Larreategui, 42 - Bilbao	A48135453	17/07/1992	Indeterminado	Territorio nacional	Actividades que el artículo 76 de la Ley 26/1988 del Mercado de Valores permite hacer a la mandante. Circular 7/89 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores del 5 de diciembre

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2002

A lo largo del año 2002, se ha producido un cambio importante en el entorno macroeconómico occidental con un retraso en las expectativas de recuperación. La economía internacional, se ha visto afectada negativamente por la posibilidad de un conflicto con impacto en el precio del petróleo y consecuencias inciertas, por la crisis de algunas economías de América Latina, por el desfase entre realidad y contabilidad del sector empresarial estadounidense y por el ajuste pendiente en las empresas relacionadas con la Nueva Economía.

Este entorno de creciente incertidumbre y pérdida de confianza por parte de inversores y consumidores ha llevado a posponer decisiones de inversión y consumo y a incrementar la volatilidad e inestabilidad de unos mercados financieros con mayores primas de riesgo. Además, hemos asistido a la caída de los índices bursátiles por tercer año consecutivo, con un impacto negativo en la riqueza financiera de las familias, cada vez más vinculada a estos mercados. Por otra parte, el euro ha experimentado una vertiginosa apreciación frente al dólar que podría dañar la recuperación en la zona euro. Dentro del Estado hay que destacar dos hechos significativos: el crecimiento del IPC del 4% y el constante incremento de los precios de la vivienda.

Respecto a los tipos de interés, mientras a finales del año 2001 los mercados esperaban aumentos de tipos para el segundo semestre de 2002, la realidad ha sido la contraria, con un descenso a ambos lados del Atlántico ante un entorno menos favorable del previsto, lo cual ha influido significativamente en el comportamiento de los clientes: por una parte, han continuado su preferencia por la liquidez y los productos estructurados con garantía de capital y, por otra, la bajada de los tipos hipotecarios ha incentivado la demanda de préstamos para compra de vivienda.

Éste ha sido un año difícil para el sector financiero, ya que además de hacer frente a primeros de año al cambio físico de pesetas por euros, ha sufrido el impacto del comportamiento de los mercados, continuando además con la dotación al Fondo para cobertura estadística de insolvencias.

En definitiva, el escenario internacional para el año en curso, no puede ser más incierto. Sólo en la medida en que se resuelvan positivamente las variables mencionadas, podrá avanzarse hacia una recuperación de la actividad que actualmente está lejos de su potencial en las principales economías occidentales.

Bilbao Bizkaia Kutxa ha alcanzado en 2002 un resultado después de impuestos de 255.645 miles de euros, ligeramente inferior al conseguido el ejercicio anterior.

Estas cifras permiten mantener unos niveles de rentabilidad muy superiores a la media de las cajas de ahorros, con una rentabilidad sobre el balance medio (ROA) del 1,86% y sobre los recursos propios medios (ROE) del 17,30%.

En términos de volumen de negocio, se registraron crecimientos del 8,3% en los Recursos Ajenos y del 12,7% en la Inversión Crediticia, con un crecimiento de los préstamos para adquisición de vivienda cercano al 25%.

El patrimonio de la Entidad (incluyendo los resultados netos del ejercicio, una vez deducida la dotación a la Obra Benéfico-Social) supera los 1.694 millones de euros y permite alcanzar, a nivel de grupo consolidado, un Coeficiente de Solvencia del 15,01% con un excedente de 589 millones de euros respecto a las exigencias normativas. La calidad de los Recursos Propios del Grupo es muy elevada ya que no se ha realizado emisión alguna destinada a reforzar el nivel de solvencia.

Se ha continuado la estrategia de diversificación y fortalecimiento de la cartera industrial con la toma de una participación significativa en el capital de Gas Natural, manteniendo el compromiso de BBK con el tejido social y empresarial de su entorno.

Dentro de la actividad comercial, destacan la creación de una unidad especial dedicada a la atención de los comercios, la línea de financiación especial para los afectados por las inundaciones de septiembre, la utilización del Telepeaje en los recientes Túneles de Arxanda y la creación del servicio especial bbkenpresak.net.

Al cierre del ejercicio cuenta con 325 sucursales, de las que 76 se sitúan fuera de Bizkaia. Además de esta ininterrumpida expansión geográfica encaminada a ofrecer sus servicios a un grupo cada vez más amplio de clientes, continúa el proceso de completar las prestaciones disponibles a través de otros canales distintos a los tradicionales. Este año, por ejemplo, se ha incorporado a la página web la venta de entradas y la contratación de productos como Baskepensiones, consolidando la utilización de las tarjetas BBK como activadores multicanal.

En el plano tecnológico, se ha finalizado la renovación de la plataforma tecnológica en toda la red de oficinas y la estandarización de las herramientas ofimáticas.

En cumplimiento de los acuerdos del Convenio Colectivo cuya vigencia ahora termina, se ha rejuvenecido la plantilla mediante un proceso conjunto de 62 jubilaciones anticipadas y la incorporación de 114 nuevos profesionales.

La consecución de la *Q de Oro*, premio a la excelencia en la gestión concedido por el Gobierno Vasco a BBK por la aplicación del modelo EFQM (European Foundation for Quality Management), supone el reconocimiento al esfuerzo de la Entidad y de todos sus empleados por su estrategia basada en la calidad.

Por último, hay que destacar la continuación del compromiso asumido por la Asamblea General en su reunión de julio de 2001, de destinar al menos el 30% de los beneficios netos a las distintas áreas de acción social, consolidando su liderazgo en lo que se refiere a orientación social dentro del sector de cajas de ahorros.

—————X—————X—————

COMISION NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES
17 MAR. 2003
REGISTRO DE ENTRADA
N.º 2003.026.571

**Bilbao Bizkaia Kutxa,
Aurrezki Kutxa eta Banquetxea
y Sociedades Dependientes
(Grupo Consolidado)**

C N M V
Registro de Auditorias
Emisores
Nº 7576

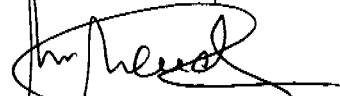
Informe de auditoría,
Cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2002 y 2001
e Informe de gestión del ejercicio 2002

INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A la Asamblea General de Bilbao Bizkaia Kutxa, Aurrezki Kutxa eta Bahitetxea

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Bilbao Bizkaia Kutxa, Aurrezki Kutxa eta Bahitetxea y sociedades dependientes (Grupo consolidado), que comprenden los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2002 y 2001, las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria consolidadas correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Entidad dominante. 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 consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. En el ejercicio 2002, Bilbao Bizkaia Kutxa ha continuado el proceso iniciado en ejercicios anteriores para la jubilación anticipada de algunos de sus empleados, para lo cual ha formalizado con los mismos acuerdos individuales durante el primer trimestre de dicho ejercicio. El coste estimado de estos acuerdos al 31 de diciembre de 2001 ascendía a 18.700 miles de euros. Según se indica en la Nota 4,k) el Grupo registró dicho coste, neto del impuesto anticipado correspondiente, por 12.622 miles de euros con cargo a reservas en el ejercicio 2001 de acuerdo con la autorización expresa de Banco de España al amparo de lo previsto en su Circular 4/1991.
3. Según se indica en la Nota 21, b) de la memoria adjunta, el Grupo constituyó en 2001 una provisión para riesgos y cargas por importe de 36.000 miles de euros con cargo al epígrafe "Quebrantos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de dicho ejercicio. Dicha provisión tiene como finalidad cubrir eventuales riesgos que, en su caso, pudieran derivarse de determinadas inversiones mantenidas por el Grupo. En las circunstancias actuales no tenemos evidencia objetiva de que existan riesgos o pasivos contraídos por este concepto al 31 de diciembre de 2002 y 2001, por lo que, en nuestra opinión, el resultado consolidado del ejercicio 2001 y las Reservas del Grupo al 31 de diciembre de 2002, deberían incrementarse en el mencionado importe.
4. En nuestra opinión, excepto por los efectos de la salvedad descrita en el párrafo 3 anterior, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Bilbao Bizkaia Kutxa, Aurrezki Kutxa eta Bahitetxea y sociedades dependientes (Grupo consolidado) al 31 de diciembre de 2002 y 2001 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.
5. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2002 contiene las explicaciones que los administradores de la Entidad dominante consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las sociedades del Grupo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Mª Victoria Mendia Lasa
Socia-Auditora de Cuentas

21 de febrero de 2003

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)**

BALANCES DE SITUACION CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001

ACTIVO	En miles de euros	
	2002	2001
Caja y depósitos en Bancos Centrales		
Caja	100.680	71.234
Banco de España	783.388	384.052
Otros bancos centrales	1.172	919
	<u>885.240</u>	<u>456.205</u>
Deudas del Estado (Nota 5)	<u>1.982.815</u>	<u>2.033.447</u>
Entidades de crédito (Nota 6)		
A la vista	5.098	3.926
Otros créditos	1.124.733	1.573.103
	<u>1.129.831</u>	<u>1.577.029</u>
Créditos sobre clientes (Nota 7)	<u>8.143.708</u>	<u>7.254.704</u>
Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 8)	<u>159.135</u>	<u>181.282</u>
Acciones y otros títulos de renta variable (Nota 9)	<u>188.091</u>	<u>273.888</u>
Participaciones (Nota 10)	<u>1.000.165</u>	<u>839.948</u>
Participaciones en empresas del Grupo (Nota 11)	<u>1.061</u>	<u>1.128</u>
Activos inmateriales	<u>8.884</u>	<u>3.281</u>
Fondo de comercio de consolidación (Nota 12)	<u>422.045</u>	<u>298.151</u>
Activos materiales (Nota 13)		
Terrenos y edificios de uso propio	155.374	152.395
Otros inmuebles	100.030	100.267
Mobiliario, instalaciones y otros	78.181	80.534
	<u>333.585</u>	<u>333.196</u>
Otros activos (Nota 14)	<u>140.070</u>	<u>183.804</u>
Cuentas de periodificación (Nota 15)	<u>128.213</u>	<u>134.473</u>
Pérdidas en sociedades consolidadas (Nota 22)	<u>100.845</u>	<u>102.877</u>
TOTAL ACTIVO	<u>14.623.688</u>	<u>13.673.413</u>
Cuentas de orden (Nota 24)	<u>3.630.238</u>	<u>3.207.088</u>

La Memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)**

BALANCES DE SITUACION CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001

	En miles de euros	
	2002	2001
PASIVO		
Entidades de crédito (Nota 16)		
A la vista	3.422	7.671
A plazo o con preaviso	81.038	42.974
	<u>84.460</u>	<u>50.645</u>
Débitos a clientes (Nota 17)		
Depósitos de ahorro		
. A la vista	4.530.604	4.222.442
. A plazo	4.003.255	3.748.514
Otros débitos		
. A plazo	2.841.626	2.581.985
	<u>11.375.485</u>	<u>10.552.941</u>
Débitos representados por valores negociables (Nota 18)		
Pagarés y otros valores	623.949	597.189
Otros pasivos (Nota 19)	356.063	456.912
Cuentas de periodificación (Nota 20)	142.595	143.179
Provisiones para riesgos y cargas (Nota 21)		
Fondo de pensionistas	36.791	33.897
Otras provisiones	106.755	115.586
	<u>143.546</u>	<u>149.483</u>
Diferencia negativa de consolidación (Nota 12)	3.537	3.712
Beneficios consolidados del ejercicio		
Del grupo	263.298	239.199
De minoritarios	(12)	71
	<u>263.286</u>	<u>239.270</u>
Intereses minoritarios	1.441	1.362
Fondo de dotación	18	18
Reservas (Nota 22)	1.568.267	1.379.030
Reservas de revalorización (Nota 22)	-	27.685
Reservas en sociedades consolidadas (Nota 22)	61.041	71.987
TOTAL PASIVO	<u>14.623.688</u>	<u>13.673.413</u>

La Memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)**

**CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS
ANUALES TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001**

	En miles de euros	
	2002	2001
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 26)	546.228	575.510
De los que: cartera de renta fija	125.461	116.786
Intereses y cargas asimiladas (Nota 26)	(288.905)	(317.923)
Rendimiento de la cartera de renta variable	117.070	85.607
De acciones y otros títulos de renta variable	45.248	24.348
De participaciones	71.534	61.115
De participaciones en el grupo	288	144
Margen de intermediación	374.393	343.194
Comisiones percibidas (Nota 26)	88.435	85.052
Comisiones pagadas (Nota 26)	(11.973)	(11.630)
Resultados de operaciones financieras (Nota 26)	150.298	194.362
Margen ordinario	601.153	610.978
Otros productos de explotación	11.965	10.072
Gastos generales de administración	(227.481)	(217.853)
De personal (Nota 26)	(154.419)	(146.947)
de los que:		
. Sueldos y salarios	(124.008)	(118.639)
. Cargas sociales	(24.316)	(22.266)
de las que: pensiones	(1.914)	(1.255)
Otros gastos administrativos	(73.062)	(70.906)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(35.789)	(33.136)
Otras cargas de explotación	(3.896)	(3.441)
Margen de explotación	345.952	366.620
Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia		
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	102.388	92.582
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	(4.400)	(9.196)
Correcciones de valor por cobro de dividendos	(71.568)	(61.113)
	<u>26.420</u>	<u>22.273</u>
Amortización del fondo de comercio de consolidación (Nota 12)	(22.984)	(18.072)
Beneficios por operaciones grupo	201	6
Quebrantos por operaciones grupo	(2)	-
Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	(38.249)	(34.766)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	(1.121)	(355)
Beneficios extraordinarios (Nota 26)	40.286	13.789
Quebrantos extraordinarios (Nota 26)	(20.232)	(44.553)
Resultado antes de impuestos	330.271	304.942
Impuesto sobre beneficios (Nota 23)	(66.982)	(65.672)
Otros impuestos	(3)	-
Resultado consolidado del ejercicio	263.286	239.270
Resultado atribuido a la minoría	(12)	71
Resultado atribuido al grupo	263.298	239.199

La Memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)**

**MEMORIA CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS AL 31 DE
DICIEMBRE DE 2002 Y 2001**

1. Reseña del Grupo

Bilbao Bizkaia Kutxa (la Entidad dominante) es una entidad exenta de lucro mercantil con carácter de Caja General de Ahorro Popular y, como tal, debe destinar los excedentes netos obtenidos en cada ejercicio a realizar las obras sociales previstas en sus fines específicos, constituir reservas para mayor garantía de los fondos administrados y financiar su propio desarrollo.

Para el desarrollo de su actividad, la Entidad dispone de 325 oficinas, de las cuales 76 se encuentran fuera del territorio de Bizkaia.

Bilbao Bizkaia Kutxa es la entidad resultante de la fusión de Caja de Ahorros y Monte de Piedad Municipal de Bilbao y Caja de Ahorros Vizcaína, formalizada el 16 de febrero de 1990.

De acuerdo con la Circular 4/1991 de Banco de España, las cuentas anuales consolidadas del Grupo Bilbao Bizkaia Kutxa incluyen las sociedades dependientes y multigrupo, cuya actividad esté directamente relacionada con la de la Entidad dominante.

La relación de las sociedades consideradas en el proceso de consolidación, su actividad y porcentajes de participación directa e indirecta se incluyen en los Anexos I y II.

2. Bases de presentación

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas se han preparado a partir de los registros de contabilidad de la Entidad dominante y de cada una de las sociedades dependientes e incluyen los ajustes y reclasificaciones necesarios para la homogeneización temporal y valorativa con la Entidad dominante. Dichas cuentas anuales se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular de Banco de España 4/1991, de 14 de junio, y sus sucesivas modificaciones, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo.

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas correspondientes al ejercicio 2002 se encuentran pendientes de aprobación por la Asamblea General de la Entidad. No obstante, el Consejo de Administración de la Entidad espera su aprobación sin que se produzcan modificaciones significativas.

Las cifras contenidas en los documentos que forman estas cuentas anuales consolidadas están expresadas en miles de euros.

b) Principios de consolidación

En el proceso de consolidación se ha aplicado el método de integración global a aquellas sociedades dependientes cuya actividad está directamente relacionada con la de la Entidad dominante y constituyen, junto con ésta, una unidad de decisión.

La consolidación de las sociedades por el método de integración global se efectúa siguiendo los siguientes principios básicos:

- Todos los saldos y transacciones significativas entre las sociedades consolidadas han sido eliminados en el proceso de consolidación.
- Las diferencias positivas entre el precio de adquisición de acciones de sociedades dependientes y su valor teórico-contable, en la medida en que no sean imputables al mayor valor de elementos patrimoniales concretos de las sociedades adquiridas, se registran como fondos de comercio.

Cuando en dichas adquisiciones el precio pagado es inferior a su valor teórico-contable surge una diferencia negativa de consolidación, que tiene la consideración de provisión y no puede abonarse a resultados, salvo que corresponda a beneficios realizados o en la medida en que esta provisión se realice.

- El valor de la participación de terceros en el patrimonio neto de las sociedades dependientes consolidadas se recoge en el apartado de "Intereses minoritarios" de los balances de situación consolidados.
- Las cuentas anuales de las sociedades dependientes denominadas en moneda extranjera se convierten a euros utilizando el cambio de cierre para activos y pasivos, el cambio histórico para el capital y reservas y para ingresos y gastos el cambio medio del período en que se producen los mismos.

Las diferencias de conversión resultantes se incluyen, según tengan saldo deudor o acreedor, en los epígrafes de "Pérdidas en sociedades consolidadas" o "Reservas en sociedades consolidadas" respectivamente.

Asimismo, se aplica el criterio de integración proporcional a aquellas sociedades cuya actividad está relacionada con la de la Entidad dominante y en las que, teniendo una participación mínima del 20%, existe una gestión compartida con otros accionistas. Este método consiste en aplicar los criterios mencionados anteriormente para la integración global, en la proporción que corresponde al porcentaje de participación del Grupo en las mismas.

Adicionalmente, las inversiones en el capital de sociedades dependientes no consolidables por no estar su actividad directamente relacionada con la de la Entidad y de otras empresas en las que se posee una participación igual o superior al 20% (3% si cotizan en Bolsa) se valoran por la fracción del neto patrimonial que representan esas participaciones, una vez considerados los dividendos percibidos de las mismas y otras eliminaciones patrimoniales (criterio de puesta en equivalencia).

c) Cuentas anuales individuales de la Entidad dominante

Bilbao Bizkaia Kutxa es la Entidad dominante del Grupo y representa aproximadamente el 99,17% del total activo del Grupo y el 78,17% del beneficio antes de impuestos al 31 de diciembre de 2002 (98,5% y 85,7%, respectivamente, al 31 de diciembre de 2001). Las cuentas anuales individuales de la Entidad dominante se preparan aplicando los mismos principios y criterios de contabilidad que se describen en la Nota 4. En consecuencia, dichos estados financieros no reflejan las variaciones patrimoniales que resultarían de aplicar criterios de consolidación incluidos en este apartado, variaciones que se reflejan en las cuentas anuales consolidadas adjuntas.

A continuación se presentan, de forma resumida, los estados financieros individuales de la Entidad dominante:

**BALANCES DE SITUACIÓN (RESUMIDOS) DE BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001**

ACTIVO	En miles de euros		PASIVO	En miles de euros	
	2002	2001		2002	2001
Caja y depósitos en Bancos Centrales	883.940	455.246	Entidades de crédito	140.935	105.760
Deudas del Estado	1.980.500	2.031.125	Débitos a clientes	11.425.030	10.529.307
Entidades de crédito	1.183.834	1.632.152	Débitos representados por valores negociables	623.949	597.189
Créditos sobre clientes	8.087.704	7.190.610	Otros pasivos	291.994	387.170
Obligaciones y otros valores de renta fija	158.326	180.430	Cuentas de periodificación	142.173	143.119
Acciones y otros títulos de renta variable	175.247	249.074	Provisiones para riesgos y cargas	106.519	112.415
Participaciones	1.322.966	1.033.581	Beneficios del ejercicio	255.645	260.375
Participaciones en empresas del Grupo	68.997	70.460	Fondo de dotación	18	18
Activos materiales	314.905	315.470	Reservas	1.515.724	1.305.666
Otros activos	133.987	176.092	Reservas de revalorización	-	27.685
Cuentas de periodificación	191.581	134.464			
TOTAL ACTIVO	14.501.987	13.468.704	TOTAL PASIVO	14.501.987	13.468.704
Cuentas de orden	3.697.411	3.218.180			

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (RESUMIDAS) DE BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001

	En miles de euros	
	2002	2001
Intereses y rendimientos asimilados	545.407	575.294
Intereses y cargas asimiladas	(290.315)	(319.708)
Rendimiento de la cartera de renta variable	250.321	225.451
Margen de intermediación	505.413	481.037
Comisiones percibidas	71.960	67.166
Comisiones pagadas	(12.131)	(11.985)
Resultados de operaciones financieras	(36.163)	3.056
Margen ordinario	529.079	539.274
Otros productos de explotación	2.711	2.686
Gastos generales de administración	(217.201)	(206.637)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(31.926)	(31.518)
Otras cargas de explotación	(3.856)	(3.422)
Margen de explotación	278.807	300.383
Amortización y provisiones para insolvencias	(37.926)	(34.397)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	(3.367)	(9.713)
Beneficios extraordinarios	40.440	21.391
Quebrantos extraordinarios	(19.784)	(16.314)
Resultado antes de impuestos	258.170	261.350
Impuesto sobre beneficios	(2.525)	(975)
Resultado del ejercicio	255.645	260.375

3. Distribución de resultados

La propuesta de distribución del beneficio de Bilbao Bizkaia Kutxa del ejercicio 2002 que el Consejo de Administración de la Entidad dominante someterá a la aprobación de la Asamblea General es la siguiente:

	En miles de euros
Dotación a la Obra Benéfico-Social.....	76.694
Dotación a reservas	178.951
	255.645

4. Principios contables y normas de valoración aplicados

Las cuentas anuales consolidadas han sido preparadas de acuerdo con los principios contables y normas de valoración y clasificación contenidas en la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España y sus posteriores modificaciones. Los principios y normas más relevantes son los siguientes:

a) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, aplicándose el método financiero para aquellas operaciones con plazo de liquidación superior a doce meses. No obstante y de acuerdo con la normativa de Banco de España, los intereses devengados por los activos dudosos no se reconocen como ingreso hasta el momento de su cobro.

Según la práctica bancaria, las transacciones se registran en la fecha en que se producen, que puede diferir de la correspondiente fecha de valor, en base a la cual se calculan los ingresos y gastos por intereses.

Las sociedades financieras consolidadas registran los ingresos y gastos derivados de las operaciones de financiación y de arrendamiento financiero ("leasing") durante su periodo de devengo siguiendo el método financiero. De acuerdo con este método, estos ingresos y gastos se reflejan contablemente a lo largo del periodo de cobro, en función del capital pendiente de vencer en cada momento.

b) Transacciones y operaciones 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 la moneda única como moneda oficial. Los detalles por divisa de las diversas cuentas y epígrafes en esta memoria se desglosan de acuerdo a este criterio.

Los activos y pasivos que el Grupo mantiene en moneda extranjera, incluyendo los de las sociedades dependientes en el extranjero, se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio medios del mercado de divisas de contado al cierre del ejercicio. A estos efectos, se entiende por cambio medio de contado la media de los tipos comprador y vendedor más representativos de los que se publican en el mercado. El activo inmovilizado (inmuebles de uso propio y participaciones de carácter permanente) no cubierto de riesgo de cambio se convierte aplicando los tipos de cambio del día de su adquisición, que pueden diferir de los vigentes al cierre del ejercicio.

Por otra parte, las operaciones de compraventa de divisas a plazo contratadas y no vencidas se han valorado a los tipos de cambio del mercado de divisas a plazo al cierre de cada ejercicio, excepto aquellas operaciones identificadas como de cobertura, según la definición del apartado n) de esta Nota, en las que los premios o descuentos (entendidos como la diferencia entre el cambio contractual y el de contado del día del contrato) se periodifican a lo largo de la vida de la operación.

Las diferencias de cambio producidas como consecuencia de la aplicación de estos criterios se registran íntegramente y por el neto en el capítulo "Resultados de operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas.

El contravalor total de los elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2002, asciende a 83.095 y 30.816 miles de euros, respectivamente (95.613 y 41.117 miles de euros al 31 de diciembre de 2001).

c) Activos dudosos

Se clasifican como activos dudosos las inversiones crediticias, títulos de renta fija y demás saldos deudores cuando incurren en alguna de las situaciones señaladas en la Circular 4/1991 del Banco de España que hacen referencia, fundamentalmente, al incumplimiento en el pago de las deudas a su vencimiento y a la existencia de dudas razonables sobre el reembolso total de la operación en el momento y forma prevista contractualmente. Cuando las referidas deudas corresponden a titulares que están declarados en quiebra o sufren un deterioro notorio e irreparable de su solvencia se dan de baja del activo del balance, clasificándose en cuentas de orden como activos en suspenso regularizados.

d) Fondos de insolvencias y riesgo país

Estos fondos tienen por objeto cubrir las pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la recuperación íntegra de los riesgos contraídos por el Grupo en el desarrollo de su actividad financiera por riesgo crediticio, valores de renta fija y riesgos de firma.

El fondo de insolvencias corresponde a la provisión específica por la inversión crediticia y riesgos de firma, que se determina en base al estudio riguroso e individualizado del riesgo de crédito de sus operaciones de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/1991 del Banco de España. Además, siguiendo la normativa de Banco de España, se incluye una provisión adicional, de carácter genérico, equivalente al 1% de la inversión crediticia y otros riesgos (0,5% para determinadas operaciones hipotecarias), que está destinada a cubrir las pérdidas que puedan originarse en riesgos no identificados individualmente como problemáticos en la actualidad.

El fondo de insolvencias se complementa con el fondo para la cobertura estadística de insolvencias. Este fondo se dota trimestralmente, de acuerdo con la normativa del Banco de España, por la diferencia entre la estimación estadística de las insolvencias globales latentes en las diferentes carteras de riesgos homogéneos (obtenidas aplicando un coeficiente a los distintos riesgos crediticios y de firma) y las dotaciones netas para insolvencias del periodo. Se entiende como dotaciones netas para insolvencias, las dotaciones específicas menos la recuperación de activos amortizados. El importe máximo de este fondo será igual al triple de la ponderación de los riesgos según dichos coeficientes.

El saldo de los fondos de insolvencias se incrementa por las dotaciones cargadas a la cuenta de pérdidas y ganancias de cada ejercicio y se minoran por las cancelaciones de deudas consideradas incobrables o que hayan permanecido más de tres años en situación de morosidad (seis años en el caso de determinadas operaciones hipotecarias) y por la recuperación de los importes previamente provisionados.

Los fondos de provisión para insolvencias, fondo estadístico y riesgo país que cubren inversiones se presentan en los balances de situación consolidados minorando los capítulos correspondientes a los activos cubiertos. Las provisiones para cubrir las pérdidas en que se pueda incurrir como consecuencia de los riesgos de firma, se incluyen en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas – Otras provisiones" del pasivo de los balances de situación consolidados. Las dotaciones realizadas a estos fondos se presentan en las cuentas de pérdidas y ganancias netas de los fondos disponibles y de los importes recuperados por activos en suspenso regularizados.

e) Clasificación de la cartera de valores

Los títulos que constituyen las distintas carteras de valores de renta fija o variable se presentan en el balance de situación consolidado en los epígrafes de "Deudas del Estado", "Obligaciones y otros valores de renta fija", "Acciones y otros títulos de renta variable", "Participaciones" y "Participaciones en empresas del Grupo". No obstante, de acuerdo con la Circular 4/1991 de 14 de junio, de Banco de España, la cartera de valores se clasifica en cuatro categorías:

- Cartera de negociación

Se incluyen en este concepto aquellos valores de renta fija o variable que el Grupo mantiene en su activo con la finalidad de beneficiarse a corto plazo de las variaciones de sus precios incorporando, únicamente, aquellos valores que cotizan públicamente y cuya negociación sea ágil y profunda.

- Cartera de inversión a vencimiento

Se incluyen en este concepto aquellos valores de renta fija que el Grupo ha decidido mantener hasta su amortización, siempre y cuando se cuente con capacidad financiera para ello y se cumplan las normas establecidas al efecto.

- Cartera de participaciones permanentes

Se incluyen dentro de esta cartera las participaciones no incluidas en el perímetro de consolidación, destinadas a servir de manera duradera a las actividades del Grupo.

- Cartera de inversión ordinaria

Se incluyen dentro de esta cartera aquellos valores de renta fija o variable que no hayan sido asignados a ninguna otra cartera.

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

La cartera de valores de renta fija se valora de acuerdo con los siguientes criterios:

- Los títulos asignados a la cartera de negociación se valoran a los precios de mercado o de cotización al cierre del ejercicio. Las diferencias que se producen por las variaciones de valoración, excepto las causadas por el devengo de intereses, se registran por el neto en el epígrafe "Resultados de operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

- Los valores asignados a la cartera de inversión a vencimiento se presentan valorados a su precio de adquisición corregido. El precio de adquisición se corrige, mensualmente, por el importe resultante de periodificar financieramente, durante la vida residual del valor, la diferencia entre dicho precio de adquisición y el valor de reembolso. La enajenación de estos valores antes de su vencimiento, está sujeta a ciertas limitaciones y los beneficios que pudieran producirse en el futuro en las enajenaciones de estos valores deben periodificarse linealmente a lo largo de la vida residual de los valores vendidos.
- Los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria se presentan valorados a su precio de adquisición, corregido según se define en el apartado anterior, o a su valor de mercado, el menor de los dos. En el caso de títulos cotizados, el valor de mercado se determina en función de la cotización del último día hábil del ejercicio. Los fondos de fluctuación de valores constituídos con objeto de reconocer las minusvalías derivadas de la aplicación de este criterio se presentan, en su caso, disminuyendo el saldo de los epígrafes "Deudas del Estado" y "Obligaciones y otros valores de renta fija" de los balances de situación consolidados. Las dotaciones a dichos fondos se realizan con cargo a cuentas de periodificación activas, excepto en el caso en que se consideren pérdidas de valor duraderas que se registran con cargo al epígrafe de "Resultados de operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Las minusvalías correspondientes a los valores cedidos a terceros con compromiso de recompra se sanean, en caso de existir, por la parte proporcional del período comprendido entre la fecha prevista de recompra y la de vencimiento.

g) Valores representativos de capital

Los valores de renta variable representativos de las participaciones en sociedades dependientes no consolidables por integración global o proporcional, así como las participaciones en otras sociedades en las que se posea una participación igual o superior al 20% (3% si cotizan en Bolsa), se valoran de acuerdo con el criterio de puesta en equivalencia indicado en la Nota 2,b). Dicha valoración se realiza en base a los estados financieros provisionales de cierre facilitados por las sociedades que, de acuerdo con las revisiones efectuadas, se considera que no diferirán significativamente de sus cuentas anuales definitivas.

Los beneficios distribuidos en el ejercicio por las sociedades valoradas de acuerdo con el criterio de puesta en equivalencia se registran simultáneamente en los epígrafes "Rendimiento de la cartera de renta variable" y en "Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia - Correcciones de valor por cobro de dividendos" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas. El importe de los dividendos a cuenta recibidos en el ejercicio 2002 correspondiente a las sociedades puestas en equivalencia asciende a 22.499 miles de euros (19.689 miles de euros en el ejercicio 2001).

El resto de los valores de renta variable se presentan en el balance de situación consolidado por su precio de adquisición regularizado y actualizado, en su caso, de acuerdo con la normativa legal aplicable o de acuerdo con los criterios derivados de la legislación sobre fusiones, o a su valor de mercado, si éste fuera inferior. Dicho valor de mercado se determina de acuerdo con los siguientes criterios:

- Títulos cotizados: cotización media del último trimestre o cotización del último día del ejercicio, la que sea menor.
- Títulos no cotizados: valor teórico-contable de la participación, obtenido a partir de los últimos estados financieros disponibles, considerando las plusvalías tácitas existentes en el momento de la compra y que permanecen al cierre de cada ejercicio.

Con objeto de reconocer las minusvalías derivadas de los criterios indicados anteriormente, se constituye un fondo de fluctuación de valores que se presenta disminuyendo el saldo del correspondiente epígrafe del activo de los balances de situación consolidados.

h) Activos materiales afectos a la Obra Social

El inmovilizado material afecto a la Obra Social se muestra en el epígrafe de "Activos materiales" y se presenta por su valor de coste de adquisición actualizado conforme a las normas descritas en el apartado i) siguiente, deducidas las amortizaciones acumuladas correspondientes.

La amortización de los elementos del inmovilizado se calcula siguiendo el método lineal en función de los años de vida útil estimados para cada uno de los grupos de elementos que se indican en el apartado i) siguiente.

La amortización correspondiente a cada ejercicio se dota con cargo a la cuenta "Gastos de mantenimiento de la Obra Social" que se muestra deduciendo el Fondo de la Obra Social. Este fondo se incluye en el epígrafe de "Otros pasivos" de los balances de situación consolidados.

i) Activos materiales

Los activos funcionales figuran valorados a su coste de adquisición actualizado de acuerdo con diversas disposiciones legales que incluyen, en los casos aplicables, la revalorización como consecuencia de la fusión (Nota 1) y de las actualizaciones efectuadas en los ejercicios 1991 y 1996 al amparo de las Normas Forales 3/1991, de 21 de marzo y 6/1996, de 5 de diciembre de la Diputación Foral de Bizkaia, respectivamente.

Las amortizaciones se calculan según el método lineal (excepto las de determinados equipos de proceso de datos adquiridos que se calculan con un método de amortización degresiva) en función de los años de vida útil estimada que se indican a continuación:

	Años de vida útil estimada
Inmuebles	25 a 50
Equipos de proceso de datos	4
Mobiliario, instalaciones y otros	6

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

Los activos materiales adquiridos por aplicación de otros activos se presentan por su valor de tasación o por el importe de la deuda neta aplicada, el menor de los dos. Las provisiones y fondos de saneamiento que cubrían el activo aplicado se mantienen en tanto los activos adquiridos no sean enajenados.

En el caso de que el plazo de enajenación o de incorporación de estos activos al inmovilizado funcional supere los tres años, se dota una provisión en función del tiempo transcurrido desde su adquisición, salvo, en el caso de viviendas, oficinas y locales polivalentes terminados, siempre que su valor contable se justifique mediante una tasación pericial independiente actualizada.

Las provisiones constituidas por estos conceptos se presentan reduciendo el saldo del epígrafe "Activos materiales - Otros inmuebles" de los balances de situación consolidados adjuntos.

j) Activos inmateriales

De acuerdo con la normativa de Banco de España, los costes de adquisición y elaboración de sistemas y programas informáticos cuya utilidad previsible se extienda a varios ejercicios, pueden registrarse como activos inmateriales y amortizarse durante el período previsto de utilización, con el máximo de 3 años. No obstante, de acuerdo con un criterio de prudencia, la Entidad dominante sigue el criterio de amortizar íntegramente los costes activados en el mismo ejercicio en que se incurren, registrando el importe correspondiente a la amortización del ejercicio y de los ejercicios siguientes, respectivamente, en los epígrafes de "Gastos generales de administración" y "Quebrantos extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas.

k) Régimen de previsión social

De acuerdo con los convenios colectivos vigentes y los acuerdos con su personal, Bilbao Bizkaia Kutxa tiene el compromiso de complementar las prestaciones de la Seguridad Social correspondientes a quienes fueran beneficiarios por jubilaciones causadas al 31 de julio de 1996 y a los posibles beneficiarios de prestaciones por invalidez, viudedad u orfandad por fallecimiento del personal en activo a partir de dicha fecha. Adicionalmente, para los compromisos asumidos con el personal en activo al 31 de julio de 1996, la Entidad dominante tiene establecido un sistema de aportación definida.

Al objeto de externizar los compromisos adquiridos, en 1990 la Entidad dominante propició la constitución de Entidades de Previsión Social Voluntaria (EPSV), acogidas a la Ley 25/1983, de 27 de octubre, del Parlamento Vasco y al Decreto 87/1984, de 20 de febrero, del Gobierno Vasco, con objeto de que estas entidades satisficiesen en el futuro las prestaciones comprometidas con el personal.

La Entidad dominante aportó a estas EPSV los fondos internos constituidos, en relación con las prestaciones comprometidas con el personal residente en la Comunidad Autónoma del País Vasco. Dichas aportaciones se consolidaron como derechos devengados a nombre de cada empleado en activo al 31 de julio de 1996, siendo aprobada la mencionada asignación de fondos en el Convenio Colectivo suscrito por los trabajadores de la Entidad dominante con fecha 15 de octubre de 1996. Los compromisos indicados anteriormente correspondientes al personal no residente en la Comunidad Autónoma del País Vasco (en activo y jubilados) fueron externizados con fecha 30 de diciembre de 1999.

Adicionalmente a los compromisos por complemento de pensiones que se encuentran externizados, la Entidad dominante constituyó determinadas provisiones para cubrir eventuales compromisos sociales correspondientes al personal en activo. Estos fondos se muestran en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas" en las cuentas de Otras provisiones y Fondo de pensionistas.

En 2002 la Entidad dominante de acuerdo con el R.D. 1588/1999, ha completado la externización de sus compromisos por pensiones y similares o bien ha tramitado ante Banco de España la solicitud al Ministerio de Economía y Hacienda de la preceptiva autorización para su mantenimiento como fondo interno, tal como se indica en la Nota 21,a).

Por otra parte, el Grupo constituyó en el ejercicio 2001 fondos para hacer frente a compromisos con determinados empleados por acuerdos de jubilación anticipada. Parte de estos fondos, por importe de 18.700 miles de euros, correspondían a acuerdos que se formalizarían durante el primer trimestre del ejercicio 2002 y se dotaron cargando a reservas voluntarias, neto del impuesto anticipado correspondiente, un importe de 12.622 miles de euros. Este cargo se efectuó con la correspondiente autorización de Banco de España, de acuerdo a lo dispuesto en la Circular 4/1991. En el ejercicio 2002 se ha registrado con abono a reservas voluntarias, la diferencia entre el coste estimado inicialmente y el resultante de los acuerdos formalizados, de acuerdo con los términos de la autorización recibida.

l) Impuesto sobre Sociedades

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades consolidado de cada ejercicio corresponde al sumatorio del gasto de las sociedades consolidadas que se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según proceda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiendo éstas como las producidas entre la base imponible y el resultado contable antes de impuestos que no revierten en períodos subsiguientes.

Las diferencias temporales que suponen una anticipación de impuestos únicamente se activan por el importe cuya recuperación se va a producir en los diez años siguientes al cierre del ejercicio.

El beneficio fiscal correspondiente a las bonificaciones y a las deducciones por doble imposición, por inversiones realizadas en activos cualificados y por creación de empleo, se considera como un menor importe de la cuota del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio en que dichos beneficios se hacen efectivos. Para que estas deducciones sean efectivas deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.

m) Indemnizaciones por despido

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

n) Operaciones de futuro

El Grupo utiliza determinados instrumentos financieros, tanto en operaciones de cobertura de sus posiciones patrimoniales como en otras operaciones.

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

En las operaciones consideradas de cobertura, que son las que tienen como objeto eliminar o reducir los riesgos de tipo de cambio, de interés o de mercado asociados a posiciones patrimoniales existentes, los beneficios o quebrantos generados se periodifican de forma simétrica a los ingresos o costes del elemento cubierto.

Las operaciones que no se consideran de cobertura (también llamadas "de negociación") contratadas en mercados organizados se valoran de acuerdo a su cotización y las variaciones netas en las cotizaciones se registran íntegramente en el capítulo "Resultados de operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas. Los resultados de las operaciones de negociación contratadas fuera de mercados organizados, no se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias hasta su liquidación efectiva. No obstante, al cierre de cada mes se efectúan cierres teóricos de las posiciones, estableciéndose una provisión con cargo a resultados por las pérdidas potenciales netas por cada clase de riesgo que, en su caso, resulten de dichas valoraciones. Los beneficios potenciales no se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada hasta su liquidación.

ñ) Fondo de comercio de consolidación

Se registran como Fondo de comercio de consolidación las diferencias positivas entre el coste de adquisición de las sociedades dependientes consolidadas y su valor teórico contable, en la parte en que éstas no son imputables a un mayor valor de elementos patrimoniales concretos de dichas sociedades participadas.

Los fondos de comercio se amortizan linealmente en el periodo durante el cual dichas inversiones contribuyen a la obtención de resultados para el Grupo. Este periodo es en general de 5 años, si bien para determinadas participaciones de carácter estratégico se ha asignado un periodo de amortización de 20 años. En los casos en que se determina un periodo máximo de amortización de 20 años, la previsión de ingresos futuros atribuidos al Grupo por cada una de las inversiones que generan los fondos de comercio, en el periodo residual de amortización de los mismos, excede de los correspondientes saldos pendientes de amortizar al cierre de cada ejercicio.

o) Aspectos medioambientales y otros

Las operaciones globales del Grupo se rigen, entre otras, por Leyes relativas a la protección del medioambiente (Leyes medioambientales) y a la seguridad y salud del trabajador (Leyes sobre seguridad laboral). El Grupo considera que cumple sustancialmente tales Leyes y que mantiene procedimientos diseñados para garantizar y fomentar su cumplimiento.

El Grupo ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medioambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo la normativa vigente al respecto. Durante el ejercicio 2002, el Grupo no ha considerado necesario registrar ninguna provisión para riesgos y gastos de carácter medioambiental, dado que, en opinión del Consejo de Administración de la Entidad dominante, no existen contingencias por este concepto que pudieran afectar significativamente a estas cuentas anuales.

5. Deudas del Estado

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados es la siguiente:

	En miles de euros	
	2002	2001
Cartera de renta fija:		
De inversión ordinaria:		
. Letras del Tesoro	319.002	271.101
. Otras deudas anotadas	730.332	1.074.119
	1.049.334	1.345.220
De inversión a vencimiento:		
. Letras del Tesoro	30.994	60.173
. Otras deudas anotadas	854.984	594.888
	885.978	655.061
De negociación:		
. Letras del Tesoro	19.753	33.166
. Otras deudas anotadas	27.750	-
	47.503	33.166
	1.982.815	2.033.447

Al 31 de diciembre de 2002, las plusvalías latentes correspondientes a los valores asignados a la cartera de inversión a vencimiento y de inversión ordinaria, sin considerar las plusvalías correspondientes a valores cedidos a terceros, ascienden a 15.259 y 4.158 miles de euros, respectivamente (8.988 y 5.485 miles de euros al 31 de diciembre de 2001).

El tipo de interés anual durante el ejercicio 2002 de las Letras del Tesoro ha estado comprendido entre el 2,72% y el 4,06% (entre el 2,98% y el 5,07% durante el ejercicio 2001). De estos activos, y de los adquiridos temporalmente a entidades de crédito (Nota 6), el Grupo tenía cedidos a clientes con compromiso de recompra al 31 de diciembre de 2002 un importe nominal de 238.355 miles de euros (232.925 miles de euros al 31 de diciembre de 2001).

El tipo de interés nominal de Otras deudas anotadas al cierre del ejercicio 2002 varía entre el 3,00% y el 10,90% (entre el 3,00% y el 11,30% en el ejercicio 2001). De estos títulos y de los adquiridos temporalmente a entidades de crédito (Nota 6), el Grupo tenía cedidos a clientes con compromiso de recompra al 31 de diciembre de 2002 un importe nominal de 2.522.007 miles de euros (2.166.480 miles de euros al 31 de diciembre de 2001).

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

	En miles de euros				
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2002					
Inversión ordinaria:					
. Letras del Tesoro	78.498	236.165	4.339	-	319.002
. Otras deudas anotadas	37.631	227	243.126	449.348	730.332
Inversión a vencimiento:					
. Letras del Tesoro	30.994	-	-	-	30.994
. Otras deudas anotadas	252.648	125.275	474.746	2.315	854.984
Negociación:					
. Letras del Tesoro	-	19.753	-	-	19.753
. Otras deudas anotadas	-	-	-	27.750	27.750
	399.771	381.420	722.211	479.413	1.982.815
Saldos al 31 de diciembre de 2001					
Inversión ordinaria:					
. Letras del Tesoro	43.728	218.776	8.597	-	271.101
. Otras deudas anotadas	73.486	128.816	407.610	464.207	1.074.119
Inversión a vencimiento:					
. Letras del Tesoro	-	30.144	30.029	-	60.173
. Otras deudas anotadas	-	-	592.566	2.322	594.888
Negociación	-	-	33.166	-	33.166
	117.214	377.736	1.071.968	466.529	2.033.447

Los beneficios netos por ventas y amortización de valores, de la cartera de inversión ordinaria en el ejercicio 2002 han ascendido a 5.225 miles de euros (584 miles de euros en el ejercicio 2001) y figuran registrados en el capítulo "Resultados de operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas.

6. Entidades de crédito - Activo

El desglose del saldo de este epígrafe, atendiendo a la moneda de contratación y a su naturaleza, es el siguiente:

	En miles de euros	
	2002	2001
Por moneda:		
En euros	1.111.290	1.550.389
En moneda extranjera	18.541	26.640
	1.129.831	1.577.029
Por naturaleza:		
A la vista:		
. Cuentas mutuas	2.465	-
. Otras cuentas	2.633	3.926
	5.098	3.926
Otros créditos:		
. Depósitos de entidades de crédito y financieras	50.751	359.030
. Adquisición temporal de activos	1.065.064	1.149.690
. Otras cuentas	8.979	64.476
. Menos: Fondos de riesgo país	(61)	(93)
	1.124.733	1.573.103
	1.129.831	1.577.029

A continuación se indica el desglose por plazos de vencimiento residual, así como los tipos de interés medios al cierre de cada ejercicio, del epígrafe "Otros créditos" sin considerar el saldo de la cuenta "Fondos de insolvencias":

	En miles de euros					Tipo de interés medio al cierre de cada ejercicio
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total	
Saldos al 31 de diciembre de 2002						
Depósitos de entidades de crédito y financieras	3.255	3.378	24.474	19.644	50.751	3,53%
Adquisición temporal de activos	1.065.064	-	-	-	1.065.064	3,06%
Otras cuentas	8.979	-	-	-	8.979	-
	1.077.298	3.378	24.474	19.644	1.124.794	
Saldos al 31 de diciembre de 2001						
Depósitos de entidades de crédito y financieras	323.744	658	21.607	13.021	359.030	3,38%
Adquisición temporal de activos	1.018.007	131.683	-	-	1.149.690	3,59%
Otras cuentas	29.870	-	34.606	-	64.476	-
	1.371.621	132.341	56.213	13.021	1.573.196	

7. Créditos sobre clientes

La composición de este capítulo, atendiendo a la moneda de contratación, al sector que lo origina y a la modalidad y situación del crédito de las operaciones, es la siguiente:

	En miles de euros	
	2002	2001
Por moneda:		
En euros	8.118.850	7.216.011
En moneda extranjera	24.858	38.693
	8.143.708	7.254.704
Por sectores:		
Administraciones Públicas	250.887	244.350
Otros sectores residentes	8.016.357	7.087.685
No residentes	22.705	37.023
Menos: Fondos de insolvencias	(146.136)	(114.340)
Menos: Fondos de riesgo país	(105)	(14)
	8.143.708	7.254.704
Por modalidad y situación del crédito:		
Cartera comercial	206.399	253.820
Deudores con garantía real	5.380.367	4.320.876
Otros deudores a plazo	2.396.258	2.478.540
Deudores a la vista y varios	201.844	209.540
Arrendamientos financieros	65.146	67.249
Activos dudosos	39.935	39.033
	8.289.949	7.369.058
Menos: Fondos de insolvencias	(146.136)	(114.340)
Menos: Fondos de riesgo país	(105)	(14)
	8.143.708	7.254.704

Los bienes cedidos en régimen de arrendamiento financiero se reflejan en la cuenta "Arrendamientos financieros" del detalle anterior por el principal de las cuotas pendientes de vencimiento más el valor residual sobre el que se efectúe la opción de compra, sin incluir las cargas financieras ni el Impuesto sobre el Valor Añadido.

A continuación se indica el desglose de estos capítulos, sin considerar los Fondos de insolvencias y Fondos de riesgo país atendiendo al plazo de vencimiento residual de las operaciones:

	En miles de euros	
	2002	2001
Por plazo de vencimiento:		
Hasta 3 meses	742.978	930.420
Entre 3 meses y 1 año	762.816	875.144
Entre 1 año y 5 años	2.293.131	2.030.308
Más de 5 años	4.491.024	3.533.186
	8.289.949	7.369.058

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, no existen créditos concedidos a clientes con duración indeterminada.

En los ejercicios 2000 y 1999, el Grupo realizó sendos programas de titulización de activos mediante la emisión de Bonos por valor nominal de 15.025 miles de euros y de Participaciones hipotecarias por un valor nominal de 150.253 miles de euros. Estas emisiones fueron transmitidas, respectivamente, la del ejercicio 2000 a la sociedad gestora "Ahorro y Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A." que la ha suscrito en nombre de "A y T3 Fondo de titulización PYME-ICO" y la del ejercicio 1999 a la sociedad "Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. que la ha suscrito en nombre de TDA8, Fondo de Titulización Hipotecaria". Estas emisiones están aseguradas por la Entidad dominante, que ha concedido a dichos fondos préstamos subordinados por importes de 1.394 miles de euros y 1.040 miles de euros, respectivamente.

Fondos de insolvencias

El detalle de los Fondos de Insolvencias correspondientes a créditos sobre clientes al 31 de diciembre de 2002 y 2001 es el siguiente:

	En miles de euros	
	2002	2001
Fondo de Cobertura específica	16.829	18.897
Fondo de Cobertura genérica	62.355	54.888
Fondo de Cobertura estadística	66.952	40.555
	146.136	114.340

El movimiento producido durante los ejercicios 2002 y 2001 en esta cuenta se muestra a continuación:

	En miles de euros	
	2002	2001
Saldo al inicio del ejercicio	114.340	85.716
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	40.112	41.170
Fondos disponibles de ejercicios anteriores	(2.400)	(7.467)
	37.712	33.703
Cancelaciones por traspasos a créditos en suspenso y otros	(4.721)	(3.744)
Fondos de insolvencias aplicados a inmuebles adjudicados (Nota 13)	(1.195)	(1.335)
Saldo al cierre del ejercicio	146.136	114.340

Los activos en suspenso recuperados en el ejercicio 2002 ascienden a 2.797 miles de euros (3.973 miles de euros en 2001) y se presentan reduciendo el saldo del capítulo "Amortizaciones y provisiones para insolvencias" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas. En este capítulo también se recogen las amortizaciones de créditos considerados directamente como fallidos, 77 y 88 miles de euros, respectivamente, en cada ejercicio.

8. Obligaciones y otros valores de renta fija

Este capítulo de los balances de situación consolidados está integrado en su totalidad por valores pertenecientes a la cartera de inversión ordinaria.

La composición del saldo de este capítulo por moneda, admisión o no a cotización, tipo de cartera, naturaleza y sector que lo origina, es la siguiente:

	En miles de euros	
	2002	2001
Por moneda:		
En euros	153.019	175.166
En moneda extranjera	6.116	6.116
	159.135	181.282
Por cotización:		
Cotizados	152.243	175.166
No cotizados	6.892	6.116
	159.135	181.282
Por tipo de cartera:		
De inversión ordinaria	140.090	181.282
De negociación	19.045	-
	159.135	181.282
Por naturaleza:		
Fondos Públicos	19.821	2
Bonos y obligaciones	139.314	181.280
	159.135	181.282
Por sectores:		
Administraciones Públicas no residentes	19.836	837
Entidades de crédito residentes	394	343
Otros sectores residentes	73.649	85.801
Otros sectores no residentes	66.606	95.609
	160.485	182.590
Menos: Fondos de insolvencias	(1.350)	(1.308)
	159.135	181.282

Al 31 de diciembre de 2002 en el epígrafe de "Otros sectores residentes" se incluyen bonos de titulización hipotecaria emitidos por la Entidad dominante (Nota 7) por importe de 72.094 miles de euros (85.801 miles de euros al 31 de diciembre de 2001).

El tipo de interés nominal medio anual de los valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 2002 oscila entre el 4,30% y el 6,75% (en 2001, entre el 4,30% y el 10,90%).

Al 31 de diciembre de 2002, las plusvalías latentes correspondientes a los valores de renta fija incluidos en este capítulo, sin considerar las plusvalías correspondientes a valores cedidos a terceros, ascienden a 2.242 miles de euros (1.580 miles de euros al 31 de diciembre de 2001).

Del total de la cartera de valores de renta fija al 31 de diciembre de 2002, un importe de 10.723 miles de euros tiene previsto su vencimiento a corto plazo (al 31 de diciembre de 2001, 48.045 miles de euros).

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

	En miles de euros	
	2002	2001
Saldo al inicio del ejercicio	182.590	209.470
Compras	184.892	333.754
Ventas	(158.037)	(335.449)
Amortizaciones	(48.799)	(25.247)
Trasposos, canjes y otros	(161)	62
Saldo al cierre del ejercicio	160.485	182.590

Los beneficios netos por ventas y amortizaciones de obligaciones y otros valores de renta fija en el ejercicio 2002 han ascendido a 396 miles de euros (419 miles de euros en el ejercicio 2001) y figuran registrados en el capítulo "Resultados de operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas.

9. Acciones y otros títulos de renta variable

Este capítulo recoge las acciones de sociedades en las que el Grupo posee una participación inferior al 20% (3% si cotizan en Bolsa) y que no tienen el carácter de inversión permanente, así como las participaciones en fondos de inversión mobiliaria. La totalidad de los títulos incluidos en este capítulo al cierre del ejercicio, pertenecen a la cartera de inversión ordinaria.

El desglose del saldo de este capítulo en función de la moneda de contratación, de su admisión o no a cotización y por sectores se indica a continuación:

	En miles de euros	
	2002	2001
Por moneda:		
En euros	179.270	253.352
En moneda extranjera	8.821	20.536
	188.091	273.888
Por cotización:		
Cotizados	78.040	162.980
No cotizados	110.051	110.908
	188.091	273.888
Por sectores:		
Entidades de crédito	68.527	102.341
Otros sectores residentes	179.572	187.250
No residentes	9.320	21.035
	257.419	310.626
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(69.328)	(36.738)
	188.091	273.888

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

	En miles de euros	
	2002	2001
Saldos al inicio del ejercicio	310.626	320.610
Compras	229.590	535.475
Ventas, reducciones, canjes y otros	(282.824)	(533.406)
Traspasos (Nota 10)	27	(12.053)
Saldo al cierre del ejercicio	257.419	310.626

En el Anexo III se incluye un detalle de las principales inversiones mantenidas al cierre del ejercicio y los datos más relevantes de éstas. Las adquisiciones relevantes del ejercicio de participaciones directas o indirectas, los porcentajes adquiridos (netos de posteriores ventas) y las fechas de notificación a las mismas (en cumplimiento de lo dispuesto en el art. 86 de la Ley de Sociedades Anónimas) se indican en el Anexo IV.

Los beneficios netos del ejercicio 2002 por valoración y ventas de acciones de la cartera de inversión ordinaria han ascendido a 148.270 miles de euros y los resultados de la cartera de negociación han supuesto unas pérdidas de 6.037 miles de euros. (En el ejercicio 2001, se obtuvieron beneficios por importe de 189.530 miles de euros y pérdidas por importe de 4.183 miles de euros, respectivamente). Estos resultados figuran registrados en el capítulo "Resultados de operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas.

El valor de cotización en Bolsa de las acciones y otros títulos de renta variable incluidos en este capítulo al 31 de diciembre de 2002, excede de su correspondiente valor en libros en 163.355 miles de euros (616.409 miles de euros, al 31 de diciembre de 2001).

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

	En miles de euros	
	2002	2001
Saldo al inicio del ejercicio	36.738	24.750
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	37.851	18.164
Fondos disponibles de ejercicios anteriores	(1.599)	(5.903)
	36.252	12.261
Trasposos, utilizaciones y otros	(3.662)	(273)
Saldo al cierre del ejercicio	69.328	36.738

10. Participaciones

Este capítulo recoge las participaciones en el capital de las sociedades no incluidas en consolidación por integración global o proporcional que, sin constituir una unidad de decisión, mantienen con el Grupo una vinculación duradera (de acuerdo con el apartado 2 del artículo 185 de la Ley de Sociedades Anónimas y con la Circular 4/1991 de Banco de España) y en las que, en general, se posee una participación de entre el 20% (3% si cotizan en Bolsa) y el 50%. Estas participaciones se valoran, en general, por el método de puesta en equivalencia. En el Anexo II se indican las participaciones mantenidas al cierre del ejercicio, tanto las consolidadas como las no consolidadas, incluyéndose los porcentajes de participación, directa e indirecta, y otra información relevante.

El detalle de los títulos de este capítulo en función de la moneda y de su admisión o no a cotización es el siguiente:

	En miles de euros	
	2002	2001
Por moneda:		
En euros	999.545	838.515
En moneda extranjera	620	1.433
	1.000.165	839.948
Por cotización:		
Cotizados	856.628	729.642
No cotizados	143.537	111.985
	1.000.165	841.627
Menos: Fondo de fluctuación de valores	-	(1.679)
	1.000.165	839.948

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

	En miles de euros	
	2002	2001
Saldo al inicio del ejercicio	841.627	837.896
Compras y ampliaciones de capital	147.336	30.172
Ventas, reducciones y canjes	(9.189)	(5.548)
Traspasos (Nota 9)	(27)	12.053
Efecto de la puesta en equivalencia	20.418	(32.946)
Saldo al cierre del ejercicio	1.000.165	841.627

En el ejercicio 2002 no se han generado resultados por ventas de acciones de este epígrafe. Los resultados netos por ventas de acciones de éste epígrafe en el ejercicio 2001 ascendieron a 6 miles de euros y figuran registrados en el capítulo "Beneficios extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el Anexo IV se indican las notificaciones efectuadas por el Grupo en los ejercicios 2002 y 2001 en cumplimiento del artículo 86 de la Ley de Sociedades Anónimas, respecto a las adquisiciones de participaciones.

Al 31 de diciembre de 2001 determinados títulos de esta cartera con un valor nominal de 72.488 miles de euros se encontraban pignorados en garantía de las obligaciones contraídas con Banco de España como consecuencia de la predistribución de euros a Bilbao Bizkaia Kutxa. En el ejercicio 2002, la Entidad ha liquidado las obligaciones por este concepto, aunque se mantienen las garantías para cubrir obligaciones que se pudieran derivar de la operativa con Banco de España.

11. Participaciones en empresas del Grupo

Este capítulo recoge la inversión, valorada por el método de puesta en equivalencia, en sociedades participadas en más de un 50% que no se consolidan por integración global o proporcional por no estar su actividad directamente relacionada con la del Grupo. En el Anexo I se indican los porcentajes de participación, directa e indirecta, y otra información relevante de las participaciones en empresas del Grupo.

A continuación se indica el movimiento que se ha producido en este capítulo durante los ejercicios 2002 y 2001:

	En miles de euros	
	2002	2001
Saldo al inicio del ejercicio	1.128	1.033
Bajas, reducciones y otros	(200)	-
Efecto de la puesta en equivalencia	133	95
Saldo al cierre del ejercicio	1.061	1.128

12. Fondo de comercio de consolidación y Diferencia negativa de consolidación

El movimiento de estos epígrafes durante los ejercicios 2002 y 2001 ha sido el siguiente:

	En miles de euros	
	2002	2001
Fondo de comercio de consolidación		
Saldo al inicio del ejercicio	298.151	305.296
Adquisición de nuevas participaciones	147.389	10.927
Bajas de participaciones	(511)	-
Amortización	(22.984)	(18.072)
Saldo al cierre del ejercicio	422.045	298.151
Diferencia negativa de consolidación		
Saldo al inicio del ejercicio	3.712	1.839
Adquisición de nuevas participaciones	95	1.873
Bajas de participaciones	(270)	-
Saldo al cierre del ejercicio	3.537	3.712

El detalle del saldo al 31 de diciembre de 2002 y 2001 del epígrafe "Fondo de comercio de consolidación" por las sociedades que lo originan es el siguiente:

	En miles de euros	
	2002	2001
Iberdrola, S.A.	236.231	249.815
Banco Guipuzcoano, S.A.	28.374	30.032
Europistas C.E., S.A.	5.516	7.688
Transportes Azkar, S.A.	9.358	9.874
Gas Natural SDG, S.A.	141.823	-
Otros	743	742
	422.045	298.151

Para los fondos de comercio de consolidación correspondientes a Iberdrola, S.A., Banco Guipuzcoano, S.A., Transportes Azkar, S.A. y Gas Natural SDG, S.A. se ha establecido un período máximo de amortización de 20 años (Nota 4,ñ).

13. Activos materiales

La composición de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos es la siguiente:

	En miles de euros	
	2002	2001
Inmovilizado neto afecto a la actividad financiera	257.803	259.020
Inmovilizado neto afecto a la Obra Benéfico-Social (Nota 19)	84.109	84.085
Provisiones para pérdidas en la realización de inmovilizado	(8.327)	(9.909)
	333.585	333.196

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 2002 y 2001 en las cuentas de inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

	En miles de euros				Total
	Inmuebles afectos a la actividad financiera	Inmuebles afectos a la Obra benéfico social	Mobiliario, instalaciones y Equipo de proceso de datos afectos a la actividad financiera	Mobiliario e instalaciones afectos a la Obra benéfico social	
COSTE REGULARIZADO Y ACTUALIZADO					
Saldo al 31 de diciembre de 2000	273.361	105.267	266.897	30.634	676.159
Adiciones	12.861	2.694	38.350	1.486	55.391
Salidas por bajas o reducciones	(6.540)	(164)	(135)	(9)	(6.848)
Trasposos	(2.845)	(67)	2.912	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2001	276.837	107.730	308.024	32.111	724.702
Adiciones	13.039	1.319	23.073	3.812	41.243
Salidas por bajas o reducciones	(5.266)	(41)	(262)	(53)	(5.622)
Trasposos	(182)	182	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2002	284.428	109.190	330.835	35.870	760.323
AMORTIZACION ACUMULADA					
Saldo al 31 de diciembre de 2000	82.489	30.693	211.413	19.954	344.549
Dotación del ejercicio	6.988	2.662	25.624	2.482	37.756
Salidas por bajas o reducciones	(600)	-	(99)	(9)	(708)
Aumentos (Disminuciones) por trasposos	26	(26)	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2001	88.903	33.329	236.938	22.427	381.597
Dotación del ejercicio	6.990	2.659	26.522	2.549	38.720
Salidas por bajas o reducciones	(1.731)	-	(158)	(17)	(1.906)
Aumentos (Disminuciones) por trasposos	(4)	4	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2002	94.158	35.992	263.302	24.959	418.411

En 1996, la Entidad dominante actualizó sus inmuebles, excepto los procedentes de adjudicación de créditos, al amparo de la Norma Foral 6/1996 de la Diputación Foral de Bizkaia, de 5 de diciembre aplicando los coeficientes máximos autorizados por la mencionada Norma Foral, con el límite de su valor de mercado, estimado en base a las tasaciones disponibles. El efecto de la actualización realizada ha supuesto en 2002 un aumento en las amortizaciones del inmovilizado de 1.607 miles de euros (en 2001, 1.644 miles de euros). La plusvalía neta resultante de la actualización del inmovilizado material afecto a la actividad financiera, por importe de 27.685 miles de euros, se abonó a la cuenta "Reservas de revalorización - Norma Foral 6/1996" (Nota 22) y la del inmovilizado afecto a la Obra Benéfico-Social, por importe de 11.960 miles de euros, se abonó a la cuenta "Materialización en inmuebles del Fondo Obra Benéfico-Social".

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, el coste actualizado de los inmuebles incluye 110.618 y 107.595 miles de euros, respectivamente, que corresponden al valor de los terrenos sobre los que se encuentran construidos. Al 31 de diciembre de 2002 y 2001 existe inmovilizado material con un coste revalorizado de 217.039 y 203.847 miles de euros, respectivamente, que está totalmente amortizado y que todavía está en uso. Asimismo, en el capítulo de Inmuebles afectos a la actividad financiera se incluyen Inmuebles adjudicados en pago de deudas por un saldo contable al 31 de diciembre de 2002 de 7.846 miles de euros (9.210 miles de euros al 31 de diciembre de 2001). Adicionalmente, estos activos están cubiertos mediante las Provisiones para pérdidas en la realización de inmovilizado por importe de 6.462 miles de euros (8.058 miles de euros en 2001).

Los beneficios netos obtenidos en la venta de activos materiales en los ejercicios 2002 y 2001 han ascendido a 23.174 y 4.541 miles de euros, respectivamente, y figuran registrados en el epígrafe "Beneficios extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas.

Existen determinados inmuebles y solares que no son utilizados por el Grupo para el ejercicio de su actividad, cuyo valor contable neto de amortizaciones al 31 de diciembre de 2002 y 2001 asciende a 19.102 y 20.349 miles de euros, respectivamente.

El movimiento de la provisión para pérdidas en la realización del inmovilizado registrado en los ejercicios 2002 y 2001 se muestra a continuación:

	En miles de euros	
	2002	2001
Saldo al inicio del ejercicio	9.909	13.083
Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio	60	53
Fondos disponibles de ejercicios anteriores	(2.779)	(4.465)
	(2.719)	(4.412)
Fondos de insolvencias aplicados a inmuebles adjudicados (Nota 7)	1.195	1.335
Otros movimientos	(58)	(97)
Saldo al cierre del ejercicio	8.327	9.909

14. Otros activos

A continuación se presenta el detalle de este capítulo de los balances de situación consolidados al cierre del ejercicio:

	En miles de euros	
	2002	2001
Cheques a cargo entidades de crédito	12.668	46.415
Impuestos sobre beneficios anticipado (Nota 23)	17.952	21.876
Operaciones financieras pendientes de liquidar	930	19.558
Operaciones en camino	4.369	4.520
Cupón corrido en adquisiciones y cesiones de títulos de renta fija	29.793	28.326
Primas de opciones compradas	23.458	18.797
Fianzas dadas en efectivo	27.126	18.302
Beneficios latentes por rectificaciones de intereses en operaciones de cobertura	8.708	4.498
Otros conceptos	15.066	21.512
	140.070	183.804

15. Cuentas de periodificación de activo

La composición de este capítulo de los balances de situación consolidados es la siguiente:

	En miles de euros	
	2002	2001
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento	3.467	2.095
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento:		
De Banco de España	101	105
De entidades de crédito	3.399	3.434
De inversiones crediticias	23.039	29.331
De la cartera de renta fija y variable	88.524	95.672
	115.063	128.542
Gastos pagados no devengados	1.268	1.124
Otras periodificaciones	8.415	2.712
	128.213	134.473

16. Entidades de crédito-pasivo

A continuación se indica la composición de este capítulo, atendiendo a la moneda de contratación y a la naturaleza de las operaciones:

	En miles de euros	
	2002	2001
Por moneda:		
En euros	82.523	48.523
En moneda extranjera	1.937	2.122
	84.460	50.645
Por naturaleza:		
A la vista		
. Cuentas mutuas	-	4.644
. Otras cuentas	3.422	3.027
Otros débitos		
. Cuentas a plazo	81.038	42.974
	84.460	50.645

El desglose por plazos de vencimiento del saldo del epígrafe "Otros débitos-Cuentas a plazo", así como los tipos de interés medios al cierre de cada ejercicio, se indican a continuación:

	En miles de euros				Tipo de interés medio
	Hasta 3 meses	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total	
Saldos al 31 de diciembre de 2002	2.138	11	78.889	81.038	3,16%
Saldos al 31 de diciembre de 2001	2.082	-	40.892	42.974	3,66%

17. Débitos a clientes

La composición de este capítulo, atendiendo a la moneda de contratación, sector y vencimiento, se indica a continuación:

	En miles de euros	
	2002	2001
Por moneda:		
En euros	11.358.398	10.535.403
En moneda extranjera	17.087	17.538
	11.375.485	10.552.941
Por sectores:		
Administraciones Públicas	1.012.283	860.437
Otros sectores residentes		
. Cuentas corrientes	1.132.567	1.173.144
. Cuentas de ahorro	2.622.501	2.428.058
. Imposiciones a plazo	3.747.098	3.487.941
. Cesión temporal de activos	2.789.067	2.353.685
	10.291.233	9.442.828
No residentes	71.969	249.676
	11.375.485	10.552.941
Por vencimiento:		
. A la vista	4.530.604	4.222.442
. A plazo	6.844.881	6.330.499
	11.375.485	10.552.941

El desglose por vencimientos de los saldos a plazo se indica a continuación:

	En miles de euros	
	2002	2001
Depósitos de ahorro - A plazo		
Hasta 3 meses	1.514.171	1.387.564
Entre 3 meses y 1 año	1.479.311	1.634.102
Entre 1 año y 5 años	1.009.353	725.938
Más de 5 años	420	910
	4.003.255	3.748.514
Otros débitos - A plazo		
Hasta 3 meses	1.942.148	1.341.485
Entre 3 meses y 1 año	394.143	427.499
Entre 1 año y 5 años	80.508	361.383
Más de 5 años	424.827	451.618
	2.841.626	2.581.985
	6.844.881	6.330.499

18. Débitos representados por valores negociables

Este epígrafe recoge, al 31 de diciembre de 2002 y 2001, el importe nominal suscrito a esta fecha correspondiente al "Programa de Emisión de Pagarés BBK 1999", que se renueva anualmente. Los pagarés emitidos al descuento al amparo de dicho programa tienen un valor nominal de 3.000 euros y están admitidos a negociación en el Mercado Secundario Organizado AIAF. Dicho programa establece un importe máximo de emisión de 600 millones de euros.

A continuación se indica el detalle por plazos de vencimiento residual, así como los tipos de interés al cierre de cada ejercicio:

	En miles de euros			Tipo de interés
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Total	
Saldos al 31 de diciembre de 2002	475.338	148.611	623.949	2,31% - 4,00%
Saldos al 31 de diciembre de 2001	484.395	112.794	597.189	2,77% - 4,61%

19. Otros pasivos

La composición de este capítulo de los balances de situación consolidados es la siguiente:

	En miles de euros	
	2002	2001
Fondo de la Obra Benéfico-Social:		
· Materialización en inmovilizado (Nota 13)	84.109	84.085
· Otros conceptos	28.919	13.842
	113.028	97.927
Opciones emitidas	21.714	28.135
Cuentas especiales	49.487	148.414
Pérdidas potenciales por rectificaciones de intereses en operaciones de futuro de cobertura	10.397	10.139
Cuentas de recaudación	119.913	126.034
Bloqueo de beneficios	6.921	10.525
Acreedores por depósitos de futuros financieros	25.852	16.310
Euros entregados a clientes	-	8.254
Otros conceptos	8.751	11.174
	243.035	358.985
	356.063	456.912

En el ejercicio 2002 se ha incorporado al Fondo de la Obra Benéfico-Social un importe de 78.130 miles de euros correspondiente a la distribución de resultados del ejercicio anterior.

En el ejercicio 2000, el Grupo vendió títulos de renta fija de la cartera de inversión a vencimiento obteniendo un beneficio de 9.903 miles de euros, que se registraron en el epígrafe de Beneficios extraordinarios. De acuerdo con los criterios indicados en la Nota 4, f), el beneficio obtenido debe periodificarse a lo largo de la vida residual de los títulos, por lo que se estableció una provisión para el bloqueo de los beneficios obtenidos con cargo a resultados extraordinarios por el mismo importe que el resultado obtenido. El importe pendiente de imputar a resultados de la mencionada provisión se incluye dentro de la cuenta Bloqueo de beneficios.

20. Cuentas de periodificación de pasivo

La composición de este capítulo de los balances de situación consolidados es la siguiente:

	En miles de euros	
	2002	2001
Productos no devengados de operaciones tomadas a descuento:		
. De pagarés y efectos del sector privado	973	1.322
. De otras inversiones	526	484
	1.499	1.806
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento:		
. De entidades de crédito	205	46
. De acreedores, Administraciones Públicas	973	898
. De acreedores, otros sectores residentes	53.994	51.695
. De cesión temporal de activos, sector residente	71.782	72.843
. De acreedores no residentes	377	890
	127.331	126.372
Gastos devengados no vencidos	11.279	11.689
Otras periodificaciones	2.486	3.312
	142.595	143.179

21. Provisiones para riesgos y cargas

Los movimientos habidos durante 2002 y 2001 en este capítulo, se muestran a continuación:

	En miles de euros				
	Fondo de Pensionistas	Otras provisiones			
		Fondo de insolvencias de riesgos de firma	Provisiones por operaciones de futuro	Fondos especiales	Total otras provisiones
Saldo al 31 de diciembre de 2000	7.285	9.051	-	75.840	84.891
Dotaciones netas con cargo a resultados	10.027	5.244	-	48.364	53.608
Dotaciones con cargo a reservas (Notas 4,k) y 22)	18.700	-	-	-	-
Fondos disponibles de ejercicios anteriores	-	(582)	-	(14.160)	(14.742)
Trasposos, utilizaciones y otros movimientos	(2.115)	32	-	(8.203)	(8.171)
Saldo al 31 de diciembre de 2001	33.897	13.745	-	101.841	115.586
Dotaciones netas con cargo a resultados	9.848	3.902	1.155	4.146	9.203
Dotaciones con cargo a reservas (Notas 4,k) y 22)	(189)	-	-	-	-
Fondos disponibles de ejercicios anteriores	(1.100)	(619)	-	(7.314)	(7.933)
Trasposos, utilizaciones y otros movimientos	(5.665)	(83)	-	(10.018)	(10.101)
Saldo al 31 de diciembre de 2002	36.791	16.945	1.155	88.655	106.755

a) Fondo de pensionistas

El detalle de los fondos de pensionistas internos constituidos al 31 de diciembre de 2002 y 2001 se muestra a continuación:

	En miles de euros	
	2002	2001
Obsequio de jubilación y Otros compromisos	17.781	8.149
Compromisos por acuerdos de jubilación anticipada	19.010	25.748
	36.791	33.897

Compromisos por pensiones y similares

Como se indica en la Nota 4, k), al 31 de diciembre de 2002 y de 2001 la Entidad dominante tiene externizados en Entidades de Previsión Social Voluntaria, constituidas a tal fin, sus compromisos por pensiones con todo su personal. Los compromisos con los beneficiarios del sistema de prestación definida, que afectan básicamente al personal jubilado con anterioridad al 31 de julio de 1996 y a los beneficiarios de prestaciones por invalidez y viudedad u orfandad por fallecimiento del personal en activo, están cubiertos en Gauzatu EPSV y los compromisos con los beneficiarios del sistema de aportación definida (personal en activo y personal pasivo jubilado con posterioridad al 31 de julio de 1996) se recogen en Hazia EPSV.

El patrimonio de Gauzatu EPSV al 31 de diciembre de 2002 asciende a 218.311 miles de euros (225.434 miles de euros al 31 de diciembre de 2001). El valor actual de los compromisos devengados correspondientes a los beneficiarios del sistema de prestación definida, 672 partícipes, asciende al 31 de diciembre de 2002 a 209.779 miles de euros (213.788 miles de euros al 31 de diciembre de 2001). Asimismo, el valor actual de los compromisos por riesgo de fallecimiento e invalidez del personal en activo asciende al 31 de diciembre de 2002 a 1.924 miles de euros. Adicionalmente, en dicha EPSV se incluyen también las prestaciones salariales correspondientes a una parte del personal acogido a jubilaciones anticipadas, cuyo valor actual al 31 de diciembre de 2002 asciende a 856 miles de euros (2.724 miles de euros al 31 de diciembre de 2001).

Estos importes han sido obtenidos en base a estudios actuariales efectuados por actuarios independientes, utilizando en sus cálculos las tablas de mortalidad GRM/F 80 (corregidas), por considerar que son las que más se adecuan a los datos de experiencia propia, según estudio realizado por dichos expertos actuariales. Otras bases técnicas utilizadas en dichos estudios actuariales son:

Tipo de interés técnico	5%
Tasa de revisión de pensiones	2%
I.P.C. anual acumulativo a largo plazo	2%
Tasa de crecimiento de salarios	2%
Tablas de invalidez	EVKM/F90

En 2002 la Entidad dominante de acuerdo con el R.D. 1588/1999, ha completado la externización de sus compromisos por pensiones y similares, excepto por lo indicado en el párrafo siguiente.

Se mantienen como fondo interno de pensionistas los compromisos en concepto de obsequio de jubilación correspondientes al personal en activo incorporado en la Entidad con anterioridad a la fecha de entrada en vigor del R.D. 1588/1999. A estos efectos se ha tramitado la preceptiva autorización ante el Ministerio de Economía y Hacienda a través del Banco de España. El plazo para la resolución de dicha solicitud es de 6 meses, a contar desde la fecha de su recepción.

El valor actual de los compromisos por obsequio de jubilación correspondientes al personal en activo al 31 de diciembre de 2002 y 2001 asciende a 8.773 y 8.149 miles de euros, respectivamente y han sido estimados en base al cálculo realizado por expertos actuariales utilizando tablas de mortalidad PER 2000 M/F (Cartera), combinadas con EVKM/F 90 corregidas y un tipo de interés técnico del 4%. El resto de las hipótesis son similares a las aplicables para el cálculo de los fondos de pensiones externos indicados anteriormente.

Adicionalmente, la Entidad dominante ha iniciado la constitución de un fondo especial destinado a complementar los pasivos por pensiones y similares. Este fondo se ha calculado en aplicación de las hipótesis establecidas en la Circular 4/1991 de Banco de España y, acogiéndose al calendario de cobertura autorizado por el R.D. 1588/1999, quedará totalmente constituido en 2009.

Compromisos por acuerdos de jubilación anticipada

La Entidad dominante dotó en 2001 con cargo a resultados del ejercicio los compromisos adquiridos en firme con 66 empleados por acuerdos de jubilación anticipada por importe de 8.891 miles de euros. El importe de estos compromisos que se encuentran pendientes de pago al 31 de diciembre de 2002 asciende a 3.662 miles de euros (7.048 miles de euros al 31 de diciembre de 2001).

Asimismo, de acuerdo con la autorización expresa de Banco de España, se dotó en 2001 con cargo a Reservas de la Entidad dominante un fondo por importe de 18.700 miles de euros (Notas 4,k) y 22), que correspondía al coste estimado de otros planes de jubilación anticipada que se formalizarían durante el primer trimestre de 2002. En el ejercicio 2002, se han materializado los acuerdos de jubilación anticipada con 62 empleados. El importe de estos compromisos que se encuentran pendientes de pago al 31 de diciembre de 2002, asciende a 15.348 miles de euros.

b) Otras provisiones

El saldo al 31 de diciembre de 2002 y 2001 del epígrafe "Otras provisiones – Fondos especiales" incluye, principalmente, la provisión constituida para cubrir gastos, quebrantos y minoraciones patrimoniales de origen mercantil que pudieran producirse en el futuro, eventuales compromisos sociales y otras circunstancias específicas a las que el Grupo se halla expuesto por el desarrollo de su actividad ordinaria.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2002 y 2001 el saldo de este epígrafe incluye la provisión constituida en las cuentas anuales consolidadas con cargo a Quebrantos extraordinarios del ejercicio 2001 por importe de 36.000 miles de euros y que está destinada a cubrir posibles riesgos que, en su caso, pudieran derivarse de determinadas inversiones de carácter estratégico mantenidas por el Grupo.

22. Reservas

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

	En miles de euros	
	2002	2001
Reservas:		
. Reserva por plusvalías de fusión	152.922	152.922
. Otras reservas	1.415.345	1.226.108
	1.568.267	1.379.030
Reservas de revalorización:		
. Actualización Norma Foral 6/1996	-	27.685
Reservas en sociedades consolidadas	61.041	71.987
Pérdidas en sociedades consolidadas	(100.845)	(102.877)
	1.528.463	1.375.825

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

	En miles de euros			
	Reservas	Reservas de revalorización	Reservas y Pérdidas en sociedades consolidadas neto	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2000	1.175.622	27.685	55.701	1.259.008
Imputación de resultados del ejercicio 2000	181.058	-	6.993	188.051
Ajustes de consolidación atribuibles a la Entidad dominante	34.972	-	(34.972)	-
Constitución de fondo para jubilaciones anticipadas neto de impuestos (Notas 4,k) y 21)	(12.622)	-	-	(12.622)
Otros movimientos	-	-	(58.612)	(58.612)
Saldo al 31 de diciembre de 2001	1.379.030	27.685	(30.890)	1.375.825
Imputación de resultados del ejercicio 2001	182.245	-	(21.176)	161.069
Ajustes de consolidación atribuibles a la Entidad dominante	(20.821)	-	20.821	-
Reversión del exceso de fondo para jubilaciones anticipadas neto de impuestos (Notas 4,k) y 21)	128	-	-	128
Traspasos	27.685	(27.685)	-	-
Otros movimientos	-	-	(8.559)	(8.559)
Saldo al 31 de diciembre de 2002	1.568.267	-	(39.804)	1.528.463

Otros movimientos en 2002 y 2001 corresponden, básicamente, a minoraciones patrimoniales puestas de manifiesto en sociedades puestas en equivalencia que no han tenido efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias.

a) Recursos propios

La Circular 5/1993, de 26 de marzo que desarrolla la Ley 13/1992, de 1 de junio, de Recursos Propios y supervisión en base consolidada de las Entidades Financieras establece que los grupos consolidables de las entidades de crédito deberán mantener, en todo momento, un coeficiente de solvencia no inferior al 8% del riesgo de crédito ponderado de las cuentas patrimoniales, compromisos y demás cuentas de orden, así como del riesgo de tipo de cambio de su posición global neta en divisas, de las posiciones ponderadas en instrumentos derivados y de los riesgos derivados de la cartera de negociación.

Asimismo, la mencionada circular establece que las inmovilizaciones materiales netas y el conjunto de los riesgos de los grupos consolidables de entidades de crédito con una misma persona o grupo económico, no podrán exceder del 70% y del 25% de los recursos propios computables, respectivamente, estableciéndose también límites a las posiciones en divisas, los cuales se cumplen al 31 de diciembre de 2002 y 2001.

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001 los recursos propios efectivos del Grupo cumplen ampliamente la normativa del Banco de España y exceden en 589.300 y 474.728 miles de euros, respectivamente los mínimos requeridos. El coeficiente de solvencia del Grupo al 31 de diciembre de 2002 es el 15,01% (14,37% al 31 de diciembre de 2001).

b) Reserva por plusvalías de fusión

Como consecuencia de la fusión que dio origen a Bilbao Bizkaia Kutxa (Nota 1) en el ejercicio 1990, se afloraron y aplicaron determinadas plusvalías latentes, según el siguiente detalle:

	En miles de euros
Inmovilizado material	136.598
Acciones o participaciones	60.816
Menos: Aplicación a la cobertura parcial del pasivo por pensiones	(44.492)
Plusvalía registrada en "Reservas"	152.922
Plusvalía en inmuebles de la Obra Social, registrada en "Fondo Obra Benéfico-Social"	72.049
Plusvalía total	224.971

c) Otras reservas - Reserva para inversiones productivas

En el epígrafe de "Otras Reservas" se incluye la reserva constituida por la Entidad dominante para inversiones productivas con un saldo al 31 de diciembre de 2002 y 2001 de 93.650 miles de euros. De acuerdo con el artículo 39 de la Norma Foral 3/1996, de 26 de junio, del Impuesto de Sociedades de la Diputación Foral de Bizkaia, se establece la posibilidad de deducir de la cuota líquida el 10% de las cantidades que se destinen a una reserva especial denominada "Reserva para inversiones productivas". Esta reserva habrá de materializarse en la adquisición efectiva, en el plazo de dos años desde el cierre del ejercicio con cuyos beneficios se dota la reserva, de activos fijos materiales nuevos. Los activos han de afectarse al desarrollo de la explotación económica de la Entidad, manteniéndose en funcionamiento durante 5 años o durante su vida útil si ésta fuera inferior, no pudiendo ser objeto de transmisión, arrendamiento o cesión a terceros.

Esta cuenta tiene la consideración de reservas a todos los efectos. Transcurridos cinco años desde su materialización, esta reserva podrá aplicarse a la eliminación de resultados contables negativos.

d) Otras reservas - Reservas de Revalorización-Actualización Norma Foral 6/1996

La reserva de Actualización Norma Foral 6/1996, de 21 de noviembre de la Diputación Foral de Bizkaia, una vez transcurrido el plazo legalmente establecido para su comprobación por las autoridades fiscales, puede destinarse a la eliminación de resultados contables negativos o a reservas no distribuibles, en cuanto al saldo pendiente. El saldo de la cuenta no podrá repartirse ni distribuirse en ningún momento, salvo que se satisfagan los impuestos correspondientes. La Entidad dominante ha destinado el importe de esta reserva en 2002 a otras reservas indisponibles.

e) Reservas y Pérdidas en sociedades consolidadas

El desglose por sociedades de estos capítulos de los balances de situación consolidados adjuntos se indica a continuación:

	En miles de euros	
	2002	2001
<u>Reservas en sociedades consolidadas</u>		
Por integración global:		
BBK Gestión, S.A., S.G.I.I.C. (antes Bizkainvest, S.A., S.G.I.I.C.)	1.555	1.557
SERFINOR - Servicios Financieros del Norte, S.A.	1.317	1.329
Kartera 1, S.L.	4.286	1.014
Adefisa Leasing, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A.	840	988
Gesfinor Administración, S.A.	622	622
Arca, Banque du Pays Basque	887	687
Otras sociedades	544	810
	10.051	7.007
Por integración proporcional	2.050	1.658
Por puesta en equivalencia:		
Europistas, C.E., S.A.	24.796	45.336
Infraestructuras Bilbaínas, S.A.	1.391	1.176
Biharko, Vida y Pensiones, Cía de Seguros y Reaseguros, S.A.	3.650	2.034
Construcción y Auxiliar de Ferrocarriles, S.A.	4.282	3.172
Gabinete Egja, S.A. Correduría de Seguros	568	545
Talde, S.A. Sociedad de Promoción y Desarrollo	1.233	1.015
Cementos Lemona, S.A.	3.169	2.266
Luzaro, S.P.E., S.A.	1.104	797
Ingelectric Team, S.A.	8.208	6.558
Otras sociedades	539	423
	48.940	63.322
	61.041	71.987

	En miles de euros	
	2002	2001
<u>Pérdidas en sociedades consolidadas</u>		
Por puesta en equivalencia:		
K-2000, S.A.	13.016	11.370
Euskaltel, S.A.	29.094	22.007
Iberdrola, S.A.	55.649	67.546
Banco Guipuzcoano, S.A.	2.729	1.421
Otras sociedades	357	533
	100.845	102.877

23. Impuesto sobre sociedades y situación fiscal

El pasivo correspondiente a los impuestos que son de aplicación a las sociedades del Grupo se incluye en el epígrafe de "Otros pasivos" del balance de situación consolidado. En el cálculo del gasto por el Impuesto sobre sociedades del ejercicio se han tenido en consideración determinadas operaciones cuyo tratamiento a efectos de este impuesto difiere del contable. La conciliación entre el resultado contable consolidado de cada ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades prevista agregada de las sociedades del Grupo consolidadas es la siguiente:

	En miles de euros	
	2002	2001
Beneficio consolidado del ejercicio, antes de impuestos	330.271	304.942
Efecto neto de los ajustes de consolidación	137.350	167.703
Diferencias permanentes:		
. Aumentos	1.514	4.989
. Disminuciones	(80.944)	(78.553)
Aumentos (Disminuciones) por diferencias temporales:		
. Con origen en el ejercicio	14.493	13.074
. Con origen en ejercicios anteriores	(26.680)	(34.590)
Compensación bases imponibles negativas de ejercicios anteriores	(7)	(217)
Base imponible agregada de las sociedades del Grupo	375.997	377.348

Las diferencias temporales corresponden, básicamente, a las dotaciones no deducibles a provisiones y fondos específicos y han dado lugar a registrar un impuesto anticipado que se incluye en el epígrafe de "Otros activos" (Nota 14) o bien a la reversión de los impuestos anticipados generados en ejercicios anteriores por estos conceptos.

Las sociedades del Grupo prevén acogerse a los beneficios relativos a las bonificaciones y deducciones de la cuota del Impuesto sobre Sociedades previstos en la normativa de dicho Impuesto. En el cálculo del impuesto correspondiente al ejercicio 2002 se han incluido bonificaciones y deducciones por doble imposición, inversiones y formación de personal por un importe total de 59.227 miles de euros (59.250 miles de euros en 2001).

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001 Bilbao Kizkaia Kutxa tiene pendientes de aplicación las siguientes deducciones fiscales:

Concepto	En miles de euros					
	Pendiente 31.12.2001	Generado 2002	Aplicado 2002	Pendiente 31.12.2002	Año generación	Ultimo año de aplicación
Doble imposición de dividendos	17.599	80.305	(56.243)	41.661	2002	2017
Inversiones NF 9/95 y 10/2000	925	-	-	925	2001	2016
Formación de personal y otros	138	-	-	138	2001	2016
Aportaciones a sociedades y fondos de capital riesgo	419	-	-	419	2001	2016

En general, tanto La Entidad dominante como el resto de las sociedades consolidadas, tienen abiertos a inspección todos los ejercicios que, en base a lo establecido por la legislación fiscal aplicable a cada concepto impositivo, no se encuentran prescritos (últimos 3 ó 4 años).

Debido a las diferentes posibles interpretaciones de la normativa fiscal vigente aplicable a las operaciones realizadas por las entidades financieras, en el caso de una inspección podrían surgir pasivos fiscales de carácter contingente, cuyo importe no es posible cuantificar de una manera objetiva. No obstante, en opinión del Consejo de Administración de la Entidad dominante así como de sus asesores fiscales, la posibilidad de que se materialicen dichos pasivos contingentes es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a estas cuentas anuales.

24. Cuentas de orden

Este capítulo de los balances de situación consolidados incluye los principales compromisos y contingencias contraídos en el curso normal de las operaciones del Grupo, según el siguiente detalle:

	En miles de euros	
	2002	2001
Pasivos contingentes:		
Fianzas, avales y cauciones	810.744	787.361
Activos afectos a diversas obligaciones	139	169
Otros pasivos contingentes	56.866	9.355
	867.749	796.885
Compromisos:		
Disponibles por terceros:		
. Por entidades de crédito	50.224	1.108
. Por el sector Administraciones Públicas	348.720	221.204
. Por otros sectores residentes	2.124.789	1.960.817
. Por no residentes	4.238	15.288
	2.527.971	2.198.417
Otros compromisos	234.518	211.786
	3.630.238	3.207.088

25. Operaciones de futuro

A continuación se presenta el desglose de los valores nominales o contractuales por tipos de productos derivados de las operaciones de futuro, que mantiene el Grupo al 31 de diciembre de 2002 y 2001, y que se incluyen en otras cuentas de orden:

	En miles de euros	
	2002	2001
Compraventas de divisas no vencidas:		
. Hasta dos días hábiles	9.197	18.094
. A plazo superior a dos días hábiles	88.383	139.893
	97.580	157.987
Compraventas no vencidas de activos financieros:		
. Compras al contado de deuda anotada pendientes de ejecución	18.000	-
. Ventas a plazo de deuda anotada	46.431	42.016
. Ventas a plazo de deuda no anotada	16.727	-
. Compromiso de renovación de cesiones	142.113	181.845
	223.271	223.861
Opciones:		
. Compradas	429.534	243.103
. Vendidas	527.831	364.104
	957.365	607.207
Otras operaciones sobre divisas y tipos de interés:		
. Permutas financieras	358.698	130.836
	358.698	130.836
	1.636.914	1.119.891

A continuación se presenta un mayor detalle en base a cada clase de operación:

	En miles de euros					
	2002			2001		
	Tipo de interés	Tipo de cambio	Valores	Tipo de interés	Tipo de cambio	Valores
Compraventas de divisas no vencidas:						
Hasta dos días hábiles	-	9.197	-	-	18.094	-
A plazo superior a dos días hábiles	-	88.383	-	-	139.893	-
	-	97.580	-	-	157.987	-
Compraventas no vencidas de activos financieros:						
Compras al contado de deuda anotada pendiente de ejecución	-	-	18.000	-	-	-
Ventas a plazo	-	-	205.271	-	-	223.861
	-	-	223.271	-	-	223.861
Opciones:						
Opciones compradas	140.000	-	289.534	-	-	243.103
Opciones emitidas	140.000	-	387.831	-	-	364.104
	280.000	-	677.365	-	-	607.207
Otras operaciones sobre tipos de interés:						
Permutas financieras	358.698	-	-	130.836	-	-

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001 todas las operaciones de futuro contratadas son de cobertura, excepto determinadas operaciones de compraventa de divisas a plazo por importe de 4.264 y 8.053 miles de euros, respectivamente.

El detalle por vencimientos residuales de las operaciones de futuro contratadas por el Grupo al 31 de diciembre de 2002 y 2001 es el siguiente:

	En miles de euros			
	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Compraventas de divisas no vencidas:				
Hasta dos días hábiles	9.197	-	-	9.197
A plazo superior a dos días hábiles	81.697	6.686	-	88.383
	90.894	6.686	-	97.580
Compraventas no vencidas de activos financieros:				
Compras al contado de deuda anotada pendiente de ejecución	18.000	-	-	18.000
Ventas a plazo	205.271	-	-	205.271
	223.271	-	-	223.271
Opciones:				
Opciones compradas	142.438	287.096	-	429.534
Opciones emitidas	210.018	317.813	-	527.831
	352.456	604.909	-	957.365
Otras operaciones sobre tipos de interés:				
Permutas financieras	245.846	70.752	42.100	358.698
Total al 31 de diciembre de 2002	912.467	682.347	42.100	1.636.914
Compraventas de divisas no vencidas:				
Hasta dos días hábiles	18.094	-	-	18.094
A plazo superior a dos días hábiles	72.205	67.688	-	139.893
	90.299	67.688	-	157.987
Compraventas no vencidas de activos financieros:				
Ventas a plazo	56.004	167.857	-	223.861
Opciones:				
Opciones compradas	67.666	175.437	-	243.103
Opciones emitidas	252.460	111.644	-	364.104
	320.126	287.081	-	607.207
Otras operaciones sobre tipos de interés:				
Permutas financieras	-	77.236	53.600	130.836
Total al 31 de diciembre de 2001	466.429	599.862	53.600	1.119.891

26. Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas

A continuación se indica determinada información en relación con las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas:

a) Naturaleza de las operaciones

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

	(Debe)/Haber	
	En miles de euros	
	2002	2001
Intereses y rendimientos asimilados:		
De entidades de crédito	39.603	60.828
De la cartera de renta fija	125.461	116.786
De créditos sobre clientes	380.843	397.664
Otras operaciones	321	232
	546.228	575.510
Intereses y cargas asimiladas:		
De acreedores	(261.202)	(288.260)
De entidades de crédito	(5.846)	(4.273)
De Banco de España	(357)	(29)
De empréstitos y otros valores negociables	(21.053)	(24.838)
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos	(337)	(371)
Otros conceptos	(110)	(152)
	(288.905)	(317.923)
Comisiones percibidas:		
De servicios de cobros y pagos	37.709	29.427
De servicios de valores	38.544	39.960
De otros servicios	12.182	15.665
	88.435	85.052
Comisiones pagadas:		
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	(11.531)	(11.307)
Otras comisiones	(442)	(323)
	(11.973)	(11.630)
Resultados de operaciones financieras (neto de operaciones de futuro):		
De la cartera de negociación	(6.731)	(4.454)
De la cartera de inversión	159.611	191.235
De otras operaciones de futuro	(2.605)	-
Por diferencias de cambio	23	7.581
	150.298	194.362

b) Gastos Generales de Administración

De personal:

	(Debe)/Haber	
	En miles de euros	
	2002	2001
Sueldos y salarios	(124.009)	(118.639)
Dotaciones y aportaciones a los fondos de pensiones	(1.913)	(1.255)
Resto de cargas sociales	(22.402)	(21.011)
Otros gastos	(6.095)	(6.042)
	(154.419)	(146.947)

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

	Número medio de empleados	
	2002	2001
Dirección	17	19
Jefes	946	949
Administrativos	1.573	1.469
Subalternos y oficios varios	19	27
	2.555	2.464

Otros gastos administrativos:

Dentro de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada se encuentran registrados los honorarios por servicios de auditoría externa y otros servicios facturados por las sociedades auditoras de las distintas entidades que componen el Grupo Consolidado en el ejercicio 2002 por importe de 238 miles de euros. Adicionalmente, empresas vinculadas a las sociedades auditoras han facturado honorarios por otros servicios prestados en 2002 por importe total de 147 miles de euros.

c) Beneficios y Quebrantos extraordinarios

El epígrafe de "Beneficios extraordinarios" del ejercicio 2002 y 2001 recoge, principalmente, el beneficio obtenido en la enajenación de inmovilizado material y recuperaciones de Fondos de cobertura de inmovilizado material (Nota 13), Fondos especiales disponibles de ejercicios anteriores (Nota 21) y recuperaciones del Fondo de bloqueo de beneficios (Nota 19).

El epígrafe de "Quebrantos extraordinarios" en los ejercicios 2002 y 2001 recoge, principalmente, las dotaciones netas a fondos especiales y al fondo de pensionistas (Nota 21).

27. Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración

Durante los ejercicios 2002 y 2001, las retribuciones por todos los conceptos devengadas por los miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control de la Entidad dominante han ascendido a 631 y 578 miles de euros, respectivamente.

El importe de los anticipos y créditos concedidos por la Entidad al 31 de diciembre de 2002 y 2001 al conjunto de los miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control, incluidos los concedidos a los consejeros que reúnen a su vez la condición de empleados, asciende a 705 y 811 miles de euros, con un saldo pendiente al cierre del ejercicio de 368 y 529 miles de euros, respectivamente, que devengan un tipo de interés medio ponderado del 4,1% y 4,4% anual.

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, las obligaciones contraídas en materia de pensiones y seguros de vida respecto a los miembros antiguos y actuales del Consejo de Administración y de la Comisión de Control, se derivan exclusivamente de su condición de empleados y están cubiertas en su totalidad por los fondos de pensiones correspondientes.

28. Operaciones con sociedades integradas por integración proporcional y por puesta en equivalencia

A continuación se presenta un resumen de los saldos más significativos mantenidos por el Grupo consolidado al cierre de los ejercicios 2002 y 2001 con las sociedades dependientes en las que participa en un porcentaje igual o superior al 20% (3% si cotizan en Bolsa) pero que no han sido consolidadas por integración global por ser su actividad diferente a la de la Entidad dominante o no formar con ésta una unidad de decisión y que se detallan en los Anexos I y II.

	En miles de euros	
	2002	2001
Posiciones de activo:		
. Créditos y préstamos	98.531	134.944
. Dividendos pendientes de cobro	19.969	17.629
. Otros activos	34	1.044
	118.534	153.617
Posiciones de pasivo:		
. Depósitos tomados y otros saldos acreedores	274.642	206.769
Pérdidas y ganancias:		
Debe:		
. Intereses y cargas asimiladas	8.519	8.447
. Comisiones pagadas	803	946
. Servicios recibidos	7.488	7.545
	16.810	16.938
Haber:		
. Intereses y rendimientos asimilados	4.699	6.599
. Comisiones percibidas	3.423	3.016
. Productos diversos	292	-
	8.414	9.615
Cuentas de orden:		
. Avals y créditos documentarios	193.491	170.798

29. Información sobre agentes y acuerdos celebrados para la prestación habitual de servicios financieros

De acuerdo con el artículo 22 del Real Decreto 1245/1995, de 14 de julio, en el Anexo V se detalla la relación de personas jurídicas a las que, al 31 de diciembre de 2002 y 2001, la Entidad dominante tiene otorgados poderes para actuar habitualmente frente a la clientela, en la negociación o formalización de operaciones típicas de su actividad, en nombre y por cuenta de la Entidad dominante.

30. Cuadros de financiación consolidados

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

APLICACIONES	En miles de euros		ORIGENES	En miles de euros	
	2002	2001		2002	2001
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito (incremento neto)	-	145.300	Recursos generados de las operaciones:		
Inversión crediticia (incremento neto)	920.891	720.964	Resultado del ejercicio	263.286	239.270
Títulos de renta fija (incremento neto)	-	182.755	Más:		
Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	-	2.069	. Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	35.789	33.136
Adquisición de inversiones permanentes:			. Amortización del Fondo de Comercio de consolidación	22.984	18.072
. Compra de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	294.630	39.226	. Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y otros fondos especiales	77.763	87.551
. Compras de elementos de inmovilizado material e inmaterial	49.123	57.692	. Pérdidas en venta de participaciones e inmovilizado material e inmaterial	-	97
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	149.389	38.172			
			Menos:		
			. Beneficio en ventas de participaciones e inmovilizado material e inmaterial	(23.375)	(4.638)
			. Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia	(26.420)	(22.273)
				350.027	351.215
			Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito (disminución neta)	52.010	-
			Títulos de renta fija (disminución neta)	72.737	-
			Títulos de renta variable no permanente (disminución neta)	53.234	-
			Acreedores (incremento neto)	822.544	646.421
			Pagarés y otros valores (incremento neto)	26.760	172.313
			Venta y baja de inversiones permanentes:		
			. de participaciones en empresas del grupo y asociadas	9.831	5.554
			. de elementos de inmovilizado material e inmaterial	26.890	10.675
			Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	-	-
TOTAL APLICACIONES	1.414.033	1.186.178	TOTAL ORIGENES	1.414.033	1.186.178

ANEXO I - Participaciones en empresas del Grupo (Expresado en miles de euros)

Sociedades Dependientes consolidables que componen el Grupo Bilbao Bizkaia Kutxa

a) Consolidables por integración global

Denominación	Actividad	% de Participación al 31/12/2002		Patrimonio neto al 31/12/2002			Coste neto contable (Directo e indirecto)		
		Directa	Indirecta	Total	Capital	Reservas	Rdo.neto(*)	31/12/02	31/12/01
SERFINOR Servicios Financieros del Norte, S.A.	Gestión y Asesoramiento	99,99	0,01	100,00	601 (a)	1.162	60	504	504
GESFINOR ADMINISTRACION, S.A.	Gestión de Carteras	-	100,00	100,00	60	622	444	60	60
ADEFISA LEASING Establecimiento Financiero de Crédito, S.A. Arrendamiento Financiero		99,99	0,01	100,00	5.109	558	689	5.196	5.196
bbk GESTION, S.A. Sdad. Gestora de Instituc. de Inversión Colectiva	Gestora de I.L.C.	99,99	0,01	100,00	5.710	3.521	686	7.675	7.675
KARTERA 1, S.L.	Tenencia Acciones	99,99	0,01	100,00	38.056	9.526	171	47.564	47.564
BASKINVEST - SICAV	Sociedad Inversión Mobiliaria	34,16	3,82	37,98	1.645	-	-23	315	315
BASKINVEST CONSULTANTS	Servicio y asesoramiento Inversión	100,00	-	100,00	56	20	13	56	56
ARCA, Banque du Pays Basque	Bancaria	99,99	-	99,99	6.885	1.368	79	7.384	7.384
TELEKUTXA, S.L.	Servicios telefónicos	1,00	99,00	100,00	6	-1	-	6	6
NEWCOMINET S.L.	Servicios Informáticos	-	49,00	49,00	60	-	3	29	29

b) Consolidables por puesta en equivalencia

Denominación	Actividad	% de Participación al 31/12/2002		Patrimonio neto al 31/12/2001			Coste neto contable (Directo e indirecto)		
		Directa	Indirecta	Total	Capital	Reservas	Rdo.neto(*)	31/12/02	31/12/01
GABINETE EGIA, S.A. Correduría de Seguros	Correduría de Seguros	60,00	-	60,00	72	1.034	188	108	108
K-2000, S.A.	Producción Audiovisual	98,87	-	98,87	81	151	-1.386	-	-
KADI INGENIERIA APLICADA, S.A.	Servicios a Empresas	99,99	-	99,99	150	-15	-	134	135
AUTORAKO FORMAZIOA, S.A.	Investigación y formación	99,99	0,01	100,00	60	-	2	60	60

(*) Corresponde al Resultado Neto del ejercicio descontado el dividendo a cuenta

(a) Desembolsado el 39%

ANEXO II- Participaciones (Expresado en miles de euros)

a) Sociedades consolidables por integración proporcional

Denominación	Actividad	% de Participación al 31/12/2002			Patrimonio neto al 31/12/2002			Coste neto contable (Directo e indirecto)		
		Directa	Indirecta	Total	Capital	Reservas	Rdo.neto(*)	31/12/02	31/12/01	31/12/01
SERVATAS, S.A. Servicios Vascos de Tasaciones	Tasaciones	50,00	-	50,00	150	1.137	140	246	227	227
NORBOLSA Sociedad de Valores y Bolsa, S.A.	Valores y Bolsa	50,00	-	50,00	11.298	2.772	495	6.068	5.764	5.764
SERINOR Sociedad Civil	Servicios Informáticos	44,29	-	44,29	201	-	-	-	-	-
INFORMATICA DE EUSKADI, S.L.	Servicios Informáticos	-	49,00	49,00	120	1.887	3.036	59	59	59

b) Sociedades consolidables por puesta en equivalencia

Denominación	Actividad	% de Participación al 31/12/2002			Patrimonio neto al 31/12/2001			Coste neto contable (Directo e indirecto)		
		Directa	Indirecta	Total	Capital	Reservas	Rdo.neto(*)	31/12/02	31/12/01	31/12/01
A) Cotizadas (Participación superior al 3%):										
EUROPISTAS C.E.,S.A.	Concesionaria Autopistas	15,00	5,35	20,35	235.539	62.904	46.261	20.339	25.264	25.264
C.A.F., S.A.	Material Ferroviario	15,12	7,35	22,47	10.319	105.248	9.183	20.810	18.135	18.135
BODEGAS BILBAINAS, S.A. (**)	Vinícola	5,92	-	5,92	16.790	5.520	1.147	1.380	1.312	1.312
CEMENTOS LEMONA, S.A.	Cooperación Industrial Cementera	6,49	-	6,49	6.215	44.441	7.854	6.175	5.233	5.233
BANCO GUJUZCOANO, S.A.	Bancaria	10,96	3,51	14,47	31.200	184.771	27.416	67.689	67.689	67.689
IBERDROLA, S.A.	Energía eléctrica	7,50	-	7,50	2.704.648	4.193.796	339.838	863.123	863.123	863.123
TRANSPORTES AZKAR, S.A.	Transportes	-	5,10	5,10	12.150	84.749	23.151	15.759	15.759	15.759
GAS NATURAL SDG, S.A.	Gas Natural	3,00	-	3,00	447.776	1.769.124	597.929	259.411	-	-
B) No cotizadas (Participación superior al 20%):										
BESAIDE, S.C.	Sistemas de Información	50,00	-	50,00	301	2	11	150	150	150
BIHARKO ASECURADORA, S.A.	Seguros Generales	50,00	-	50,00	9.016 (a)	-189	-430	2.996	3.212	3.212
BIHARKO, Consultoría Fondos de Pensiones y EPSV, S.A.	Servicios	38,89	-	38,89	301	288	13	92	92	92
BIHARKO, Vida y Pensiones Cía. de Seguros y Reaseguros, S.A.	Seguros	50,00	-	50,00	42.070 (b)	4.890	3.061	16.528	16.528	16.528
EUSKALTEL, S.A.	Telecomunicaciones	24,74	0,02	24,76	187.800	9.105	-38.188	60.387	34.378	34.378
INFRAESTRUCTURAS BILBAINAS, S.A.	Explotación Parking	40,00	-	40,00	1.430	2.242	512	292	292	292
LUZARO, S.P.E., S.A.	Sdad. Créditos Participativos	25,59	-	25,59	4.087	2.782	1.080	961	961	961
TALDE Promoción y Desarrollo S.C.R., S.A.	Capital-Riesgo	34,70	-	34,70	19.084	6.579	1.939	7.506	7.506	7.506
TALDE GESTION, S.G.E.C.R.	Capital-Riesgo	32,50	19,95	52,45	350	-2	176	184	183	183
SERVICIOS VIZCAINOS DE COBROS, S.A.	Gestión de cobros	20,00	-	20,00	60 (c)	12	12	7	7	7
INGELECTRIC TEAM, S.A.	Ingeniería y desarrollo instalaciones	20,00	-	20,00	12.000	1.877	3.404	1.707	1.707	1.707
TUNELES DE ARTXANDA, Conces. Dip.Foral Bizkaia, S.A.	Constr. y explot. Túnel de Artxanda	20,00	4,07	24,07	20.073	-	-	6.516	4.252	4.252
ORUBIDE, S.A.	Operadora de suelo	21,75	7,17	28,92	12.020 (d)	19	-12	869	869	869
EUSKADIKO ALOKAIKUZKO ETXEBIZITZAK, S.A.	Operadora de alquiler	21,75	7,17	28,92	12.020 (d)	19	1	869	869	869
NEINOR, Nuevos Espacios Industriales del Norte, S.A.	Inmobiliaria	45,38	16,19	61,57	4.508	6.998	762	10.518	8.912	8.912
AGUAS DE BILBAO, S.A.	Servicio de aguas	24,50	-	24,50	9.000	-12	-668	2.106	2.187	2.187
URAGUA, S.A.	Servicio de aguas	-	23,00	23,00	6.287	806	4.659	620	1.432	1.432

ANEXO II – Participaciones (Continuación)
 (Expresado en miles de euros)

c) Otras participaciones no consolidables

Denominación	Actividad	% de Participación al 31/12/2002		Patrimonio neto al 31/12/2001		Coste neto contable (Directo e indirecto)	
		Directa	Indirecta	Capital	Reservas	31/12/02	31/12/01
ACERÍA COMPACTA DE BIZKAIA, S.A.	Siderurgia	10,00	-	105.175	71.891	10.835	10.835
ONA ELECTROEROSIÓN, S.A.	Maquinaria Herramienta	16,17	-	2.520	21.021	787	787
			Total				
				10,00	71.891	10.835	10.835
				16,17	21.021	787	787
					4.627		
					1.695		

(*) Corresponde al Resultado Neto del ejercicio descontado el dividendo a cuenta

(**) Bodegas Bilbainas cierra el ejercicio en junio. Los datos de patrimonio neto son al 30-6-2002

(a) Desembolsado el 73%

(b) Desembolsado el 79%

(c) Desembolsado el 60%

(d) Desembolsado el 25%

ANEXO III - Acciones y otros títulos de renta variable (Expresado en miles de euros)

Otras sociedades no consolidables no cotizadas con porcentaje de participación igual o superior al 10%

Denominación	Actividad	% de Participación al 31/12/2002			Patrimonio neto al 31/12/2001			Coste neto contable (Directo e indirecto)	
		Directa	Indirecta	Total	Capital	Reservas	Rdo.neto(*)	31/12/02	31/12/01
CLINICA VICENTE SAN SEBASTIAN S.A.	Servicios Médicos	18,39	-	18,39	5.372	1.471	-120	982	982
PETRONOR, S.A.	Refinería Petróleo	14,02	-	14,02	120.520	284.164	73.406	77.837	77.834
IKEI, S.A.	Estudios Económicos	17,92	-	17,92	1.274	140	120	-	-
SEED CAPITAL DE BIZKAIA Gestora Fondos Capital Riesgo, S.A.	Capital Riesgo	10,00	-	10,00	331	328	-377	28	29
GESTION CAPITAL RIESGO PAIS VASCO, S.A.	Capital Riesgo	10,00	-	10,00	690	1.378	491	69	69
TALDE CAPITAL, F.C.R.	Capital Riesgo	32,50	-	32,50	40.000 (a)	-118	-996	4.838	4.180
ELKANO XXI, F.C.R.	Capital Riesgo	15,66	-	15,66	11.937	20	37	597	597
SUZTAPEN, F.C.R.	Capital Riesgo	18,96	-	18,96	26.304	9	204	2.333	1.496
INMOGROUP, S.A.	Inmobiliaria	12,70	11,95	24,65	4.207	5.263	2.067	1.162	1.124
MEDIASAL 2000.S.A.	Publicidad	17,45	-	17,45	439	1.749	1.105	73	73
PRERREDUCIDOS BIZKAIA I, S.A. (**)	Promoción planta prerreducidos	10,00	-	10,00	361 (b)	-6	-36	-	-
VIKESA, S.A.	Promoción viviendas	14,34	-	14,34	23.094 (c)	8.906	-1.990	1.820	2.712
PUNTO COMERCIAL, S.A.	Servicios para Internet	18,07	-	18,07	1.000 (d)	-69	-144	84	70

(*) Corresponde al Resultado Neto del ejercicio descontado el dividendo a cuenta

(**) Los datos de Patrimonio Neto son al 31-12-1999.

(a) Desembolsado el 32,5%

(b) Desembolsado el 25%

(c) Desembolsado el 75%

(d) Desembolsado el 70%

**ANEXO IV - Adquisición de participaciones
(Artículo 86° de la Ley de Sociedades Anónimas y Artículo 53° de la Ley 24/1988 del Mercado de Valores)**

Sociedad Participada	Actividad	% de Participación		Fecha Notificación
		Adquirido en el Ejercicio	Porcentaje al Cierre de cada Ejercicio	
Adquisiciones durante 2001:				
EUSKADI ESTRELLA, S.L.	Información general	40,00%	40,00%	21/02/01
ELKANO XXI, F.C.R.	Capital Riesgo	19,87%	19,87%	05/04/01
NEINOR	Inmobiliaria	29,26%	44,78%	09/05/01
PUNTO COMERCIAL, S.A.	Servicios para Internet	6,96%	18,07%	19/01/01
SUZTAPEN, F.C.R.	Capital Riesgo	19,99%	19,99%	05/04/01
CAF, S.A.	Material Ferroviario	5,27%	20,38%	13/09/01
TRANSPORTES AZKAR, S.A.	Transportes	2,10%	5,10%	15/03/01
Adquisiciones durante 2002:				
CAF, S.A.	Material Ferroviario	2,08%	22,47%	26/12/02

ANEXO V - Información sobre agentes y acuerdos para la prestación habitual de servicios financieros

Nombre	Domicilio	Código de identificación	Fecha de otorgamiento de poderes	Fecha de finalización del mandato	Ámbito geográfico de actuación	Alcance de la representación
Servicios Financieros del Norte, S.A. (SERFINOR)	Colón de Larreategui, 42 – Bilbao	A48135453	17/07/1992	Indeterminado	Territorio nacional	Actividades que el artículo 76 de la Ley 26/1988 del Mercado de Valores permite hacer a la mandante. Circular 7/89 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores del 5 de diciembre

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2002

A lo largo del año 2002, se ha producido un cambio importante en el entorno macroeconómico occidental con un retraso en las expectativas de recuperación. La economía internacional, se ha visto afectada negativamente por la posibilidad de un conflicto con impacto en el precio del petróleo y consecuencias inciertas, por la crisis de algunas economías de América Latina, por el desfase entre realidad y contabilidad del sector empresarial estadounidense y por el ajuste pendiente en las empresas relacionadas con la Nueva Economía.

Este entorno de creciente incertidumbre y pérdida de confianza por parte de inversores y consumidores ha llevado a posponer decisiones de inversión y consumo y a incrementar la volatilidad e inestabilidad de unos mercados financieros con mayores primas de riesgo. Además, hemos asistido a la caída de los índices bursátiles por tercer año consecutivo, con un impacto negativo en la riqueza financiera de las familias, cada vez más vinculada a estos mercados. Por otra parte, el euro ha experimentado una vertiginosa apreciación frente al dólar que podría dañar la recuperación en la zona euro. Dentro del Estado hay que destacar dos hechos significativos: el crecimiento del IPC del 4% y el constante incremento de los precios de la vivienda.

Respecto a los tipos de interés, mientras a finales del año 2001 los mercados esperaban aumentos de tipos para el segundo semestre de 2002, la realidad ha sido la contraria, con un descenso a ambos lados del Atlántico ante un entorno menos favorable del previsto, lo cual ha influido significativamente en el comportamiento de los clientes: por una parte, han continuado su preferencia por la liquidez y los productos estructurados con garantía de capital y, por otra, la bajada de los tipos hipotecarios ha incentivado la demanda de préstamos para compra de vivienda.

Éste ha sido un año difícil para el sector financiero, ya que además de hacer frente a primeros de año al cambio físico de pesetas por euros, ha sufrido el impacto del comportamiento de los mercados continuando además con la dotación al Fondo para cobertura estadística de insolvencias.

En definitiva, el escenario internacional para el año en curso, no puede ser más incierto. Sólo en la medida en que se resuelvan positivamente las variables mencionadas, podrá avanzarse hacia una recuperación de la actividad que actualmente está lejos de su potencial en las principales economías occidentales.

El Grupo Bilbao Bizkaia Kutxa ha alcanzado en 2002 un resultado consolidado después de impuestos de 263.298 miles de euros, un 10,1% superior al del ejercicio anterior. Estas cifras permiten mantener unos niveles de rentabilidad muy superiores a la media de las cajas de ahorros, alcanzando un rendimiento sobre el balance medio (ROA) del 2,34% y sobre los recursos propios medios (ROE) del 17,59%.

En términos de volumen de negocio, el Grupo registra crecimientos del 7,6% en los Recursos Ajenos y del 12,5% en la Inversión Crediticia, con un crecimiento de los préstamos para la adquisición de vivienda cercano al 25%.

El patrimonio neto del Grupo (incluyendo los resultados netos del ejercicio, una vez deducida la dotación a la Obra Benéfico-Social) supera los 1.707 millones de euros y permite alcanzar un Coeficiente de Solvencia del 15,01% con un excedente de 589 millones de euros respecto a las exigencias normativas. La calidad de los Recursos Propios del Grupo es muy elevada ya que no se ha realizado emisión alguna destinada a reforzar el nivel de solvencia.

Se ha continuado la estrategia de diversificación y fortalecimiento de la cartera industrial con la toma de una participación significativa en el capital de Gas Natural, manteniendo el compromiso de BBK con el tejido social y empresarial de su entorno.

Dentro de la actividad comercial, destacan la creación de una unidad especial dedicada a la atención de los comercios, la línea de financiación especial para los afectados por las inundaciones de septiembre, la utilización del Telepeaje en los recientes Túneles de Artxanda y la creación del servicio especial bbkenpresak.net.

Al cierre del ejercicio cuenta con 325 sucursales, de las que 76 se sitúan fuera de Bizkaia. Además de esta ininterrumpida expansión geográfica encaminada a ofrecer sus servicios a un grupo cada vez más amplio de clientes, continúa el proceso de completar las prestaciones disponibles a través de otros canales distintos a los tradicionales. Este año, por ejemplo, se ha incorporado a la página web la venta de entradas y la contratación de productos como Baskepensiones, consolidando la utilización de las tarjetas BBK como activadores multicanal.

En el plano tecnológico, se ha finalizado la renovación de la plataforma tecnológica en toda la red de oficinas y la estandarización de las herramientas ofimáticas.

En cumplimiento de los acuerdos del Convenio Colectivo cuya vigencia ahora termina, se ha rejuvenecido la plantilla mediante un proceso conjunto de 62 jubilaciones anticipadas y la incorporación de 114 nuevos profesionales.

La consecución de la *Q de Oro*, premio a la excelencia en la gestión concedido por el Gobierno Vasco a BBK por la aplicación del modelo EFQM (European Foundation for Quality Management), supone el reconocimiento al esfuerzo de la Entidad y de todos sus empleados por su estrategia basada en la calidad.

Por último, hay que destacar la continuación del compromiso asumido por la Asamblea General en su reunión de julio de 2001, de destinar al menos el 30% de los beneficios netos a las distintas áreas de acción social, consolidando su liderazgo en lo que se refiere a orientación social dentro del sector de cajas de ahorros.

-----X-----X-----