

**COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES
DIRECCIÓN GENERAL DE MERCADOS PRIMARIOS
Att. D^a Monserrat Alejandre.
Paseo de la Castellana nº 19
28.046 MADRID.**

Vitoria-Gasteiz, a 18 de agosto de 2003.

José Ignacio Iglesias Lezama, Director Económico-Financiero de
Caja de Ahorros de Vitoria y Álava,

CERTIFICA:

Que el contenido del diskette adjunto, contiene los ficheros (capítulos I,III,IV,V,VI,VII) que son réplica exacta del Folleto Continuo de Emisiones de la Caja de Ahorros de Vitoria y Álava ajustado al modelo RF3 previsto en el artículo 2.D) de la circular 2/1999 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, que ha sido verificado y registrado por la citada Comisión el 14 de agosto de 2003.

**José Ignacio Iglesias Lezama.
DIRECTOR ECONÓMICO-FINANCIERO**

CAJA DE AHORROS DE VITORIA Y ALAVA

FOLLETO

CONTINUADO DE EMISIONES

DE CAJA VITAL KUTXA

(Modelo RF3)

AGOSTO 2003

El presente Folleto Informativo Continuado ha sido inscrito en los Registros Oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 14 de agosto de 2003.



ÍNDICE

| | <u>Página</u> |
|--|---------------|
| CAPITULO I..... | 3 |
| Personas que asumen la responsabilidad de su contenido y organismos supervisores del folleto. | |
| CAPITULO III | 15 |
| El emisor y su capital. | |
| CAPITULO IV | 22 |
| Actividades principales del emisor | |
| CAPITULO V | 54 |
| El patrimonio, la situación financiera y los resultados del emisor. | |
| CAPITULO VI | 65 |
| La administración, la dirección y el control del emisor. | |
| CAPITULO VII..... | 73 |
| Evolución de los negocios y tendencias mas recientes | |
| <u>ANEXOS:</u> | |
| I Informe de auditoría de cuentas anuales individual y consolidadas correspondientes al ejercicio 2002. | i |
| II Balance y Cuenta de Pérdidas y Ganancias Públicas de la Entidad Dominante y del Grupo Consolidado a 30 de junio de 2003. | ii |



CAPÍTULO I

**Personas que asumen la responsabilidad de su contenido y
organismos supervisores del folleto.**



CAPITULO I

Personas que asumen la responsabilidad de su contenido y organismos supervisores del folleto.

I. 1.- Personas que asumen la responsabilidad por el contenido del Folleto:

I.1.1.- Responsable del Folleto.

D. José Ignacio Iglesias Lezama con N.I.F. 14.909.320-F, como Director Económico-Financiero de la Entidad, asume la responsabilidad del contenido del presente Folleto Informativo en nombre de la CAJA DE AHORROS DE VITORIA Y ALAVA, con domicilio social en la calle Postas 13 - 15 de Vitoria, con C.I.F. G-01104256 y con C.N.A.E. 65.122.

I.1.2.- Confirmación de la veracidad del contenido del Folleto.

El responsable del Folleto, D. José Ignacio Iglesias Lezama, confirma la veracidad del contenido del Folleto y que no se omite ningún dato relevante, ni se induce a error.

I.2.- Organismos supervisores del Folleto.

I.2.1.- Mención de la inscripción del Folleto en los Registros de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

El presente Folleto Informativo Continuoado (Modelo RF3), está inscrito en los Registros oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 14 de agosto de 2003.

El registro del folleto por la Comisión Nacional del Mercado de Valores no implica recomendación de la suscripción o compra de los valores a los que se refiere el mismo, ni pronunciamiento en sentido alguno sobre la solvencia de la Entidad emisora o la rentabilidad de los valores emitidos u ofertados.

I.2.2.- Autorización o pronunciamiento previo.

El presente folleto no precisa de autorización ni pronunciamiento administrativo previo distinto de la verificación y registro de su folleto en la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

I.3.- Auditoría de las cuentas anuales.

Las cuentas anuales de la Caja de Ahorros de Vitoria y Alava, correspondientes a los ejercicios de 2000, 2001 y 2002 fueron auditadas por PricewaterhouseCoopers Auditores S.L., con C.I.F. B-79031290 y domicilio en la calle General Alava, 10 – 6º de Vitoria-Gasteiz, inscrita en el Registro Mercantil de Madrid hoja 87.250-1, folio 75, tomo 9.267, libro 8.054, sección 3ª y en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el nº S0242.

A continuación se transcribe íntegramente el informe de cuentas anuales **consolidado** correspondiente al **ejercicio 2002** que incluye, en sus párrafos 4º y 5º, sendas salvedades.

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Caja de Ahorros de Vitoria y Álava – Araba eta Gasteizko Aurrezki Kutxa y sociedades dependientes (Grupo consolidado) que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2002, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Entidad dominante. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

2. De acuerdo con la legislación mercantil, los administradores de la Entidad dominante presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas de balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación consolidados, además de las cifras del ejercicio 2002, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002. Con fecha 7 de marzo de 2002 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001 en el que expresamos una opinión con salvedades.

3. Desde 1999 la Entidad dominante ha venido efectuando dotaciones al Fondo para la Cobertura Estadística de Insolvencias. Según se indica en la nota 2, b) de la memoria, las dotaciones efectuadas durante los ejercicios 2001 y 2002 han ascendido a 20.606 miles de euros y 4.379 miles de euros, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2002 el mencionado fondo asciende a 37.035 miles de euros, habiendo alcanzado el importe máximo previsto por la normativa.

4. Según se indica en las notas 21 y 23 de la memoria, al 31 de diciembre de 2002 la Entidad dominante ha traspasado directamente a reservas un importe, neto del efecto impositivo, de 6.000 miles de euros, como resultado de la disponibilidad de Otros Fondos Especiales excedentarios por un importe de 8.369 miles de euros. De acuerdo con principios y normas contables generalmente aceptados, la disponibilidad de dichos fondos y su efecto impositivo, debieran haberse imputado a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2002.

5. Además de lo indicado en el párrafo 4 anterior, la Entidad dominante, aplicando una política de prudencia valorativa, ha efectuado en los últimos ejercicios dotaciones complementarias a Fondos de Insolvencias y a Otros Fondos Especiales por un importe aproximado de 23.952 miles de euros. Dichas dotaciones son adicionales a las que resultan de un análisis individualizado de los riesgos o contingencias que se pretenden cubrir y a las requeridas por la actual normativa en vigor. Esta práctica, considerando el efecto impositivo de las mencionadas dotaciones, ha supuesto una minoración de los resultados del ejercicio

2002 y de las reservas de la Entidad dominante de 4.415 y 16.046 miles de euros, respectivamente, y la generación de impuestos anticipados al 31 de diciembre de 2002 por un importe de 3.065 miles de euros.

6. En nuestra opinión, excepto por el efecto de las salvedades mencionadas en los párrafos 4 y 5 anteriores, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caja de Ahorros de Vitoria y Alava – Araba eta Gasteizko Aurrezki Kutxa y sociedades dependientes (Grupo consolidado) al 31 de diciembre de 2002 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

7. 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 consolidado, 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.

En cuanto al informe de cuentas anuales **individual** correspondiente al **ejercicio 2002**, se transcribe íntegramente e incluye, en sus párrafos 5º y 6º, sendas salvedades:

1. Hemos auditado las cuentas anuales de Caja de Ahorros de Vitoria y Álava – Araba eta Gasteizko Aurrezki Kutxa que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2002, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Entidad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

2. De acuerdo con la legislación mercantil, los administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas de balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 2002, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2002. Con fecha 7 de marzo de 2002 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2001 en el que expresamos una opinión con salvedades.

3. Según se explica en la nota 2, c) 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.

4. Desde 1999 la Entidad ha venido efectuando dotaciones al Fondo para la Cobertura Estadística de Insolvencias. Según se indica en la nota 2, b) de la memoria, las dotaciones efectuadas durante los ejercicios 2001 y 2002 han ascendido a 20.606 miles de euros y 4.379 miles de euros, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2002 el mencionado fondo asciende a 38.447 miles de euros, habiendo alcanzado el importe máximo previsto por la normativa.

5. Según se indica en las notas 21 y 23 de la memoria, al 31 de diciembre de 2002 la Entidad ha traspasado directamente a reservas un importe, neto del efecto impositivo, de 6.000 miles de euros, como resultado de la disponibilidad de Otros Fondos Especiales excedentarios por un importe de 8.369 miles de euros. De acuerdo con principios y normas contables generalmente aceptados, la disponibilidad de dichos fondos y su efecto impositivo, debieran haberse imputado a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2002.

6. Además de lo indicado en el párrafo 5 anterior, la Entidad, aplicando una política de prudencia valorativa, ha efectuado en los últimos ejercicios dotaciones complementarias a Fondos de Insolvencias y a Otros Fondos Especiales por un importe aproximado de 26.100 miles de euros. Dichas dotaciones son adicionales a las que resultan de un análisis individualizado de los riesgos o contingencias que se pretenden cubrir y a las requeridas por la actual normativa en vigor. Esta práctica, considerando el efecto impositivo de las mencionadas dotaciones, ha supuesto una minoración de los resultados del ejercicio 2002 y de las reservas de la Entidad de 4.415 y 18.194 miles de euros, respectivamente, y la generación de impuestos anticipados al 31 de diciembre de 2002 por un importe de 3.065 miles de euros.

7. En nuestra opinión, excepto por el efecto de las salvedades mencionadas en los párrafos 5 y 6 anteriores, las cuentas anuales del ejercicio 2002 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caja de Ahorros de Vitoria y Alava – Araba eta Gasteizko Aurrezki Kutxa al 31 de diciembre de 2002 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

8. 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.

En lo referente al informe de cuentas anuales **consolidado** correspondiente al **ejercicio 2001** se transcribe íntegramente y se recogen en él dos salvedades en sus párrafos 5º y 6º:



1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Caja de Ahorros de Vitoria y Álava – Araba eta Gasteizko Aurrezki Kutxa y sociedades dependientes (Grupo consolidado) que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2001, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Entidad dominante. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

2. De acuerdo con la legislación mercantil, los administradores de la Entidad dominante presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas de balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 2001, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001. Con fecha 16 de marzo de 2001 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2000 en el que expresamos una opinión con salvedades.

3. Durante los ejercicios 1999, 2000 y 2001, la Entidad dominante ha efectuado dotaciones al Fondo para la Cobertura Estadística de Insolvencias por importe de 7.212, 6.250 y 20.606 miles de euros, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2001 dicho fondo ha alcanzado el importe máximo previsto por la normativa.

4. De acuerdo con los principios contables aplicables indicados en la nota 4,a) de la memoria, la Entidad dominante sigue la práctica de diferir los beneficios procedentes de las ventas de inmovilizado con pago aplazado o financiadas por ella. Al 31 de diciembre de 2001 el bloqueo de beneficios por este concepto asciende a 17.701 miles de euros (nota 19), importe que se irá liberando en ejercicios futuros en función de los cobros efectivamente realizados. Siguiendo este criterio, en el ejercicio 2001 ha quedado disponible, con abono a resultados del ejercicio, un importe de 23.942 miles de euros dotado por este concepto en ejercicios anteriores.

5. Según se indica en las notas 8 y 23 de la memoria, al 31 de diciembre de 2001 la Entidad dominante ha traspasado directamente a reservas un importe, neto del efecto impositivo, de 12.020 miles de euros, como resultado de la disponibilidad de Fondos de Insolvencias excedentarios por un importe de 17.808 miles de euros. De acuerdo con principios y normas contables generalmente aceptados, la disponibilidad de dichos fondos y su efecto impositivo, debieran haberse imputado a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas del ejercicio 2001.

6. Además de lo indicado en el párrafo 5 anterior, la Entidad dominante, aplicando una política de prudencia valorativa, ha efectuado en los últimos ejercicios dotaciones complementarias a Fondos de Insolvencias y a Otros Fondos Especiales por un importe aproximado de 26.295 miles de euros. Dichas dotaciones son adicionales a las que resultan de un análisis individualizado de los riesgos o contingencias que se pretenden cubrir y a las requeridas por la actual normativa en vigor. Esta práctica, considerando el efecto impositivo de las mencionadas dotaciones, ha supuesto una minoración de los resultados del ejercicio 2001 y de las reservas de la Entidad dominante de 7.118 y 14.650 miles de euros, respectivamente, y la generación de impuestos anticipados al 31 de diciembre de 2001 por un importe de 2.304 miles de euros.



7. En nuestra opinión, excepto por el efecto de las salvedades mencionadas en los párrafos 5 y 6 anteriores, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caja de Ahorros de Vitoria y Alava – Araba eta Gasteizko Aurrezki Kutxa y sociedades dependientes (Grupo consolidado) al 31 de diciembre de 2001 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

8. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2001 contiene las explicaciones que los administradores de la Entidad dominante consideran oportunas sobre la situación del Grupo consolidado, 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 2001. 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.

En cuanto al informe de cuentas anuales **individual** correspondiente al **ejercicio 2001**, se transcribe íntegramente y se recogen en él dos salvedades, en sus párrafos 6º y 7:

1. Hemos auditado las cuentas anuales de Caja de Ahorros de Vitoria y Álava – Araba eta Gasteizko Aurrezki Kutxa que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2001, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Entidad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

2. De acuerdo con la legislación mercantil, los administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas de balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 2001, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2001. Con fecha 16 de marzo de 2001 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2000 en el que expresamos una opinión con salvedades.

3. Según se explica en la nota 2, c) 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.

4. Durante los ejercicios 1999, 2000 y 2001, la Entidad ha efectuado dotaciones al Fondo para la Cobertura Estadística de Insolvencias por importe de 7.212, 6.250 y 20.606 miles de euros,

respectivamente. Al 31 de diciembre de 2001 dicho fondo ha alcanzado el importe máximo previsto por la normativa.

5. De acuerdo con los principios contables aplicables indicados en la nota 4,a) de la memoria, la Entidad sigue la práctica de diferir los beneficios procedentes de las ventas de inmovilizado con pago aplazado o financiadas por ella. Al 31 de diciembre de 2001 el bloqueo de beneficios por este concepto asciende a 17.701 miles de euros (nota 19), importe que se irá liberando en ejercicios futuros en función de los cobros efectivamente realizados. Siguiendo este criterio, en el ejercicio 2001 ha quedado disponible, con abono a resultados del ejercicio, un importe de 23.942 miles de euros dotado por este concepto en ejercicios anteriores.

6. Según se indica en las notas 8 y 23 de la memoria, al 31 de diciembre de 2001 la Entidad ha traspasado directamente a reservas un importe, neto del efecto impositivo, de 12.020 miles de euros, como resultado de la disponibilidad de Fondos de Insolvencias excedentarios por un importe de 17.808 miles de euros. De acuerdo con principios y normas contables generalmente aceptados, la disponibilidad de dichos fondos y su efecto impositivo, debieran haberse imputado a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2001.

7. Además de lo indicado en el párrafo 6 anterior, la Entidad, aplicando una política de prudencia valorativa, ha efectuado en los últimos ejercicios dotaciones complementarias a Fondos de Insolvencias y a Otros Fondos Especiales por un importe aproximado de 27.062 miles de euros. Dichas dotaciones son adicionales a las que resultan de un análisis individualizado de los riesgos o contingencias que se pretenden cubrir y a las requeridas por la actual normativa en vigor. Esta práctica, considerando el efecto impositivo de las mencionadas dotaciones, ha supuesto una minoración de los resultados del ejercicio 2001 y de las reservas de la Entidad de 7.118 y 15.417 miles de euros, respectivamente, y la generación de impuestos anticipados al 31 de diciembre de 2001 por un importe de 2.304 miles de euros.

8. En nuestra opinión, excepto por el efecto de las salvedades mencionadas en los párrafos 6 y 7 anteriores, las cuentas anuales del ejercicio 2001 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caja de Ahorros de Vitoria y Alava – Araba eta Gasteizko Aurrezki Kutxa al 31 de diciembre de 2001 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

9. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2001 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 2001. 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.

En relación al informe de cuentas anuales **consolidado** correspondiente al **ejercicio 2000** se transcribe íntegramente y se recogen en él dos salvedades en sus párrafos 5º y 6º:

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Caja de Ahorros de Vitoria y Álava – Araba eta Gasteizko Aurrezki Kutxa y sociedades dependientes (Grupo consolidado) que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2000, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Entidad dominante. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

2. De acuerdo con la legislación mercantil, los administradores de la Entidad dominante presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas de balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 2000, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2000. Nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1999 fue emitido con fecha 10 de marzo de 2000 con excepción del párrafo 3 de dicho informe cuya fecha fue 19 de mayo de 2000, y en el mismo expresamos una opinión con salvedades.

3. Según se indica en la nota 2,b) de la memoria, como consecuencia de la entrada en vigor de la circular 9/99 de Banco de España, la Entidad dominante ha constituido un fondo para la cobertura estadística de insolvencias por importe de 2.240 millones de pesetas, de los cuales 1.200 millones de pesetas se dotaron en 1999, adelantándose a la entrada en vigor de dicha norma y 1.040 millones de pesetas han sido dotados en el ejercicio 2000. En aplicación de la mencionada circular, el importe acumulado a provisionar para constituir el mencionado fondo en el ejercicio 2000 ascendería a 845 millones de pesetas, con los que las dotaciones efectuadas por la Entidad dominante exceden a lo requerido por la normativa en 1.200 millones de pesetas en 1999 y en 195 millones de pesetas en el ejercicio 2000.

4. De acuerdo con los principios contables aplicables indicados en la nota 4,a) de la memoria, la Entidad dominante sigue la práctica de diferir los beneficios procedentes de las ventas de inmovilizado con pago aplazado o financiadas por ella. Al 31 de diciembre de 2000 el bloqueo de beneficios por este concepto asciende a 6.756 millones de pesetas (nota 19), importe que se irá liberando en ejercicios futuros en función de los cobros efectivamente realizados. Siguiendo este criterio, en el ejercicio 2000 ha quedado disponible, con abono a resultados del ejercicio, un importe de 498 millones de pesetas dotado por este concepto en ejercicios anteriores.

5. En el ejercicio 2000 la Entidad dominante ha revisado determinadas estimaciones llevadas a cabo en ejercicios anteriores. Por una parte, se ha modificado el perímetro de la consolidación en el ejercicio 2000, lo cual ha supuesto una minoración de las reservas de la sociedad dominante de 1.964 millones de pesetas (notas 12 y 23). Por otra parte, según se indica en las notas 8 y 23 de la memoria, al 31 de diciembre de 2000 la Entidad dominante ha traspasado directamente a reservas un importe, neto del efecto impositivo, de 1.000 millones de pesetas como resultado de la disponibilidad de Fondos de Insolvencias excedentarios por un importe de 1.481 millones de pesetas. De acuerdo con principios y normas contables generalmente aceptados, ambos efectos debieran haberse imputado a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas del ejercicio 2000.



6. Además de lo indicado en el párrafo 5 anterior, la Entidad dominante, aplicando una política de prudencia valorativa, ha efectuado en los últimos ejercicios dotaciones complementarias a Fondos de Insolvencias y a Otros Fondos especiales por un importe aproximado de 5.206 millones de pesetas. Dichas dotaciones son adicionales a las que resultan de un análisis individualizado de los riesgos o contingencias que se pretenden cubrir y a las requeridas por la actual normativa en vigor. Esta práctica, considerando el efecto impositivo de las mencionadas dotaciones, ha supuesto una minoración de los resultados del ejercicio 2000 y de las reservas de la Entidad dominante de 1.585 y 2.506 millones de pesetas, respectivamente, y la generación de impuestos anticipados al 31 de diciembre de 2000 por un importe de 1.047 millones de pesetas.

7. En nuestra opinión, excepto por el efecto de las salvedades mencionadas en los párrafos 5 y 6 anteriores, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2000 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caja de Ahorros de Vitoria y Alava – Araba eta Gasteizko Aurrezki Kutxa y sociedades dependientes (Grupo consolidado) al 31 de diciembre de 2000 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

8. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2000 contiene las explicaciones que los administradores de la Entidad dominante consideran oportunas sobre la situación del Grupo consolidado, 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 2000. 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.

Por lo que respecta al informe de cuentas anuales **individual** correspondiente al **ejercicio 2000**, se transcribe íntegramente y se recogen en él dos salvedades, en sus párrafos 6º y 7º:

1. Hemos auditado las cuentas anuales de Caja de Ahorros de Vitoria y Álava – Araba eta Gasteizko Aurrezki Kutxa que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2000, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Entidad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

2. De acuerdo con la legislación mercantil, los administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas de balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 2000, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2000. Nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 1999

fue emitido con fecha 10 de marzo de 2000 con excepción del párrafo 3 de dicho informe cuya fecha fue 19 de mayo de 2000, y en el mismo expresamos una opinión con salvedades.

3. Según se explica en la nota 2,c) 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.

4. Según se indica en la nota 2,b) de la memoria, como consecuencia de la entrada en vigor de la circular 9/99 de Banco de España, la Entidad ha constituido un fondo para la cobertura estadística de insolvencias por importe de 2.240 millones de pesetas, de los cuales 1.200 millones de pesetas se dotaron en 1999, adelantándose a la entrada en vigor de dicha norma y 1.040 millones de pesetas han sido dotados en el ejercicio 2000. En aplicación de la mencionada circular, el importe acumulado a provisionar para constituir el mencionado fondo en el ejercicio 2000 ascendería a 845 millones de pesetas, con los que las dotaciones efectuadas por la Entidad exceden a lo requerido por la normativa en 1.200 millones de pesetas en 1999 y en 195 millones de pesetas en el ejercicio 2000.

5. De acuerdo con los principios contables aplicables indicados en la nota 4,a) de la memoria, la Entidad sigue la práctica de diferir los beneficios procedentes de las ventas de inmovilizado con pago aplazado o financiadas por ella. Al 31 de diciembre de 2000 el bloqueo de beneficios por este concepto asciende a 6.756 millones de pesetas (nota 19), importe que se irá liberando en ejercicios futuros en función de los cobros efectivamente realizados. Siguiendo este criterio, en el ejercicio 2000 ha quedado disponible, con abono a resultados del ejercicio, un importe de 498 millones de pesetas dotado por este concepto en ejercicios anteriores.

6. Según se indica en las notas 8 y 23 de la memoria, al 31 de diciembre de 2000 la Entidad ha traspasado directamente a reservas un importe, neto del efecto impositivo, de 1.000 millones de pesetas, como resultado de la disponibilidad de dichos Fondos de Insolvencias excedentarios por un importe de 1.481 millones de pesetas. De acuerdo con principios y normas contables generalmente aceptados, la disponibilidad de dichos fondos y su efecto impositivo, debieran haberse imputado a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2000.

7. Además de lo indicado en el párrafo 6 anterior, la Entidad, aplicando una política de prudencia valorativa, ha efectuado en los últimos ejercicios dotaciones complementarias a Fondos de Insolvencias y a Otros Fondos Especiales por un importe aproximado de 5.333 millones de pesetas. Dichas dotaciones son adicionales a las que resultan de un análisis individualizado de los riesgos o contingencias que se pretenden cubrir y a las requeridas por la actual normativa en vigor. Esta práctica, considerando el efecto impositivo de las mencionadas dotaciones, ha supuesto una minoración de los resultados del ejercicio 2000 y de las reservas de la Entidad de 1.585 y 2.633 millones de pesetas, respectivamente, y la generación de impuestos anticipados al 31 de diciembre de 2000 por un importe de 1.047 millones de pesetas.

8. En nuestra opinión, excepto por el efecto de las salvedades mencionadas en los párrafos 6 y 7 anteriores, las cuentas anuales del ejercicio 2000 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caja de Ahorros de Vitoria y Alava – Araba eta Gasteizko Aurrezki al 31 de diciembre de 2000 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio



anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

9. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2000 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 2000. 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.

El Consejo de Administración aprobó el 27 de junio de 2002 un traspaso a Reservas de un total de 6 millones de euros después de impuestos con contrapartida en los excesos de fondos especiales que históricamente mantiene Caja Vital.

El planteamiento se asemeja al realizado en ejercicios precedentes, en los que dichos traspasos llevaban como contrapartida excesos de fondos de insolvencia.

Con fecha 23 de mayo de 2003 se aprobaron en la Asamblea General las Cuentas Anuales tanto de Caja Vital Kutxa como de su Grupo.

I.4.- Otras advertencias o consideraciones.

No aplicable.



CAPÍTULO III

El emisor y su capital



CAPITULO III

El emisor y su capital

III.1 Identificación y objeto social:

III.1.1 Denominación completa del emisor.

La denominación completa del emisor es CAJA DE AHORROS DE VITORIA Y ALAVA - ARABA ETA GASTEIZKO AURREZKI KUTXA, fruto de la fusión, el 18 de Junio de 1990, de la CAJA PROVINCIAL DE AHORROS DE ALAVA (fundada por la Excma. Diputación Foral de Alava en 1.918) y de la CAJA DE AHORROS MUNICIPAL DE VITORIA - GASTEIZKO KUTXA (fundada por el Excmo. Ayuntamiento de Vitoria - Gasteiz en 1.850).

El nombre comercial de la Entidad es "CAJA VITAL KUTXA".

El código de identificación fiscal el G-01.104256, siendo el sector principal de la clasificación nacional de actividades económicas el 65.122.

Es una Institución de carácter Benéfico-Social sin finalidad de lucro.

Tiene su domicilio social en la Ciudad de Vitoria - Gasteiz, calle Postas números 13-15

III.1.2. Objeto Social:

De conformidad con lo reflejado en el texto del artículo 4 de los Estatutos, sin finalidad de lucro mercantil, de forma resumida, su objeto y fines son los siguientes:

- a) Facilitar la formación, captación, y capitalización del ahorro.
- b) Conceder toda clase de operaciones financieras, de préstamo, crédito y aval.
- c) Facilitar el acceso de sus impositores a la propiedad rústica y urbana, así como establecer toda clase de servicios en utilidades a sus clientes.
- d) Promover el desarrollo económico de los sectores agrícola, industrial y de servicios.
- e) Realizar aquellas inversiones que sirvan para elevar el nivel cultural y económico y las que contribuyan al incremento de la riqueza, especialmente en su zona de influencia .
- f) Crear y sostener obras propias y en colaboración, de carácter benéfico, social, cultural, manteniendo las actividades del Monte de Piedad .



- g) Y, en general, prestar una primordial atención a aquello que pueda contribuir al fomento del desarrollo económico, social, y cultural.

III.2 Informaciones legales.

III.2.1 Constitución e inscripción.

Caja de Ahorros de Vitoria y Alava - Araba eta Gasteizko Aurrezki Kutxa, nacida de la fusión, el día 18 de Junio de 1.990, de Caja Provincial de Ahorros de Alava y de Caja Ahorros Municipal de Vitoria, es sucesora legítima y continuadora, a título universal, de la personalidad de aquéllas al tener la misma naturaleza y finalidad y recibir la totalidad de sus derechos, obligaciones y patrimonio. Está inscrita en el Registro de Cajas de Ahorros de Euskadi y en el Registro Especial de Cajas Generales de Ahorro Popular del Banco de España con el número 2.097, e inscrita en el Registro Mercantil de Alava, en el tomo 400, sección general, folio 40, hoja número VI - 70, inscripción primera.

La vida social de la Entidad es ilimitada.

Los Estatutos de la Institución, los Informes, Memorias y Cuentas Anuales y cualquier otra información contenida en el presente folleto podrá ser consultada en el domicilio social de la Entidad, Calle Postas, 13 y 15 de Vitoria-Gasteiz.

III.2.2 Forma jurídica.

La Caja de Ahorros de Vitoria y Alava – Araba eta Gasteizko Aurrezki Kutxa, es una Entidad de Crédito de naturaleza fundacional privada y carácter benéfico social, sin ánimo de lucro, que tiene personalidad jurídica y capacidad para regirse por si misma, manteniendo así mismo las exenciones fiscales y prerrogativas legales que tienen concedidas las Cajas de Ahorros y Montes de Piedad, todo ello conforme a la legislación de carácter general, la dictada para Establecimientos de crédito, la especial aplicable a las Cajas de Ahorros, como la Ley 31/1985, de 2 de agosto, sobre Regulación de las Normas Básicas sobre Órganos Rectores de las Cajas de Ahorros, Ley 26/88 de 29 de julio, sobre Disciplina e Intervención de las entidades de crédito, Ley 44/2002 de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, Ley 3/1991, de 8 de noviembre, de Cajas de Ahorros de la Comunidad Autónoma de Euskadi, Ley 3/2003, de 7 de mayo de modificación de la Ley de Cajas de Ahorros de la Comunidad Autónoma de Euskadi, legislación complementaria, y conforme a sus Estatutos.

III.3 Información sobre el capital

Dada la naturaleza jurídica de la Entidad, la Caja no cuenta con Capital Suscrito o Desembolsado, por ello no le son de aplicación los puntos 3.1 al 3.5, ambos inclusive.

La Asamblea General de la Entidad no ha delegado en el Consejo de Administración la facultad de acordar la emisión de cuotas participativas. Hasta el presente, la referida Asamblea no ha acordado, igualmente, ninguna emisión de cuotas participativas.

Conforme a la última modificación de los Estatutos de la Entidad, la emisión de cuotas participativas requiere que “en todo caso, la asistencia de la mayoría de los miembros de la

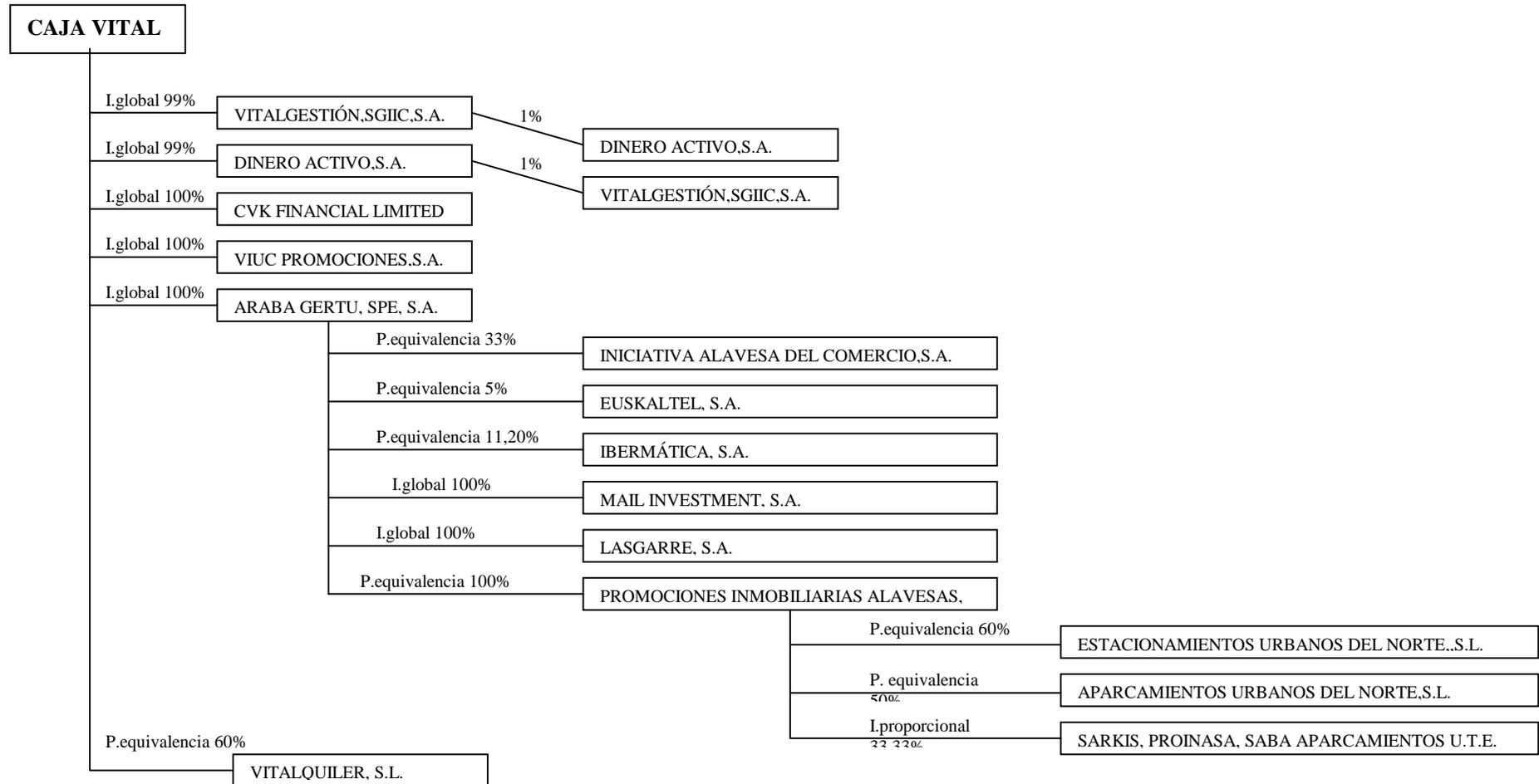


Asamblea, siendo necesario, además, como mínimo, el voto favorable de los dos tercios de los asistentes”.



III.3.6 Estructura y composición del Grupo a 31 de diciembre de 2002

(Participaciones más significativas por su porcentaje o por el importe de la inversión).



**III.4 . Entidades Participadas.**

A continuación se facilita información sobre denominación, actividad, tipo de participación, fracción del capital que se posee, valor contable neto, capital, reservas, resultados del ejercicio y dividendos percibidos en el ejercicio 2002 de las sociedades participadas, así como los métodos de consolidación aplicados (según circular 2/1999, de 22 de abril, de la CNMV).

PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO :

(Miles de euros)

| Sociedades | Actividad | Tipo de Participación | % participación | Coste de adquisic. | Valor contable neto(*) | Capital social | Reservas (**) | Resultado ejercicio | Dividendos Recibidos (***) |
|------------|-----------|-----------------------|-----------------|--------------------|------------------------|----------------|---------------|---------------------|----------------------------|
|------------|-----------|-----------------------|-----------------|--------------------|------------------------|----------------|---------------|---------------------|----------------------------|

CONSOLIDABLES POR INTEGRACIÓN GLOBAL:

| | | | | | | | | | |
|-------------------------------|-------------------------------------|----------------------|-----------------|-------------|-------------|--------|--------|--------|-----|
| ARABA GERTU, S.A. | Promoción de empresas | directa | 100,00% | 34.858 | 30.559 | 34.858 | -2.184 | -1.905 | 0 |
| CVK FINANCIAL LIMITED | Emisión instrumentos financieros | directa | 100,00% | 1 | 1 | 1 | 11 | 6 | 0 |
| DINERO ACTIVO, S.A. | Intermediario financiero | directa indirecta | 99,00% 1,00% | 1.591 16 | 1.591 16 | 1.070 | 1.490 | 642 | 621 |
| VITALGESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A | Gestión Fdos de Inversión | directa indirecta | 99,00% 1,00% | 1.744 18 | 1.744 18 | 1.353 | 1.153 | 566 | 542 |
| VIUC PROMOCIONES,S.A. | Promoción inmobiliaria | directa | 100,00% | 9.238 | 7.280 | 9.015 | -2.348 | 613 | 0 |
| LASGARRE, S.A. | Promoción operaciones inmobiliarias | indirecta | 100,00% | 3.000 | 3.000 | 3.000 | 0 | 0 | 0 |
| MAIL INVESTMENT, S.A. | Promoción de empresas | indirecta | 100,00% | 265 | 231 | 301 | -72 | 3 | 0 |

CONSOLIDABLES POR PUESTA EN EQUIVALENCIA:

| | | | | | | | | | |
|--|--|-----------|---------|-------|-------|-------|----|----|----|
| VITALQUILER, S.L. | Promoción inmobiliaria y arrendamiento viviendas | directa | 60,00% | 4.392 | 4.389 | 7.320 | 0 | -5 | 0 |
| APARCAMIENTOS URBANOS DEL NORTE, S.L. | Construcción y explot.de aparcamientos | indirecta | 50,00% | 2 | 2 | 3 | 0 | 10 | 0 |
| ESTACIONAMIENTOS URBANOS DEL NORTE, S.L. | Construcción y explot.de aparcamientos | indirecta | 60,00% | 90 | 90 | 151 | 0 | 0 | 0 |
| PROMOCIONES INMOBILIARIAS ALAVESAS, S.A. | Construcción y explot.de aparcamientos | indirecta | 100,00% | 361 | 361 | 361 | 14 | 35 | 30 |

TOTAL PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO51.825 **45.565**

El total Participaciones en empresas del grupo suma las participaciones directas. El total del valor contable neto de las participaciones directas (45.565 miles de euros) de las Participaciones en empresas del Grupo se corresponde con el epígrafe “Participaciones en empresas del grupo” del balance de situación de las cuentas anuales de la Entidad.

PARTICIPACIONES:

(Miles de euros)

| Sociedades | Actividad | Tipo de participación | % participación | Coste de adquisic. | Valor contable neto (*) | Capital social | Reservas (**) | Resultado ejercicio | Dividendos Recibidos (***) |
|------------|-----------|-----------------------|-----------------|--------------------|-------------------------|----------------|---------------|---------------------|----------------------------|
|------------|-----------|-----------------------|-----------------|--------------------|-------------------------|----------------|---------------|---------------------|----------------------------|

CONSOLIDABLES POR INTEGRACIÓN PROPORCIONAL:

| | | | | | | | | | |
|--------------------------------|--|---------|--------|-------|-------|--------|-------|-------|-----|
| BIHARKO ASEGURADORA,S.A. | Seguros y reaseguros excepto rama vida | directa | 15,00% | 992 | 981 | 9.016 | -189 | -430 | 0 |
| BIHARKO VIDA Y PENSIONES, S.A. | Seguros y reaseguros de vida | directa | 15,00% | 4.898 | 4.898 | 42.070 | 4.890 | 4.864 | 247 |



| | | | | | | | | | |
|-------------------------|-----------------------------|---------|--------|-------|-------|--------|-------|-------|-----|
| NORBOLSA,S.V.B.,S.A. | Sociedad de valores y bolsa | directa | 13,00% | 1.576 | 1.576 | 10.691 | 2.773 | 3.251 | 276 |
| SERINOR, SOCIEDAD CIVIL | Servicios informáticos | directa | 22,10% | 44 | 44 | 201 | 0 | 0 | 0 |

(Miles de euros)

| Sociedades | Actividad | Tipo de participación | % participación | Coste de adquisic. | Valor contable neto (*) | Capital social | Reservas (**) | Resultado ejercicio | Dividendos Recibidos (***) |
|------------|-----------|-----------------------|-----------------|--------------------|-------------------------|----------------|---------------|---------------------|----------------------------|
|------------|-----------|-----------------------|-----------------|--------------------|-------------------------|----------------|---------------|---------------------|----------------------------|

CONSOLIDABLES POR PUESTA EN EQUIVALENCIA:

| | | | | | | | | | |
|--|---|-----------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|-----|
| AHORRO CORPORACIÓN GESTIÓN,S.G.I.I.C.,S.A | Gestión de fondos de inversión | directa | 1,09% | 406 | 406 | 15.025 | 22.232 | 8.026 | 78 |
| AHORRO CORPORACIÓN, S.A. | Gestión y asesoramiento financiero | directa | 2,68% | 1.003 | 1.003 | 25.294 | 10.095 | 5.226 | 101 |
| BESAIDE, SOCIEDAD CIVIL | Sistemas informáticos | directa | 15,00% | 45 | 45 | 301 | 2 | 0 | 2 |
| BIHARKO CONSULTORÍA FDOS. PENSIONES Y EPSV, S.A. | Asesoramiento en fondos de pensiones | directa | 11,67% | 35 | 35 | 301 | 288 | 13 | 0 |
| C.A.F.(Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles, S.A.) (1) | Material de transporte | directa | 5,02% | 4.164 | 4.164 | 10.319 | 106.674 | 9.754 | 187 |
| C.T.V. (Centro de transportes de Vitoria, S.A.) | Transportes | directa | 22,13% | 1.983 | 1.983 | 8.961 | 1.733 | 1.012 | 198 |
| EGIA, S.A. | Correduría de seguros | directa | 20,00% | 76 | 76 | 72 | 1.034 | 428 | 60 |
| ELKANO XXI FONDO DE CAPITAL RIESGO | Fondo de capital riesgo | directa | 4,68% | 179 | 179 | 11.937 | 20 | 37 | 0 |
| ELKARGI.S.G.R. | Sociedad de garantía recíproca | directa | 0,40% | 150 | 150 | 36.026 | 1.019 | 0 | 0 |
| EOLICA BOSQUE ALTO, S.A. | Explotación de parques eólicos | directa | 5,00% | 379 | 353 | 401 | 6.034 | -101 | 0 |
| EURO 6000, S.A. | Gestión de red de cajeros | directa | 1,29% | 36 | 36 | 2.757 | 0 | 7 | 0 |
| EUSKADIKO ALOKAIRUZKO ETXEBIZITZAK, S.A. | Soc. operadora de alquiler de viviendas | directa | 6,50% | 195 | 195 | 12.020 | 29 | -17 | 0 |
| EUSKALTEL, S.A. | Telecomunicaciones | indirecta | 5,00% | 15.579 | 12.189 | 187.800 | 9.093 | -38.104 | 0 |
| G.C.R.P.V. (Gestión del capital riesgo del País Vasc S.A.) | Sociedad de capital riesgo | directa | 3,00% | 21 | 21 | 690 | 1.378 | 491 | 15 |
| G.T.T. (Gestión Tributaria Territorial, S.A.) | Gestión tributaria | directa | 4,00% | 301 | 190 | 6.010 | -813 | 58 | 0 |
| GEINSA (Gestión e investigación de activos, S.A.) | Promoción inmobiliaria | directa | 15,00% | 559 | 532 | 3.451 | -224 | 275 | 34 |
| IBERMATICA, S.A. | Servicios informáticos | indirecta | 11,20% | 3.987 | 2.575 | 17.186 | 18.019 | -13.547 | 0 |
| IKEI (Instituto Vasco de Estudios e Investigaciones, S.A.) | Instituto de estudios e investigación | directa | 2,36% | 0 | 0 | 1.274 | 96 | 164 | 1 |
| INICIATIVA ALAVESA DE COMERCIO,S.A. | Promoción comercial | indirecta | 33,02% | 3.572 | 3.572 | 10.240 | -11 | 1 | 0 |
| INMOGROUP, GRUPO DE PROMOCIÓN INMOBILIARIA, S.A. | Promoción inmobiliaria | directa | 7,14% | 301 | 301 | 4.207 | 5.263 | 2.278 | 30 |
| LICO CORPORACIÓN, S.A. | Grupo corporativo empresarial | directa | 5,14% | 4.821 | 4.821 | 54.090 | 70.488 | 8.553 | 194 |
| LUZARO ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO, S.A. | Sociedad de créditos participativos | directa | 9,26% | 424 | 424 | 4.087 | 2.782 | 1.080 | 0 |
| MASTERCAJAS, S.A. | Actividades de organización empresarial | directa | 1,89% | 19 | 19 | 984 | 29 | 3 | 0 |
| MCC DESARROLLO, S.P.E., S.A. | Sociedad de promoción empresarial | directa | 5,00% | 2.404 | 2.404 | 48 | 279 | 1.233 | 55 |
| OINARRI, SOCIEDAD DE GARANTIA PARA ECONOMIA SOCIAR, S.G.R. | Sociedad de garantía recíproca | directa | 1,15% | 72 | 70 | 5.880 | -132 | 58 | 0 |
| ORUBIDE, S.A. | Sociedad operadora de suelo | directa | 6,50% | 195 | 195 | 12.020 | 29 | -38 | 0 |
| PROMOTORA BILBAO PLAZA FINANCIERA, S.A. | Entidad financiera | directa | 1,00% | 1 | 1 | 90 | 721 | 18 | 0 |
| S.E.M.P. (Sociedad Española de Medios de Pago, S.C.) | Otras actividades empresariales | directa | 0,21% | 6 | 6 | 3.013 | 700 | 35 | 0 |
| S.P.R.I. (Sociedad para Promoción y Reconversión Industrial, S.A.) | Sociedad de promoción industrial | directa | 0,44% | 321 | 0 | 121.163 | 21.915 | -8.572 | 0 |
| SERVATAS (Servicios Vascos de Tasaciones, S.A.) | Tasaciones y valoraciones | directa | 15,00% | 23 | 23 | 150 | 1.127 | 480 | 57 |
| SERVIMATICA, S.A. | Servicios informáticos | directa | 21,00% | 442 | 442 | 2.104 | 85 | 93 | 0 |
| SUZTAPEN FONDO DE CAPITAL Y RIESGO | Promoción de empresas n financieras | directa | 5,67% | 697 | 697 | 26.304 | 9 | 204 | 0 |



| | | | | | | | | | |
|--|--|---------|--------|-------|-------|--------|-------|--------|-----|
| TALDE, PROMOCION DESARROLLO, S.R.C., S.A. | Promoción de empresas n financieras | directa | 8,32% | 1.672 | 1.672 | 19.084 | 6.579 | 2.796 | 143 |
| VIAJES GANTOUR, S.A. | Agencia de viajes minorista | directa | 30,00% | 18 | 18 | 60 | 5 | 41 | 10 |
| VIJESA (Vivienda y Suelo de Euskadi, S.A.) | Promoc.viviendas de protección oficial | directa | 4,29% | 812 | 812 | 23.094 | 8.906 | -1.990 | 0 |
| ZIHURKO, S.A. | Correduría de seguros | directa | 30,00% | 572 | 117 | 180 | 55 | 368 | 71 |

(1) Sociedad cotizada en Bolsa.

(Miles de euros)

| Sociedades | Actividad | Tipo de participación | % participación | Coste de adquisic. | Valor contable neto (*) | Capital social | Reservas (**) | Resultado ejercicio | Dividendos Recibidos (***) |
|------------|-----------|-----------------------|-----------------|--------------------|-------------------------|----------------|---------------|---------------------|----------------------------|
|------------|-----------|-----------------------|-----------------|--------------------|-------------------------|----------------|---------------|---------------------|----------------------------|

OTRAS PARTICIPACIONES:

| | | | | | | | | | |
|---|--|-----------|--------|-----|-----|--------|---------|--------|----|
| C.E.C.A. (Cuotas Asociativas) (3) | Promoc.Cajas de Ahorro Confederadas | directa | 1,80% | 541 | 541 | 30.051 | 293.284 | 22.121 | 36 |
| SARKIS, PROINASA, SABA APARCAMIENTOS, U.T.E. (2) | Construcciones y explotac.de aparcamientos | indirecta | 33,33% | 3 | 3 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| TESORERIA LOTERIA CECA-CAJAS,U.T.E. (2) | Servicios de tesorería | directa | 3,01% | 3 | 3 | 100 | 4 | 0 | 0 |
| U.T.E. BBK-KUTXA-VITAL (2) | Servicios financieros (medios de pago) | directa | 15,01% | 0 | 0 | 3 | -1 | 0 | 0 |
| U.T.E. GAZTE TXARTELA (2) | Servicios financieros (medios de pago) | directa | 15,01% | 0 | 0 | 3 | 0 | 0 | 0 |
| VISA ESPAÑA, S.C. (2) | Servicios financieros (medios de pago) | directa | 0,26% | 36 | 36 | 7.990 | 2.240 | 8 | 0 |
| FONDOS MUTUALES DIVERSAS EPSV's PROMOVIDAS POR LA ENTIDAD (3) | Previsión social | | | 72 | 72 | 0 | 0 | 0 | 0 |

TOTAL PARTICIPACIONES

30.495 **29.541**

(*) El importe de valor contable neto se obtiene de restar al coste de adquisición el correspondiente fondo de fluctuación de valores.

(**) Incluye, en su caso, resultados negativos de ejercicios anteriores.

(***) Los dividendos recibidos son los contabilizados.

(2) Consolidadas por Puesta en Equivalencia

(3) No consolidan.

El total Participaciones suma las participaciones directas. El total del valor contable neto (29.541 miles de euros) de las Participaciones se corresponde con el epígrafe "Participaciones" del balance de situación de las cuentas anuales de la Entidad.

Las principales variaciones experimentadas en el Grupo durante el ejercicio de 2002 han sido las siguientes:

En empresas del Grupo:

| SOCIEDAD | VARIACION |
|-------------------|--|
| VITALQUILER, S.L. | Ampliación de capital por 2.592.000 € nominales suscritos a la par continuando con un 60% de participación. Capital a 31/12/2002: 7.320.000 € |
| ARABA GERTU, S.A. | Ampliación de capital por 12.019.540 € nominales suscritos a la par continuando con el 100% de participación. Capital a 31/12/2002: 34.858.000 € |

Las principales variaciones experimentadas hasta la fecha del folleto, respecto de la información anterior a 31.12.2002, son las siguientes:

En empresas del Grupo:



| SOCIEDAD | VARIACION |
|------------------------------|--|
| ARABA GERTU, S.A. | Ampliación de capital por 12.006.000 € nominales suscritos a la par. Capital Actual: 46.864.000 € |
| EUROMILENIO PROYECTOS, S.L.: | Constitución de la sociedad adquiriendo el 60% de participación con un coste de 913.500€ Consolidará por puesta en equivalencia. Actividad: Sociedad promotora de edificio hotelero para su posterior arrendamiento. |

Ninguna de las variaciones mencionadas tiene repercusión en el Fondo de comercio de consolidación.



CAPÍTULO IV

Actividades principales del Emisor

CAPITULO IV

Actividades principales del emisor

IV.1.- Principales actividades de la Entidad emisora.

IV.1.1.- Descripción de las principales actividades y negocio de la Entidad emisora.

En 1990, se constituía la Caja de Ahorros de Vitoria y Alava como producto de la fusión de dos Cajas de Ahorros, operación que tuvo su continuidad en nuevos procesos integradores que derivaron finalmente en lo que hoy es una Entidad con un coeficiente de solvencia por encima de la media del sector, así como una de las más eficientes del Sistema Financiero Español.

El coeficiente de solvencia (recursos propios computables / riesgos asumidos por la Entidad, ponderados en función del grado de riesgo y de su naturaleza) presenta a diciembre de 2002 un superávit de 5,02 puntos porcentuales respecto al 8% exigido por la normativa actual.

EVOLUCIÓN DEL COEFICIENTE DE SOLVENCIA

| Ejercicios | Grupo Caja Vital | Sector Total Cajas (*) |
|-------------|---------------------|---------------------------|
| 1998 | 14,26% | 12,60% |
| 1999 | 14,84% | 12,86% |
| 2000 | 13,56% | 12,15% |
| 2001 | 13,14% | 12,02% |
| 2002 | 13,02% | 12,01% |

(*) Los datos del Sector Total Cajas, se han obtenido del informe “los Recursos Propios de las Cajas de Ahorros 2002”, elaborado por CECA (Dirección General Adjunta/Área Asociativa-Estadística y Análisis del Sector), con fecha 20/06/2003.

El índice de eficiencia a 31 de diciembre de 2002 (calculado como el cociente de “costes de estructura / margen ordinario”) se cifra en el 55,5% frente al 63,3% de la media de las Cajas de Ahorro, y del 60,9% de la banca. Datos respecto de los que cabe presentar el siguiente resumen en los cinco últimos años:

EVOLUCIÓN DEL ÍNDICE DE EFICIENCIA

| EJERCICIOS | CAJA VITAL* | CAJAS ** | BANCOS ** |
|-------------|-------------|----------|-----------|
| 1998 | 53,5% | 63,9% | 68,9% |
| 1999 | 53,7% | 61,7% | 69,8% |
| 2000 | 53,5% | 61,9% | 65,0% |
| 2001 | 53,9% | 61,2% | 57,7% |
| 2002 | 55,5% | 63,3% | 60,9% |

* Datos de Caja Vital a nivel individual.

** Los datos de cajas y bancos mostrados en el cuadro anterior han sido obtenidos de información generada por la CECA en su informe de cuentas de pérdidas y ganancias– Cajas de Ahorros y del “Informe sobre Cuentas de Resultados – Bancos”.

La actividad primordial de la Caja de Ahorros de Vitoria y Alava es la banca minorista, segmento donde la Entidad ha alcanzado una posición de dominio dentro de su mercado natural, a través de la implantación de la mayor red de distribución en la provincia de Alava, del lanzamiento y expansión de los más avanzados sistemas de pago y de la puesta en mercado de productos financieros en condiciones de máxima competitividad.

El volumen total del Balance gestionado, a nivel individual, al 31 de Diciembre de 2002 asciende a 4.503.801 miles de euros con un incremento interanual del 6,23%.

Los Fondos Propios de la Entidad (reservas) ascienden a 352.307 miles de euros. El coeficiente de solvencia alcanza el 13,02% superando en 5,02 puntos el coeficiente legal de cumplimiento que está cifrado en el 8%.

En Caja Vital, a nivel individual, el total de los Recursos Administrados de Clientes asciende a 4.626.142 miles de euros y representan un aumento del 6,41% sobre el año 2001, y la captación por operaciones de Desintermediación asciende a 1.209.052 miles de euros, con una variación interanual del 4,57%.

Los Créditos sobre Clientes , a nivel individual, reflejan un saldo de 2.855.790 miles de euros y han tenido un aumento en el año del 14,97%. Dentro de este apartado los préstamos y créditos alcanzan los 2.925.573 miles de euros, con un incremento interanual del 14,90 % . Por modalidades destaca la inversión destinada a la financiación de adquisición y rehabilitación de vivienda con un saldo de 1.344.408 miles de euros, que se ha incrementado a lo largo del ejercicio 2002 en un 11,13% y que representa un 46,03% sobre el total de la inversión en préstamos y créditos.

Caja Vital, a nivel individual, ha alcanzado a 31 de diciembre de 2002 un índice de morosidad, medido como cociente entre activos crediticios dudosos e inversión crediticia (sin incluir renta fija ni entidades de crédito), del 0,67% frente al 0,86% del correspondiente al sector de Cajas de Ahorros. Incluyendo en el cálculo tanto la renta fija como las entidades de crédito, el citado índice se situó en el 0,48% siendo el del Sector de Cajas del 0,65%

El Ratio de Cobertura de las inversiones, en Caja Vital a nivel individual, se ha incrementado en el ejercicio en 37,55 puntos, alcanzando la cifra del 379,82%. El dato correspondiente al total de Cajas de Ahorros se situó en el 236,90%

Los citados índice de morosidad y ratio de cobertura han sido los mejores entre los históricos correspondientes a la Entidad emisora.

Los Resultados Netos del Ejercicio de Caja Vital, a nivel individual, han alcanzado la cifra de 44.988 miles de euros con un incremento respecto al ejercicio anterior del 7,5% de los cuales se han destinado 11.694 miles de euros a la financiación de la Obra Social y Cultural y el resto se dotarán a Reservas. Dichos resultados se pueden considerar satisfactorios teniendo en cuenta la variación negativa de los resultados por Operaciones Financieras (-60,03%) que se ha visto compensado, en parte, por un incremento del 9,12% en las comisiones cobradas y por el esfuerzo realizado en el control del gasto. En este sentido, ha de indicarse que, a pesar del comportamiento negativo de los mercados bursátiles, el resultado de operaciones financieras ha ascendido a 2.850 miles de euros.

La evolución de los distintos márgenes han sido las siguientes:

Margen Financiero: Ha ascendido a 102.398 miles de euros con un aumento interanual del 3,21% teniendo en cuenta la tendencia al estrechamiento de márgenes que se ha producido en el sector.

Margen Ordinario: Es de 127.177 miles de euros con una variación interanual del 0,79%.

Margen de Explotación: es de 56.567 miles de euros con una variación en el ejercicio del -2,66%.

Resultado antes de Impuestos: Deducidos del último epígrafe las dotaciones y otros resultados, obtenemos un Resultado antes de Impuestos de 55.240 miles de euros, con un aumento respecto al ejercicio anterior del 5,49%, a los que deducido el impuesto sobre beneficios se obtiene el Resultado Neto comentado anteriormente.

El catálogo de Productos y Servicios de la Entidad Emisora, abarca todas las operaciones de una entidad financiera y cabe resumirlo así:

- Productos de Pasivo: Depósitos a la Vista (Cuentas Corrientes, Cuentas de Ahorro, Cuentas en Moneda Extranjera), Depósitos a Plazo, Pagarés, Ahorro Vivienda, Empréstitos, Productos Vinculados (Planes de Tesorería, etc.) y Cesiones Temporales de Activo.
- Productos de Desintermediación: Ventas de Activos, Fondos de Inversión, Planes de Pensiones y Seguros de Vida.
- Productos de Activo: Financiación a Empresas (Descuento Comercial, Financiación de Inversiones, de Activos Circulantes, de Comercio Exterior, Avales), Créditos de vivienda, Nómina, Comercio, Particulares y Préstamos de mediación.
- Servicios y Medios de Pago: Red de Cajeros, Vitalnet, Terminales Punto de Venta, Tarjetas de Débito y Crédito, Cheques de viaje, Cheques Combustibles, Transferencias, Domiciliaciones, Gestión de Cobro, Depositaria y Administración de Valores, Líneas de Servicios específicos para niños y jóvenes. etc.

IV.1.2.- Posicionamiento relativo de la Entidad o del Grupo dentro del Sector Bancario.

En lo referente al Sector Privado, la cuota de mercado de la Caja de Ahorros de Vitoria y Alava dentro de su ámbito principal de actuación, correspondiente a la provincia de Alava, representaba al 31 de Diciembre un 41,75% en la Financiación y un 49,88% a la Captación de Recursos.

En cuanto al Sector Público la cuota de mercado correspondiente a la financiación se situaba en el 59,55% y en captación de recursos representaba el 30,87%.

A continuación se muestra cuadro comparativo de la Entidad con otras Cajas de Ahorro de similar tamaño, a fecha 31/12/2002 y los importes monetarios vienen expresados en miles de euros:

| | Grupo Caja Vital (*) | Caja San Fernando (*) | Caja Burgos (*) | Caja Baleares (*) | Caja General de Canarias (*) | Caja de Sabadell (*) |
|-----------------------------|----------------------------|-----------------------------|-----------------------|-------------------------|---------------------------------------|-------------------------------|
| Total Activo | 4.520.914 | 6.143.112 | 5.540.118 | 5.432.154 | 4.732.836 | 4.611.763 |
| Créditos sobre clientes | 2.852.674 | 4.633.726 | 3.205.012 | 4.341.153 | 3.579.934 | 3.704.459 |
| Débitos a Clientes (1) | 3.770.942 | 4.760.939 | 4.242.729 | 4.418.227 | 4.087.924 | 3.950.463 |
| Reservas | 373.478 | 379.466 | 415.336 | 286.018 | 388.582 | 252.306 |
| Beneficios Ejercicio | 47.451 | 24.700 | 46.999 | 29.759 | 69.946 | 27.964 |
| Red Bancaria de Oficinas | 116 | 377 | 142 | 202 | 183 | 244 |
| Plantilla (2) | 699 | 2.119 | 669 | 1.278 | 1.109 | 1.250 |

(*) Información correspondiente al GRUPO

(1) Débitos a Clientes + Débitos representados por valores negociables + Pasivos Subordinados

(2) Datos al cierre del ejercicio 2002

Fuente de los datos anteriores: Anuario estadístico de las Cajas de Ahorros 2002, editado por CECA.

IV.1.3.- Información financiera de las principales Entidades del Grupo (importes en miles de euros).

INFORMACIÓN FINANCIERA DE EMPRESAS CONSOLIDADAS POR INTEGRACIÓN GLOBAL AL 31/12/2002

| BALANCE | CAJA VITAL | VITAL GESTIÓN | DINACSA | ARABA GERTU (*) | CVK FINANCIAL LIMITED | VIUC PROMOCIO NES |
|--------------------------------------|------------------|------------------|--------------|-----------------------|-----------------------------|-------------------------|
| CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES | 61.699 | --- | --- | --- | --- | --- |
| ENTIDADES DE CRÉDITO | 282.659 | 1.403 | 27 | 4.113 | 76.658 | --- |
| INVERSIÓN CREDITICIA | 2.855.790 | 542 | 135 | 30 | --- | 1 |
| CARTERA DE VALORES | 1.159.747 | 2.102 | 2.727 | 26.460 | --- | 2 |
| OTROS ACTIVOS | 143.906 | 538 | 823 | 263 | 200 | 12.541 |
| TOTAL ACTIVO | 4.503.801 | 4.585 | 3.712 | 30.866 | 76.858 | 12.544 |
| ENTIDADES DE CRÉDITO | 167.607 | --- | --- | --- | --- | 5.262 |
| DÉBITOS A CLIENTES | 3.534.427 | --- | --- | --- | --- | --- |
| DÉBITOS REPR.POR VALORES NEGOCIABLES | 210.000 | --- | --- | --- | 76.694 | --- |
| OTROS PASIVOS | 162.178 | 1.513 | 510 | 209 | 147 | 2 |
| PASIVOS SUBORDINADOS | 32.294 | --- | --- | --- | --- | --- |
| CAPITAL, RESERVAS Y RESULTADOS | 397.295 | 3.072 | 3.202 | 30.657 | 17 | 7.280 |
| TOTAL PASIVO | 4.503.801 | 4.585 | 3.712 | 30.866 | 76.858 | 12.544 |



(*) Datos a nivel consolidado, por integración global de las sociedades Mail Investment, S.A. y Lasgarre, S.A. y consolidación por puesta en equivalencia de las sociedades Promociones Inmobiliarias Alavesa, S.A.; Iniciativa Alavesa del Comercio, S.A.; Euskaltel, S.A. e Ibermática, S.A.

| CUENTA DE RESULTADOS | CAJA VITAL | VITAL GESTIÓN | DINACSA | ARABA GERTU (*) | CVK FINANCIAL LIMITED | VIUC PROMOCIONES |
|---------------------------------------|----------------|---------------|------------|-----------------|-----------------------|------------------|
| + INGRESOS POR INTERESES Y RDTOS. | 200.854 | 125 | 7 | 310 | 2.545 | 1 |
| (-) GASTOS POR INTERESES Y CARGAS | 98.456 | --- | 3 | --- | 2.541 | --- |
| = MARGEN DE INTERMEDIACIÓN | 102.398 | 125 | 4 | 310 | 4 | 1 |
| + MARGEN NO FINANCIERO | 24.779 | 1.421 | 1.516 | | 6 | 35 |
| (-) GASTOS DE EXPLOTACIÓN | 70.610 | 755 | 572 | 56 | 4 | |
| +/- SANEAMIENTOS, PROVISIONES Y OTROS | -1.327 | +7 | --- | -1.777 | --- | +577 |
| = BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS | 55.240 | 798 | 948 | -1.523 | 6 | 613 |
| (-) IMPUESTOS | 10.252 | 232 | 306 | 2 | --- | --- |
| = BENEFICIO DEL EJERCICIO | 44.988 | 566 | 642 | -1.525 | 6 | 613 |

| OTROS DATOS SELECCIONADOS | CAJA VITAL | VITAL GESTIÓN | DINACSA | ARABA GERTU | CVK FINANCIAL LIMITED | VIUC PROMOCIONES |
|-------------------------------------|------------|---------------|---------|-------------|-----------------------|------------------|
| RENTABILIDAD / ACTIVOS TOTALES (%) | 1,00% | 12,34% | 17,30% | -4,94% | 0,01% | 4,89% |
| RENTABILIDAD / RECURSOS PROPIOS (%) | 11,32% | 18,42% | 20,05% | -4,97% | 35,29% | 8,42% |
| NÚMERO DE OFICINAS | 114 | 1 | 1 | --- | --- | --- |
| NÚMERO DE EMPLEADOS | 682 | 10 | 7 | --- | --- | --- |

(*) Datos a nivel consolidado, por integración global de las sociedades Mail Investment, S.A. y Lasgarre, S.A. y consolidación por puesta en equivalencia de las sociedades Promociones Inmobiliarias Alavesa, S.A.; Iniciativa Alavesa del Comercio, S.A.; Euskaltel, S.A. e Ibermática, S.A.

INFORMACIÓN FINANCIERA DE EMPRESAS CONSOLIDADAS POR PUESTA EN EQUIVALENCIA CON PARTICIPACIÓN MAYORITARIA AL 31/12/2002:

| BALANCE | VITALQUILER |
|--------------------------------------|---------------|
| CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES | --- |
| ENTIDADES DE CRÉDITO | 2 |
| INVERSIÓN CREDITICIA | --- |
| CARTERA DE VALORES | --- |
| OTROS ACTIVOS | 17.320 |
| TOTAL ACTIVO | 17.322 |

| BALANCE | VITALQUILER |
|--------------------------------------|-------------|
| ENTIDADES DE CRÉDITO | --- |
| DÉBITOS A CLIENTES | --- |
| DÉBITOS REPR.POR VALORES NEGOCIABLES | --- |
| OTROS PASIVOS | 10.007 |
| PASIVOS SUBORDINADOS | --- |



| | |
|--------------------------------|---------------|
| CAPITAL, RESERVAS Y RESULTADOS | 7.315 |
| TOTAL PASIVO | 17.322 |

| CUENTA DE RESULTADOS | VITALQUILER |
|--|----------------------|
| + INGRESOS POR INTERESES Y RDTOS. (-) GASTOS POR INTERESES Y CARGAS | ---- |
| = MARGEN DE INTERMEDIACIÓN | 0 |
| + MARGEN NO FINANCIERO (-) GASTOS DE EXPLOTACIÓN +/- SANEAMIENTOS, PROVISIONES Y OTROS | -107 -102 ---- |
| = BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS | -5 |
| (-) IMPUESTOS | ---- |
| = BENEFICIO DEL EJERCICIO | -5 |

| OTROS DATOS SELECCIONADOS | VITALQUILER |
|-------------------------------------|-------------|
| RENTABILIDAD / ACTIVOS TOTALES (%) | -0,03% |
| RENTABILIDAD / RECURSOS PROPIOS (%) | -0,07% |
| NÚMERO DE OFICINAS | ---- |
| NÚMERO DE EMPLEADOS | ---- |

IV.2. – Gestión de Resultados (importes en miles de euros).

IV.2.1.– Cuenta de Resultados del Grupo Consolidado

| | 2002 | | 2001 | |
|--|----------------|--------------|----------------|--------------|
| | Importe | % S/ATM'S | Importe | % S/ATM'S |
| + Intereses y rendimientos asimilados y Rendimientos cartera renta variable | 199.417 | 4,55% | 213.425 | 5,21% |
| - Intereses y cargas asimiladas | 97.116 | 2,22% | 114.325 | 2,79% |
| MARGEN DE INTERMEDIACIÓN | 102.301 | 2,34% | 99.100 | 2,42% |
| +/- Comisiones percibidas y pagadas | 25.251 | 0,58% | 22.972 | 0,56% |
| +/- Resultado operaciones financieras | 2.920 | 0,07% | 7.590 | 0,19% |
| MARGEN ORDINARIO | 130.472 | 2,98% | 129.662 | 3,16% |
| - Gastos de personal | 43.903 | 1,00% | 42.763 | 1,04% |
| - Otros gastos de explotación | 29.552 | 0,67% | 28.383 | 0,69% |
| +/- Otros productos y cargas de explotación | 355 | 0,01% | 648 | 0,02% |
| MARGEN DE EXPLOTACIÓN | 57.372 | 1,31% | 59.164 | 1,44% |
| +/- Resultados por operaciones grupo | 555 | 0,01% | -386 | -0,01% |
| - Amortización fondo comercio por consolidación | 98 | 0,00% | 131 | 0,00% |
| - Saneamiento inmovilizaciones financieras | 0 | 0,00% | -51 | 0,00% |
| - Amortización y provisiones insolvencias | 8.266 | 0,19% | 23.157 | 0,57% |
| +/- Resultados extraordinarios | 8.703 | 0,20% | 18.181 | 0,44% |
| RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS | 58.266 | 1,33% | 53.722 | 1,31% |
| - Impuesto sobre sociedades | 10.815 | 0,25% | 11.249 | 0,27% |
| RESULTADO CONSOLIDADO EJERCICIO | 47.451 | 1,08% | 42.473 | 1,04% |
| +/- Resultado atribuido a la minoría | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |



| | | | | |
|-----------------------------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| +/- Resultado atribuido al grupo | 47.451 | 1,08% | 42.473 | 1,04% |
| ACTIVOS TOTALES MEDIOS (*) | 4.379.240 | 100,00% | 4.097.456 | 100,00% |

(*) Calculado según fórmula utilizada por el Banco de España:

Total Activo – [Valores propios de accionistas + Pérdidas pendientes de regularizar + Dividendos activos a cuenta + Intereses anticipados de recursos tomados al descuento + Productos anticipados de operaciones activas a descuento + Aplicación de efectos + Activos inmateriales + Gastos financieros diferidos de emisión de empréstitos + Gastos mantenimiento (ejercicio corriente OBS)].

Este cálculo se realiza tomando los datos de las partidas anteriores al cierre de cada mes (de enero a noviembre, ambos incluidos) más los datos de los meses de diciembre anteriores y posteriores ponderando estos dos últimos al 50%. Una vez obtenidos estos doce datos, se calcula la media ponderada de cada partida.

IV.2.2.– Variación anual del Rendimiento Medio de los Empleos.

| | VARIACIÓN 2002 / 2001 | | | DATOS EJERCICIO 2002 | | | DATOS EJERCICIO 2001 | | |
|---------------------------------------|-----------------------|-------------------|-------------------|----------------------|----------------|--------------|----------------------|----------------|--------------|
| | Volumen | Tipos | Total | Saldo Medio | Interés | % | Saldo Medio | Interés | % |
| Tesorería, Bancos Centrales y Otros | 190,85 | -415,85 | -225,00 | 56.139 | 1.306 | 2,33% | 49.917 | 1.531 | 3,07% |
| Entidades de Crédito | -5.444,42 | -3.904,58 | -9.349,00 | 267.098 | 7.763 | 2,91% | 391.870 | 17.112 | 4,37% |
| - Euros | -5.437,22 | -3.844,78 | -9.282,00 | 264.781 | 7.707 | 2,91% | 389.408 | 16.989 | 4,36% |
| - Moneda Extranjera | -7,20 | -59,80 | -67,00 | 2.318 | 56 | 2,42% | 2.462 | 123 | 5,00% |
| Inversiones Crediticias | 20.064,23 | -24.948,23 | -4.884,00 | 2.726.558 | 128.165 | 4,70% | 2.370.180 | 133.049 | 5,61% |
| - Euros | 20.092,10 | -24.925,10 | -4.833,00 | 2.721.837 | 128.066 | 4,71% | 2.364.382 | 132.899 | 5,62% |
| - Moneda Extranjera | -27,87 | -23,13 | -51,00 | 4.721 | 99 | 2,10% | 5.798 | 150 | 2,59% |
| Cartera de Valores y Deuda del Estado | 3.384,38 | -2.934,38 | 450,00 | 1.159.881 | 62.183 | 5,36% | 1.095.519 | 61.733 | 5,64% |
| - Euros | 4.853,80 | -2.547,80 | 2.306,00 | 1.129.320 | 60.572 | 5,36% | 1.042.477 | 58.266 | 5,59% |
| - Moneda Extranjera | -1.469,42 | -386,58 | -1.856,00 | 30.561 | 1.611 | 5,27% | 53.042 | 3.467 | 6,54% |
| Otros Empleos sin Rendimiento | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 169.564 | 0 | 0,00% | 189.970 | 0 | 0,00% |
| TOTAL | 18.195,03 | -32.203,03 | -14.008,00 | 4.379.240 | 199.417 | 4,55% | 4.097.456 | 213.425 | 5,21% |

El rendimiento medio de los empleos ha descendido del ejercicio 2001 al ejercicio 2002 en 66 puntos básicos. La variación ha sido mayor (-91 p.b.) en el rendimiento medio de la inversiones crediticias, como consecuencia de la bajada de los tipos de interés .

IV.2.3.– Variación anual del Coste Medio de los Recursos.

| | VARIACIÓN 2002 / 2001 | | | DATOS EJERCICIO 2002 | | | DATOS EJERCICIO 2001 | | |
|------------------------------|-----------------------|-------------------|-------------------|----------------------|---------------|--------------|----------------------|----------------|--------------|
| | Volumen | Tipos | Total | Saldo Medio | Interés | % | Saldo Medio | Interés | % |
| Entidades de Crédito | -131,24 | -2.924,76 | -3.056,00 | 196.279 | 6.065 | 3,09% | 200.017 | 9.121 | 4,56% |
| - Euros | 917,45 | -2.111,45 | -1.194,00 | 163.850 | 5.440 | 3,32% | 143.943 | 6.634 | 4,61% |
| - Moneda Extranjera | -1.048,69 | -813,31 | -1.862,00 | 32.429 | 625 | 1,93% | 56.074 | 2.487 | 4,44% |
| Recursos de Clientes y Otros | 8.456,66 | -22.329,66 | -13.873,00 | 3.550.901 | 90.829 | 2,56% | 3.285.559 | 104.702 | 3,19% |
| - Euros | 8.464,18 | -22.259,18 | -13.795,00 | 3.546.219 | 90.757 | 2,56% | 3.280.630 | 104.552 | 3,19% |
| - Moneda Extranjera | -7,52 | -70,48 | -78,00 | 4.682 | 72 | 1,54% | 4.929 | 150 | 3,04% |
| Otros Recursos | 16,56 | -296,56 | -280,00 | 632.060 | 222 | 0,04% | 611.880 | 502 | 0,08% |
| TOTAL | 8.341,97 | -25.551 | -17.209,00 | 4.379.240 | 97.116 | 2,22% | 4.097.456 | 114.325 | 2,79% |

El coste medio de los recursos empleados experimenta, de forma similar a lo analizado en los empleos, un descenso entre los ejercicios 2001 y 2002 de 57 puntos básicos. La variación en el caso de los recursos de Clientes y otros (-63 p.b.) y Entidades de Crédito (-147 p.b.), obedece a la variación de los tipos de interés del Euro.

IV.2.4.– Margen de Intermediación.

| | 2002 | 2001 | VARIAC. |
|--|----------------|---------------|--------------|
| | (Importe) | (Importe) | 2002/2001 |
| + Intereses y rendimientos asimilados | 195.088 | 209.347 | -6,81% |
| + Rendimientos cartera renta variable | 4.329 | 4.078 | 6,15% |
| - Gastos por intereses y cargas asimiladas | 97.116 | 114.325 | -15,05% |
| MARGEN DE INTERMEDIACIÓN | 102.301 | 99.100 | 3,23% |
| % Márgen Intermediación / A.M.R. | 2,43% | 2,54% | ----- |
| % Márgen Intermediación / A.T.M. | 2,34% | 2,42% | ----- |

| | | |
|-------------------------------------|-----------|-----------|
| A.M.R. : Activos Medios Remunerados | 4.209.676 | 3.907.486 |
| A.T.M. : Activos Totales Medios | 4.379.240 | 4.097.456 |

El margen de intermediación, en valores absolutos crece del ejercicio 2001 a 2002, en torno al 3% anual, mientras que en valores relativos sobre la base de los activos totales empleados disminuye, según el sistema de computo de estos últimos, en una horquilla de 11 a 8 puntos básicos. Esta variación obedece al entorno cada vez más competitivo de precios en los productos financieros típicos (préstamos hipotecarios y depósitos de Clientes).

IV.2.5.– Comisiones y Otros Ingresos.

| | 2002 | 2001 | VARIAC. |
|--|---------------|---------------|---------------|
| | (Importe) | (Importe) | 2002/2001 |
| +/- Comisiones percibida y pagadas | 25.251 | 22.972 | 9,92% |
| + Resultados Operaciones Financieras | 2.920 | 7.590 | -61,53% |
| + Otros Productos de Explotación | 1.411 | 648 | 117,75% |
| COMISIONES Y OTROS INGRESOS | 29.582 | 31.210 | -5,22% |
| % Comisiones y Otros Ingresos / A.T.M. | 0,68% | 0,76% | ----- |

| | | |
|---------------------------------|-----------|-----------|
| A.T.M. : Activos Totales Medios | 4.379.240 | 4.097.456 |
|---------------------------------|-----------|-----------|

La evolución del epígrafe de Comisiones y Otros ingresos, muestra en el período 2001/2002 una variación total de -1.628 miles de € que en términos porcentuales supone una reducción de 8 puntos básicos sobre el total de Activos medios. Evolución que cabe



imputar mayoritariamente a la reducción de comisiones por gestión de fondos de inversión en un contexto no favorable de los mercados bursátiles.

IV.2.6.– Gastos de Explotación.

| | 2002 | 2001 | VARIAC. |
|--|---------------|---------------|--------------|
| | (Importe) | (Importe) | 2002/2001 |
| - Gastos de Personal | 43.903 | 42.763 | 2,67% |
| - Amortizaciones del Inmovilizado | 7.801 | 7.427 | 5,04% |
| - Otros Gastos de Explotación | 22.807 | 20.956 | 8,83% |
| GASTOS DE EXPLOTACIÓN | 74.511 | 71.146 | 4,73% |
| % Gastos Explotación / A.T.M. | 1,70% | 1,74% | ---- |
| Ratio de Eficiencia (%) | 56,50% | 54,60% | |
| Nº Medio de Empleados | 669 | 682 | ---- |
| Coste Medio por Persona (Euros) | 65.625 | 62.702 | ---- |
| % Gastos Personal / Gastos Explotación | 58,92% | 60,11% | ---- |
| Número de Oficinas | 114 | 114 | ---- |
| Empleados por Oficina | 5,87 | 5,98 | ---- |

Ratio de Eficiencia = (Gastos de Explotación x 100) / (Márgen de Intermediación + Comisiones y Otros Ingresos)

IV.2.7.– Saneamientos, Provisiones y otros Resultados.

| | 2002 | 2001 | VARIAC. |
|---|------------|---------------|-----------------|
| | (Importe) | (Importe) | 2002/2001 |
| +/- Resultados Operaciones Grupo | 555 | -386 | -243,78% |
| + Beneficios Extraordinarios | 12.083 | 19.405 | -37,73% |
| Beneficios enajenación del inmovilizado | 7.580 | 2.393 | 216,76% |
| Beneficios enajenación de participaciones | 4 | 167 | -97,60% |
| Ingresos por operaciones en duda o mora | 1.021 | 923 | 10,62% |
| Recuperación fondo de pensiones interno | 30 | 19 | 57,89% |
| Recuperaciones netas de fondos especiales y bloqueo de beneficios | 3.191 | 15.903 | -79,93% |
| Otros | 257 | | |
| - Pérdidas Extraordinarias | 3.380 | 1.224 | 176,14% |
| Dotaciones netas a fondos especiales | 165 | 197 | -16,24% |
| Pérdidas enajenación del inmovilizado | 858 | 312 | 175,00% |
| Dotac.externas a fdos. pensiones interno. | 861 | | |
| Otros | 1.496 | 715 | 109,23% |
| - Saneamiento Inmovilizado Financiero | 0 | -51 | -100,00% |
| - Amortización Fondo de Comercio | 98 | 131 | -25,19% |
| - Amortización y Provisión Insolvencia | 8.266 | 23.157 | -64,30% |
| TOT. SANEAM., PROVIS. Y OTROS RDOS. | 894 | -5.442 | -116,43% |



| | | | |
|--|-----------|-----------|---------|
| Entidades de Crédito | 284.768 | 452.063 | -37,01% |
| Créditos sobre clientes | 2.852.674 | 2.484.270 | 14,83% |
| Obligaciones y otros valores de renta fija | 346.960 | 386.107 | -10,14% |
| Acciones y otros títulos de renta variable | 64.957 | 78.384 | -17,13% |
| Participaciones | 56.672 | 47.845 | 18,45% |
| Participaciones en empresas del grupo | 3.019 | 7.274 | -58,50% |
| Activos inmateriales | 418 | 446 | -6,28% |
| Fondo de comercio de consolidación | 174 | 272 | -36,03% |
| Activos materiales | 81.529 | 77.426 | 5,30% |
| Otros activos | 32.055 | 35.524 | -9,77% |
| Cuentas de periodificación | 42.143 | 45.224 | -6,81% |
| Pérdidas en sociedades consolidadas | 8.595 | 6.800 | 26,40% |

| | | | |
|---------------------|------------------|------------------|--------------|
| TOTAL ACTIVO | 4.520.914 | 4.248.560 | 6,41% |
|---------------------|------------------|------------------|--------------|

| | | | |
|---|-----------|-----------|----------|
| Entidades de crédito | 167.607 | 170.753 | -1,84% |
| Débitos a clientes | 3.451.954 | 3.250.965 | 6,18% |
| Débitos representados por valores negociables | 286.694 | 246.694 | 16,21% |
| Otros pasivos | 82.419 | 90.057 | -8,48% |
| Cuentas de periodificación | 38.162 | 38.217 | -0,14% |
| Provisiones para riesgos y cargas | 40.650 | 45.228 | -10,12% |
| Diferencia negativa de consolidación | 205 | | |
| Beneficios consolidados del ejercicio | 47.451 | 42.473 | 11,72% |
| Pasivos subordinados | 32.294 | 32.294 | 0,00% |
| Intereses minoritarios | 0 | 0 | 0,00% |
| Reservas | 364.444 | 308.567 | 18,11% |
| Reservas de revalorización | 0 | 15.825 | -100,00% |
| Reservas de sociedades consolidadas | 9.034 | 7.487 | 20,66% |

| | | | |
|---------------------|------------------|------------------|--------------|
| TOTAL PASIVO | 4.520.914 | 4.248.560 | 6,41% |
|---------------------|------------------|------------------|--------------|

IV.3.2.– Tesorería y Entidades de Crédito.

CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES

| | Variación | | |
|--|---------------|---------------|---------------|
| | 2002 | 2001 | 2002/2001 |
| Caja | 24.684 | 17.609 | 40,18% |
| Banco de España | 37.015 | 29.757 | 24,39% |
| Otros Bancos centrales | 0 | 0 | 0,00% |
| TOTAL CAJA Y DEPÓSITOS EN BCOS.CENTRAL. | 61.699 | 47.366 | 30,26% |
| % sobre A.T.M. | 1,41% | 1,16% | ----- |

Coficiente de Caja: Desde el 1-1-99 es el 2% sobre Recursos Ajenos computables. Este coeficiente se calcula desde Octubre de 1998 mensualmente, no habiéndose incumplido en ningún mes. En el cierre de Diciembre del año 2002 fue del 2,000%.

POSICIÓN NETA ENTIDADES DE CRÉDITO

| | Variación | | |
|--|----------------|----------------|----------------|
| | 2002 | 2001 | 2002/2001 |
| Posición neta en euros | 133.203 | 331.410 | -59,81% |
| Entidades de Crédito Posición Activa | 282.672 | 450.026 | -37,19% |
| Entidades de Crédito Posición Pasiva | 149.469 | 118.616 | 26,01% |
| Posición neta en Moneda Extranjera | -16.042 | -50.100 | -67,98% |
| Entidades de Crédito Posición Activa | 2.096 | 2.037 | 2,90% |
| Entidades de Crédito Posición Pasiva | 18.138 | 52.137 | -65,21% |
| TOTAL POSICIÓN NETA ENTIDADES CRÉDITO | 117.161 | 281.310 | -58,35% |

IV.3.3.– Inversión Crediticia.

INVERSIÓN CREDITICIA POR CLIENTES



| | Variación | | |
|--|------------------|------------------|---------------|
| | 2002 | 2001 | 2002/2001 |
| + Créditos al Sector Público | 60.771 | 40.777 | 49,03% |
| + Crédito a empresas del Grupo y Asociadas | 0 | 0 | 0,00% |
| + Créditos a otros Sectores Residentes | 2.850.975 | 2.491.145 | 14,44% |
| + Créditos al Sector no Residente | 9.246 | 14.490 | -36,19% |
| = INVERSIÓN CREDITICIA BRUTA | 2.920.992 | 2.546.412 | 14,71% |
| - Fondo de Insolvencias | 68.318 | 62.142 | 9,94% |
| - Fondo cobertura otros activos | 0 | 0 | 0,00% |
| = INVERSIÓN CREDITICIA NETA | 2.852.674 | 2.484.270 | 14,83% |
| En euros | 2.849.143 | 2.477.219 | 15,01% |
| En moneda extranjera | 3.531 | 7.051 | -49,92% |

INVERSIÓN CREDITICIA POR GARANTÍAS

| | Variación | | |
|------------------------------------|------------------|------------------|---------------|
| | 2002 | 2001 | 2002/2001 |
| Créditos con garantía real (*) | 2.041.052 | 1.764.672 | 15,66% |
| % Sobre Inversión Crediticia Bruta | 69,88% | 69,30% | ----- |
| Créditos sin garantía específica | 860.479 | 762.344 | 12,87% |
| % Sobre Inversión Crediticia Bruta | 29,46% | 29,94% | ----- |
| Activos dudosos | 19.461 | 19.396 | 0,34% |
| % Sobre Inversión Crediticia Bruta | 0,67% | 0,76% | ----- |
| INVERSIÓN CREDITICIA BRUTA | 2.920.992 | 2.546.412 | 14,71% |

(*) Incluye Garantía Real de No Residente

INVERSIÓN CREDITICIA POR SECTORES

| | Variación | | |
|---|------------------|------------------|----------------|
| | 2002 | 2001 | 2002/2001 |
| Agricultura, ganadería y pesca | 20.108 | 16.770 | 19,90% |
| Industrias extractivas | 5.987 | 5.246 | 14,13% |
| Industrias manufactureras | 188.055 | 193.456 | -2,79% |
| Energía eléctrica, gas y agua | 60.446 | 45.656 | 32,39% |
| Construcción | 401.386 | 311.479 | 28,86% |
| Comercio y reparaciones | 62.971 | 56.797 | 10,87% |
| Hostelería | 57.529 | 28.919 | 98,93% |
| Transportes y comunicaciones | 54.501 | 38.079 | 43,13% |
| Intermediarios | 18.491 | 12.319 | 50,10% |
| Financieros | | | |
| Actividades inmobiliarias | 103.208 | 67.532 | 52,83% |
| Otros servicios | 49.968 | 61.320 | -18,51% |
| Cdtos. para gastos de personas físicas-vivienda | 1.344.408 | 1.209.736 | 11,13% |
| Cdtos. para gastos de personas físicas-otras financiac. | 159.349 | 147.578 | 7,98% |
| Financiación Instituciones privadas sin fin de lucro | 16.111 | 14.553 | 10,71% |
| Otros | 308.457 | 281.705 | 9,50% |
| Créditos a Administraciones Públicas | 60.771 | 40.777 | 49,03% |
| TOTAL INVERS. CREDIT. RESID. | 2.911.746 | 2.531.922 | 15,00% |
| SECTOR NO RESIDENTE | 9.246 | 14.490 | -36,19% |
| TOTAL INVERS. CREDITICIA | 2.920.992 | 2.546.412 | 14,71% |

**INVERSIÓN CREDITICIA NO RESIDENTE:
DISTRIBUCIÓN POR PAISES**

| | Variación | | |
|--------------|-----------|-------|-----------|
| | 2002 | 2001 | 2002/2001 |
| Francia | 3.784 | 6.087 | -37,83% |
| Países Bajos | 3.742 | 5.038 | -25,72% |
| Hungría | 373 | 1.331 | -71,98% |
| Méjico | 77 | 129 | -40,31% |
| Bélgica | 54 | 78 | -30,77% |
| Brasil | 17 | 415 | -95,90% |
| Bolivia | 1 | | |
| Colombia | 1 | 2 | -50,00% |



| | | | |
|-----------------------------|----------------|----------------|------------------|
| Ecuador | 1 | | |
| Nicaragua | 66 | 64 | 3,13% |
| Marshall, islas | 2 | | |
| Singapur | 94 | 99 | -5,05% |
| Chile | 170 | 219 | -22,37% |
| Alemania | 1 | 150 | -99,33% |
| Rumanía | | 28 | -100,00% |
| Suiza | 97 | 104 | -6,73% |
| Reino Unido | 242 | 204 | 18,63% |
| Venezuela | 197 | 203 | -2,96% |
| Argentina | 1 | 2 | -50,00% |
| Croacia | | | |
| Cuba | | | |
| Portugal | | 1 | -100,00% |
| Estados Unidos | 326 | 334 | -2,40% |
| Italia | | 2 | -100,00% |
| TOTAL NO RESIDENTE | 9.246 | 14.490 | -36,19% |
| COMPROMISOS DE FIRMA | | | Variación |
| | 2002 | 2001 | 2002/2001 |
| Fianzas, Avals y Caucciones | 201.528 | 206.018 | -2,18% |
| Otros Pasivos Contingentes | 2.810 | 2.073 | 35,55% |
| Disponibles por terceros | 674.016 | 510.924 | 31,92% |
| Compromisos | 17.128 | 19.022 | -9,96% |
| TOTAL | 895.482 | 738.037 | 21,33% |

La evolución de la inversión crediticia por modalidades, para el período 2001/2002, presenta una participación mayor en las modalidades con garantía real, que pasan de un 69,30% en 2001 a un 69,88% en el 2002, respecto del total de los créditos. A esta ganancia de cuota participativa en el total cartera, contribuye especialmente el crecimiento de la financiación a viviendas, que se consolida como el sector con mayor peso en el total de la inversión crediticia.

Durante el ejercicio 2002 la Entidad ha participado en dos programas de titulización de activos. En abril de 2002 la Entidad ha transmitido al fondo de titulización “A y T.9 Fondo de Titulación PYME ICO-III ” préstamos por importe de 9.100 miles de euros y en octubre de 2002 al fondo de titulización “ A y T.11 Fondo de Titulación Hipotecaria “ préstamos hipotecarios de vivienda por importe de 61.000 miles de euros.

El total del crédito gestionado, incluyendo los saldos vivos de las titulaciones, asciende a 2.973.614 miles de euros al 31 de diciembre de 2002 y a 2.545.916 miles de euros al 31 de diciembre de 2001, representando dicho crédito gestionado un incremento porcentual en el período 2002 del 16,80%.

IV.3.4.– Cartera de Valores

| | Variación | | |
|--|----------------|----------------|----------------|
| | 2002 | 2001 | 2002/2001 |
| + Certificados de Banco de España | 0 | 0 | 0,00% |
| + Cartera de Renta Fija | 685.264 | 579.572 | 18,24% |
| De Inversión | 575.697 | 564.195 | 2,04% |
| De Negociación | 109.567 | 15.377 | 612,54% |
| - Fondo Fluctuación de Valores | 13 | 13 | 0,00% |
| DEUDAS DEL ESTADO | 685.251 | 579.559 | 18,24% |
| + Administraciones Públicas | 115.699 | 133.478 | -13,32% |
| + De Entidades de Crédito Residentes | 53.995 | 89.896 | -39,94% |
| + De Otros Sectores Residentes | 41.571 | 29.928 | 38,90% |
| + De No Residentes | 137.191 | 134.486 | 2,01% |
| - Fondo Insolvencias | 1.496 | 1.681 | -11,01% |
| OBLIGAC. Y OTROS VALORES RENTA FIJA (1) | 346.960 | 386.107 | -10,14% |
| Cotizados | 64.520 | 78.079 | -17,37% |



| | | | |
|--|------------------|------------------|----------------|
| No Cotizados | 437 | 305 | 43,28% |
| ACCIONES Y TÍTULOS RENTA VARIABLE | 64.957 | 78.384 | -17,13% |
| PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (2) | 3.019 | 7.274 | -58,50% |
| Cotizados | 6.432 | 6.189 | 3,93% |
| No Cotizados | 50.240 | 41.656 | 20,61% |
| PARTICIPACIONES | 56.672 | 47.845 | 18,45% |
| TOTAL CARTERA VALORES | 1.156.859 | 1.099.169 | 5,25% |

(1) El desglose de Obligac. y otros valores renta fija por cotización es el siguiente:

| | | | |
|--------------|---------|---------|---------|
| Cotizados | 332.356 | 371.688 | -10,58% |
| No cotizados | 16.100 | 16.100 | 0,00% |

(2) Todas las participaciones en empresas del grupo son en empresas no cotizadas.

IV.3.5.– Recursos Ajenos.

POR CLIENTES Y MONEDAS

| | Variación | | |
|---|------------------|------------------|---------------|
| | 2002 | 2001 | 2002/2001 |
| Recursos de las Administraciones Públicas | 290.711 | 288.221 | 0,86% |
| Recursos de Otros Sectores Residentes | 3.155.561 | 2.956.614 | 6,73% |
| Cuentas corrientes | 330.043 | 315.474 | 4,62% |
| Cuentas de Ahorro | 759.166 | 708.433 | 7,16% |
| Depósitos a Plazo | 1.126.990 | 1.047.405 | 7,60% |
| Cesión temporal de Activos | 939.362 | 885.302 | 6,11% |
| Recursos del Sector no Residente | 5.682 | 6.130 | -7,31% |
| TOTAL DÉBITOS A CLIENTES | 3.451.954 | 3.250.965 | 6,18% |
| Débitos representados por valores negociables (*) | 286.694 | 246.694 | 16,21% |
| Pasivos Subordinados | 32.294 | 32.294 | 0,00% |
| TOTAL RECURSOS AJENOS | 3.770.942 | 3.529.953 | 6,83% |
| En euros | 3.766.483 | 3.524.992 | 6,85% |
| En moneda extranjera | 4.459 | 4.961 | -10,12% |
| + Otros Recursos Gestionados por el Grupo | 1.209.052 | 1.156.228 | 4,57% |
| - Activos cedidos a Fondos de Inversión y Pensiones | 359.630 | 347.565 | 3,47% |
| TOTAL RECURSOS AJENOS GESTIONADOS | 4.620.364 | 4.338.616 | 6,49% |

(*) El detalle del saldo de este epígrafe a diciembre de 2002 es el siguiente:

- 1) Emisión de Bonos Garantizados realizada por CVK Financial Limited (sociedad dependiente) por importe de 76.694 miles de euros con la garantía de Caja Vital.
- 2) 5ª emisión de Bonos de Tesorería de Caja Vital Kutxa por 70 millones de euros nominales.
- 3) 6ª emisión de Bonos de Tesorería de Caja Vital Kutxa por 100 millones de euros nominales.
- 4) 7ª emisión de Bonos de Tesorería de Caja Vital Kutxa por 40 millones de euros nominales.

DEPÓSITOS AHORRO Y OTROS DÉBITOS A PLAZO (según el plazo de vencimiento residual)

| | Variación | | |
|-----------------------------|------------------|------------------|--------------|
| | 2002 | 2001 | 2002/2001 |
| Depósitos de Ahorro a plazo | 1.152.264 | 1.089.796 | 5,73% |
| Hasta 3 meses | 323.590 | 321.440 | 0,67% |
| Entre 3 meses y 1 año | 416.725 | 543.362 | -23,31% |
| Entre 1 año y 5 años | 353.861 | 188.375 | 87,85% |
| Mas de 5 años | 58.088 | 36.619 | 58,63% |
| Otros Débitos a plazo | 941.617 | 888.030 | 6,03% |



| | | | |
|-----------------------|---------|---------|---------|
| Hasta 3 meses | 794.880 | 715.827 | 11,04% |
| Entre 3 meses y 1 año | 146.737 | 172.203 | -14,79% |
| Entre 1 año y 5 años | 0 | 0 | 0,00% |

PASIVOS **SUBORDINADOS**

En mayo de 1988 se emitieron , por la antigua Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Vitoria , obligaciones subordinadas por importe de 8.254 miles de euros, con carácter perpetuo, por lo que no se efectuará reembolso ni amortización. No obstante, transcurridos diez años de la vida de la emisión, se podra, previa autorización del Banco de España, amortizar la totalidad o parte de los valores emitidos mediante sorteo anunciado públicamente o compra en Bolsa. El tipo de interés anual estaba establecido en el 10 % durante los dos primeros años , siendo variable para el resto de la vida de las mismas. Al 31 de diciembre de 2002 el tipo de interés vigente es el 3,75%.

El 25 de noviembre de 1995 se emitieron a la par otras obligaciones subordinadas por importe de 24.040 miles de euros y con fecha de amortización el 15 de febrero del 2006. El tipo de interés anual estaba establecido en un 8,75% durante los dos primeros años, siendo variable para el resto de la vida de las mismas. Al 31 de diciembre de 2002 el tipo de interés vigente es el 3,25%.

| | | |
|----------------------------------|---------------|---------------|
| <u>Obligaciones Subordinadas</u> | <u>2002</u> | <u>2001</u> |
| Emisión 1988 | 8.254 | 8.254 |
| Emisión 1995 | <u>24.040</u> | <u>24.040</u> |
| | 32.294 | 32.294 |

OTROS RECURSOS GESTIONADOS POR EL GRUPO

| | 2002 | 2001 | Variación 2002/2001 |
|----------------------------|----------------|----------------|--------------------------------|
| Fondos de Inversión | 776.251 | 759.114 | 2,26% |
| Novocaja | 62.999 | 65.059 | -3,17% |
| Inverdiner FIAMM | 27.010 | 29.004 | -6,87% |
| Fondtesoro FIM | 12.190 | 13.380 | -8,89% |
| Fondtesoro FIAMM | 73.242 | 73.420 | -0,24% |
| Ahorrofondos FIM | 12.625 | 15.320 | -17,59% |
| Vitaldiner FIAMM | 183.985 | 149.878 | 22,76% |
| Vital mixto FIM | 28.822 | 42.063 | -31,48% |
| Fonalava FIM | 139.505 | 131.343 | 6,21% |
| Vital G1 FIM | 31.293 | 30.379 | 3,01% |
| Vital G3 FIM | 35.954 | 34.495 | 4,23% |
| A.C. Acciones FIM | 10.466 | 14.218 | -26,39% |
| A.C. Iberoamerica FIM | 225 | 374 | -39,84% |



| | | | |
|-----------------------------------|------------------|------------------|----------------|
| A.C. Australasia FIM | 1.017 | 1.339 | -24,05% |
| Vital Euro Plus | 18.021 | 17.815 | 1,16% |
| Vital Euro Índices | 11.633 | 11.547 | 0,74% |
| Vital Índice I | 25.546 | 24.013 | 6,38% |
| Vital divisas FIM | 13.224 | 14.445 | -8,45% |
| Dinero Activo I | 20.232 | 16.139 | 25,36% |
| Dinero Activo II | 22.560 | 28.333 | -20,38% |
| Dinero Activo III | 23.169 | 22.535 | 2,81% |
| Multifondos Vital FIMF | 15.380 | 19.375 | -20,62% |
| Vital Deuda I FIM | 5.673 | 4.639 | 22,29% |
| Fondos de Inversión Internacional | 1.479 | 0 | 0,00% |
| Fondos de Pensiones | 387.801 | 340.018 | 14,05% |
| Inverplan | 15.863 | 15.945 | -0,51% |
| Vital Pensiones | 318.559 | 279.914 | 13,81% |
| Araba Pensiones | 9.281 | 5.650 | 64,27% |
| Otros Fondos. | 44.098 | 38.510 | 14,51% |
| Otros recursos gestionados | 45.000 | 57.096 | -21,19% |
| OTROS RECURSOS GESTIONADOS | 1.209.052 | 1.156.228 | 4,57% |

IV.3.6.– Recursos Propios.

PATRIMONIO NETO CONTABLE

| | | | Variación |
|---|----------------|----------------|---------------|
| | 2002 | 2001 | 2002/2001 |
| Reservas | 365.088 | 325.079 | 12,31% |
| Reserva legal | 364.444 | 308.567 | 18,11% |
| Reservas de Revalorización | 0 | 15.825 | -100,00% |
| Reservas en Sociedades consolidadas | 9.034 | 7.487 | 20,66% |
| Pérdidas en Sociedades consolidadas | -8.595 | -6.800 | 26,40% |
| Diferencias Negativas de Consolidación | 205 | | |
| Más : | | | |
| Benef. del Ejercicio atribuido al grupo | 47.451 | 42.473 | 11,72% |
| PATRIMONIO NETO CONTABLE | 412.539 | 367.552 | 12,24% |

El detalle y movimiento de las reservas durante los ejercicios 2002 y 2001, es el siguiente:

| | Reservas de la Sociedad dominante | Reservas y pérdidas en Sociedades Consolidadas | Total |
|---|-----------------------------------|--|----------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2000 | 267.961 | 1.577 | 269.538 |
| Distribución de beneficios ejercicio anterior | 28.656 | 605 | 29.261 |
| Ajustes de consolidación atribuibles a sociedad dominante | 1.050 | -1.050 | 0 |
| Traspaso de fondos de provisión de insolvencias | 12.020 | | 12.020 |



| | | | |
|--|----------------|------------|----------------|
| Otros movimientos y traspasos | -1.120 | -445 | -1.565 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2001 | 308.567 | 687 | 309.254 |
| Distribución de beneficios ejercicio anterior | 30.972 | 623 | 31.595 |
| Ajustes de consolidación atribuibles a sociedad dominante | 786 | -786 | 0 |
| Traspaso procedente de Otros Fondos Especiales | 6.000 | | 6.000 |
| Traspaso de Reservas de Revalorización (Normas Forales 42/1990 y 4/1997) | 15.825 | | 15.825 |
| Otros movimientos y traspasos | 2.294 | -85 | 2.209 |
| Saldo a 31 de diciembre de 2002 | 364.444 | 439 | 364.883 |

Al 31 de diciembre de 2002 la Entidad dominante ha traspasado directamente a reservas un importe, neto del efecto impositivo, de 6.000 miles de euros, como resultado de la disponibilidad de Otros Fondos especiales por un importe de 8.369 miles de euros.

COEFICIENTE DE SOLVENCIA

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

Circular 5/1993 Banco de España

| | 2002 | 2001 | Variación |
|--|----------------|----------------|----------------|
| | | | 2002/2001 |
| 1.- Riesgos totales ponderados | 3.045.413 | 2.705.525 | 12,56% |
| 2.- Coeficiente de solvencia exigido (%) | 8,00% | 8,00% | ----- |
| 3.- REQUERIM. REC. PROP. MÍNIMOS | 243.633 | 216.442 | 12,56% |
| 4.- Recursos Propios básicos | 364.291 | 313.017 | 16,38% |
| Reservas efectivas y expresas | 364.444 | 313.048 | 16,42% |
| Reservas en sdades. consolidadas | 9.034 | 7.487 | 20,66% |
| A deducir: | 9.187 | 7.518 | 22,20% |
| Intereses minoritarios | | | 0,00% |
| Activos inmateriales | 592 | 718 | -17,55% |
| Perdidas en Soc.consolidadas | 8.595 | 6.800 | 26,40% |
| 5.-Recursos Propios de 2ª categoría | 32.818 | 49.735 | -34,01% |
| Reservas de revalorizac. de activ. | 0 | 11.344 | -100,00% |
| Fondo de la Obra Social | 10.141 | 10.906 | -7,01% |
| Financ. subordin.y de durac. limit. | 22.677 | 27.485 | -17,49% |
| 6.- Limitaciones a Rec.Prop.de 2ª categ. | | | 0,00% |
| 7.- Otras deducciones de Recursos Prop. | 663 | 7.267 | -90,88% |
| 8.- TOT. REC.PROPIOS COMPUTABLES | 396.446 | 355.485 | 11,52% |
| % Coefic. de solvencia de la Entidad (8/1) | 13,02% | 13,14% | ----- |
| 9.- SUPERÁVIT(DÉFICIT)REC.PROP.(8-3) | 152.813 | 139.043 | 9,90% |



| | | | |
|--|--------|--------|-------|
| % de superávit (Déficit) S/Rec.minimos (9/3) | 62,72% | 64,24% | ----- |
|--|--------|--------|-------|

ESTADO R1 (Cumplimiento de requerimiento de Recursos Propios mínimos de las Entidades de Crédito) al 31-12-2002 verificado por los auditores externos de la entidad emisora, presentados al Banco de España y confeccionado según su Circular 5/93.

| (Miles de euros) | 2002 | 2001 |
|---|---------|---------|
| 1 . REQUERIMIENTO GRUPO CONSOLIDADO | 241.400 | 213.942 |
| Por riesgo crediticio y contraparte | 239.407 | 211.667 |
| Por riesgo tipo de cambio | 123 | 215 |
| Por riesgo de la cartera de negociación | 1.870 | 2.060 |
| 2 . SUMA REQUERIMIENTOS EXIGIBLES GRUPO | 243.633 | 216.442 |
| 3 . REQUERIMIENTOS MÍNIMOS (mayor de 1 y 2) | 243.633 | 216.442 |
| 4 . RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES | 396.446 | 355.485 |
| 5 . SUPERAVIT O DÉFICIT (4-3) | 152.813 | 139.043 |

BIS RATIO *

| | Variación | | |
|--|------------------|------------------|---------------|
| | 2002 | 2001 | 2002/2001 |
| 1.- Total activos con riesgo ponderado | 3.045.413 | 2.705.525 | 12,56% |
| Capital TIER I ** (a) | 363.628 | 305.750 | 18,93% |
| Capital TIER II *** (b) | 22.677 | 38.829 | -41,60% |
| 2.- Total Recursos Propios (a + b) | 386.305 | 344.579 | 12,11% |
| % Coeficiente Recursos Propios (2/1) | 12,68% | 12,74% | ----- |
| 3.- Superávit (Déficit) de Recursos Prop. | 142.672 | 128.137 | 11,34% |

- * Bis ratio : Coeficiente de solvencia aplicando criterios del Banco de Pagos Internacionales (BIS)
- ** Capital TIER I : Comprende el capital social , las reservas (menos las de revalorización), la parte de los beneficios a aplicar a reservas , los intereses minoritarios , deducidas las acciones propias y los activos intangibles .
- *** Capital TIER II : Comprende las reservas de revalorización , las provisiones genéricas, los pasivos subordinados, deducidas las participaciones financieras en entidades de crédito no consolidadas superiores al 10 % .

IV.4.- Gestión del riesgo.

La gestión y control de los diferentes tipos de riesgo (crediticio , de interés , de liquidez, de mercado y de tipo de cambio) se realiza en los diferentes niveles de la estructura organizativa, a través de procedimientos específicos, en los que se concretan las funciones y responsabilidades de las Unidades intervinientes .

El Consejo de Administración y la Comisión Ejecutiva definen las estrategias de negocio y establecen, por una parte, la distribución orgánica de funciones, responsabilidades, límites ; y por otra, los procedimientos de medición y control .



Los Comités de Inversiones (para el riesgo de crédito) y de Activos y Pasivos (para el resto de riesgos de mercado) proponen a la Comisión Ejecutiva los cambios que, en función de las transformaciones de los mercados, son necesarias introducir en las políticas de negocio, como en los sistemas de medición y control de los riesgos.

El manual de políticas de tesorería y las diferentes aplicaciones informáticas complementan los mecanismos de control interno adecuados en relación con la gestión, seguimiento y control del riesgo de su actividad financiera .

IV.4.1.- Riesgo de Interés.

La liberalización de los mercados financieros, la volatilidad de los tipos de interés y la creciente competencia en el sector, han hecho que el riesgo de interés adquiera gran importancia.

El riesgo de interés se gestiona a través del análisis de la sensibilidad del balance a variaciones en los tipos de interés y del impacto que tienen en el margen de intermediación. Para ello , se parte del cálculo de los gaps periódicos, se incorporan las operaciones fuera de balance y se estima, posteriormente, la repercusión que sobre las diferentes masas tendría una variación de los tipos de mercado, considerada como máxima, en función de las diferentes elasticidades-precio, ya que las diferentes partidas no recogen las variaciones en la misma cuantía y en el mismo tiempo.

Adicionalmente se realizan simulaciones en función de diferentes políticas comerciales y de inversión, y escenarios de tipos de interés.

El Comité de Activos y Pasivos es el encargado del seguimiento y control de los riesgos de interés y de liquidez, fijando los límites máximos de riesgo, vigilando su cumplimiento y estableciendo las estrategias necesarias para obtener la estabilidad de los resultados y del valor patrimonial del Grupo.

Para la medición del RIESGO DE INTERÉS, la Entidad utiliza el método mas extendido de entre los existentes que es el conocido como “GAP DE SENSIBILIDAD”, que consiste en clasificar los activos y pasivos sensibles a cambios en los tipos de interés por sus periodos de vencimiento.

El cuadro siguiente refleja la posición estática del balance público al 31 de diciembre de 2002, desglosando las partidas sensibles por tramos de vencimiento residuales. Al pie del cuadro se detallan, para cada plazo, los gaps simples y acumulados.

ACTIVOS SENSIBLES AL RIESGO DE INTERÉS

| Miles de Euros | De 0 a 3 meses | De 3 meses a 6 meses | De 6 meses a 1 año | De 1 año a 5 años | Más de 5 años | Total Sensible | Total no Sensible | Total Balance |
|------------------------|-------------------|-------------------------|-----------------------|----------------------|------------------|-------------------|-------------------------|------------------|
| ACTIVO | | | | | | | | |
| Caja y Banco de España | | | | | | 0 | 61.699 | 61.699 |



| | | | | | | | | |
|-----------------------------|----------------|---------------|----------------|----------------|------------------|------------------|----------------|------------------|
| Entidades de Crédito | 233.722 | 540 | 4.473 | 21.959 | 21.992 | 282.686 | 2.082 | 284.768 |
| Créditos sobre Clientes | 119.115 | 46.370 | 130.559 | 569.567 | 1.962.544 | 2.828.155 | 24.519 | 2.852.674 |
| Cartera de Valores | 115.217 | 5.815 | 123.311 | 227.426 | 545.663 | 1.017.432 | 139.427 | 1.156.859 |
| Inmovilizado | | | | | | 0 | 81.947 | 81.947 |
| Otras cuentas de activo | | | | | | 0 | 82.967 | 82.967 |
| TOTAL | 468.054 | 52.725 | 258.343 | 818.952 | 2.530.199 | 4.128.273 | 392.641 | 4.520.914 |
| % S/Total Activos Sensibles | 11,34% | 1,28% | 6,26% | 19,84% | 61,29% | 100,00% | ----- | ----- |
| % S/Total Activos Totales | 10,35% | 1,17% | 5,71% | 18,11% | 55,97% | 91,32% | ----- | ----- |

PASIVOS SENSIBLES AL RIESGO DE INTERÉS

| Miles de Euros | De 0 a 3 meses | De 3 meses a 6 meses | De 6 meses a 1 año | De 1 año a 5 años | Más de 5 años | Total Sensible | Total no Sensible | Total Balance |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------------|-----------------------|----------------------|------------------|-------------------|-------------------------|------------------|
| PASIVO | | | | | | | | |
| Entidades de Crédito | 74.892 | 25.887 | 355 | 45.764 | 10.784 | 157.682 | 9.925 | 167.607 |
| Débitos a clientes | 2.143.912 | 180.914 | 382.434 | 353.861 | 58.345 | 3.119.466 | 332.488 | 3.451.954 |
| Empréstitos y valores negociables | 84.600 | 56.400 | 76.694 | 69.000 | | 286.694 | 0 | 286.694 |
| Financiaciones subordinadas | | | | 24.040 | 8.254 | 32.294 | 0 | 32.294 |
| Recursos propios | | | | | | 0 | 420.929 | 420.929 |
| Otros Pasivos | 20.397 | | 5.890 | | | 26.287 | 135.149 | 161.436 |
| TOTAL | 2.323.801 | 263.201 | 465.373 | 492.665 | 77.383 | 3.622.423 | 898.491 | 4.520.914 |
| % S/Total Pasivos Sensibles | 64,15% | 7,27% | 12,85% | 13,60% | 2,14% | 100,00% | ----- | ----- |
| % S/Total Pasivos Totales | 51,40% | 5,82% | 10,29% | 10,90% | 1,71% | 80,13% | ----- | ----- |

| | | | | | | | | |
|---------------------|-------------------|-----------------|-----------------|----------------|------------------|----------------|-----------------|-------|
| GAP TOTAL | -1.855.747 | -210.476 | -207.030 | 326.287 | 2.452.816 | 505.850 | -505.850 | ----- |
| % S/Activos Totales | 41,05% | 4,66% | 4,58% | 7,22% | 54,25% | 11,19% | ----- | ----- |

| | | | | | | | | |
|---------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|----------------|-------|-------|-------|
| GAP ACUMULADO | -1.855.747 | -2.066.223 | -2.273.253 | -1.946.966 | 505.850 | ----- | ----- | ----- |
| % S/Activos Totales | 41,05% | 45,70% | 50,28% | 43,07% | 11,19% | ----- | ----- | ----- |

| | | | | | | | | |
|-----------------------|---------------|---------------|---------------|----------------|-----------------|-------|-------|-------|
| % ÍNDICE DE COBERTURA | 20,14% | 20,03% | 55,51% | 166,23% | 3269,71% | ----- | ----- | ----- |
|-----------------------|---------------|---------------|---------------|----------------|-----------------|-------|-------|-------|

IV.4.2.- Riesgo Crediticio.

| | 2002 | | 2001 | | % Variación |
|----------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-------------|
| | 2002 | 2001 | 2002 | 2001 | 2002/2001 |
| Riesgo Crediticio Computable (*) | 3.484.402 | 3.322.440 | 3.484.402 | 3.322.440 | 4,87% |



| | | | |
|---------------------------------------|---------------|---------------|--------------|
| Riesgo Dudoso | 19.461 | 19.396 | 0,34% |
| Hipotecario | 12.654 | 12.904 | -1,94% |
| Sector público | | | 0,00% |
| Resto | 6.807 | 6.492 | 4,85% |
| Cobertura constituida | 71.685 | 65.813 | 8,92% |
| Ratios | | | |
| % Dudosos sobre activos de riesgo (1) | 0,56% | 0,58% | ----- |
| % Cobertura (2) | 368,35% | 339,31% | ----- |

(*) Incluye de Entidades de Crédito y los riesgos de firma , así como renta fija (excepto Deuda Pública)

(1) Riesgo Dudoso excepto Sector Público / Riesgo Crediticio Computable

(2) Cobertura Constituida / Riesgo Dudoso

IV.4.3.- Riesgo de Mercado.

RIESGO DE MERCADO

Puede definirse como el impacto que sobre los resultados tiene el mantenimiento de posiciones dentro y fuera de balance , como consecuencia de los movimientos en los precios de mercado .

Las posiciones en inversiones financieras, sujetas a riesgo de mercado, de Caja Vital Kutxa en los dos últimos años han sido:

| | Variación | | |
|-----------------------------|------------------|----------------|----------------|
| | 2002 | 2001 | 2002/2001 |
| Renta Fija Negociación | 109.567 | 15.377 | 612,54% |
| Renta Fija Inversión | 903.168 | 929.490 | -2,83% |
| Renta Fija Vencimiento | 20.985 | 22.493 | -6,70% |
| TOTAL RENTA FIJA | 1.033.720 | 967.360 | 6,86% |
| Renta Variable Negociación | 14.342 | 12.252 | 17,06% |
| Renta Variable Inversión | 50.615 | 66.132 | -23,46% |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 64.957 | 78.384 | -17,13% |

Las cifras anteriores muestran la política seguida por Caja Vital, con un predominio de la Renta Fija Inversión, con duraciones medias entre tres y cuatro años, cartera que es objeto de cesión temporal a clientes y a fondos de inversión, reduciendo su exposición neta en 0,5 años.

La composición de las inversiones totales anteriores, muestra la política de exposición reducida al Riesgo de Mercado de Caja Vital, compensando la exposición en Renta Variable (minoritaria), con el posicionamiento en Renta Fija (mayoritario y con duraciones reducidas).

La Comisión Ejecutiva , con apoyo del Comité de Activos y Pasivos y con el objetivo de garantizar la solvencia y rentabilidad del Grupo , determina los instrumentos a utilizar , fijando para cada uno de ellos los límites máximos de pérdida probable y de posición .



Estos límites son objeto de seguimiento continuado , tanto por los responsables de cada una de las Direcciones Operativas como por la Dirección General .

DERIVADOS

| Futuros, Opciones y Otras Operaciones | 2002 | 2001 | Variación |
|--|----------------|----------------|---------------|
| | | | 2002/2001 |
| Futuros Financieros vendidos sobre Valores | 93.000 | 0 | 0,00% |
| Opciones compradas sobre Valores | 119.306 | 99.910 | 19,41% |
| Opciones emitidas sobre Valores | 126.233 | 102.031 | 23,72% |
| Ventas a plazo Valores | 182.716 | 179.046 | 2,05% |
| 1. OPERAC. SOBRE VALORES | 521.255 | 380.987 | 36,82% |
| Compraventa de Divisas no Vencidas (*) | 8.982 | 5.538 | 62,19% |
| Opciones compradas sobre divisas | 877 | 0 | 0,00% |
| Opciones emitidas sobre divisas | 877 | 0 | 0,00% |
| 2. OPERAC. SOBRE VALORES | 10.736 | 5.538 | 93,86% |
| Opciones emitidas sobre tipos de interés | 164.022 | 150.960 | 8,65% |
| Permutas financieras | 154.276 | 115.607 | 33,45% |
| 3. OPERAC. SOBRE TIPOS DE INTERÉS | 318.298 | 266.567 | 19,41% |

(*) Corresponde a las operaciones de mercado a plazo , para cubrir los contratos con clientes por esos mismos importes y plazos .

Todas las operaciones en Derivados son operaciones de cobertura. De hecho en la Memoria Anual del Grupo Consolidado, al 31 de diciembre de 2002, se registran como operaciones de cobertura 738.413 miles de euros y 111.876 miles de euros se registran como operaciones de negociación sobre Valores (de Renta Fija y Renta Variable), reduciendo o compensando la posición de contado en las mismas carteras.

Por tanto, las operaciones de fuera de balance sujetas a riesgo de mercado son exclusivamente de cobertura respecto de las operaciones de balance anteriormente indicadas.

IV.4.4.- Riesgo de Tipo de Cambio.

| | 2002 | 2001 | Variación |
|---|---------------|---------------|----------------|
| | | | 2002/2001 |
| Entidades de Crédito | 2.096 | 2.037 | 2,90% |
| Créditos sobre Clientes | 3.531 | 7.051 | -49,92% |
| Cartera de Valores | 17.709 | 48.136 | -63,21% |
| Otros empleos en Moneda Extranjera | 1.076 | 1.925 | -44,10% |
| TOTAL ACTIVO MONEDA EXTRANJERA (1) | 24.412 | 59.149 | -58,73% |
| Entidades de Crédito | 18.138 | 52.137 | -65,21% |
| Débitos a Clientes | 4.459 | 4.961 | -10,12% |
| Otros recursos en Moneda Extranjera | 294 | 391 | -24,81% |
| TOTAL PASIVO MONEDA EXTRANJERA (2) | 22.891 | 57.489 | -60,18% |
| Compras Divisas no vencidas | 4.499 | 2.777 | 62,01% |
| Ventas Divisas no vencidas | 4.483 | 2.761 | 62,37% |
| CUENTAS DE ORDEN (3) | 16 | 16 | 0,00% |
| POSICIÓN (1) - (2) + (3) | 1.537 | 1.676 | -8,29% |

El cuadro contempla las posiciones a riesgo de cambio de nuestro balance y la posición que mantenemos. Puede deducirse que la exposición al riesgo de tipo de cambio es muy reducida en consideración con los recursos propios que mantiene.

IV.5.- Circunstancias condicionantes.

IV.5.1.- Grado de estacionalidad del negocio

El negocio bancario no está sometido a variaciones estacionales relevantes.

IV.5.2.- Dependencias de patentes y marcas.

La actividad de la Caja de Ahorros de Vitoria y Alava, no se ve afectada de modo significativo por la existencia de patentes, asistencia técnica, regulación de precios, contratos de exclusiva u otros que puedan influir en la situación financiera de la Entidad, explotando en propiedad su imagen de marca.

Las circunstancias mas significativas en la actuación financiera de la Entidad vienen dadas por la existencia de coeficientes legales y obligatorios de inversión de sus recursos y de garantías sobre inversiones.

Actualmente la Caja debe cumplir los siguientes coeficientes:

- Coeficiente de caja (desde el 1-1-99 coeficiente de recursos mínimos): 2,00% sobre Recursos Ajenos computable. Este coeficiente se calcula desde octubre de 1998 mensualmente (hasta esa fecha su cálculo era decenal), no habiéndose incumplido ningún mes.
- Coeficiente de solvencia: Los recursos propios de la Entidad no pueden ser inferiores al 8% de las cuentas patrimoniales, los compromisos y demás cuentas de orden que presenten riesgo de crédito, ponderados atendiendo a la naturaleza de la contraparte y a las garantías y características de los activos o riesgos. Adicionalmente se han de cumplir otros requerimientos de recursos propios para cubrir el riesgo de cambio, en función de la posición global neta en divisas, y el riesgo de mercado de la cartera de negociación. Al finalizar 2002 el coeficiente de solvencia de la Entidad, se situaba en el 13,02% superando en 5,02 puntos la exigencia establecida por la actual normativa.

IV.5.3.- Política de investigación y desarrollo.

Los elevados niveles de competencia existentes en el negocio financiero y el consecuente estrechamiento de márgenes obligan a profundizar en los niveles de la eficiencia de la Entidad, en la calidad del servicio prestado, como fórmula de fidelizar al Cliente, y en la gestión eficaz de los elevados volúmenes de información manejados. Ante estos retos del entorno competitivo, el aprovechamiento del desarrollo experimentado por las nuevas tecnologías se convierte en el factor clave de posicionamiento en el mercado.



La aplicación concreta de las tecnologías se ha traducido en nuevos servicios financieros a través de Internet, de la red de cajeros y terminales de auto-servicio financiero y en la generación periódica de nuevos productos de activo y pasivo.

Tecnología informática:

Durante todo el año 2002, se ha continuado con la política de potenciación y nuevo desarrollo de los distintos sistemas informáticos encaminados a la mejora y simplificación del acceso a los productos y servicios que Caja Vital Kutxa ofrece a sus clientes y clientas.

El importe de las inversiones materializadas durante el ejercicio de 2002 en los diferentes epígrafes que describimos a continuación dentro de Tecnología informática, han ascendido a 3.170 miles de euros.

Dentro de este esfuerzo, podrían citarse como ejemplo las siguientes actuaciones:

Nuevos canales de distribución:

Con la idea de seguir mejorando la calidad de servicio a sus clientes y clientas, en base a una mayor y mejor atención personalizada, la Entidad Emisora continúa con la estrategia de ir minorando el número de operaciones realizadas en ventanilla, tanto mediante la implantación de nuevos canales de distribución como mediante la potenciación de los ya existentes. De entre ellos, además de los cajeros automáticos, los TPV's en comercios y VITALNET (Banca por Internet), cabe hacer especial mención de la Banca Telefónica ("Línea Vital"), importante complemento de la citada Banca por Internet, a través de la cual se han recibido a lo largo del año 2002 un total de 90.510 llamadas, de las que un 65% han correspondido a las relacionadas con operaciones financieras. Las operaciones que se han realizado de forma automática en la Unidad de Respuesta Vocal han supuesto un 30% del total de llamadas recibidas.

Vitalnet:

Se ha desarrollado un nuevo "Site" para el segmento empresarial, donde nuestras empresas clientes pueden encontrar toda nuestra oferta de productos financieros, y diversa información económica y de ayudas a la gestión.

De cara a los clientes particulares, se ha ampliado la gama de operaciones que pueden realizar por Vitalnet, con la incorporación del tratamiento de las domiciliaciones (incluida la devolución de recibos), petición de información fiscal, y la posibilidad de contratar dos productos financieros: Planes de Pensiones y Cuenta Vivienda.

Como consecuencia de lo anterior, Vitalnet ha experimentado un crecimiento significativo. Entre otros productos, y como referencia, cabe citar el considerable incremento en el número de las transferencias realizadas por este canal. Dichas operaciones han aumentado en 2002 un 127,33% con respecto al año anterior en el que crecieron un 6,32%. También es digna de mención la operatoria realizada en Bolsa donde se ha producido un incremento del 21,03%.



Cajeros automáticos:

Desde mediados de año, la red de cajeros está inmersa en un proceso de implantación de un sistema de aseguramiento de la calidad basado en la norma ISO-9001:2000, con el fin de intentar ofrecer un mejor servicio y como fuente de un sistema de mejora continua para garantizar cada vez una mejor atención a la clientela.

Caja Vital Kutxa ha finalizado en 2002 la sustitución del parque de cajeros existentes por otros, de nueva generación, que nos va a permitir la incorporación y mejora de los distintos servicios ofrecidos a través de los mismos.

Innovación financiera:

Consecuencia de la desfavorable evolución de la rentabilidad de los fondos de inversión en acciones, provocada por el mal comportamiento de los mercados bursátiles, los inversores han buscado refugio en depósitos garantizados que permiten eliminar los riesgos típicos de la inversión directa en acciones o en fondos, pero consiguen optar a rentabilidades más altas típicas de inversiones bursátiles.

Para atender esta demanda Caja Vital Kutxa ha desarrollado distintas alternativas de depósito muy innovadoras:

DEPÓSITO CRECIENTE: Con una remuneración progresiva que se incrementa cada año, hasta llegar al máximo de remuneración al permanecer la inversión 3 años.

VITAL DEPÓSITO COMBINADO: Permite distribuir una parte de la inversión a tipo fijo para ganar en seguridad, y la otra, referenciada a índices bursátiles para ganar en rentabilidad.

VITAL DEPÓSITO ALTO RENDIMIENTO: Que referencia su rentabilidad a la evolución de una cesta de valores “blue chips”.

VITAL PLAZO 15: Depósito a 15 meses que permite ajustar la inversión a la realidad del mercado.

AHORRO INFANTIL: Se ha activado este típico producto de ahorro de las Cajas, mediante la incentivación por la apertura de cuenta a los recién nacidos.

ACCIÓN NAJ (Nacimiento Adolescente Joven): Se ofrece a los jóvenes, al llegar a los 14 años, la apertura de una tarjeta (Telecaja-Joven) con el fin de fidelizar a este segmento en un primer contacto financiero con la Entidad.

HIPOTECA VITAL ELÁSTICA: Permite adaptar las condiciones de pago a la situación de cada cliente y clienta en función de sus disponibilidades económicas alargando o acortando el plazo de amortización de la deuda.



En cuanto a las Entidades de Previsión Social Voluntaria (E.P.S.V.) y a los Fondos de Inversión promovidos por la Entidad, caben realizar los siguientes comentarios:

PREVISIÓN: *En lo relativo a productos de previsión se han lanzado dos nuevas modalidades: Fondos de Pensiones de renta variable, productos específicos para expansión, y un Plan de Previsión Garantizado (Oro 10) integrado en Vital Pensión E.P.S.V. , que permite asegurar una rentabilidad a lo largo de los 10 años de la vida de los mismos. Esto posibilita a la entidad mantener en el mercado alavés una importante posición, siendo el saldo del total de Previsión al 31 de diciembre de 2002 de 387.801 miles de euros con una variación con respecto a 2001 del 14,05%.*

FONDOS DE INVERSIÓN: *El amplio abanico de Fondos de Inversión comercializados por la Caja de Ahorros de Vitoria y Álava, esta diseñado para satisfacer a sus clientes y clientas independientemente de sus inquietudes financieras. Así dispone de una extensa gama de productos comerciales relacionados con Fondos FIAMM, Fondos de renta fija a corto y largo plazo, Fondos de renta variable puros y mixtos, Fondos internacionales, Fondos garantizados de comercialización cerrada, etc.*

El saldo del total de Fondos de Inversión era, a 31 de diciembre de 2002, de 776.251 miles de euros, suponiendo un incremento con respecto al año anterior del 2,26%.

IV.5.4.- Litigios o arbitrajes de importancia significativa.

No existe ningún litigio o arbitraje que pueda tener o haya tenido en un pasado reciente incidencia importante sobre la situación financiera del emisor y su grupo, o sobre su actividad.

IV.5.5.- Interrupción de actividades.

No ha ocurrido, ni es previsible que ocurra, ninguna interrupción de actividad, cuanto menos que pueda tener efecto alguno sobre la situación financiera de Caja de Ahorros de Vitoria y Alava.

IV.6- Informaciones laborales.

El número de empleados en la Caja de Ahorros de Vitoria y Álava y su Grupo a 31 de diciembre de 2002, clasificados por categorías , ha sido el siguiente :

| CATEGORÍA | 2002 | 2001 |
|------------------------------|-------------|-------------|
| Jefes y titulados | 172 | 167 |
| Oficiales y administrativos | 424 | 425 |
| Auxiliares administrativos | 87 | 92 |
| Subalternos y oficios varios | 16 | 20 |
| TOTAL | 699 | 704 |



Los gastos de personal han ascendido a 42.763 miles de euros en 2001 y a 43.903 miles de euros en 2002.

La edad media de los empleados de la Caja al 31 de diciembre de 2002 es de 46 años.

El 67 % de la plantilla está compuesto por hombres , con 468 empleados varones, mientras que las mujeres suman el 33 % , 231 personas .

| GASTOS DE PERSONAL | <u>2002</u> | <u>2001</u> |
|---|--------------------|--------------------|
| Sueldos , salarios y asimilados | 36.988 | 35.829 |
| Cargas Sociales | 6.191 | 5.761 |
| Dotaciones a fondos de pensiones internos | 1 | 10 |
| Aportaciones a fondos de pensiones externos | <u>723</u> | <u>1.163</u> |
| | 43.903 | 42.763 |

El actual Convenio Colectivo entre Caja Vital y sus empleados estará vigente hasta el 31 de diciembre de 2003.

La Entidad tiene externalizados en Entidades de Previsión Social Voluntaria, constituídas a tal efecto, los compromisos por pensiones con todo su personal.

IV.7- Política de Inversiones.

IV.7.1- Descripción cuantitativa de las principales inversiones.

La actividad inversora de la entidad emisora, se desarrolla en su ámbito de actuación típico de una Caja de Ahorros, es decir, en financiaciones a los agentes sociales en los que desarrolla su actividad bancaria y que principalmente se circunscribe a la provincia de Alava.

Con carácter residual se acude a los mercados de sindicaciones de créditos cuando se dan las circunstancias de bajo riesgo crediticio y rentabilidad adecuada.

Las inversiones empresariales, en la vertiente de accionista, se puede calificar de no representativas respecto del total volumen de inversiones.

Negocio tradicional:

- Inversión crediticia:

Durante el ejercicio 2002 el incremento de la inversión crediticia neta ha supuesto un 14,83%, de variación respecto al año anterior. Por modalidades cabe destacar, por la importancia de su volumen, ya que participan en un 69,88% del total de la inversión crediticia, los créditos con garantía real (lo que permite afirmar que el grado de afianzamiento de la inversión es alto) y que corresponden principalmente a la modalidad de financiación a la vivienda, con un incremento del 11,13%. Con relación a la composición de la estructura sobre el total de la inversión crediticia,



sin deducir los fondos de provisión de insolvencias, el sector privado participa en un 97,92% y el sector público en el 2,08% restante.

Es importante destacar que dicho posicionamiento estratégico posibilita una visión futura adecuada, en cuanto a la evolución en el tiempo de la calidad de riesgo, ya que dicho tipo de financiaciones son las que poseen menor grado de morosidad y de falencia en los momentos básicos del ciclo económico.

Caja de Ahorros de Vitoria y Álava, consciente de la importancia de poseer una cartera crediticia sana, no solo cuida la calidad de riesgo en su concepción y seguimiento, sino que centra en su política de prudencia valorativa de las inversiones, al poseer un alto grado de cobertura de los activos dudosos.

Al 31-12-2002 el coeficiente de morosidad se cuantificaba en el 0,56%, sensiblemente por debajo de la media del sector, con una cobertura del 368,35%, que es un claro exponente de la política anteriormente comentada.

Respecto del sector público, afirmar que el bajísimo endeudamiento de las Administraciones Públicas en Álava hace que con una inversión de 60,77 millones de euros se óbstante una cuota de mercado en Álava aproximada al 60%, lo que demuestra su poca importancia relativa en nuestro negocio.

Respecto al riesgo de tipo de interés en dicha cartera crediticia, Caja de Ahorros de Vitoria y Alava, concede la práctica totalidad de préstamos y créditos que superan el plazo de vencimiento a 5 años a tipo de interés variable, por lo que el grado de exposición a dicho riesgo, habida cuenta el corto periodo de rotación de nuestros pasivos es muy bajo.

- Cartera de Valores:

RENTA FIJA: A diciembre de 2002, clasificada como Deuda del Estado, se cifraba en 685,25 millones de euros en valores de renta fija, que son el soporte técnico de la cesión temporal de deuda.

A la misma fecha, bajo el epígrafe de Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija, se contabilizaban 346,96 millones de euros correspondiendo 231,26 millones de euros a valores emitidos por compañías de primer nivel y 115,70 millones de euros a Administraciones Públicas Territoriales.

RENTA VARIABLE: Caja de Ahorros de Vitoria y Alava, dentro de su plan estratégico, ha adoptado una actividad muy moderada en dichas inversiones, propia del tamaño relativo de la Entidad, si bien ha realizado inversiones en los últimos años en compañías de su entorno económico y con clara vocación de obtención de rendimiento en el medio y largo plazo de sus inversiones.

Respecto a las inversiones a corto plazo en los mercados bursátiles la participación no es significativa.

- Inversiones Inmobiliarias:

El peso relativo sobre el total de balance de los activos inmovilizados se cifra en el 1,80% a 31-12-2002, habiendo tenido un peso superior en el pasado. El posicionamiento estratégico al respecto se centra en la realización de todos los activos inmovilizados, no afectos a la actividad financiera (inmuebles en renta, procedentes de regularización de crédito, etc...) realizando un importante esfuerzo al respecto en los últimos años.

Nuevas áreas de negocio:

Al igual que el resto del Sector Financiero, Caja de Ahorros de Vitoria y Álava ha optado por tomar participación en sectores complementarios al financiero y que permitiese tener catálogo de productos para ser vendidos a través de la red bancaria.

Dicho posicionamiento ha sido realizado en su inmensa mayoría, bajo la fórmula de alianza estratégica con otras Cajas de Ahorros no competidoras en nuestro mercado.

Entre estos sectores podemos citar:

- Seguros de vida y pensiones. Biharko Vida y Pensiones S.A.
- Seguros generales. Biharko Aseguradora S.A.
- Valores y Bolsa. Norbolsa S.V.B., S.A.
- Fondos de Inversión. Vitalgestión S.G.I.I.C., S.A.
- Tasaciones inmobiliarias. Servatas, S.A.
- Agencia de viajes. Gantour, S.A.

Todas estas participaciones ascienden a un total de 9,3 millones de € Además cabe destacar las participaciones canalizadas a través de la sociedad de promoción de empresas Araba Gertu S.A., realizadas en los ejercicios 2000 a 2002, por un total de 26,8 millones de € correspondientes a las siguientes sociedades, con el objeto de colaborar con el desarrollo de iniciativas económicas en su ámbito de actuación:

- Inalco, S.A.
- Euskaltel, S.A.
- Ibermática, S.A..
- Mail Investment, S.A.
- Lasgarre, S.A.
- Promociones inmobiliarias alavesas, S.A.

Las participaciones citadas anteriormente se han centrado en los sectores de comercio y distribución, telecomunicaciones, informática y aparcamientos de vehículos.

IV.7.2- Inversiones en curso de realización.

Caja de Ahorros de Vitoria y Álava continúa con el proceso de inversiones de años anteriores, es decir, manteniendo un criterio de prudencia como pauta general y estudio concienzudo de los posibles escenarios, de forma que no vea comprometida su rentabilidad futura y su solvencia.

No obstante es preciso reseñar que no se espera ningún cambio estratégico en esta área de negocio, siendo Caja de Ahorros de Vitoria y Álava, una entidad tradicional en las actividades financieras que desarrolla.

En lo que respecta al plan de expansión en otros mercados geográficos ajenos a la provincia de Alava, éste se concreta en la apertura de un total de 12 nuevas oficinas a los largo de cuatro años (2001-2004) persiguiendo así completar un total de 17 oficinas al final de ese período.

Al cierre del primer trimestre de 2003, se encuentran operativas ocho oficinas fuera de Álava. Próximamente se aperturará una nueva oficina. La inversión crediticia gestionada por estas oficinas supone un 7,63% del total de la Entidad y los depósitos de Clientes el 1,50%.

IV.7.3- Inversiones futuras.

En el contexto de evolución económica de la Unión Europea, y teniendo en cuenta las peculiaridades de la economía española, Caja de Ahorros de Vitoria y Álava, desarrollará una política de inversiones que permita diversificar la financiación de los diferentes sectores económicos, aprovechando el grado de dinamismo de cada uno de ellos (financiación hipotecaria, consumo de familias, financiación bruta de capital, etc), así como la diversificación por mercados geográficos (expansión de oficinas fuera de Álava), todo ello con el objetivo de mantener crecimientos significativos y estables de la inversión crediticia.

Esta estrategia de crecimiento se ve respaldada por un fortalecimiento de los sistemas de gestión del riesgo crediticio.

Caja Vital Kutxa , dentro de su Plan Estratégico aprobado para el período 2001/2004, apostó por unos objetivos basados principalmente en un crecimiento rentable del negocio, mejorando la eficiencia y potenciando la acción comercial. Para ello se identificaron varias acciones a realizar y que están basadas, sobre todo, en potenciar el desarrollo tecnológico, la formación del personal, la expansión geográfica de la red de oficinas, el desarrollo en participaciones empresariales, y en conseguir el óptimo nivel de calidad en el servicio y en la atención a nuestra clientela que es requerida por los servicios financieros prestados.

En el ejercicio 2002 se ha seguido potenciando el desarrollo de los distintos sistemas informáticos encaminados a la mejora y simplificación del acceso a los productos y servicios prestados, destacando la sustitución del parque de cajeros existentes por otros de nueva generación así como la ampliación y renovación del resto de componentes del parque informático de atención directa a la clientela. En el desarrollo de Banca por Internet se ha incorporado en nuestro servicio de



Vitalnet un nuevo “Site” para el segmento empresarial así como nuevos productos (e-cuenta, e-plazo, etc.).

Las inversiones en Políticas Comerciales han estado encaminadas a la puesta en marcha del modelo de gestión de banca privada y el desarrollo de nuevos productos. La expansión geográfica sigue su ritmo de crecimiento hasta completar la apertura de 17 oficinas fuera de Álava , continuando también con nuestro posicionamiento en las nuevas áreas de expansión de Vitoria-Gasteiz. Conviene señalar nuestra apuesta en desarrollar nuevos concepto de oficinas (oficina móvil, oficina futuro y oficinas automáticas).

Se han realizado acciones para el desarrollo en participaciones empresariales en diversas áreas (logística, comunicaciones, de servicios, etc.) así como acuerdos suscritos para el desarrollo de actividades con el Gobierno Vasco, Diputación Foral de Álava, Ayuntº de Vitoria-Gasteiz, Ayuntºs. alaveses, y otras Instituciones situadas en plazas donde se desarrolla la actividad financiera de la Caja.

Las inversiones exigidas para la realización de las acciones vinculadas a estrategias de gestión se han dirigido principalmente a la mejora en la calidad de servicio y atención a la clientela (ISO 9001 para cajeros; reducción de carga transaccional, etc.) así como mejora de la gestión (seguimiento de la liquidez global, control del riesgo, optimización de los recursos propios y fondos de insolvencia, mejora del margen financiero y comisiones, etc.).

Las inversiones en formación del personal, están encaminadas a la optimización de la clasificación profesional; lograr sistemas eficaces de selección-formación; y reducción de la contratación eventual.



CAPÍTULO V

El patrimonio, la situación financiera y los resultados del emisor



CAPITULO V

El patrimonio, la situación financiera y los resultados del emisor.

V. 1 Informaciones contables individuales:

V.1.1. Balance comparativo de los dos últimos Ejercicios cerrados

BALANCE DE SITUACIÓN

(Según circular 4/91)

(Miles de euros)

| ACTIVO | 2002 | 2001 |
|--|-----------|-----------|
| Caja y depósitos en Bancos Centrales | 61.699 | 47.365 |
| Caja | 24.684 | 17.608 |
| Banco de España | 37.015 | 29.757 |
| Otros Bancos Centrales | | |
| Deudas del Estado | 685.251 | 579.531 |
| Entidades de Crédito | 282.659 | 449.946 |
| A la vista | 18.037 | 21.886 |
| Otros créditos | 264.622 | 428.060 |
| Créditos sobre clientes | 2.855.790 | 2.483.964 |
| Obligaciones y otros valores de renta fija | 334.487 | 384.690 |
| De emisión pública | 115.691 | 133.459 |
| Otros emisores | 218.796 | 251.231 |
| Pro memoria : títulos propios | | |
| Acciones y otros títulos de renta variable | 64.903 | 75.409 |
| Participaciones | 29.541 | 28.526 |
| En entidades de crédito | 965 | 965 |
| Otras participaciones | 28.576 | 27.561 |
| Participaciones en empresas del grupo | 45.565 | 31.660 |
| En entidades de crédito | | |
| Otras | 45.565 | 31.660 |
| Activos inmateriales | | |
| Gastos de constitución | | |
| Otros gastos amortizables | | |
| Activos materiales | 70.646 | 76.906 |
| Terrenos y edificios de uso propio | 34.821 | 36.632 |
| Otros inmuebles | 22.884 | 25.219 |
| Mobiliario ,instalaciones y otros | 12.941 | 15.055 |
| Capital suscrito no desembolsado | | |
| Acciones propias | | |
| Pro memoria : nominal | | |
| Otros activos | 30.316 | 35.478 |
| Cuentas de periodificación | 42.944 | 46.333 |
| Pérdidas del ejercicio | | |



| | | |
|--------------|-----------|-----------|
| TOTAL ACTIVO | 4.503.801 | 4.239.808 |
|--------------|-----------|-----------|

(Miles de euros)

| PASIVO | 2002 | 2001 |
|---|-----------|-----------|
| Entidades de crédito | 167.607 | 170.744 |
| A la vista | 9.925 | 6.211 |
| A plazo o con preaviso | 157.682 | 164.533 |
| Débitos a clientes | 3.534.427 | 3.336.407 |
| Depósitos de ahorro | 2.590.102 | 2.439.621 |
| A la vista | 1.361.183 | 1.273.247 |
| A plazo | 1.228.919 | 1.166.374 |
| Otros débitos | 944.325 | 896.786 |
| A la vista | 76 | 80 |
| A plazo | 944.249 | 896.706 |
| Débitos representados por valores negociables | 210.000 | 170.000 |
| Bonos y obligaciones en circulación | 210.000 | 170.000 |
| Pagarés y otros valores | | |
| Otros pasivos | 80.878 | 88.529 |
| Cuentas de periodificación | 37.995 | 38.108 |
| Provisiones para riesgos y cargas | 43.305 | 46.541 |
| Fondo de Pensionistas | 15.572 | 13.855 |
| Provisión para impuestos | | |
| Otras provisiones | 27.733 | 32.686 |
| Fondo para riesgos generales | | |
| Beneficios del ejercicio | 44.988 | 41.850 |
| Pasivos subordinados | 32.294 | 32.294 |
| Capital suscrito | | |
| Primas de emisión | | |
| Reservas | 352.307 | 299.510 |
| Reservas de revalorización | | 15.825 |
| Resultados de ejercicios anteriores | | |
| TOTAL PASIVO | 4.503.801 | 4.239.808 |

(Miles de euros)

| CUENTAS DE ORDEN | 978.873 | 812.344 |
|-----------------------------|---------|---------|
| Pasivos contingentes | 278.820 | 282.398 |
| Fianzas, avales y cauciones | 277.610 | 280.325 |
| Otros pasivos contingentes | 1.210 | 2.073 |
| Compromisos | 700.053 | 529.946 |
| Disponibles por terceros | 682.925 | 510.924 |
| Otros compromisos | 17.128 | 19.022 |

**V.1.2. Cuenta de Resultados comparativa de los dos últimos Ejercicios cerrados****CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**
(Según circular 4/91)

| (Miles de euros) | 2002 | 2001 |
|--|-------------------|-------------------|
| Intereses y rendimientos asimilados de los que la Cartera de renta fija | 195.121 57.485 | 209.202 57.636 |
| Intereses y cargas asimiladas | (98.456) | (115.739) |
| Rendimiento de la cartera de renta variable | 5.733 | 5.755 |
| De acciones y otros títulos de renta variable | 2.774 | 2.287 |
| De participaciones | 1.796 | 2.050 |
| De participaciones en el grupo | 1.163 | 1.418 |
| MARGEN DE INTERMEDIACIÓN | 102.398 | 99.218 |
| Comisiones percibidas | 25.258 | 23.148 |
| Comisiones pagadas | (3.329) | (3.315) |
| Resultados por operaciones financieras | 2.850 | 7.131 |
| MARGEN ORDINARIO | 127.177 | 126.182 |
| Otros productos de explotación | 1.438 | 1.590 |
| Gastos generales de administración | (63.474) | (61.551) |
| Gastos de personal de los que : | (42.363) | (41.273) |
| Sueldos y salarios | (33.237) | (31.349) |
| Cargas sociales | (6.629) | (6.665) |
| de las que : pensiones | (716) | (1.166) |
| Otros gastos administrativos | (21.111) | (20.278) |
| Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales | (7.518) | (7.183) |
| Otras cargas de explotación | (1.056) | (927) |
| MARGEN DE EXPLOTACIÓN | 56.567 | 58.111 |
| Amortización y provisiones para insolvencias (neto de fondos disponibles) | (8.351) | (23.153) |
| Saneamiento de immobilizaciones financieras (neto de fondos disponibles) | (1.027) | (715) |
| Dotación al fondo para riesgos generales | | |
| Beneficios extraordinarios | 11.431 | 19.346 |
| Quebrantos extraordinarios | (3.380) | (1.224) |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | 55.240 | 52.365 |



| | | |
|--------------------------------|---------------|---------------|
| Impuesto sobre sociedades | (10.252) | (10.515) |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | 44.988 | 41.850 |

V.1.3. Cuadro de financiación comparativo de los dos últimos ejercicios cerrados.

(Miles de euros)

| ORIGEN DE FONDOS | 2002 | 2001 |
|--|----------------|----------------|
| Recursos generados de las operaciones | 61.310 | 56.586 |
| Inversiones menos financiación en Banco de España y ECA (variación neta) | 149.816 | 0 |
| Valores de renta fija (disminución neta) | 0 | 32.314 |
| Valores de renta variable no permanentes (disminución neta) | 4.121 | 0 |
| Empréstitos y pasivos subordinados | 0 | 0 |
| Venta de inversiones permanentes : | | |
| Venta de participaciones en empresas del grupo y asociadas | 368 | 1.180 |
| Venta elementos inmovilizado material | 17.058 | 7.484 |
| Acreeedores (incremento neto) | 198.020 | 303.972 |
| Débitos representados por valores negoc. | 40.000 | 20.000 |
| Otros conceptos de activo – pasivo (var. neta) | 7.556 | 18.394 |
| TOTAL ORIGENES | 478.249 | 439.930 |

El detalle de lo recursos generados de las operaciones es el siguiente :

(Miles de euros)

| | 2002 | 2001 |
|---|---------------|---------------|
| Resultado del ejercicio | 44.988 | 41.850 |
| Amortizaciones de inmovilizado material e inmater. | 7.518 | 7.183 |
| Dotaciones netas a fondos : | | |
| Para insolvencias | 8.553 | 22.967 |
| Para fluctuación de valores | 7.412 | 1.026 |
| Para pensiones | 2.480 | 1.427 |
| Para otras provisiones | 3.933 | 7.226 |
| Para bloqueo de beneficios | (7.172) | (22.905) |
| (Beneficios) Pérdida en ventas de inversiones permanentes | (4) | (114) |
| Beneficios netos venta inmovilizado | (6.398) | (2.074) |
| RECURSOS GENERADOS DE LAS OPERACIONES | 61.310 | 56.586 |

(Miles de euros)

| APLICACIÓN DE FONDOS | 2002 | 2001 |
|--|---------|---------|
| Mantenimiento OBS | 11.936 | 10.719 |
| Inversión crediticia (incremento neto) | 380.367 | 261.904 |
| Inversiones menos financiación en Banco de España (variación neta) | 0 | 141.259 |
| Provisión para riesgos y cargas | 2.355 | 623 |
| Valores de renta fija (incremento neto) | 55.529 | 0 |
| Valores de renta variable no permanente (incremento neto) | 0 | 11.603 |
| Adquisición de inversiones permanentes: | | |



| | | |
|---|----------------|----------------|
| Compra de participaciones en empresas asociadas | 16.307 | 2.314 |
| Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial | 11.755 | 11.508 |
| Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta) | 0 | 0 |
| Débitos representados por valores negociados | | |
| TOTAL APLICACIONES | 478.249 | 439.930 |

V.2. Informaciones contables del grupo consolidado.

V.2.1. Balance comparativo de los dos últimos ejercicios cerrados

BALANCE DE SITUACIÓN

(Según circular 4/91)

(Miles de euros)

| ACTIVO | 2002 | 2001 |
|--|-----------|-----------|
| Caja y depósitos en Bancos Centrales | 61.699 | 47.366 |
| Caja | 24.684 | 17.609 |
| Banco de España | 37.015 | 29.757 |
| Otros Bancos Centrales | | |
| Deudas del Estado | 685.251 | 579.559 |
| Entidades de Crédito | 284.768 | 452.063 |
| A la vista | 18.818 | 22.651 |
| Otros créditos | 265.950 | 429.412 |
| Créditos sobre clientes | 2.852.674 | 2.484.270 |
| Obligaciones y otros valores de renta fija | 346.960 | 386.107 |
| De emisión pública | 115.699 | 133.478 |
| Otros emisores | 231.261 | 252.629 |
| Pro memoria : títulos propios | | |
| Acciones y otros títulos de renta variable | 64.957 | 78.384 |
| Participaciones | 56.672 | 47.845 |
| En entidades de crédito | 1.349 | 1.266 |
| Otras participaciones | 55.323 | 46.579 |
| Participaciones en empresas del grupo | 3.019 | 7.274 |
| En entidades de crédito | | |
| Otras | 3.019 | 7.274 |
| Activos inmateriales | 418 | 446 |
| Fondo de comercio de consolidación | 174 | 272 |
| Por integración global y proporcional | 4 | 18 |
| Por puesta en equivalencia | 170 | 254 |
| Activos materiales | 81.529 | 77.426 |
| Acciones propias | | |
| Pro memoria : nominal | | |
| Otros activos | 32.055 | 35.524 |
| Cuentas de periodificación | 42.143 | 45.224 |
| Pérdidas en sociedades consolidadas | 8.595 | 6.800 |



| | | |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| Por integración global y proporcional | 2.607 | 38 |
| Por puesta en equivalencia | 5.988 | 6.762 |
| Por diferencia de conversión | | |
| TOTAL ACTIVO | 4.520.914 | 4.248.560 |

(Miles de euros)

| PASIVO | 2002 | 2001 |
|---|------------------|------------------|
| Entidades de crédito | 167.607 | 170.753 |
| A la vista | 9.925 | 6.220 |
| A plazo o con preaviso | 157.682 | 164.533 |
| Débitos a clientes | 3.451.954 | 3.250.965 |
| Depósitos de ahorro | 2.510.265 | 2.362.935 |
| A la vista | 1.358.001 | 1.273.139 |
| A plazo | 1.152.264 | 1.089.796 |
| Otros débitos | 941.689 | 888.030 |
| A la vista | 72 | 0 |
| A plazo | 941.617 | 888.030 |
| Débitos representados por valores negociables | 286.694 | 246.694 |
| Bonos y obligaciones en circulación | 286.694 | 246.694 |
| Pagarés y otros valores | | |
| Otros pasivos | 82.419 | 90.057 |
| Cuentas de periodificación | 38.162 | 38.217 |
| Provisiones para riesgos y cargas | 40.650 | 45.228 |
| Fondo de Pensionistas | 15.572 | 13.855 |
| Provisión para impuestos | | |
| Otras provisiones | 25.078 | 31.373 |
| Diferencias negativas de consolidación | 205 | |
| Beneficios consolidados del ejercicio | 47.451 | 42.473 |
| Del grupo | 47.451 | 42.473 |
| De minoritarios | 0 | 0 |
| Pasivos subordinados | 32.294 | 32.294 |
| Intereses minoritarios | 0 | 0 |
| Capital suscrito | | |
| Primas de emisión | | |
| Reservas | 364.444 | 308.567 |
| Reservas de revalorización | 0 | 15.825 |
| Reservas de sociedades consolidadas | 9.034 | 7.487 |
| Por integración global y proporcional | 2.951 | 2.838 |
| Por puesta en equivalencia | 6.083 | 4.649 |
| Por diferencias de conversión | | |
| Resultados de ejercicios anteriores | | |
| TOTAL PASIVO | 4.520.914 | 4.248.560 |



(Miles de euros)

| CUENTAS DE ORDEN | 895.482 | 738.037 |
|----------------------------|---------|---------|
| Pasivos contingentes | 204.338 | 208.091 |
| Fianzas,avales y cauciones | 201.528 | 206.018 |
| Otros pasivos contingentes | 2.810 | 2.073 |
| Compromisos | 691.144 | 529.946 |
| Disponibles por terceros | 674.016 | 510.924 |
| Otros compromisos | 17.128 | 19.022 |

V.2.2. Cuenta de Resultados comparativa de los dos últimos ejercicios cerrados**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**

(Según circular 4/91)

(Miles de euros)

| | 2002 | 2001 |
|---|----------------|----------------|
| Intereses y rendimientos asimilados | 195.088 | 209.347 |
| de los que la Cartera de renta fija | 57.776 | 57.681 |
| Intereses y cargas asimiladas | (97.116) | (114.325) |
| Rendimiento de la cartera de renta variable | 4.329 | 4.078 |
| De acciones y otros títulos de renta variable | 2.809 | 2.333 |
| De participaciones | 1.520 | 1.718 |
| De participaciones en el grupo | 0 | 27 |
| MARGEN DE INTERMEDIACIÓN | 102.301 | 99.100 |
| Comisiones percibidas | 29.164 | 26.755 |
| Comisiones pagadas | (3.913) | (3.783) |
| Resultados por operaciones financieras | 2.920 | 7.590 |
| MARGEN ORDINARIO | 130.472 | 129.662 |
| Otros productos de explotación | 1.411 | 1.575 |
| Gastos generales de administración | (65.654) | (63.719) |
| Gastos de personal | (43.903) | (42.763) |
| de los que : | | |
| Sueldos y salarios | (34.449) | (32.536) |
| Cargas sociales | (6.915) | (6.934) |
| de las que :pensiones | (724) | (1.173) |
| Otros gastos administrativos | (21.751) | (20.956) |
| Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales | (7.801) | (7.427) |
| Otras cargas de explotación | (1.056) | (927) |
| MARGEN DE EXPLOTACIÓN | 57.372 | 59.164 |
| Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia | 1.123 | (398) |
| Participac. en beneficios de sociedades puestas en equivalencia | 5.066 | 3.322 |
| Participac. en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia | (2.459) | (2.062) |
| Correcciones de valor por cobro de dividendos | (1.484) | (1.658) |
| Amortización del fondo de comercio de consolidación | (98) | (131) |
| Beneficios por operaciones grupo | 0 | 178 |
| Beneficios por enajenación de participac puestas en equivalencia | 0 | 178 |



| | | |
|---|---------------|---------------|
| Quebrantos por operaciones grupo | (568) | (166) |
| Amortización y provisiones para insolvencias (neto) | (8.266) | (23.157) |
| Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto) | 0 | 51 |
| Beneficios extraordinarios | 12.083 | 19.405 |
| Quebrantos extraordinarios | (3.380) | (1.224) |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | 58.266 | 53.722 |
| Impuesto sobre sociedades | (10.815) | (11.249) |
| RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO | 47.451 | 42.473 |
| Resultado atribuido a la minoría | 0 | 0 |
| Resultado atribuido al grupo | 47.451 | 42.473 |

V.2.3. Cuadro de financiación comparativo de los dos últimos ejercicios cerrados.

(Miles de euros)

| ORIGEN DE FONDOS | 2002 | 2001 |
|--|----------------|----------------|
| Recursos generados de las operaciones | 60.223 | 55.439 |
| Inversiones menos financiación en Banco de España y ECA (variación neta) | 149.816 | 0 |
| Valores de renta fija (disminución neta) | 0 | 31.076 |
| Valores de renta variable no permanentes (disminución neta) | 7.042 | 0 |
| Empréstitos y pasivos subordinados | 0 | 0 |
| Débitos representados por valores negociables | 40.000 | 21.700 |
| Venta de inversiones permanentes : | | |
| Venta de participac. en empresas del grupo y asociadas | 50 | 1.183 |
| Venta de elementos de inmovilizado material | 17.382 | 7.880 |
| Cambio en el perímetro de consolidación y otros | 7.879 | 4.320 |
| Acreeedores (incremento neto) | 200.989 | 311.229 |
| Aumentos de reservas en sociedades consolidadas | 0 | 0 |
| Otros conceptos de activos menos pasivo (variación neta) | 6.401 | 17.356 |
| TOTAL ORIGENES | 489.782 | 450.183 |

El detalle de los recursos generados de las operaciones es el siguiente :

(Miles de euros)

| | 2002 | 2001 |
|---|---------|----------|
| Resultado del ejercicio | 47.451 | 42.473 |
| Amortizaciones de inmovilizado material e inmaterial | 7.801 | 7.427 |
| Dotaciones netas a fondos : | | |
| Para insolvencias | 8.468 | 22.485 |
| Para fluctuación de valores | 6.385 | 1.241 |
| Para pensiones | 2.480 | 1.427 |
| Para otras provisiones | 3.780 | 6.680 |
| Para bloqueo beneficios | (6.907) | (22.905) |
| Resultados atribuibles a sociedades puestas en equivalencia | (2.607) | (1.260) |
| Amortización del fondo de comercio | 98 | 131 |



| | | |
|--|---------------|---------------|
| Beneficios netos venta participaciones permanentes | (4) | (179) |
| Beneficios netos venta inmovilizado | (6.722) | (2.081) |
| RECURSOS GENERADOS DE LAS OPERACIONES | 60.223 | 55.439 |

(Miles de euros)

| APLICACIÓN DE FONDOS | 2002 | 2001 |
|--|----------------|----------------|
| Mantenimiento Obra Social | 11.936 | 10.719 |
| Inversión crediticia (incremento neto) | 375.480 | 261.771 |
| Inversiones menos financiación en Banco de España (variación neta) | 0 | 143.242 |
| Valores de renta fija (incremento neto) | 66.557 | 0 |
| Valores de renta variable no permanente (incremento neto) | 0 | 12.382 |
| Provisiones para riesgos y cargas | 3.544 | 623 |
| Adquisición de inversiones permanentes: | | |
| Compra de participaciones en empresas asociadas | 9.988 | 9.310 |
| Compra de elementos de inmovilizado material e inmat. | 22.277 | 12.136 |
| Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta) | 0 | 0 |
| TOTAL APLICACIONES | 489.782 | 450.183 |

V.3. Bases de presentación y principios de contabilidad aplicados

V.3.1. Bases de presentación.

Las cuentas anuales han sido obtenidas a partir de los registros de contabilidad individuales de la Caja y de cada una de las sociedades dependientes que, junto con la Caja, componen el Grupo, en su caso, e incorporan los efectos de la actualización practicada al amparo de la Norma Foral 4/97, de 7 de Febrero (con anterioridad la Caja se había acogido a otras normas de actualización), y se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/91, de 14 de junio, de Banco de España 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 del ejercicio 2002, que han sido formuladas por los Administradores de la Caja de Ahorros de Vitoria y Alava, como sociedad dominante, han sido aprobadas por la Asamblea General de la Caja el 23 de mayo de 2003.

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2001 fueron aprobadas por la Asamblea General de la Caja en los plazos legalmente establecidos.

Para la elaboración de las cuentas anuales de los ejercicios 2002 y 2001 se han seguido los principios contables generalmente aceptados. No existe ningún principio contable obligatorio que, siendo significativo su efecto en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar en su elaboración.



La definición del Grupo consolidable se ha efectuado de acuerdo con la Circular 4/1991 y la Circular 5/1993 del Banco de España, e incluye todas las sociedades dependientes en cuyo capital social la participación directa y/o indirecta de la Caja sea igual o superior al 20% (3% en sociedades cotizadas) así como aquellas sociedades, que siguiendo instrucciones del Banco de España y aún sin alcanzar dichos porcentajes de participación, su actividad está directamente relacionada con la Caja.

En el proceso de consolidación se ha aplicado el método de integración global para las sociedades consolidables e integración proporcional para las sociedades de gestión compartida y el procedimiento de puesta en equivalencia para las sociedades no consolidables, las empresas asociadas y otras sociedades con actividad directamente relacionadas con la Caja, de acuerdo con las normas contenidas en las Circulares 4/1991 y 5/1993 de Banco de España, realizándose con carácter previo diversos asientos contables con objeto de homogeneizar los criterios de contabilidad y de presentación seguidos por las sociedades dependientes, con los utilizados con la Caja. Todas las cuentas y transacciones importantes entre las sociedades consolidadas han sido eliminadas en el proceso de consolidación. La participación de terceros en el Grupo se presenta en el epígrafe “Intereses Minoritarios” y la parte del resultado del ejercicio atribuible a los mismos se presenta en la rúbrica “Beneficios consolidados del ejercicio – De minoritarios” de los balances de situación consolidados.

V.3.2. Principios de contabilidad aplicados.

Caja de Ahorros de Vitoria y Alava se remite, en lo referente al presente epígrafe, a lo contenido en la memoria de las cuentas anuales que se adjuntan como ANEXO I al presente Folleto de Emisión.



CAPÍTULO VI

La administración, la dirección y el control del emisor



CAPITULO VI

La administración, la dirección y el control del emisor.

VI.1- Identificación y función en la Entidad Emisora de las personas que se mencionan.

VI.1.1 Miembros del Organo de administración.

La administración, gestión, representación y control de la Institución corresponde a los siguientes Organos de Gobierno, conforme a las competencias que en cada caso, se establecen en los Estatutos:

- 1º - Asamblea General
- 2º - Consejo de Administración
- 3º - Comisión de Control

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Es competencia del Consejo de Administración la función de administración y gestión de la Entidad, así como de su Obra Social y Cultural.

Según el Artículo 38 de los Estatutos, el Consejo de Administración podrá delegar sus facultades en la Comisión Ejecutiva, formada por el Presidente y por seis vocales.

Los Miembros actuales del Consejo de Administración y sus fechas de nombramiento en su actual cargo son:

| | <u>Fecha de nombramiento</u> |
|----------------------------------|----------------------------------|
| <u>Presidente</u> | |
| D. Pascual Jover Laguardia | 03/04/2000 |
| <u>Vicepresidente 1º</u> | |
| D. Gregorio Rojo García | 03/04/2002 |
| <u>Vicepresidente 2º</u> | |
| Dª María Teresa Crespo del Campo | 03/04/2002 |

**Vocal-Secretaria**

D^a Marta Buesa Rodriguez 03/04/2002

Vocales representantes de Corporaciones Fundadoras

D. Miguel Angel Echevarría Daubagna 03/04/2002

D. José Javier Lasarte Iribarren 03/04/2002

D. Juan Antonio Zárate Pérez de Arrilucea 23/05/2003

Vocales representantes de Corporaciones Municipales

D. José Luis Anúa Ajuria 03/04/2002

D. Juan Antonio Larisgoitia Zárate 03/04/2000

D. Carlos Samaniego Pérez 03/04/2002

Vocales representantes de Impositores

D^a Eva María Domínguez García 03/04/2000

D^a Heliadora García Martín

03/04/2000

D^a Jacoba López Martínez

03/04/2002

D^a Carmen Nieves Lopez de Luzuriaga Yera

03/04/2000

D^a Yolanda Pulido García

03/04/2002

D^a María Eugenia Suárez-Alba Azanza 03/04/2000

Consejero representante de Empleados

D. Ángel Mariano Otero Fernández de Matauco 03/04/2002

COMISIÓN EJECUTIVA

Ejerce su labor, por delegación expresa del Consejo de Administración, en funciones concretas de administración y gestión.

Los Miembros actuales de la Comisión Ejecutiva y sus fechas de nombramiento en su actual cargo son:

**Fecha de
nombramiento**



Presidente

D. Pascual Jover Laguardia 03/04/2000

Vocal-Secretaria

D^a María Eugenia Suarez-Alba Azanza 03/04/2002

Consejero representante de Empleados

D. Ángel Mariano Otero Fernandez de Matauco 03/04/2002

Otros Vocales

D^a María Teresa Crespo del Campo 03/04/2002

D. Miguel Angel Echevarría Daubagna 03/04/2002

D. José Javier Lasarte Iribarren 03/04/2002

D. Gregorio Rojo García 03/04/2002

COMISIÓN DE CONTROL

Es el órgano delegado de la Asamblea General para la supervisión y vigilancia de la actuación del Consejo de Administración y de la Comisión Ejecutiva.

Los Miembros actuales de la Comisión de Control y sus fechas de nombramiento en su actual cargo son:

Fecha de nombramiento

Presidente

D. Roberto San Idefonso Izaguirre 07/04/2000

Vicepresidente

D. Alfredo Iturricha Yániz 09/04/2002

Vocal - Secretaria

D^a Leticia Saco del Río 07/04/2000

Representante de Corporaciones Fundadoras

D. Luís Viana Apraiz 09/04/2002

**Representante de Corporaciones Municipales**

D. Vicente Sáenz de Samaniego Corominas 11/02/2000

Representante del Gobierno Vasco

D. Miguel Bengoechea Romero 28/03/1992

Representante de los Impositores

D. Guillermo Antonio Viteri Gravé 09/04/2002

Representante de los Empleados

D. Eduardo Martínez de Soria Fernández 09/04/2002

VI.1.2 Directores generales y demás personas asimiladas que asumen la gestión de la Institución al nivel más elevado.**Director General**

D. José Alberto Barrena Llorente

Áreas**Directores de Área**

| | |
|-------------------------------|---------------------------------|
| Secretaría General | D. José Ignacio Besga Zuazola |
| Banca Corporativa | D. Mariano Caudepón Gurría |
| O.B.S.-Comunicación-Seguridad | D. Rafael Gómez-Escolar Mazuela |
| Económica-Financiera | D. José Ignacio Iglesias Lezama |

Departamentos**Directores/as de Departamento**

| | |
|------------------------|---|
| Recursos Humanos | D ^a . Esther Alday Carrasco |
| Márketing | D. Francisco Javier Alejo Fariñas |
| Operaciones y Procesos | D ^a . Esther Aranzábal San Vicente |
| Banca de Particulares | D. José Manuel Fuentes Martín |

VI.1.3 Socios colectivos o socios comanditarios.

NO APLICABLE.

VI.2- Informaciones adicionales sobre miembros de los Órganos de Gobierno.**VI.2.1- Funciones específicas de los miembros de los Órganos de Gobiernos**



Los Estatutos de la Entidad señalan las funciones que corresponden a los Organos: Consejo de Administración, Comisión Ejecutiva y Comisión de Control. Se entiende que las funciones que desempeñan las personas que integran dichos Organos son las que están atribuidas al Organo de que se trate.

Dichos Estatutos especifican expresamente las Funciones de los cargos de Presidente y de Director General.

VI.2.2-Acciones con derecho a voto

No procede, dada la naturaleza de la Entidad Emisora.

VI.2.3-Principales actividades fuera de la Entidad Emisora de las personas citadas en el apartado VI.1. cuando estas actividades sean significativas en relación con la Caja.

D. Pascual Jover Laguardia, Presidente de Caja Vital Kutxa es a su vez:

- Presidente de ARABA GERTU, S.A.
- Presidente de ARABA LOGÍSTICA, S.A.
- Presidente de LASGARRE, S.A.
- Presidente de DINERO ACTIVO, S.A.
- Presidente de VIUC PROMOCIONES, S.A.
- Consejero de BESAIDE, S.A.
- Consejero de BIHARKO VIDA Y PENSIONES, S.A.
- Consejero de CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FEROCARRILES, S.A.
- Consejero de EUSKALTEL, S.A.
- Consejero de NORBOLSA, S.V.B., S.A.

D. Gregorio Rojo García, Vicepresidente 1º de Caja Vital Kutxa es a su vez:

- Presidente de VITALQUILER, S.L.
- Presidente de ZARRAGAVI, S.L
- Consejero de ARABA GERTU, S.A.
- Consejero de ARABA LOGÍSTICA, S.A.
- Consejero de LASGARRE, S.A.
- Consejero de VIUC PROMOCIONES, S.A.
- Consejero de ZIHURKO, S.A.

Dª. Mª Teresa Crespo del Campo, Vicepresidente 2ª de Caja Vital Kutxa es a su vez:

- Consejera de ARABA GERTU, S.A.
- Consejera de ARABA LOGÍSTICA, S.A.
- Consejera de GESTIÓN DE CAPITAL-RIESGO DEL PAÍS VASCO, S.A.
- Consejera de ELKANO XXI, FONDO DE CAPITAL RIESGO.
- Consejera de LASGARRE, S.A.
- Consejera de SOCIEDAD PARA LA PROMOCIÓN Y RECONVERSIÓN INDUSTRIAL, S.A.
- Consejera de SUZTAPEN, FONDO DE CAPITAL RIESGO.
- Consejera de VITALQUILER, S.L.



- Consejera de VIUC PROMOCIONES, S.A.
- Consejera de ZARRAGAVI, S.L.

D^a M^a Eugenia Suárez-Alba Azanza, Vocal del Consejo de Administración de Caja Vital Kutxa, es a su vez:

- Secretaria de ARABA GERTU, S.A.
- Secretaria de VIUC PROMOCIONES, S.A.

D. Miguel Ángel Echevarría Daubagna, Vocal del Consejo de Administración de Caja Vital Kutxa, es a su vez:

- Presidente de EUROMILENIO PROYECTOS, S.L.
- Consejero de ARABA GERTU, S.A.
- Consejero de VIUC PROMOCIONES, S.A.

D. José Javier Lasarte Iribarren, Vocal del Consejo de Administración de Caja Vital Kutxa, es a su vez:

- Consejero de ARABA GERTU, S.A.
- Consejero de VIUC PROMOCIONES, S.A.

D. Angel Mariano Otero Fernández de Matauco, Vocal del Consejo de Administración de Caja Vital Kutxa, es a su vez:

- Consejero de ARABA GERTU, S.A.
- Consejero de ISDABE, S.A.
- Consejero de VIUC PROMOCIONES, S.A.

D. Juan Antonio Zárate Pérez de Arrilucea, Vocal del Consejo de Administración de Caja Vital Kutxa, es a su vez:

- Consejero de INSTITUTO VASCO DE ESTUDIOS E INVESTIGACIÓN, S.A.

D. José Alberto Barrena Llorente, Director General de Caja Vital Kutxa, es a su vez:

- Presidente de MAIL INVESTMENT, S.A
- Presidente de PROMOCIONES INMOBILIARIAS ALAVESAS, S.A
- Consejero de ARABA GERTU, S.A.
- Consejero de ARABA LOGÍSTICA, S.A.
- Consejero de BIHARKO VIDA Y PENSIONES, S.A.
- Consejero de DINERO ACTIVO, S.A.
- Consejero de EUROMILENIO PROYECTOS, S.L.
- Consejero de EUSKADIKO ALOKAIRUZKO ETXEBIZ, S.A.
- Consejero de IBERMÁTICA, S.A.
- Consejero de LASGARRE, S.A.
- Consejero de LICO CORPORACIÓN, S.A.
- Consejero de LUZARO ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO, S.A.
- Consejero de NORBOLSA, S.A.
- Consejero de ORUBIDE, S.A.
- Consejero de SERVIMÁTICA, S.A.



- Consejero de VIUC PROMOCIONES, S.A.
- Consejero de VIVIENDA Y SUELO DE EUSKADI, S.A.
- Consejero de ZIHURKO, S.A.

VI.3-Adaptación del Reglamento del Consejo de Administración a la Ley de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, en referencia a la Comisión de Auditoría, y a la Ley de Transparencia.

El Consejo de Administración, en la sesión del día 24 de abril de 2003, acordó la adaptación del artículo 11 del Reglamento del Consejo de Administración de la Caja de Ahorros de Vitoria y Álava ajustado al Código del Buen Gobierno que trata de la Comisión de Auditoría, al artículo 47º de la Ley 44/2002 de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, aprobando la adición al mismo de tres nuevas responsabilidades básicas, enumeradas con las letras g), h) e i) quedando dicho artículo como sigue:

- 1.- La Comisión de Auditoría estará formada por, al menos, cuatro Vocales del Consejo.
- 2.- Sin perjuicio de otros cometidos que se le asignen y de las funciones de la Comisión de Control, la Comisión de Auditoría, tendrá las siguientes responsabilidades básicas:
 - a) Proponer la designación de los auditores externos, las condiciones de contratación, el alcance del mandato profesional y, en su caso, la revocación o no renovación del mismo.
 - b) Servir de canal de comunicación entre el Consejo de Administración y los auditores, evaluar los resultados de cada auditoría y las respuestas del equipo de gestión a sus recomendaciones, y mediar en los casos de discrepancias entre aquellos y éste en relación con los principios y criterios aplicables en la preparación de los estados financieros.
 - c) Supervisar la adecuación de los sistemas internos de control y revisar la designación y sustitución de sus responsables.
 - d) Supervisar el cumplimiento del contrato de auditoría, procurando que la opinión sobre las cuentas anuales y los contenidos principales del informe de auditoría sean redactados de forma clara y precisa,
 - e) Examinar el cumplimiento del Reglamento Interno de Conducta en los Mercados de Valores y del presente reglamento. En particular, corresponde a la Comisión de Auditoría recibir información y, en su caso, emitir informe en relación a las transacciones que impliquen conflictos de intereses.
 - f) Analizar las actuaciones del Servicio de Defensa del Cliente y proponer las acciones pertinentes que se deduzcan de las reclamaciones o sugerencias de los clientes.
 - g) Informar a la Asamblea General por medio del Consejo de Administración en su caso, sobre cuestiones que en ella planteen los Consejeros Generales en materia de su competencia.



- h) Conocer el proceso de información financiera y los sistemas de control interno de la Caja de Ahorros.
- i) Recibir información de los auditores externos sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo la independencia de éstos y cualesquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas, así como



aquellas otras comunicaciones previstas en la legislación de auditoría de cuentas y en las normas técnicas de auditoría.

3.- Deberán asistir a las sesiones de la Comisión y a prestarle su colaboración y acceso a la información de que disponga, cualquier miembro del equipo directivo de la Caja que fuese requerido a tal fin. También podrá requerir la Comisión la asistencia a sus sesiones de los auditores externos.

En cuanto a la Ley de Transparencia (Ley 26/2003) la Entidad ha puesto en marcha el estudio de las disposiciones contenidas en la misma para el cumplimiento de aquellas que le son de aplicación, en las fechas recogidas en la referida ley.



CAPÍTULO VII

Evolución de los negocios y tendencias mas recientes

**CAPITULO VII****Evolución de los negocios y tendencias mas recientes****VII.1.- Evolución de los negocios y tendencias mas recientes.****VII.1.1-Evolución de los Negocios con Posterioridad al cierre del último Ejercicio cerrado.**

En los cuadros presentados a continuación se recogen los datos correspondientes a la evolución del negocio en el primer semestre del ejercicio 2003, tanto de la Entidad Dominante como del Grupo.

Asimismo se muestra, en todos los casos, la comparación de dichos datos con el mismo periodo del año anterior.

1º SEMESTRE DEL EJERCICIO 2003:**ENTIDAD DOMINANTE Y GRUPO CONSOLIDADO****BALANCE**

(Información en miles de euros)

| BALANCE | ENTIDAD DOMINANTE | | | GRUPO CONSOLIDADO | | |
|---|--------------------------|------------------|---------------|--------------------------|------------------|---------------|
| | jun-2003 | jun-2002 | Variac. | jun-2003 | jun-2002 | Variac. |
| Caja y Bancos Centrales | 54.205 | 55.327 | (2,03%) | 54.206 | 55.329 | (2,03%) |
| Entidades de Crédito | 256.055 | 198.196 | 29,19% | 258.476 | 200.311 | 29,04% |
| Créditos sobre clientes | 3.044.291 | 2.690.080 | 13,17% | 3.036.063 | 2.679.402 | 13,31% |
| Cartera de Valores | 1.218.451 | 1.167.111 | 4,40% | 1.205.322 | 1.163.274 | 3,61% |
| Otros Activos | 151.918 | 156.458 | (2,90%) | 184.249 | 182.926 | 0,72% |
| TOTAL ACTIVO | 4.724.920 | 4.267.172 | 10,73% | 4.738.316 | 4.281.242 | 10,68% |
| Entidades de Crédito | 347.959 | 215.818 | 61,23% | 347.959 | 215.818 | 61,23% |
| Débitos a Clientes | 3.522.489 | 3.303.350 | 6,63% | 3.430.811 | 3.220.792 | 6,52% |
| Débitos Represent. en Valores Negoc. | 240.000 | 170.000 | 41,18% | 316.192 | 246.694 | 28,17% |
| Otros Pasivos | 175.369 | 173.320 | 1,18% | 175.034 | 172.507 | 1,46% |
| Pasivos Subordinados | 32.294 | 32.294 | 0,00% | 32.294 | 32.294 | 0,00% |
| Capital, Reservas, Minoritarios y Result. | 406.809 | 372.390 | 9,24% | 436.026 | 393.137 | 10,91% |
| TOTAL PASIVO | 4.724.920 | 4.267.172 | 10,73% | 4.738.316 | 4.281.242 | 10,68% |



CUENTA DE RESULTADOS

(Información en miles de euros)

| CUENTA DE RESULTADOS | ENTIDAD DOMINANTE | | | GRUPO CONSOLIDADO | | |
|---------------------------------------|-------------------|---------------|----------------|-------------------|---------------|----------------|
| | jun-2003 | jun-2002 | Variac. | jun-2003 | jun-2002 | Variac. |
| + Ingresos por Intereses y Rendim. | 93.526 | 98.795 | (5,33%) | 92.784 | 98.132 | (5,45%) |
| - Gastos por Intereses y Cargas | 45.747 | 48.515 | (5,71%) | 44.947 | 47.876 | (6,12%) |
| = Margen de Intermediación | 47.779 | 50.280 | (4,97%) | 47.837 | 50.256 | (4,81%) |
| + Margen no Financiero | 17.435 | 9.422 | 85,05% | 18.733 | 11.068 | 69,25% |
| - Gastos de Explotación | 35.895 | 35.142 | 2,14% | 37.177 | 36.386 | 2,17% |
| +/- Saneamiento, Provisiones y Otros | -2.705 | 197 | (1473,10%) | -817 | 1.612 | (150,68%) |
| = Beneficio antes de Impuestos | 26.614 | 24.757 | 7,50% | 28.576 | 26.550 | 7,63% |
| - Impuestos | 5.406 | 4.674 | 15,66% | 5.747 | 4.827 | 19,06% |
| = Beneficio del Período | 21.208 | 20.083 | 5,60% | 22.829 | 21.723 | 5,09% |

VII.1.2-Tendencias más recientes en relación con los negocios de la Entidad y del Grupo Consolidado.

El Balance del Grupo Consolidado de Caja Vital ha tenido una variación interanual (junio 2003/junio 2002) del 10,68%, siendo las partidas más significativas, el crecimiento de la Inversión Crediticia en un 13,31% y la de Acreedores representados por Débitos a Clientes y Valores Negociables con un 8,06%.

Al 30 de junio de 2003, el beneficio neto de Caja Vital, a nivel consolidado varía un 5,09% sobre el mismo período del año anterior. En esta variación incide el resultado de operaciones financieras, como consecuencia del mejor comportamiento de los mercados bursátiles, que se refleja en el margen no financiero de la Entidad con una subida próxima a los 7.700 miles de € (69,25%).

El Margen de Intermediación ha disminuído en un 4,81%, como consecuencia fundamentalmente de la bajada de tipos de interés. Los Gastos de Explotación han tenido un incremento del 2,17%, incremento éste, inferior al IPC interanual, debido a un fuerte control del gastos llevado a cabo en la Entidad. Con todo ello, el Beneficio antes de Impuestos, ha ascendido en los seis primeros meses del año a 28.576 miles de euros, que representa una variación interanual del 7,63%.

La Entidad a 30 de junio de 2003, posee plusvalías latentes en las carteras de Renta variable y de Renta fija por importes de 12,55 millones de € y de 52,77 millones de € respectivamente, que de ser preciso, materializará en parte para lograr a fin de ejercicio el presupuesto de crecimiento del Resultado neto del 5,13%.

Las líneas estratégicas que ha seguido la Entidad, se han centrado en incrementos de volúmenes de negocio en línea con la media del sector y en un esfuerzo importante en la contención de los costes de transformación con el incremento consustancial de la eficiencia.



En marzo de 2003 se llevó a cabo la 8ª emisión de Bonos de Tesorería por importe de 100 millones de euros, destinada a inversores institucionales, al objeto de cubrir los presupuestos de gestión del ejercicio. El vencimiento de dicha emisión se producirá en octubre de 2004.

De otra parte, como consecuencia de la expansión geográfica de sus actividades financieras, Caja Vital dispone ya de oficinas en las provincias de Madrid, Burgos, La Rioja, Valladolid, Zaragoza y Santander.

Estas acciones, realizadas de forma muy selectiva, están propiciando los incrementos de negocio previstos en el plan estratégico para el ejercicio 2003, de acuerdo con los objetivos presupuestados, tendencia que se prevé continuar a lo largo del periodo total de duración de dicho plazo (2001-2004). Este plan contempla que la inversión crediticia en estas oficinas de expansión alcance el 20% del total. Al cierre de mayo este porcentaje supera ya el 8%.

Respecto al aumento de la eficiencia, manifestar que la Caja de Ahorros de Vitoria y Alava ha adoptado decisiones estratégicas en los últimos años tendentes a obtener las economías de escala en los costes mediante alianzas con otras entidades. Al existir cierta presión sobre los márgenes y para mantener su saneada rentabilidad, Caja Vital se ha centrado en el control del gasto. Su éxito se refleja en unos ratios de coste/eficiencia menores que sus cajas asimiladas. Así el ratio de eficiencia de Caja Vital a 31 de diciembre de 2002 es del 55,5% y el del sector de cajas de ahorro del 63,3%.

Dentro de esta política, en octubre de 1997 se inició la actividad de Servimática, empresa de outsourcing de explotación informática que da servicio a Kutxa de Guipuzkoa y San Sebastián, Ibermática y Caja de Ahorros de Vitoria y Alava, siendo el primer paso hacia la informática compartida, que se ha materializado y hecho realidad en enero de 1999. A partir de esa fecha se utiliza software común por parte de Kutxa de Guipuzkoa y San Sebastián y Caja de Ahorros de Vitoria y Alava, permitiendo economías de escala en el ámbito económico y economías de alcance en el desarrollo tecnológico, que permitirá a entidades del tamaño de nuestra Entidad, alcanzar tecnología de primer nivel a costos asumibles por su tamaño.

Las operaciones societarias, están comentadas en el Capítulo III.

VII.2- Perspectivas de la Entidad y de su Grupo Consolidado.

VII.2.1-Perspectivas de la Entidad y de su Grupo Consolidado.

Teniendo en cuenta la cuota de mercado que Caja de Ahorros de Vitoria y Álava tiene en Álava, los potenciales crecimientos en nuestro territorio son pequeños dada la elevada competencia que caracteriza el Sector Financiero. La expansión geográfica, por decisión estratégica, es limitada por lo que hace necesario elevar el nivel de actividad de



negocio con nuestros clientes actuales. En base a esa premisa se ha avanzado decididamente en el establecimiento de la figura del Asesor Financiero Personalizado, habiéndose formado al 50% de la fuerza comercial para ser activos agentes de banca personalizada.

Siendo el entorno en que se desenvuelve Caja Vital altamente competitivo, la consecución de unos buenos resultados deben lograrse mediante un estricto control de costes y de un capital adecuado, así como de unas fuertes reservas para préstamos fallidos y generales. Además, su profundo conocimiento de la región debe ayudarle a ampliar su base de negocio y a mantener una buena calidad de sus activos así como una excelente calidad de servicio.

En base a esta filosofía de banca personal, se ha conseguido ofrecer una banca de calidad a aquellos clientes que aportan la mayor parte del margen, consiguiendo de esta manera intensificar las relaciones y forzar la venta cruzada de nuestros productos.

Otra forma que se utiliza actualmente para aumentar los volúmenes de negocio es a través de los canales alternativos de banca, tal como la banca telefónica y la banca electrónica por medio de líneas y medios telemáticos.

Es evidente que el futuro desarrollo del componente transaccional de la banca va por esos canales, que posibilitarán reducir los costes y aumentar la disponibilidad horaria del servicio.

El Plan Estratégico de la Entidad es objeto de desglose en los correspondientes planes de gestión anuales que articulan todas las acciones previstas para cada ejercicio. Tanto el Plan Estratégico como los Planes de Gestión son objeto de aprobación por el Consejo de Administración, que rinde cuentas de los mismos y su cumplimiento a la Asamblea General. Estos últimos se acompañan de los correspondientes presupuestos anuales. En el Presupuesto para el ejercicio 2003 se incluyen los siguientes objetivos:

| | <u>% Incremento</u> |
|------------------------------|---------------------|
| Total activo | 8,79% |
| Crédito a clientes | 11,12% |
| Acreedores | 8,50% |
| Recursos administrados | 8,99% |
| Beneficio antes de impuestos | 5,13% |
| Recursos propios (Reservas) | 9,45% |

El presupuesto anual y el plan de gestión para cada ejercicio, son objeto de análisis y seguimiento trimestral por la Comisión de Estrategia, comisión esta de carácter técnico que prepara informaciones para el Consejo de Administración. El cumplimiento del presupuesto a 30 de junio de 2003, respecto de los objetivos antes indicados es el siguiente:

| | <u>% de cumplimiento</u> |
|------------------------------|--------------------------|
| Total activo | 100,66% |
| Crédito a clientes | 101,81% |
| Acreedores | 99,79% |
| Recursos administrados | 99,86% |
| Beneficio antes de impuestos | 96,71% |



Recursos propios (Reservas) 100,00%

La proyección anterior se basa en las siguientes líneas de gestión:

- Desarrollo de Banca por Internet y nuevos canales, incorporando nuevos servicios y productos en Vitalnet.
- Políticas comerciales, con la puesta en marcha del modelo de gestión de banca privada así como el desarrollo de la gama de productos.
- Desarrollo de la expansión comercial, con la apertura de al menos 4 oficinas fuera de Álava en el año 2003 así como de 5 oficinas entre Vitoria y el resto de la provincia de Álava.
- Desarrollo de otras estrategias de negocio, desarrollando participaciones empresariales.
- Acciones vinculadas a estrategias de gestión: Gestión de liquidez global; control global del riesgo; calidad y atención al cliente; optimización consumo recursos propios y fondos de insolvencias; mejora del margen financiero y de comisiones.
- Desarrollo de la política de recursos humanos.
- Desarrollo de sistemas de apoyo a la gestión.
- Mejora de niveles de productividad y eficiencia, garantizando un crecimiento del beneficio y mejorar el nivel de solvencia.

VII.2.2-Política de Distribución de Resultados, de Inversión, de Saneamientos y Amortización, de Ampliaciones de Capital, de Emisión de Obligaciones y de Endeudamiento en general a Medio y Largo plazo.

La política de la Entidad respecto a los resultados es la siguiente:

- Crecimiento sostenido de los mismos en el tiempo.
- Cobertura holgada de los riesgos financieros (exceso de provisiones y fondos de cobertura respecto de los mínimos legales).
- Dotaciones a la amortización de activos materiales en los porcentajes máximos fiscalmente deducibles, y siempre conforme a la obsolescencia real de los activos.
- Mantenimiento de un ratio de solvencia elevado como base para garantizar una expansión y un crecimiento de la Entidad, que no deteriore la rentabilidad y viabilidad futura de la misma.

A continuación se detallan diversas acciones realizadas en los últimos ejercicios en desarrollo de la política anteriormente descrita.



La política de distribución de resultados de Caja Vital a nivel individual, está definida como una distribución aproximada del resultado neto del ejercicio que corresponde a un 76% a Reservas y un 24% a dotación anual a la OBS.

Como resultado de la disponibilidad de otros fondos especiales excedentarios, y como confirmación de la política de reforzamiento de los recursos propios, Caja de Ahorros de Vitoria y Álava ha destinado a reservas generales, en el ejercicio 2002, una cifra de 6.000 miles de euros, netos de impuestos, adicionalmente a las asignaciones a reservas provenientes de la distribución del resultado del ejercicio.

La variación interanual en las reservas de la Entidad, en el ejercicio del año 2002, a nivel consolidado, fue del 12,31%.

Además, como resultado de la distribución de beneficios del 2002 aprobada por la Asamblea General celebrada el 23 de mayo de 2003, se destinan a reservas 33.294 miles de euros.

Como consecuencia de lo citado anteriormente, al 30 de junio de 2003, la variación interanual de las reservas de la Entidad a nivel consolidado, ha sido del 11,25%.

Los recursos propios computables al 31 de diciembre de 2002 han alcanzado los 396.446 miles de euros, con un superávit de 152.813 miles de euros sobre los recursos propios mínimos (243.633 miles de euros). El coeficiente de solvencia alcanza, a dicha fecha, el 13,02% superando en 5,02 puntos el coeficiente legal del 8% .

Las dotaciones a la Obra Benéfico Social han ascendido a 11.694 miles de euros, con un incremento del 7,50% respecto al ejercicio anterior, potenciando de forma destacada la política de acciones y colaboraciones desarrolladas desde la Obra Socio-Cultural de Caja Vital.

De otra parte Caja de Ahorros de Vitoria y Alava, a nivel consolidado, ha cerrado el ejercicio de 2002 con una estructura similar de sus inversiones, en la línea que caracterizó el ejercicio de 2001. Así, cabe destacar la variación del crédito a la clientela con una tasa anual de crecimiento del 14,83% al cierre de 2002.

Los datos anteriores, certifican un buen ejercicio en el año 2002 y permiten proyectar para el 2003 variaciones positivas análogas, en especial en la evolución de la solvencia de la Entidad, que se ha constituido como un primer objetivo estratégico de gestión.

La política de la Caja respecto de la emisión de valores negociables, se concreta en el acuerdo de la Asamblea General Ordinaria de 18 de julio de 2003, por el que se limita al 20% del activo total de la Entidad al cierre de cada ejercicio precedente, el recurso mediante emisiones de valores negociables a los diferentes mercados.

En esta línea de actuación, las próximas emisiones en las que tiene previsto participar la Entidad son las siguientes:



- Programa de Pagarés por un importe máximo de 100 millones de euros, dirigido al mercado institucional español.
- Programa de E.M.T.N. por un importe máximo de 350 millones de euros dirigido al mercado institucional internacional.
- Participación en una emisión de Cédulas Hipotecarias a lleva a cabo con otras Cajas de Ahorros, dónde nuestra Entidad participará con un importe de 100 millones de euros.



**EI PRESENTE FOLLETO INFORMATIVO CONTINUADO
DE EMISIONES DE CAJA VITAL KUTXA” HA SIDO
FIRMADO EN REPRESENTACIÓN DE LA ENTIDAD
EMISORA POR D. JOSE IGNACIO IGLESIAS LEZAMA,
EN CALIDAD DE DIRECTOR DEL AREA ECONOMICO –
FINANCIERA DE LA MISMA.**

POR LA CAJA DE AHORROS DE VITORIA Y ALAVA

**D. JOSE IGNACIO IGLESIAS LEZAMA
DIRECTOR ECONOMICO - FINANCIERO**



ANEXOS



ANEXO I

Informe de auditoría de cuentas anuales individual y consolidadas correspondiente al ejercicio 2002



ANEXO II

Balance y Cuenta de Pérdidas y Ganancias Públicas de la Entidad Dominante y del Grupo Consolidado a 30 de junio de 2003
