

Zaragoza, 9 de julio de 2003

COMISION NACIONAL DEL
MERCADO DE VALORES
División de Emisores
Paseo de la Castellana, 19
28046 MADRID

Estimados Sres.,

Adjunto enviamos disquete informático que contiene el Folleto Informativo Continuado de Ibercaja. El contenido del citado soporte informático se corresponde con el Folleto Informativo Continuado de Ibercaja inscrito en los Registros Oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 7 de Julio de 2003.

Atentamente,

D. Jesús Barreiro Sanz
Secretario General

FOLLETO INFORMATIVO CONTINUADO

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ZARAGOZA, ARAGON Y RIOJA (“Ibercaja”)

2003

Folleto de emisión continuado modelo RFV redactado de conformidad con lo establecido en Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, modificada por la Ley 37/1998, de 16 de noviembre, el Real Decreto 291/1992, de 27 de marzo, sobre emisiones y Ofertas Públicas de venta de valores tras la nueva redacción dada por el Real Decreto 2590/1998, de 7 de diciembre, sobre modificaciones del régimen jurídico de los mercados de valores, la Orden de 12 de julio de 1993 sobre folletos informativos y la Circular 2/1999, de 22 de abril de la CNMV por la que se aprueba determinados modelos de folletos de utilización en emisiones u ofertas públicas de valores.

Inscrito en los registros oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 7 de Julio de 2003.

INDICE

	<u>Páginas</u>
Capítulo I	Personas que asumen la responsabilidad de su contenido y organismos supervisores del folleto..... 3
Capítulo III	El emisor y su capital 6
Capítulo IV	Actividades principales del emisor 14
Capítulo V	El patrimonio, la situación financiera y los resultados del emisor 56
Capítulo VI	La administración, la dirección y el control del emisor 71
Capítulo VII	Evolución reciente y perspectivas del emisor 82
Anexo I	Informe de auditoria y Cuentas Anuales a 31/12/02..... 89

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.- Asumen la responsabilidad del contenido del presente Folleto de emisión en nombre de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja, con domicilio social en Zaragoza, Plaza de Paraíso 2, y CIF. G-50000652, CNAE 0814,

- D. Jesús Barreiro Sanz, Secretario General de la Entidad con DNI 17.846.451- S

I.1.2.- La persona anteriormente mencionada confirma la veracidad del contenido de este folleto, así como que no se omite en el mismo ningún dato relevante y que su contenido no induce a error.

I.2.- Organismos supervisores del folleto.

I.2.1.- El presente Folleto ha sido verificado e inscrito en los registros de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 7 de Julio de 2003. Su naturaleza es la de folleto continuado, modelo RFV según la definición recogida en el artículo 2 de la Circular 2/1999 de 22 de abril de la CNMV por la que se aprueban determinados modelos de folletos para su utilización en emisiones u ofertas públicas de valores.

El registro del folleto por la Comisión Nacional del Mercado de Valores no implica recomendación de la suscripción o compra de los valores a 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.- Este folleto no precisa de autorización ni pronunciamiento administrativo previo distinto de la verificación y registro en la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

I.3.- Nombre domicilio y cualificación de los auditores que hayan verificado las cuentas anuales en los tres últimos años.

Los estados financieros, tanto a nivel individual como consolidado, correspondientes a los ejercicios 2000, 2001 y 2002, han sido auditados por PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES S.L., Sociedad inscrita en el ROAC, con domicilio en Paseo Constitución, 4. Los informes de Auditoría individuales y consolidados de los ejercicios 2000, 2001 y 2002 han sido favorables y no consta en ellos salvedad alguna. Las cuentas auditadas referentes al ejercicio 2002 se adjunta en el Anexo I.

El informe de Auditoria de Cuentas Anuales del año 2002 es el siguiente:

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

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja) y Sociedades filiales, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 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 consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoria generalmente aceptadas, que requieren el examen mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas

anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

De acuerdo con la legislación mercantil los administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación consolidados, además de las cifras del ejercicio 2002, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002. Con fecha 15 de febrero de 2002 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001 en el que expresamos una opinión favorable.

Según se indica en la Nota 4.j) de la memoria, en el ejercicio 2002, la Entidad ha cargado a Reservas un importe, neto del correspondiente impuesto anticipado, de 7.025 miles de euros para la cobertura de un plan de prejubilaciones que cuenta con la autorización expresa de Banco de España, al amparo de lo previsto en la Norma 13ª.13 de su Circular 4/1991.

En nuestra opinión, 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 y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja) y Sociedades filiales 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.

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2002 contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre la situación de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja) y Sociedades filiales, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Entidad y sus filiales.

Price WaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Socio-Auditor de Cuentas: José Wahnón Levy

3 de marzo de 2003.

El informe de auditoría de las cuentas anuales individuales realizado asimismo por Pricewaterhouse Coopers Auditores, S.L. recoge de igual forma el hecho de que la Entidad ha cargado contra reservas un importe, neto del correspondiente impuesto anticipado, de 7.025 miles de Euros para la cobertura de un plan de prejubilaciones, tal y como queda de manifiesto en el segundo párrafo de la presente página.

CAPITULO III

EL EMISOR Y SU CAPITAL

III.1.- Identificación y objeto social.

III.1.1- Identificación

Nombre de la Entidad: **CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ZARAGOZA, ARAGÓN Y RIOJA.** En el tráfico mercantil, la Entidad utiliza la denominación comercial de IBERCAJA.

Código de Identificación Fiscal: G-50000652

Domicilio Social: Plaza Basilio Paraíso, 2, 50008 ZARAGOZA. Las oficinas principales de la Entidad se encuentran asimismo en esta dirección.

III.1.2- Objeto social

Según se recoge en el artículo 2º de los Estatutos de la Entidad, la Caja de Ahorros y M.P. de Zaragoza, Aragón y Rioja tiene por objeto promover, custodiar y administrar el ahorro, con el fin de contribuir al desarrollo socio-económico de su zona de actuación que lo ha generado, haciéndolo fructífero en condiciones de máxima seguridad para los impositores y la Institución. Toda la actividad de la Entidad se informará por el propósito de fomentar los intereses de la colectividad y, de manera muy especial, los de carácter social.

El sector de la clasificación nacional de actividades (C.N.A.E.) en que se encuadra la Entidad es el 0814.

III.2.- Informaciones legales.

III.2.1- Constitución de la Entidad emisora.

Es una Institución con carácter benéfico-social, fundada por la Real Sociedad Económica Aragonesa de Amigos del País y aprobada por Real Orden de 28 de Enero de 1.873, habiendo iniciado sus actividades el día 28 de Mayo de 1.876. Su duración es ilimitada.

Figura inscrita en el Registro Especial de Cajas de Ahorro Popular, con el número 51, folio 31, por Real Orden de 13 de Diciembre de 1.930, y está sometida al Protectorado del Gobierno, que lo ejerce a través del Ministerio de Economía y Hacienda. Asimismo, se halla inscrita en el Registro Mercantil de Zaragoza, tomo 1.194, folio 23, hoja nº Z-4.862, inscripción 1ª.

Sus Estatutos vigentes fueron aprobados por Orden del Departamento de Economía, Hacienda y Empleo de la Diputación General de Aragón de fecha 12 de junio de 2001.

Los Estatutos, Informes, Memorias, Cuentas Anuales y cualquier otra documentación contenida en el presente Folleto o cuya existencia se derive de su contenido, así como el propio Folleto de Emisión, podrán ser consultados en la sede central de la Entidad emisora, sita en plaza de Basilio Paraíso, nº 2, de Zaragoza.

La Caja de Ahorros y M.P. de Zaragoza, Aragón y Rioja, de conformidad con lo establecido en el R.D. 3047/1977, R.D. 2869/1980 y R.D. 2575/1982, está integrada en el Fondo de Garantía de Depósitos de Cajas de Ahorros.

III.2.2. Legislación aplicable y forma jurídica

La Entidad emisora es una Caja de Ahorros. La Ley 26/88, de 29 de Julio, de Disciplina e Intervención de las Entidades de Crédito, conceptúa a las Cajas de Ahorros como entidades de crédito. Además, se conceptúan como entidades de crédito bancarias, también denominadas entidades de depósito, en contraposición a las entidades de crédito no bancarias o entidades de ámbito operativo limitado.

En atención a su peculiar naturaleza jurídica, le es aplicable la legislación propia de las Cajas de Ahorros, así como la normativa reguladora de las entidades de crédito y, en particular, la concerniente a las entidades de depósito.

III.3.- Informaciones sobre el capital.

III.3.1. Recursos propios.-

Derivado de su propia naturaleza jurídica, la Entidad emisora no tiene capital suscrito ni desembolsado. En su lugar, se incluye la evolución de los Recursos Propios durante los tres últimos ejercicios, así como el exceso sobre el mínimo legalmente exigido, de acuerdo con el R.D. 1343/92, de 6 de Noviembre.

La normativa relativa al cumplimiento de Recursos Propios Mínimos en entidades de crédito, tanto a nivel individual como consolidado, está recogida en la Ley 13/92, de 1 de Junio, que se desarrolla con el R.D. antes mencionado y la Orden de 30 de Diciembre de 1.992, así como la Circular 5/93, de 26 de Marzo, y 12/93, de 17 de Diciembre, de Banco de España. Para determinar el volumen de Recursos Propios Computables Mínimos, entran a ponderar, entre otros aspectos: riesgo de crédito, riesgo de tipo de cambio, límites en el inmovilizado material y a la concentración de riesgos. El nivel de Recursos Propios Mínimos computables, calculados con los mencionados criterios, queda fijado en el 8,17% del activo total neto ajustado.

Evolución del Neto Patrimonial (Grupo consolidado)

Concepto	2.000	2.001	2.002
Reservas			
Prima de emisión	-	-	-
Reservas (legal, acc. propias, libre disposición)	820.610	923.777	1.007.644
Reservas de revalorización	59.080	59.080	59.080
Reservas en sddes. consolidadas	43.760	50.642	61.896
Pérdidas en sddes. consolidadas	-733	-1.018	-1.230
Más			
Beneficio del ejercicio atribuido al Grupo	141.653	149.006	151.978
PATRIMONIO NETO CONTABLE	1.064.370	1.181.487	1.279.368
Menos			
Dotación a la Obra Social	33.660	35.000	36.000
PATRIMONIO NETO DESPUÉS DE APLICACIÓN DE RESULTADOS	1.030.710	1.146.487	1.243.368

(Datos en miles de euros)

Las Reservas del Grupo ascienden al finalizar el ejercicio de 2002 a 1.128.620 miles de euros. El beneficio neto de la matriz durante el año 2002 ascendió a 145.916 miles de euros. La distribución de resultados que la Asamblea General de la Caja de Ahorros y M.P. de Zaragoza, Aragón y Rioja ha aprobado el pasado 10 de abril, a propuesta del Consejo de Administración, supone 36.000 miles de euros, destinados a la cobertura de las realizaciones de la Obra Social y Cultural, cantidad que representa un incremento del 2,86% sobre la que procedió de los beneficios de 2.001.

Coeficiente de Solvencia, según normativa Banco de España.

El apartado IV.3.6 recoge detalladamente la evolución del coeficiente de solvencia.

III.3.3. Distribución del Excedente Neto.-

	2000	2001	2002
Dotación a Reservas	111.090	112.826	109.916
Dotación a la Obra Socio Cultural	33.660	35.000	36.000
TOTAL	144.750	147.826	145.916

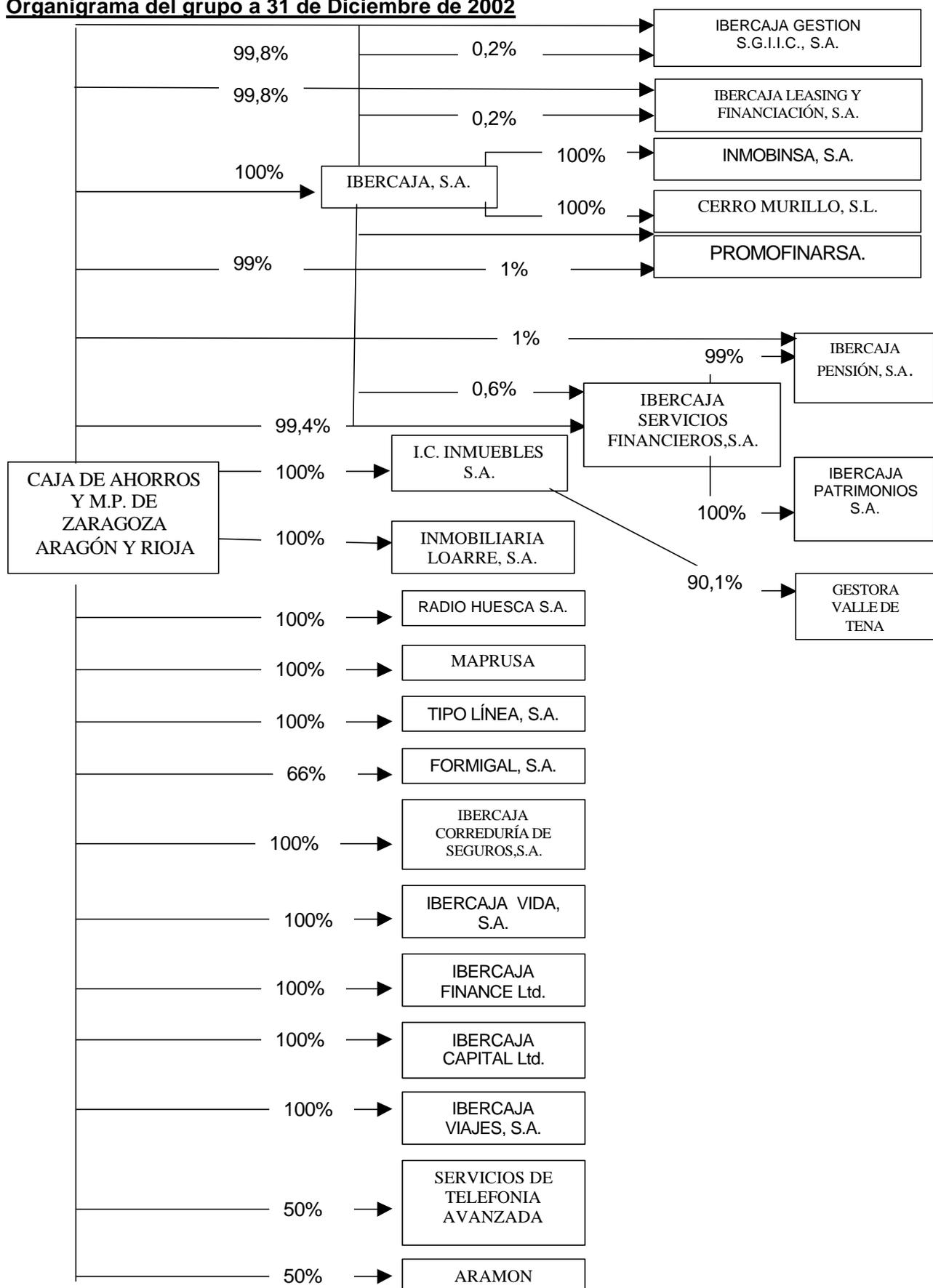
* Datos en Miles de Euros

III.3.4. Las emisiones de bonos y obligaciones en circulación se recogen en el capítulo IV.3.5.

III.3.5. No es aplicable.

III.3.6. Grupo de sociedades.

Organigrama del grupo a 31 de Diciembre de 2002



*Ninguna de estas sociedades cotiza en Bolsa.

III.4- Entidades participadas.-

La determinación de las sociedades participadas a consolidar por la Entidad emisora se ha efectuado de acuerdo con lo establecido con la Ley 13/1985, R.D. 1371/1985, R.D. 1342/1992 y Circular 4/1991 de Banco de España, donde se regula la consolidación de las cuentas anuales de las entidades de crédito. Ésta se ha efectuado por el método de integración global en el caso de Empresas del Grupo que tengan el carácter de entidad financiera o que realicen actividades relacionadas con la Entidad.

Las participaciones en Empresas del Grupo no consolidables y las participaciones en Empresas Asociadas, de las que se ofrece detalle en los cuadros siguientes, se valoran en las cuentas anuales consolidadas por el procedimiento de puesta en equivalencia.

Sociedades del Grupo (participación igual o superior al 50%).

Datos a 31 de Diciembre de 2.002

Entidad matriz: CAJA DE AHORROS Y M. P. DE ZARAGOZA, ARAGÓN Y RIOJA

Filiales y % de participación: Las sociedades filiales consolidadas con Ibercaja y los porcentajes de participación que posee el Grupo en estas sociedades son los siguientes:

Empresas del grupo	Domicilio	% Participación Direct Indirect		Miles de euros			Actividad
				Capital	Reserva s	Rdto. 2002	
Ibercaja, S.A.	Zaragoza	100		43.735	749	26.124	Sociedad de cartera
Ibercaja Leasing y Financiación, S.A.	Zaragoza	99,8	0,2	3.005	3.942	902	Establecimiento financiero de crédito
Ibercaja Servicios Financieros, S.A.	Zaragoza	99,4	0,6	2.644	3.082	3.227	Sociedad de cartera
Ibercaja Patrimonios, S.A.	Zaragoza	100		2.404	379	14	Gestora de Patrimonios
Ibercaja Pensión, S.A.	Zaragoza	1	99	5.000	4.847	4.675	Gestora de Fondos de Pensiones
Ibercaja Gestión S.G.I.I.C., S.A.	Zaragoza	99,8	0,2	2.705	12.834	24.793	Gestora de Fondos de Inversión
I.C. Inmuebles, S.A.	Zaragoza	100		2.496	941	101	Inmobiliaria
Inmobinsa, S.A.	Zaragoza	0	100	30.051	2.189	909	Inmobiliaria
Ibercaja Correduría de Seguros, S.A.	Zaragoza	100		60	6.022	12.180	Seguros
Promofinarsa, S.A.	Zaragoza	99	1	60	211	-159	Comercial
Cerro Murillo, S.L.	Zaragoza		100	13.523	36	29.351	Inmobiliaria
Ibercaja Finance Ltd.	Islas Cayman	100		1	33	0	Financiera
Ibercaja Capital Ltd.	Islas Cayman	100		1	0	0	Financiera
Servicios de telefonía avanzada	Madrid	50		60	0	0	Telecomunicac.

Datos en miles de euros

Sociedades domiciliadas en Islas Cayman

Empresas del grupo	Domicilio	% Participación Direct Indirect	Miles de euros			Actividad
			Capital	Reservas	Rdto. 2002	
Ibercaja Finance Ltd.	Islas Cayman	100	1	33	0	Financiera
Ibercaja Capital Ltd.	Islas Cayman	100	1	0	0	Financiera

*Datos en miles de euros

Sociedades inmobiliarias en las que Ibercaja tiene una participación de hasta 50%.

Empresas del grupo	Domicilio	% Participación Direct Indirect	Miles de euros			Actividad
			Valor Contable	Fondo Fluct.Va l.	Dividend o Percibido	
Europea Desarrollos Urbanos, S.A.	Zaragoza	0 20	1.500	-	-	Inmobiliaria

*Datos en miles de euros

La Entidad no ha concedido créditos a las sociedades inmobiliarias citadas con anterioridad.

Durante el ejercicio 2002, las variaciones mas significativas son las siguientes:

Por una parte, la Entidad ha alcanzado una participación indirecta del 90,1% de la inmobiliaria Gestora Valle de Tena a través de IC Inmuebles, SA con un precio de coste de 41 miles de euros así como una participación directa del 50% en la empresa de servicios, Aramón, S.A. que tuvo un precio de coste de 150 miles de euros.

Por otra, la Entidad ha decidido clasificar en el ejercicio 2002 como "Participaciones" sus inversiones en Endesa, S.A. y FCC, S.A., provenientes en su mayor parte de la absorción por aquellas, de Eléctricas Reunidas de Zaragoza, S.A. en el ejercicio 1999 y en Portland Valderrivas, S.A. en el ejercicio 2002, sociedades estas últimas en las que la Entidad tenía una participación clasificada como empresas asociadas valorado por el procedimiento de puesta en equivalencia. Asimismo, durante este ejercicio la Entidad ha tomado una participación de un 3% en NH Hoteles S.A., que tuvo un coste de 31.102 miles de euros y generó un fondo de comercio de 13.374 miles de euros.

Desde el cierre del ejercicio 2002 no han existido variaciones significativas de participación dentro de las Sociedades del Grupo.

CAPITULO IV

ACTIVIDADES PRINCIPALES DEL EMISOR

IV.1.- PRINCIPALES ACTIVIDADES DE LA ENTIDAD EMISORA

IV.1.1.- DESCRIPCIÓN DE LAS PRINCIPALES ACTIVIDADES Y NEGOCIOS DE LA ENTIDAD EMISORA.

Antecedentes.

La Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja es una Institución de Crédito, con carácter benéfico-social, fundada por la Real Sociedad Económica Aragonesa de Amigos del País, que inició su actividad el 28 de Mayo de 1.876.

Toda la actividad de la Caja se informa por el propósito de fomentar los intereses de la colectividad y, de manera muy especial, los de carácter social, a cuyo efecto la Institución realiza las funciones de:

- a) Estimular y difundir la práctica del ahorro.
- b) Facilitar la recepción, formalización y capitalización del ahorro, procurando administrarlo y hacerlo rentable en condiciones de máxima seguridad.
- c) Conceder préstamos, créditos, avales y efectuar operaciones de descuento comercial, en la forma más conveniente a los intereses de los clientes y seguridad de la Institución.
- d) Procurar que sus inversiones sirvan al desarrollo económico, cultural y social de la comunidad.
- e) Realizar operaciones de Monte de Piedad.
- f) Crear, establecer y sostener toda clase de obras sociales permitidas por la legislación, en beneficio de sus clientes y de sus zonas de actuación.

De conformidad con su condición de entidad de crédito, la actividad de la Caja de Ahorros y M.P. de Zaragoza, Aragón y Rioja puede agruparse en los siguientes apartados:

- a) Captación y administración del ahorro que se materializa en la recepción de fondos del público en forma, fundamentalmente, de depósitos, a la vista o a plazo, empréstitos y cesiones temporales de activos que llevan aparejada la obligación de su restitución.
- b) Inversión de los recursos captados a través de la concesión de préstamos y créditos.
- c) Realización de operaciones cuyo objeto son valores negociables y la actuación como depositaria de dichos valores.
- d) Prestación de servicios bancarios típicos como domiciliaciones de pagos y cobros, transferencias de fondos, emisión de medios de pago (tarjetas, cheques de viaje, etc.) y alquiler de cajas de seguridad, entre otros.

Aparte de los servicios mencionados realizados por Ibercaja, las sociedades del Grupo desarrollan servicios de gestión de fondos de inversión, de planes de pensiones y patrimonios, seguros, servicios inmobiliarios así como otro tipo de servicios financieros.

Evolución de las magnitudes más significativas del Grupo.

	2.000	2.001	2.002
PATRIMONIO NETO DESPUÉS DE APLICACIÓN DE RESULTADOS	1.030.710	1.146.487	1.243.368
RECURSOS AJENOS	10.942.279	12.375.452	13.917.303
INV. CREDITICIA NETA	8.923.143	10.500.211	12.410.007
CARTERA DE VALORES**	2.161.925	2.657.542	2.015.020
FONDOS GENERADOS DE LAS OPERACIONES	139.795	148.372	132.088
EXCEDENTE NETO	141.653	149.006	151.978
COEFICIENTE SOLVENCIA (%)	11,10	11,17	11,56
RENTABILIDAD S/. A.T.M. (%)	1,10	1,01	0,93

Datos en miles de euros

** Incluye Deudas del Estado

El perfil de clientes a los que se dedican las actividades que desarrolla el Grupo son principalmente clientes minoristas, personas físicas. No obstante, una parte del negocio está dirigido a PYMES.

Catálogo de productos y servicios.

Se agrupan en función de la estructuración de la actividad antes comentada en:

1) De captación de ahorro

Depósitos a la vista, instrumentados en libretas de ahorro y cuentas corrientes, que pueden constituirse en euros o en divisas. También se utilizan las cuentas vivienda que contempla la legislación fiscal española.

Depósitos a plazo, en euros y en divisas, a interés fijo o variable.

Contratos financieros atípicos vinculados a acciones y depósitos estructurados.

Valores negociables correspondientes a emisiones de empréstitos (bonos, obligaciones subordinadas y cédulas hipotecarias).

Cesiones temporales de Deuda del Estado.

2) De inversión

Préstamos, con garantía real y personal.

Cuentas de crédito.

Descuento de papel comercial.

Arrendamiento financiero

3) De valores mobiliarios y otros activos financieros.

Compraventa de valores negociados en Bolsa.

Compraventa de valores negociados en el mercado de Deuda Pública en Anotaciones, del que la Caja de Ahorros y M.P. de Zaragoza, Aragón y Rioja ostenta la condición de Entidad Gestora.

Compraventa de valores negociados en el mercado de la Asociación de Intermediarios de Activos Financieros (AIAF).

Servicio de depósito y administración de valores. En esta materia, resulta de especial importancia la función de depositaría que la Caja ejerce con respecto a un amplio grupo de Instituciones de Inversión Colectiva.

Comercialización de participaciones de Instituciones de Inversión Colectiva, tales como Fondos de Inversión Mobiliaria y Fondos de Inversión en Activos del Mercado Monetario, hasta un total de 45 Fondos que ofrecen al ahorrador un amplio espectro de opciones de inversión (valores de renta fija o variable; a corto, medio o largo plazo; en la divisa nacional o de otros países, garantizados).

Promoción de Planes de Pensiones en sus distintas modalidades: Empleo, asociado e individuales.

Distintas modalidades de contratos de seguros (vida, capitalización, amortización de préstamos).

4) Otros servicios bancarios típicos.

Gestión de cobro de cheques, efectos comerciales, recibos por servicios, etc.

Emisión de medios de pago: Cheques bancarios, tarjetas de crédito y débito, cheques gasolina, etc.

Domiciliaciones de pagos de servicios y abono de nóminas.

Transferencias de fondos.

Cambio de divisas

Alquiler de cajas de seguridad

Servicio de custodia de efectos varios (billetes de lotería, efectos comerciales, etc.)

Informes comerciales y otras gestiones típicas bancarias.

Servicio de banca electrónica y telefónica.

Página Web en Internet

5) Ibercaja Directo

Nuevo servicio de banca directa para el segmento de particulares integrando toda la oferta de productos financieros, servicios e información, cuyo lanzamiento se produjo en Febrero de 2001.

Red comercial.

La Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja contaba, a 31 de diciembre de 2002, con 943 oficinas, localizadas en treinta y cinco provincias españolas que forman parte de dieciséis comunidades autónomas y se configura como aparece a continuación:

DISTRIBUCION DE LA RED DE OFICINAS	Número	Distribución %
Comunidad Autónoma de Aragón	416	44,11
Provincia de Zaragoza	227	24,07
Provincia de Huesca	100	10,60
Provincia de Teruel	89	9,44
Zona Norte	128	13,57
Comunidad Autónoma de La Rioja	110	11,66
Comunidad Autónoma de Navarra	11	1,17
Provincia de Soria	4	0,42
Provincia de Burgos	3	0,32
Zona Centro	235	24,92
Provincia de Guadalajara	59	6,26
Comunidad Autónoma de Madrid	174	18,45
Provincia de Toledo	2	0,21
Comunidad Autónoma de Cataluña	86	9,12
Provincia de Barcelona	31	3,29
Provincia de Lérida	45	4,77
Provincia de Tarragona	9	0,95
Provincia de Gerona	1	0,11
Comunidad Valenciana	58	6,15
Provincia de Valencia	37	3,92
Provincia de Castellón	12	1,27
Provincia de Alicante	9	0,95
Comunidad Autónoma de Murcia	2	0,21
Comunidad Autónoma de Cantabria	1	0,11
Comunidad Autónoma de Asturias	2	0,21
Comunidad Autónoma de Islas Baleares	1	0,11
Comunidad Autónoma de Islas Canarias	2	0,21
Provincia de Albacete	1	0,11
Provincia de Sevilla	1	0,11
Provincia de Córdoba	1	0,11
Provincia de Cádiz	1	0,11
Provincia de Málaga	1	0,11
Provincia de La Coruña	1	0,11
Provincia de Orense	1	0,11
Provincia de Cáceres	1	0,11
Provincia de Valladolid	1	0,11
Provincia de León	1	0,11
Provincia de Palencia	1	0,11
Provincia de Cuenca	1	0,11
TOTAL	943	100,00

IV.1.2.- POSICIONAMIENTO RELATIVO DE LA ENTIDAD O GRUPO CONSOLIDADO DENTRO DEL SECTOR BANCARIO.

	Grupo Ibercaja	Grupo Caja Mediterr.	Grupo Bilbao Bizkaia Kutxa	Grupo Caja Galicia	Grupo Unicaja	Total Cajas	Total Bancos
Total Activo	16.546,6	22.366,8	14.623,7	24.818,2	14.781,5	519.489,9	855.678,1
Inversión Crediticia	12.410,0	17.726,4	8.143,7	10.208,3	10.057,4	330.007,8	469.066,5
Inv.Crediticia/Activo	75,0	79,3	55,7	41,1	68,0	63,5	54,8
Fondos Propios/Activo	7,5	7,7	8,4	5,5	9,0	7,1	6,0
Recursos Ajenos	13.917	16.979,9	11.999,4	13.488,8	12.206,3	384.807,0	522.405,8
BAI	212,2	281,9	330,3	202,1	199,1	4.476,7	9.667,2
Red oficinas	940	806	324	694	764	764	14.809
Plantilla	3.978	5.298	2.232	3.433	4.285	107.285	116.102

Miles de euros, Datos a 31 de Diciembre de 2002. Los datos de red de oficinas y plantilla son a 30 de Septiembre de 2002, no obstante los referidos a total bancos son a 31 de diciembre de 2001.

Fuente: Estadísticas elaboradas por Confederación Española de Cajas de Ahorros (CECA). La información referida al total Bancos se ha obtenido de la Asociación Española de Banca (AEB).

Se realiza la comparación entre las cajas de ahorros que ocupan los dos puestos anteriores y posteriores en el ranking por Activo Total del total de cajas (Caja del Mediterráneo, Bilbao Bizkaia Kutxa, Caja Galicia y Unicaja) y la Entidad emisora.

IV.1.3.- INFORMACIÓN FINANCIERA DE LAS PRINCIPALES ENTIDADES DEL GRUPO

	Entidad dominante	Ibercaja Leasing y Financiación	Ibercaja Servicios Financieros	Ibercaja Gestión	Correduría Seguros	Ibercaja Pensión S.A.
<u>BALANCE</u>						
Caja y Bancos centrales	293.734	-	-	-	-	-
Entidades de crédito	1.034.542	11	794	20.795	8.787	5.420
Inversión crediticia	12.330.647	69.216	-	3.281	3.692	694
Cartera de valores	2.078.457	-	7.554	22.527	8.645	9.242
Otros activos	667.110	683	624	788	5	269
TOTAL ACTIVO	16.404.490	69.910	8.973	47.391	21.316	15.625
Entidades de crédito	655.822	58.727	-	-	142	-
Débitos a clientes	13.523.686	-	-	-	-	-
Débitos rep. valores negociables	120.172	-	-	-	-	-
Otros pasivos	616.623	3.332	19	7.060	2.912	1.103
Pasivos subordinados	314.926	-	-	-	-	-
Capital, reservas y resultados	1.173.261	7.851	8.954	40.331	18.262	14.522
TOTAL PASIVO	16.404.490	69.910	8.973	47.391	21.316	15.625
<u>CUENTA DE RESULTADOS</u>						
Ing. por ints. y rendimientos	799.735	4.199	3.298	1.748	365	526
Gtos. por intereses y cargas	-306.448	-1.880	-	-	-1	-
Margen de intermediación	493.286	2.319	3.298	1.748	364	526
Ingresos no financieros	49.991	-	-	39.314	18.728	7.697
Gtos. de explotación	-329.534	-521	-67	-2.935	-311	-1.003
Saneamientos, provisiones y otros	-49.626	-411	-4	-23	-11	-33
Beneficio antes de impuestos	164.117	1.388	3.227	38.104	18.740	7.186
Impuestos	-18.201	-486	-	-13.311	-6.559	-2.511
Beneficio del Ejercicio	145.916	902	3.227	24.793	12.180	4.675
<u>OTROS DATOS SELECCIONADOS</u>						
Rentabilidad / Act. Tot. Med. (%) (*)	1,01	1,99	35,96	80,40	87,92	45,99
Rentabilidad / Rec. Prop. Med. (%) (*)	15,97	17,68	36,04	94,48	102,62	49,48
Número de oficinas	943	1	1	1	1	1
Número de empleados	3.995	9	1	24	7	11

Datos en miles de euros, a fecha 31 de Diciembre de 2.002

(*) Activos totales medios (16.241.076 miles de euros) y recursos propios medios (1.027.346 miles de euros) en el caso de la entidad dominante. Activo total y recursos propios, en el caso de las filiales.

Según se desprende del cuadro anterior, las filiales con una aportación más significativa a las cuentas de la Entidad emisora son Ibercaja Gestión S.G.I.I.C.,S.A., Ibercaja Correduría de Seguros, S.A., e Ibercaja Servicios Financieros, S.A. (sociedad de cartera que agrupa las gestoras Ibercaja Pensión, S.A. e Ibercaja Patrimonios, S.A.).

Los ratios de rentabilidad se han calculado a partir del beneficio antes de impuestos al objeto de reflejar los rendimientos obtenibles por cada entidad como consecuencia del negocio, es decir, de la actividad típica de las mismas, con independencia del efecto impositivo final.

IV.2.- GESTIÓN DE RESULTADOS

IV.2.1.- CUENTA DE RESULTADOS DEL GRUPO CONSOLIDADO

El cuadro siguiente presenta la cuenta de resultados escalar del Grupo consolidado, reflejando tanto los saldos como el porcentaje que cada concepto de ingreso o de gasto supone sobre los Activos Totales Medios (ATM).

IV.2.1.- RESULTADOS DEL GRUPO CONSOLIDADO

	2.000		2.001		2.002	
	Importe	% s/ATM	Importe	% s/ATM	Importe	% s/ATM
Intereses y rdos. asimilados	591.011	4,58	737.931	5,02	721.205	4,41
De los que: cartera de rta fija	68.329	0,53	81.392	0,55	73.141	0,45
Intereses y cargas asimiladas	-273.839	-2,12	-352.851	-2,40	-305.328	-1,87
Rdts. De la cartera de renta variable	11.233	0,09	16.062	0,11	18.206	0,11
- De acciones y otros valores de renta variable	9.472	0,07	9.855	0,07	8.938	0,05
- De participaciones	1.761	0,01	2.351	0,02	4.765	0,03
- De participaciones en el grupo	-	-	3.856	0,03	4.504	0,03
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	328.405	2,54	401.142	2,73	434.084	2,66
Comisiones percibidas	128.358	0,99	133.802	0,91	142.672	0,87
Comisiones pagadas	-13.342	-0,10	-13.815	-0,09	-15.508	-0,09
Rdos. de operaciones financieras	-10.626	-0,08	14.288	0,10	-12.679	-0,08
MARGEN ORDINARIO	432.795	3,35	535.417	3,64	548.569	3,36
Otros productos de explotación	3.390	0,03	3.476	0,02	4.491	0,03
Gastos generales de admon.	-264.860	-2,05	-296.655	-2,02	-309.205	-1,89
De personal	-175.604	-1,36	-196.180	-1,33	-208.599	-1,28
de los que						
Sueldos y salarios	-135.120	-1,05	-148.736	-1,01	-158.508	-0,97
Cargas sociales	-35.598	-0,27	-42.381	-0,29	-45.213	-0,28
de las que: pensiones	-6.010	-0,05	-10.290	-0,07	-10.740	-0,07
Otros gastos administrativos	-89.256	-0,69	-100.475	-0,68	-100.606	-0,62
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	-29.450	-0,23	-28.219	-0,19	-25.469	-0,16
Otras cargas de explotación	-6	0,00	-12	0,00	-3.955	-0,02
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	141.869	1,10	214.007	1,45	214.432	1,31
Rdos. Netos generados por sociedades puestas en equivalencia	8.961	0,07	11.772	0,08	16.338	0,10
Amortización del fondo de comercio de consolidación	-950	-0,01	-4.526	-0,03	-10.063	-0,06
Bº por operaciones grupo	35.922	0,28	1.291	0,01	-	-
Quebrantos por operaciones grupo	0	0,00	-1	0,00	-	-
Amortiz. y prov. para insolvencias	-32.713	-0,25	-54.985	-0,37	-58.925	-0,36
Saneamientos inmov. Financieras	0	0,00	0	0,00	-	-
Dotac. Fondo riesgos generales	0	0,00	0	0,00	-	-
Beneficios extraordinarios	88.229	0,68	48.149	0,33	73.128	0,45
Quebrantos extraordinarios	-48562	-0,38	-17.276	-0,12	-22.753	-0,14
RDOS. ANTES DE IMPUESTOS	192.757	1,49	198.431	1,35	212.157	1,30
Impuesto sobre beneficios	-51.104	-0,40	-49.425	-0,34	-60.179	-0,37
RDO. CONSOL. DEL EJERCICIO	141.653	1,10	149.006	1,01	151.978	0,93
Resultado atribuido a la minoría	-	0,00	-	0,00	-	-
Resultado atribuido al grupo	141.653	1,10	149.006	1,01	151.978	0,93
ACTIVOS TOTALES MEDIOS	12.908.983	100,00	14.713.180	100,00	16.342.272	100,00

Datos en miles de euros

El margen de intermediación asciende a 434.084 miles de euros, si a este importe se le añade el saldo neto de comisiones percibidas y pagadas, de 127.164 miles de euros, resulta un margen básico, representativo de los ingresos que derivan de la actividad ordinaria de la Entidad, de 561.248 millones de euros, en cuya evolución respecto al pasado ejercicio han influido positivamente el crecimiento de la actividad y su estructura y, en sentido contrario, el estrechamiento experimentado por los márgenes operativos como consecuencia de su adaptación a unos niveles más reducidos de tipos de interés. Añadiendo los resultados de operaciones financieras, resulta un margen ordinario de 548.569 miles de euros, superior por ello en el 2,45% al correspondiente a 2.001. Los gastos de explotación han ascendido a 338.629 miles de euros y todos sus componentes han presentado un moderado comportamiento, acorde con el establecido en sus objetivos de evolución. El margen de explotación se ha cifrado en 214.432 miles de euros. El incremento en la amortización del Fondo de Comercio deriva de las diferencias positivas de la primera integración por nuestra participación en Logista, Endesa y FCC. Los resultados del ejercicio, antes de deducir el Impuesto sobre Sociedades, han alcanzado 212.157 miles de euros, lo que representa un índice de rentabilidad sobre activos totales medios de un 1,30%. Estos beneficios se elevan después de impuestos a 151.978 miles de euros, que representan un crecimiento respecto a las cifras correspondientes al pasado año del 2% y van a permitir potenciar la capitalización del Grupo e incrementar la dotación de recursos a la Obra Social. Las más significativas entre las empresas consolidables del Grupo, que integran sus estados financieros con los de la matriz, son Ibercaja Gestión, sociedad gestora de fondos de inversión; Ibercaja Pensión, gestora de planes de pensiones; Ibercaja Patrimonios, que administra individualmente patrimonios de clientes; Ibercaja Leasing, Ibercaja Correduría de Seguros, sociedades que, junto con Ibercaja Vida, compañía de seguros y reaseguros, generan la gama de productos financieros y parafinancieros que la Caja ofrece en el mercado. Otras compañías complementan operativamente la actividad de Ibercaja y forman parte del grupo consolidable, como las dedicadas a la actividad inmobiliaria, Inmobinsa, I.C. Inmuebles y Cerro Murillo. El volumen de ventas de las filiales de la Entidad ha experimentado crecimientos en este ejercicio, con excepción del que corresponde a los fondos de inversión.

IV.2.2.- ANÁLISIS DE RENDIMIENTOS.

Rendimiento medio de los empleos. (Datos a nivel individual)

	2.000			2.001			2.002		
	Saldo	% tipo	Ints. y	Saldo	% tipo	Ints. y	Saldo	% tipo	Ints. y
	medio	Medio	rdtos.	medio	medio	rdtos.	medio	Medio	rdtos.
Caja y bancos centrales	217.171	2,65	5.764	240.805	2,81	6.770	403.780	1,34	5.395
Deuda del Estado	1.191.779	3,77	44.949	1.233.429	3,98	49.097	1.228.564	3,69	45.299
Certificados Banco España	29.995	5,98	1.795	0	0,00	0	0	0,00	0
Entidades de crédito	1.567.180	3,97	62.248	1.127.747	4,45	50.156	935.772	3,41	31.870
Créditos sobre clientes	8.309.331	5,47	454.149	9.904.438	6,01	595.575	11.559.592	5,25	606.629
Cartera valores renta fija	377.216	5,71	21.546	613.156	5,39	33.035	624.096	4,60	28.721
Cartera valores rta. variable	328.668	2,71	8.896	403.998	2,59	10.478	409.659	2,70	11.078
Ppnes. Empresas grupo	194.451	21,77	42.338	232.361	18,48	42.945	273.400	26,00	71.078
ACT.MEDIO REMUNERADO	12.215.791	5,25	641.685	13.755.935	5,73	788.057	15.434.864	5,18	800.071
Activo material e inmaterial	261.507	0,00	0	253.087	0,00	0	243.726	0,00	0
Otros activos	334.241	0,00	0	501.907	0,81	4.052	562.486	0,58	3.244
ACTIVO TOTAL MEDIO	12.811.541	5,01	641.685	14.510.929	5,46	792.109	16.241.076	4,95	803.314
- En euros	12.391.325	5,00	620.013	14.139.119	5,48	774.686	15.977.915	4,98	796.141
- En moneda extranjera	420.216	5,16	21.672	371.810	4,69	17.423	263.161	2,73	7.173

Datos en miles de euros

En relación con el año anterior el rendimiento medio del activo y sus componentes se ha reducido, al adaptarse al descenso experimentado por los precios de mercado. Como puede observarse en el cuadro anterior, la partida con mayor peso en el activo, los créditos sobre clientes, ha experimentado una rebaja en su rendimiento de 0,76 puntos. Por último, la partida de "Otros activos" recoge una serie de cuentas diversas que no son remuneradas, si bien al incorporar las inversiones derivadas del Fondo de Pensiones de Empleados, presentan saldo positivo, tal y como puede observarse.

Análisis causal de la variación anual en el rendimiento medio de los empleos (Datos a nivel individual)

	2.001/2.000			2.002/2.001		
	Por	Por	TOTAL	Por	Por	TOTAL
	volumen	tipos		volumen	tipos	
Caja y bancos centrales	626	380	1.006	4.580	-5.954	-1.375
Deuda del Estado	1.570	2.578	4.148	-212	-3.586	-3.798
Certificados Banco España	-1.794	-1	-1.795	0	0	0
Entidades de crédito	-17.445	5.354	-12.091	-8.543	-9.743	-18.286
Créditos sobre clientes	87.252	54.174	141.426	99.475	-88.422	11.053
Cartera valores renta fija	13.472	-1.984	11.488	614	-4.927	-4.313
Cartera valores rta. variable	2.041	-459	1.582	147	453	600
Ppnes. Empresas grupo	8.253	-7646	607	7.584	20.549	28.133
ACT.MEDIO REMUNERADO	80.858	65.514	146.372	96.203	-84.189	12.014
Activo material e inmaterial	0	0	0	0	0	0
Otros activos	0	4.052	4.052	491	-1.300	-809
ACTIVO TOTAL MEDIO	85.139	65.285	150.424	94.466	-83.261	11.205
- En euros	87.453	67.221	154.674	100.748	-79.293	21.455
- En moneda extranjera	-2.496	-1.753	-4.249	-5.091	-5.159	-10.250

Datos en miles de euros

IV.2.3.- COSTE MEDIO DE LOS RECURSOS.

Coste medio de los recursos. (Datos a nivel individual)

	2.000			2.001			2.002		
	Saldo	% tipo	Ints. y	Saldo	% tipo	Ints. y	Saldo	% tipo	Ints. y
	medio	Medio	rdtos.	medio	medio	Rdtos.	medio	medio	Rdtos.
Entidades de crédito	1.036.529	3,77	39.096	970.909	4,11	39.951	969.047	3,13	30.352
Débitos a clientes	9.518.062	2,19	208.270	10.960.823	2,59	283.805	11.786.206	1,92	225.750
Débitos repres.val.negoc.	481.582	4,06	19.575	424.963	4,55	19.340	975.425	3,63	35.396
Pasivos subordinados	74.826	3,94	2.946	75.794	4,92	3.730	197.549	4,30	8.492
REC. MEDIO CON COSTE	11.110.999	2,43	269.887	12.432.489	2,79	346.826	13.928.226	2,15	299.990
Otros pasivos	911.208	0,31	2.790	1.193.615	0,51	6.143	1.305.188	0,39	5.128
Recursos Propios	789.337	0,00	0	884.824	0,00	0	1.007.662	0,00	0
RECURS.TOTALES MEDIOS	12.811.541	2,13	272.677	14.510.929	2,43	352.969	16.241.076	1,88	305.118
- En euros	12.599.895	2,06	260.128	14.337.333	2,41	345.409	16.105.734	1,88	302.198
- En moneda extranjera	211.646	5,93	12.549	173.596	4,36	7.561	135.342	2,16	2.920

Datos en miles de euros

Los costes de los recursos también han sido inferiores a los del ejercicio anterior, situándose en el 1,88%; de sus componentes hay que destacar los débitos a clientes cuyo coste se ha reducido en un 0,67%. La partida de "Otros pasivos" recoge una serie de cuentas diversas que no suponen coste alguno si bien al incorporar las aportaciones al Fondo de Pensiones de Empleados, presentan saldo positivo, tal y como puede observarse.

Análisis causal de la variación anual coste medio de los recursos. (Datos a nivel individual)

	2.001/2000			2.002/2.001		
	Por volumen	Por tipos	TOTAL	Por volumen	Por tipos	TOTAL
Entidades de crédito	-2.474	3.328	854	-77	-9.522	-9.599
Débitos a clientes	31.596	43.939	75.535	21.377	-79.433	-58.056
Débitos repres.val.negoc.	-2.299	2.064	-235	25.046	-8.990	16.056
Pasivos subordinados	38	745	784	5.990	-1.229	4.762
REC. MEDIO CON COSTE	32.112	44.827	76.939	41.731	-88.567	-46.836
Otros pasivos	875	2.478	3.353	569	-1.584	-1.015
Recursos Propios	0	0	0	0	0	0
RECURS.TOTALES MEDIOS	36.197	44.095	80.292	42.043	-89.894	-47.851
- En euros	35.870	49.411	85.281	42.604	-85.814	-43.211
- En moneda extranjera	-2.256	-2.732	-4.988	-1.666	-2.975	-4.641

Datos en miles de euros

IV.2.4.- MARGEN DE INTERMEDIACIÓN

	2.000	2.001	2.002	01/00 % variac.	02/01 % variac.
Ingresos por ints. y rdtos.asimilados	591.011	737.931	721.205	24,86	-2,27
Rdtos. Cartera renta variable	11.233	16.062	18.206	42,99	13,35
Gastos por ints. y cargas asimiladas	-273.839	-352.851	-305.328	28,85	-13,47
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	328.405	401.142	434.084	22,15	8,21
% Margen intermed./A.M.R.	2,69	2,92	2,81	-	-
% Margen intermed./A.T.M.	2,54	2,73	2,66	-	-

Datos en miles de euros

A.M.R.: Activos Medios Remunerados(*)

A.T.M.: Activos Totales Medios

2.002: 15.434.864 miles de euros

2.002: 16.342.272 miles de euros

2.001: 13.755.935 miles de euros.

2.001: 14.713.180 miles de euros.

2.000: 12.215.793 miles de euros.

2.000: 12.908.983 miles de euros.

(*) Datos a nivel individual, que no difieren en gran medida de los consolidados.

El margen de intermediación, obtenido como diferencia entre los intereses y rendimientos del activo y los intereses y cargas del pasivo, asciende a 434.084 miles de euros, con un crecimiento respecto a 2.001 del 8,21%, a lo que ha influido positivamente el crecimiento de la actividad y su estructura y, en sentido contrario, el estrechamiento de los diferenciales como consecuencia de las bajadas de tipos de interés.

En cuanto a los ingresos financieros hay que destacar el peso de los productos de las inversiones crediticias que suponen el 76% de estos ingresos. Estas inversiones, las de mayor rentabilidad del activo, se han situado en el 5,25% como media del ejercicio, y han incrementado su participación en el balance puesto que su crecimiento ha sido superior al de los restantes componentes del activo. Durante el 2002 el precio medio de la cartera de préstamos de la Entidad se ha ido adaptando a las elevaciones o disminuciones de los tipos de interés, dadas sus condiciones de reprecación y sus vencimientos.

Los costes financieros se ha cifrado en 305.328 miles de euros y, lo mismo que los productos, se han reducido si los comparamos con los correspondientes al ejercicio precedente. En este caso el coste unitario, ha disminuido menos que el rendimiento del activo, lo que ha permitido un aumento del margen. Los costes de los acreedores han supuesto en este año el 85% del importe correspondiente a los pasivos totales.

IV.2.5.- COMISIONES Y OTROS INGRESOS

	<u>2.000</u>	<u>2.001</u>	<u>2.002</u>	<u>01/00</u> % variac.	<u>02/01</u> % variac.
Comisiones percibidas y pagadas	115.016	119.987	127.164	4,32	5,98
Rdos. por operaciones financieras	-10.626	14.288	-12.679	234,46	188,74
Otros productos de explotación	3.390	3.476	4.491	2,55	29,20
COMISIONES Y OTROS INGRESOS	107.780	137.751	118.976	27,81	13,63
% comis.y otros ingr./A.T.M.	0,83	0,94	0,73	-	-

Datos en miles de euros

El cuadro anterior incluye las comisiones percibidas por el Grupo netas de comisiones pagadas, tanto por operaciones de clientes (por la función de desintermediación y por ingresos derivados de la prestación de servicios a clientes) como por otros productos de explotación, así como el porcentaje que las mismas suponen sobre los Activos Totales Medios. La evolución poco uniforme de la partida de Resultados por operaciones financieras obedece al comportamiento experimentado por los mercados financieros durante los últimos ejercicios y a las oportunidades de realización de beneficios que han ofrecido en cada momento sobre la cartera de renta variable de la Entidad.

IV.2.6.- GASTOS DE EXPLOTACIÓN.

El siguiente cuadro recoge la tendencia de los costes de transformación a nivel de grupo consolidado:

	<u>2.000</u>	<u>2.001</u>	<u>2.002</u>	<u>01/00</u> % variac.	<u>02/01</u> % variac.
Gastos de personal	175.604	196.180	208.599	11,72	6,33
Amortización inmovilizado	29.450	28.219	25.469	-4,18	-9,75
Otros gastos de explotación	89.256	100.487	104.561	12,58	4,05
GASTOS DE EXPLOTACIÓN	294.310	324.886	338.629	10,39	4,23
% Gtos.explotación/A.T.M.	2,28	2,21	2,07	-	-
Ratio de eficiencia %	67,47	60,29	61,23	-	-
Nº medio de empleados	3.866	4.020	3.995	3,98	-0,62
Coste medio por persona (euros)	45.424	48.801	52.215	7,43	7,00
% Gtos.personal / Gtos.explot.	59,67	60,38	61,60	-	-
Nº oficinas	913	941	943	2,30	0,21
Empleados por oficina	4,23	4,27	4,24	0,95	-0,70

Datos en miles de euros

La partida "Otros gastos de explotación" está configurada por los epígrafes de "Otros gastos administrativos" y "Otras cargas de explotación" de la cuenta de resultados del grupo consolidado del apartado IV.2.1.

Ratio de eficiencia = (Gastos de explotación x 100) / (Margen de intermediación + Comisiones y otros ingresos)

Los costes de transformación a nivel consolidado alcanzaron una cifra cercana a 338.000 miles de euros en 2002. En estos años la incidencia de los gastos de explotación en los activos medios está disminuyendo como fruto del esfuerzo de la organización para mejorar la productividad de sus recursos humanos y materiales y racionalizar sus decisiones de gasto.

IV.2.7.- SANEAMIENTOS, PROVISIONES Y OTROS RESULTADOS

	2.000	2.001	2.002	01/00 % variac.	02/01 % variac.
Resultados netos de sociedades puestas en equivalencia	8.961	11.772	16.338	31,37	38,79
Resultados operaciones grupo	35.922	1.290	-	-96,41	-100,00
Amortización fondo de comercio	-950	-4.526	-10.063	376,42	122,34
Beneficios extraordinarios	88.229	48.149	73.128	-45,43	51,88
Pérdidas extraordinarias	-48.562	-17.276	-22.753	64,62	31,70
Saneamiento inmov. Financiero	-	-	-	-	-
Amortiz.y provisiones insolvencias	-32.713	-54.985	-58.925	68,08	7,17
Dotación riesgos bancarios grales.	-	-	-	-	-
SMTOS- PROVIS-OTROS RDS.	50.888	-15.576	-2.275	-130,61	85,39
% Tot.san.,prov. y o.r./A.T.M.	0,39	-0,11	-0,01	-	-

Datos en miles de euros

Los resultados por operaciones del grupo tienen un comportamiento desigual debido a que responden a beneficios obtenidos por la venta de las participaciones en sociedades. Así durante el ejercicio 2000 se vendió la participación de la Entidad en Energías de Aragón, Inmobiliaria Zabálburu y parte de la participación en EBN, en el año 2001 fue vendida la participación en Unipapel y en el ejercicio 2002 no se ha realizado ninguna venta.

La amortización del fondo de comercio durante el ejercicio 2002 es notablemente superior a la del año 2001, debido principalmente a la amortización de nuevos fondos de comercio por la participación en FCC, Endesa y Logista.

La composición de los saldos de Beneficios extraordinarios y Pérdidas extraordinarias es la siguiente:

	2000	2001	2002
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	88.229	48.148	73.128
Por enajenación inmovilizado material	2.858	3.504	50.554
Beneficios de ejercicios anteriores	7.012	3.656	5.327
Liberación neta de benef. Venta con pago aplazado activos inmov.	0	21.937	5.153
Otros	78.359	19.051	12.094
PERDIDAS EXTRAORDINARIAS	48.562	17.277	22.573
Por enajenación inmovilizado material	63	120	73
Quebrantos ejercicios anteriores	131	1.628	4.023
Dotaciones y aportaciones extraordinarias a fondos de pensiones	12.538	14.340	17.412
Otros	35.830	1.189	1.065

Datos en miles de euros

Los beneficios extraordinarios derivados de la actividad de promoción urbanística del ejercicio 2002 corresponden a la venta de solares por Cerro Murillo por un precio de venta de 76.241 miles de Euros del que se obtuvo un beneficio de 39.209 miles de Euros, mientras que en beneficios de ejercicios anteriores se recogen recuperaciones de prestamos en mora, litigio y activos en suspenso. Por último, la partida de otros en el año 2002 corresponde principalmente a la recuperación de un fondo que se había dotado en ejercicios anteriores para los gastos de implantación del euro, así como también a la desdotación de un Fondo para riesgos de Bolsa y otros riesgos diversos.

Los quebrantos de ejercicios anteriores responden a quebrantos diversos que se producen en ejercicios anteriores pero que no son conocidos hasta el ejercicio en curso. En el ejercicio 2002 tienen especial relevancia los pagos al Fondo de Garantía de Depósitos correspondientes al 2001.

En la partida de dotaciones y aportaciones extraordinarias a fondos de pensiones se incluyen las dotaciones para prejubilaciones, los Fondos de Pensiones Internos y la dotación al Plan de Reequilibrio.

En la partida de Otros dentro del epígrafe de Pérdidas Extraordinarias se recogen inutilizaciones de inmovilizado y ayuda de estudios para hijos de empleados.

Las amortizaciones y provisiones por insolvencias se han incrementado de forma notable durante los últimos dos ejercicios debido principalmente a la dotación al Fondo para la Cobertura Estadística de Insolvencias que obliga a realizar determinadas dotaciones a partir del segundo semestre del año 2000. Así durante el ejercicio 2000 se dotaron 19.242 miles de euros (correspondientes al segundo semestre del año) mientras que en el 2001 la dotación a este fondo fue de 39.938 miles de euros y en el 2002 de 38.606 miles de euros. Esta partida incluye asimismo las dotaciones al Fondo de Cobertura Específica de Insolvencias que alcanzaron 6.350 miles de euros, al Fondo de Cobertura Genérica de Insolvencias que varían en función de la evolución de la inversión crediticia ascendiendo a 14.640 miles de euros y una liberación al Fondo por riesgo país que supuso 672 miles de euros.

IV.2.8.- RESULTADOS Y RECURSOS GENERADOS

	2.000	2.001	2.002	01/00 % variac.	02/01 % variac.
RESULT. ANTES DE IMPUESTOS	192.756	198.431	212.157	2,94	6,92
Impuesto sobre sociedades	-51.104	-49.425	-60.179	3,29	21,76
RESULTADO DEL EJERCICIO	141.653	149.006	151.978	5,19	2,00
Rdo. atribuido a la minoría	-	-	-	-	-
Rtdo. atribuido a grupo	141.653	149.006	151.978	5,19	2,00
REC.GENERADOS OPERACIONES	139.795	148.372	132.088	6,14	-10,98
% Rdo.Ejercicio antes imp/A.T.M.(ROA)	1,49	1,35	1,30	-	-
% Rdo.Ejercicio antes imp/R.P.M.(ROE)	21,38	16,59	15,28	-	-
% Recursos generados/A.T.M.	1,08	1,02	0,81	-	-

Datos en miles de euros

A.T.M.: Activos Totales Medios; R.P.M.: Recursos propios medios (incluye ints. minoritarios)

Recursos Generados de las Operaciones: Rdos. Ejercicio + Amortizaciones y provisiones + Saneamientos cartera de valores + Otros saneamientos de activos ? Rdos. enajenación activos permanentes + otros recursos y empleos (Ver Estado de Origen y Aplicación de Fondos; apartado 5.2.3).

Los resultados del ejercicio, antes de deducirles la provisión para el pago del Impuesto de Sociedades, han alcanzado los 212.157 miles de euros, lo que representa un índice de rentabilidad sobre activos totales medios de 1,30% y un índice de rentabilidad sobre recursos propios medios de 15,28%. Estos beneficios se elevan después de impuestos a 151.978 miles de euros y van a permitir potenciar la capitalización del Grupo e incrementar la dotación de recursos a la Obra Social, cuyo importe para este año ascenderá a 36.000 miles de euros.

IV.3.- GESTIÓN DEL BALANCE

IV.3.1.- BALANCE DEL GRUPO CONSOLIDADO

Balance comparado de los tres últimos ejercicios:

	2.000	2.001	2.002	01/00	02/01
				(%) var.	(%) var.
Caja y depósitos en bancos	214.087	398.647	293.734	86,2	-26,3
Deudas del Estado	1.201.760	1.454.710	1.053.939	21,1	-27,6
Entidades de crédito	1.515.428	1.198.011	986.966	-20,9	-17,6
Créditos sobre clientes	8.923.143	10.500.211	12.410.007	17,7	18,2
Cartera de valores	960.165	1.202.831	961.081	25,3	-20,1
Activos materiales e inmatrimoniales	329.595	333.460	332.214	1,2	-0,4
Fondo de comercio en consolidación	35.754	48.771	93.368	36,4	91,44
Acciones de la entidad dominante	-	-	-	-	-
Otros activos	387.010	403.851	314.255	4,4	-22,2
Cuentas de periodificación	101.228	91.000	99.773	-10,1	9,64
Pérdidas en sociedades consolidadas	733	1.018	1.230	38,9	20,8
TOTAL ACTIVO	13.668.902	15.632.509	16.546.567	14,4	5,9
Entidades de crédito	873.805	1.246.406	666.861	42,6	-46,5
Débitos a clientes	10.421.634	11.808.454	12.862.205	13,3	8,92
Débitos representados valores negoc.	445.819	402.172	740.172	-9,8	84,
Otros pasivos*	344.825	385.266	370.263	11,7	-3,89
Cuentas de periodificación	140.439	157.426	160.475	12,1	1,9
Provisiones riesgos y cargas	276.399	260.601	126.552	-5,7	-51,4
Fondo para riesgos bancarios generales	16.997	16.997	16.997	0,0	0,0
Diferencia negativa de consolidación	9.057	7.857	7.518	-13,2	-4,3
Beneficio consolidado del ejercicio	141.653	149.006	151.978	5,2	2,0
Pasivos subordinados	74.826	164.826	314.926	120,3	91,1
Intereses minoritarios	-	-	-	-	-
Capital suscrito	-	-	-	-	-
Reservas	923.449	1.033.499	1.128.620	11,9	9,2
TOTAL PASIVO	13.668.902	15.632.509	16.546.567	14,4	5,9

Datos en miles de euros

*En esta partida se incluyen el Fondo de la Obra Social y Cultural, saldos de cuentas recaudadoras de Admons. Públicas, autocheques pendientes de compensar, acreedores por servicios prestados y primas de opciones e IRSs pendientes de liquidar.

A 31 de Diciembre de 2.002, los recursos financieros del balance del Grupo consolidado ascienden a 16.546.567 miles de euros, con un incremento durante el ejercicio de 914.058 miles de euros, lo que supone un crecimiento del pasivo total del 5,8%.

Los recursos financieros que la Caja administra de los clientes de su red de oficinas ascienden a final de 2002 a 20.276.893 miles de euros (de los que 13.917.303 miles de euros son acreedores dentro de balance y 6.359.590 miles de euros a Intermediación) y se han incrementado durante este ejercicio en 2.002.847 miles de euros, el 10,96% en cifras relativas.

IV.3.2.- TESORERÍA Y ENTIDADES DE CRÉDITO

Caja y Depósitos en bancos centrales

	<u>2.000</u>	<u>2.001</u>	<u>2.002</u>	<u>01/00</u> <u>% var.</u>	<u>02/01</u> <u>% var.</u>
Caja	117.684	108.401	156.404	-7,89	44,3
En euros	117.227	107.919	155.969	-7,94	44,52
En moneda extranjera	457	482	435	5,47	-9,75
Banco de España	96.402	290.246	137.330	201,08	-52,7
Otros bancos centrales	-	-	-	-	-
TOTAL CAJA Y DEPÓSITOS EN B.C.	214.087	398.647	293.734	86,21	-26,30
% sobre activo total	1,57	2,55	1,78	-	-

Datos en miles de euros

Cumplimiento del Coeficiente de Caja.

Durante el año 2002 el Banco de España mantuvo el Coeficiente de Caja en el 2,000% de los pasivos computables, lo que supuso para nuestra Entidad la inmovilización de un saldo de recursos de 162.341 miles de euros.

En el periodo de cobertura comprendido entre el 24 de Noviembre y el 23 de Diciembre de 2002 la Entidad mantuvo una cobertura media del 2,006% sobre sus pasivos computables, frente al 2,000% exigido por el Banco Central Europeo.

El saldo de pasivos computables a 31 de Diciembre de 2002 ascendía a 9.059.025 miles de euros, mientras que los activos de cobertura del Coeficiente de Caja se elevaban a 181.180 miles de euros.

Posición neta entidades de crédito

	<u>2000</u>	<u>2.001</u>	<u>2.002</u>	<u>00/01</u> <u>% var.</u>	<u>02/01</u> <u>% var.</u>
1. Posición neta en euros	575.854	-15.861	349.485	-102,75	2303,42
Entidades crédito posición activa	1.283.035	1.140.270	914.186	-11,13	-19,83
Entidades crédito posición pasiva	707.181	1.156.131	564.701	63,48	-51,16
2. Posición neta mon. extranjera	65.769	-32.539	-29.380	-149,47	-9,71
Entidades crédito posición activa	232.393	57.739	72.780	-75,15	26,05
Entidades crédito posición pasiva	166.625	90.278	102.160	-45,82	13,16
POSICIÓN NETA CON ENTIDADES DE CRÉDITO	641.623	-48.400	320.105	-107,54	561,37

Datos en miles de euros

La posición neta con entidades de crédito ha aumentado significativamente debido en gran medida a la disminución de la posición tomadora en el mercado interbancario.

El desglose de entidades de crédito de activo por tipos de cuentas es el siguiente:

	2000	2001	2002
A LA VISTA	21.432	110.666	9.978
Cuentas mutuas	517	-	-
Otras cuentas	20.915	110.666	9.978
OTROS CREDITOS /DEBITOS	1.493.996	1.087.344	976.988
Banco de España	-	-	-
Cuentas a plazo	1.464.306	1.084.582	944.177
Adquisición/ Cesión temporal de activos	24.245	-	31.330
Acreedores por valores	-	-	-
Otras Cuentas	5.445	2.762	1.481
TOTAL ENTIDADES DE CREDITO	1.515.428	1.198.010	986.966

Datos en miles de euros

El desglose de "otros créditos / débitos" a 31 de diciembre por plazos residuales de vencimiento de activo es el siguiente:

	2000	2001	2002
Hasta 3 meses	785.901	647.748	853.616
De 3 meses a 1 año	708.094	439.596	123.372
De 1 año a 5 años	-	-	-
Más de 5 años	-	-	-
TOTAL OTROS CREDITOS / DEBITOS	1.493.996	1.087.344	976.988

Datos en miles de euros

IV.3.3.- INVERSIÓN CREDITICIA

Inversión crediticia por clientes

	2000	2001	2002	01/00 % var.	02/01 % var.
Crédito al Sector Público	188.778	186.231	205.530	-1,35	10,36
Crédito a Empresas Grupo y asoci.	13.559	19.220	24.205	41,75	25,94
Crédito a otros sectores residentes	8.862.843	10.472.857	12.411.626	18,17	18,51
Crédito al Sector No Residente	18.187	21.270	13.111	16,95	-38,36
INVERSIÓN CREDITICIA BRUTA	9.083.366	10.699.578	12.654.472	17,79	18,27
Fondo provisión insolvencias	(160.236)	(199.367)	(244.466)	24,42	22,62
INVERSIÓN CREDITICIA NETA	8.923.143	10.500.211	12.410.007	17,67	18,19
Desglose por monedas de Invers. Cred. Bruta:					
En euros	9.070.998	10.679.869	12.639.833	17,74	18,35
En moneda extranjera	12.381	19.709	14.640	59,19	-25,72

Datos en miles de euros

Inversión crediticia por garantías

	<u>2.000</u>	<u>2.001</u>	<u>2.002</u>	<u>01/00</u> <u>% var.</u>	<u>02/01</u> <u>% var.</u>
Cdtos. garantizados por Stor. Público	188.778	186.231	205.530	-1,35	10,36
Créditos con garantía real	6.267.456	7.655.450	9.268.880	22,15	21,08
Créditos con otras garantías	-	-	-	-	-
Total créditos con garantía	6.456.234	7.841.681	9.474.410	21,46	20,82
% sobre inversión crediticia bruta	71,08	73,29	74,87	3,11	2,16
Créditos sin garantía específica	2.627.132	2.857.897	3.180.062	8,78	11,27
% sobre inversión crediticia bruta	28,92	26,71	25,13	-7,64	-5,92
INVERSIÓN CREDITICIA BRUTA	9.083.366	10.699.578	12.654.472	17,79	18,27

Datos en miles de euros

Inversión crediticia por sectores

	<u>2.000</u>	<u>2.001</u>	<u>2.002</u>	<u>01/00</u> <u>% Var.</u>	<u>02/01</u> <u>% Var.</u>
Agricultura, ganadería y pesca	351.490	365.400	392.264	3,96	7,35
Energía y Agua	17.153	16.237	24.460	-5,34	50,64
Otros sectores industriales	317.004	387.752	374.716	22,32	-3,36
Construcción y promoción inmobiliaria	1.615.106	2.340.661	2.650.365	44,92	13,23
Comercio, transporte y otros servicio	710.967	614.411	957.758	-13,58	55,88
Seguros y otras instnes. financieras	2.578	6.774	16.154	162,76	138,47
Administraciones Públicas	188.778	186.232	205.530	-1,35	9,34
Créditos a personas físicas	5.612.017	6.394.422	7.486.899	13,94	17,08
Arrendamiento financiero	66.153	68.792	69.962	3,99	1,70
Otros	183.934	297.627	463.253	61,81	56,29
TOTAL INV. CDTICIA. RESIDENTES	9.065.180	10.678.310	12.641.361	17,79	18,38

Datos en miles de euros

Inversión crediticia por áreas geográficas.

	<u>2.000</u>	<u>2.001</u>	<u>2.002</u>	<u>01/00</u> <u>% Var.</u>	<u>02/01</u> <u>% Var.</u>
Unión Europea	12.417	1.474	4.570	-88,13	210,04
EE.UU.	192	180	245	-6,25	36,11
Japón	-	-	76	-	-
Otros países de la OCDE	90	938	553	942,22	-41,04
Iberoamérica	4.646	14.599	5.915	214,23	-59,48
Resto del mundo	841	4.079	1.752	385,02	-57,05
TOTAL INV. CREDIC. NO RESIDEN	18.187	21.270	13.111	16,95	-38,36

Datos en miles de euros

Inversión crediticia por plazos residuales.

	2.000	2.001	2.002	01/00 % Var.	02/01 % Var.
Hasta 3 meses	482.456	600.851	752.323	24,54%	25,21%
De 3 meses a 1 año	925.126	1.156.026	1.365.297	24,96%	18,10%
De 1 año a 5 años	2.637.548	2.957.811	3.308.246	12,14%	11,85%
Más de 5 años	4.834.187	5.808.504	7.026.543	20,15%	20,97%
Duración indeterminada	204.062	176.386	202.064	-13,56%	14,56%
	9.083.378	10.669.578	12.654.473	17,46%	18,60%

Datos en miles de euros

Compromisos de firma.

	2.000	2.001	2.002	01/00 % Var.	02/01 % Var.
Fianzas, avales y cauciones	760.256	819.898	863.904	7,84	5,37
Créditos documentarios	7.717	14.929	10.497	93,46	-29,69
TOTAL COMPROMISOS DE FIRMA	767.973	833.827	874.401	8,58	4,87

Datos en miles de euros

El movimiento de los fondos de insolvencias es el siguiente:

	2000	2001	2002
Saldo a 1 de enero	147.392	174.243	220.062
Dotaciones netas del ejercicio	40.280	57.558	64.002
Utilización de los fondos por traspaso de operaciones a activos en suspenso	11.371	-	-11.310
Traspaso a provisión por depreciación de activos materiales	-2.007	-1.923	-3.247
Otros	-48	65	-592
Saldo a 31 de diciembre	174.245	220.062	268.915

Datos en miles de Euros

Durante el último ejercicio cerrado, la inversión crediticia neta experimentó un aumento de 1.909.796 miles de euros, equivalente a una tasa de crecimiento del 18,19% respecto al año 2001.

Los préstamos y créditos al sector privado, con un saldo a fin de 2002 que supera la cifra de 12.448.942 miles de euros, constituyen el principal instrumento a través del que la Entidad canaliza recursos a sus clientes, y su cartera está integrada en una importante proporción por financiación hipotecaria a particulares para la adquisición de vivienda, que contribuye a mantener un perfil de riesgo de elevada calidad.

Durante 2002 la red comercial de la Entidad ha contratado 139.412 operaciones de préstamo y crédito por un límite de 5.606.007 miles de euros. En las operaciones destinadas a la construcción y vivienda se pone de manifiesto la vocación de la Caja de atender las necesidades del mercado de familias y a ellas se han dedicado durante este año 3.774.072 miles de euros, el 67,32% del importe total de los préstamos formalizados.

IV.3.4.- CARTERA DE VALORES.

El desglose total de la cartera de valores, incluyendo Deuda del Estado, Obligaciones y otros Valores de Renta Fija y Acciones y Otros títulos de Renta Variable es el siguiente:

	2000	2001	2002	01/00 % Var.	02/01 % Var.
Deuda del Estado	1.201.760	1.454.710	1.053.939	21,05	-27,55
Obligaciones y Otros valores de R.F.	442.603	685.919	511.114	54,97	-25,48
Renta Variable	517.562	516.912	449.967	-0,13	-12,95
TOTAL	2.161.925	2.657.541	2.015.020	22,92	-24,18

Datos en miles de euros

Deudas del Estado

	2000	2001	2002	01/00 % Var.	02/01 % Var.
Letras del tesoro	84.929	86.644	40.764	2,02	-52,95
Otras deudas del Estado	1.117.600	1.368.403	1.013.195	22,44	-25,96
Coste	1.202.529	1.455.047	1.053.959	21,00	-27,57
Fondo de fluctuación de valores neto	-769	-337	-20	-56,18	-94,07
TOTAL	1.201.760	1.454.710	1.053.939	21,05	-27,55
Desglose por monedas					
En euros	1.202.529	1.455.047	1.053.959	21,00	-27,57
En moneda extranjera	-	-	-		
Desglose por carteras					
De negociación	421	7.740	279	1738,48	-96,40
De inversión ordinaria	465.688	728.870	628.873	56,51	-13,72
De inversión a vencimiento	736.420	718.437	424.807	-2,44	-40,87
Desglose plazos residuales vto.					
Hasta 3 meses	26.757	97.737	316.361	265,28	223,69
De 3 meses a 1 año	62.794	467.014	139.948	643,72	-70,03
Mas de 1 año a 5 años	961.319	740.396	457.121	-22,98	-38,26
Más de 5 años	151.659	149.900	140.529	-1,16	-6,25

Datos en miles de Euros

A 31 de Diciembre existen valores adquiridos con compromiso de reventa, que figuran registrados en los epígrafes de los Balances de Situación adjuntos a Entidades de Crédito y Créditos sobre clientes (importes nominales) según el siguiente detalle:

	2000	2001	2002
Entidades de Crédito	20.555	-	24.750
Clientes	-	-	88.162
TOTAL	20.555	-	112.912

Datos en miles de Euros

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

	2000	2001	2002
A Entidades de Crédito	397.936	263.868	198.402
Banco de España	-	-	-
Otras	397.936	263.868	198.402
A Clientes	713.311	1.088.475	868.217
TOTAL	1.111.247	1.352.343	1.066.619

Datos en miles de Euros

El tipo de interés medio anual de estos activos es el siguiente:

	2000	2001	2002
Certificados del Banco de España	5,98	-	-
Letras del Tesoro	3,88	4,53	3,59
Otras deudas	3,72	3,92	3,63
TOTAL	3,79	3,95	3,63

Datos en miles de Euros

Obligaciones y otros valores de renta fija:

	2000	2001	2002	01/00 % Var.	02/01 % Var.
De emisión pública	16.378	7.406	3.885	-54,78	-47,54
De entidades de crédito	73.702	127.567	68.093	73,08	-46,62
De otros sectores residentes	154.148	173.425	125.011	12,51	-27,92
De no residentes	202.499	385.008	320.546	90,13	-16,74
Valores propios	12	-	-		
Coste	446.738	693.406	517.535	55,22	-25,36
Fondo de fluctuación de valores neto	-210	-125	-94	-40,48	-24,80
Fondo de insolvencias	-3.925	-7.362	-6.327	87,57	-14,06
TOTAL	442.603	685.919	511.114	54,97	-25,48
Desglose por monedas					
En euros	351.153	561.563	424.395	59,92	-24,43
En moneda extranjera	95.585	131.843	93.140	37,93	-29,36
Desglose por carteras					
De negociación	2.783	18.318	1.764	558,21	-90,37
De inversión ordinaria	442.561	674.997	515.691	52,52	-23,60
De inversión a vencimiento	1.394	91	80	-93,47	-12,09
Desglose por mercados					
Cotizados	445.518	693.315	517.455	55,62	-25,37
No cotizados	1.220	91	80	-92,54	-12,09
Desglose plazos residuales vto.					
Hasta 3 meses	7.386	19.634	23.962	165,83	22,04
De 3 meses a 1 año	11.191	220.579	56.077	1871,04	-74,58
Mas de 1 año a 5 años	163.583	244.975	217.124	49,76	-11,37
Más de 5 años	264.578	208.218	220.372	-21,30	5,84

Datos en miles de Euros

El tipo de interés medio anual de estos activos es el siguiente:

	2000	2001	2002
Pagarés de empresa	10,32	4,49	3,70
Deuda Hip. Tituliz.	4,47	4,75	6,61
Resto Renta Fija	6,25	5,32	4,79
TOTAL	5,39	5,15	4,51

Datos en miles de euros

Al 31 de diciembre de 2002 el coste de adquisición de los títulos incluidos en la cartera de negociación, que se presentan valorados al precio de mercado a dicha fecha por importe de 2.043 miles de euros (26.058 miles de Euros al 31 de diciembre de 2001), es de 2.028 miles de euros (26.045 miles de Euros al 31 de diciembre de 2001).

Acciones y otros títulos de renta variable

	<u>2.000</u>	<u>2.001</u>	<u>2.002</u>	<u>01/00</u> % var.	<u>02/01</u> % var.
ACCS. Y OTR. TÍT. RTA. VBLE	398.856	366.820	219.582	-8,03	-40,13
Cotizados	385.062	355.840	217.405	-7,59	-38,90
No cotizados	71.863	90.015	106.808	25,26	18,66
Coste	456.925	445.855	324.213	-2,42	-27,28
Fondo fluctuación de valores	-58.070	-79.035	-104.631	36,10	32,39
PARTICIPACIONES EN ASOCIADAS	74.435	103.660	155.130	39,26	49,65
Cotizadas	43.489	65.449	115.499	50,50	76,47
No cotizadas	30.946	38.211	39.631	23,48	3,72
Coste	74.435	103.660	155.130	39,26	49,65
Fondo de Fluctuación de Valores	-	-	-	-	-
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	44.271	46.432	75.255	4,88	62,08
Consolidables no cotizadas	-	-	-	-	-
No consolidables no cotizadas	44.271	46.432	75.255	4,88	62,08
Coste	44.271	46.432	75.255	4,88	62,08
Fondo de Fluctuación de Valores	-	-	-	-	-
TOTAL RENTA VARIABLE	517.562	516.912	449.967	-0,13	-12,95

Datos en miles de euros

Al 31 de diciembre de 2002, el epígrafe “Acciones y Otros títulos de Renta Variable” incluye 23.126 miles de Euros correspondientes a valores emitidos en moneda extranjera (36.773 miles de Euros en 2001).

Al 31 de diciembre de 2002, la totalidad de la cartera de “Acciones y Otros títulos de Renta Variable” tiene la consideración de cartera de inversión ordinaria, siendo el valor de mercado de los títulos cotizados de 156.031 miles de Euros (363.913 miles de Euros al 31 de diciembre de 2001).

	<u>2000</u>	<u>2001</u>	<u>2002</u>	<u>01/00</u> % var.	<u>02/01</u> % var.
Cartera de negociación	864	-	-	-	-
Cartera de inversión ordinaria	397.991	366.820	219.582	-8,03	-40,19
Participaciones permanentes	118.707	150.092	230.385	26,44	53,50
TOTAL	517.562	516.912	449.967	-0,13	-12,95

Datos en miles de euros

La Entidad interviene en el mercado de capitales proporcionando, en primer lugar, activos financieros a la red de oficinas para atender la demanda de adquisiciones por parte de sus clientes, así como a los grandes demandantes institucionales y, también en relación con las operaciones comerciales, gestionando el riesgo de interés implícito en algunos productos, mediante la búsqueda en el mercado de la adecuada cobertura. El saldo final de la cartera de renta variable es el resultado de las operaciones de compra y/o venta en función de la situación y cotizaciones bursátiles (Ver asimismo capítulo III)

Activos materiales

	<u>2000</u>	<u>2001</u>	<u>2002</u>
Coste actualizado y regularizado	614.433	628.869	645.675
Amortización acumulada	249.830	264.655	286.744
Provisión por depreciación	35.551	31.213	28.711
Neto	329.024	333.001	330.220

Datos en miles de euros

Activos inmateriales

	2000	2001	2002
Saldo a 1 de enero	457	571	459
Adiciones	349	154	1.899
Amortización	234	-266	-364
Saldo a 31 de diciembre	571	459	1.994

Datos en miles de euros

Otros activos

	2000	2001	2002	01/00 % var.	02/01 % var.
Contratos de seguros vinculados a pensiones	103.862	100.243	-	-	3,61
Hacienda Pública, saldos fiscales recuperables	54.804	67.737	75.790	-10,63	-19,09
Partidas a regularizar por operaciones de futuro	152.961	166.682	179.214	-6,99	-8,23
Cámara de compensación	49.061	41.142	34.242	20,15	19,25
Otros conceptos	26.322	28.047	25.009	12,15	-6,15
TOTAL	387.010	403.851	314.255	28,51	-4,17

Datos en miles de euros

IV.3.5.- RECURSOS AJENOS.

Recursos ajenos por clientes y monedas.

	2.000	2.001	2.002	01/00 % Var.	02/01 % Var.
Recursos de Admones. Públicas	218.462	234.955	331.448	7,55	41,07
Recursos de otros sectores residentes	10.148.943	11.507.705	12.464.888	13,39	8,32
Cuentas corrientes	1.934.928	2.394.673	2.769.551	23,76	15,65
Cuentas de ahorro	2.424.405	2.533.764	2.539.141	4,51	0,21
Depósitos a plazo	5.021.997	5.435.064	6.224.055	8,23	14,52
Cesión temporal de activos	767.613	1.144.204	932.141	49,06	-18,53
Otras cuentas	-	-	-	-	-
Recursos del sector no residentes	54.229	65.793	65.869	21,32	0,12
TOTAL DÉBITOS A CLIENTES	10.421.634	11.808.453	12.862.205	13,31	8,92
Débitos repres. valores negociables	445.819	402.172	740.172	-9,79	-
Pasivos subordinados	74.826	164.826	314.926	120,28	84,04
TOTAL RECURSOS AJENOS	10.942.279	12.375.451	13.917.303	13,10	12,46
En Euros	10.934.622	12.364.110	13.911.543	13,07	12,52
En moneda extranjera	7.657	11.341	5.760	48,11	-49,21
Otros recursos gestionados Grupo	4.681.265	5.898.904	6.359.590	26,01	7,81
TOT. REC. CLIENTES GESTIONADOS	15.623.544	18.274.355	20.276.893	16,97	10,96

Datos en miles de euros

Formando parte de Débitos a Clientes, en Depósitos a plazo figuran, Cédulas hipotecarias singulares por un valor nominal total de 180 millones de euros en el 2001 y 480 millones de euros en el 2002 (180 millones de Euros del año anterior y 300 millones de Euros de una nueva emisión en 2002). La primera emisión de 180 millones de euros es de fecha 26 de noviembre de 2001 y tiene un vencimiento de 26 de noviembre de 2008 y un tipo de interés de 4,507%, la segunda emisión de

300 millones de euros es de fecha 26 de junio de 2002, tiene un vencimiento de 26 de junio de 2012 y devenga un tipo de interés de 5,258%.

Depósitos y otros débitos a plazo.

	<u>2.000</u>	<u>2.001</u>	<u>2.002</u>	<u>01/00</u> % Var.	<u>02/01</u> % Var.
Hasta tres meses	2.186.326	2.548.995	2.312.020	16,59	-9,30
Entre tres meses y un año	2.384.437	2.330.869	2.362.333	-2,25	1,35
Entre un año y cinco años	1.307.532	1.555.750	2.054.449	18,98	32,06
Más de cinco años	-	205.035	504.036	-	145,83
TOTAL	5.878.295	6.640.649	7.232.838	12,97	8,92

Datos en miles de euros

Débitos representados por valores negociables.

	<u>2.000</u>	<u>2.001</u>	<u>2.002</u>	<u>01/00</u> % var.	<u>02/01</u> % var.
Valores hipotecarios	43.646	-	-	-	-
Bonos y Obligaciones en circulación	102.172	102.172	120.172	0,00	0,00
Convertibles	-	-	-	-	-
No convertibles	-	-	-	-	-
Pagarés y otros valores	-	-	-	-	-
Euronotas	300.000	300.000	620.000	0,00	106,67
TOT. DÉBITOS REPRES. EN V.N.	445.819	402.172	740.172	-9,79	84,04
En euros	445.819	402.172	740.172	-9,79	84,04
En moneda extranjera	-	-	-	-	-

Datos en miles de euros

El importe total de Débitos representados por Valores Negociables alcanzado en 2002 se distribuye, por sociedades, entre los 620.000 miles de Euros de Euronotas emitidos por la sociedad Ibercaja Finance Limited (filial 100% Ibercaja) y los 120.172 miles de Euros de Bonos y Obligaciones en circulación emitidos por la matriz, Ibercaja.

Tipo de emisión	Interés nominal Medio 2002	Fecha emisión	Vto. final	Cotización	Importe 2000	Importe 2001	Importe 2002
Cédulas hipotec.	-	16/02/98	16/02/01	-	43.646	-	-
Bonos simples	4,750%	27/02/98	27/02/03	AIAF	102.172	102.172	102.172
1ª Euronotas	3,410%	07/07/98	07/07/03	Bolsa Londres	300.000	300.000	300.000
2ª Euronotas	3,477%	11/03/02	11/03/05	Bolsa Londres	-	-	250.000
3ª Euronotas	3,476%	18/04/02	18/04/05	Bolsa Londres	-	-	50.000
4ª Euronotas	3,388%	10/10/02	10/04/06	Bolsa Londres	-	-	20.000
1ª Oblig. Simples	5,000%	22/10/02	22/10/07	AIAF	-	-	18.000
TOTAL					445.818	402.172	740.172

Datos en miles de Euros

Las emisiones de Euronotas han sido realizadas por la sociedad Ibercaja Finance Limited, con la garantía de Ibercaja.

Pasivos subordinados.

	<u>2.000</u>	<u>2.001</u>	<u>2.002</u>	<u>01/00</u> <u>% var.</u>	<u>02/01</u> <u>% var.</u>
Emitidos por la entidad dominante	74.826	164.828	314.926	120,28	91,06
Emitidos por entidades del Grupo	-	-	-	-	-
TOT. PASIVOS SUBORDINADOS	74.826	164.828	314.926	120,28	91,06
En Euros	74.826	164.828	314.926	120,28	91,06
En moneda extranjera	-	-	-	-	-

Datos en miles de euros

El aumento de los pasivos subordinados durante el último ejercicio corresponde a dos emisiones de obligaciones subordinadas por importe de 150,1 millones de euros realizada con el fin de reforzar los recursos propios de la Entidad.

Obligaciones subordinadas.-

Tipo de emisión	Fecha Emisión	T. interés Medio 2002	Vencto.	Cotización	Importe 2000	Importe 2001	Importe 2002
3ª Deuda Subord.	12/12/88	3,854%	Perpetuo	Bolsa Madrid	14.424,29	14.424,29	14.424,29
4ª Deuda Subord.	18/11/89	4,208%	Perpetuo	Bolsa Madrid	14.424,29	14.424,29	14.424,29
5ª Deuda Subord.	14/01/91	2,924%	Perpetuo	Bolsa Madrid	17.429,35	17.429,35	17.429,35
6ª Deuda Subord.	18/11/92	2,949%	Perpetuo	Bolsa Madrid	28.548,07	28.548,07	28.548,07
7ª Deuda Subord.	28/12/01	3,781%	28/12/13	AIAF	-	90.000	90.000
8ª Deuda Subord.	15/07/02	5,000%	15/07/14	AIAF	-	-	60.100
9ª Deuda Subord.	27/12/02	4,500%	27/12/14	AIAF	-	-	90.000
TOTAL					74.826	164.826	314.926

Datos en miles de Euros

Con fecha de emisión 28 de marzo de 2003, se ha realizado una nueva emisión de deuda subordinada por noventa millones de Euros, devengando un tipo de interés fijo inicial por 24 meses de un 4% y el resto del periodo un interés variable referenciado al índice Euribor 3 meses menos un margen constante de 0,25 y amortizándose a los 12 años, es decir, el 28 de marzo de 2015. Los títulos de esta emisión cotizarán en mercado AIAF.

Otros recursos gestionados por el Grupo.

	<u>2.000</u>	<u>2.001</u>	<u>2.002</u>	<u>01/00</u> <u>% var.</u>	<u>02/01</u> <u>% var.</u>
Fondos de inversión	3.367.964	3.584.483	3.415.677	6,41	-4,71
Gestión de patrimonios	-	-	-	-	-
Planes de pensiones	823.585	1.083.025	1.428.256	31,50	31,88
Otros recursos gestionados	489.717	1.231.397	1.515.657	151,45	23,08
TOTAL	4.681.265	5.898.905	6.359.590	26,01	7,81

Datos en miles de euros

El total de recursos de clientes gestionados por el Grupo a Diciembre de 2.002 tanto dentro como fuera de balance, se cifra en 20.276.893 miles de euros, con un crecimiento del 10,96%. Con el

desarrollo de la desintermediación financiera en los últimos años, el volumen de recursos de clientes gestionados por las entidades de crédito fuera de su balance está adquiriendo una importancia creciente. En este grupo se incluyen los productos administrados por otras sociedades, algunas de ellas del propio grupo financiero, como los fondos de inversión y los planes de ahorro y también las operaciones de cesión a vencimiento de activos financieros de la propia cartera. Los recursos que la Entidad mantiene en estas modalidades de ahorro ascienden en el año 2002 a 6.359.590 miles de euros, un 7,81% más que a final de 2001. Los fondos de inversión representan el 53,71% de los recursos desintermediados al situarse en 3.415.677 miles de euros.

Otros pasivos

	2000	2001	2002	01/00 % var.	02/01 % var.
Obligaciones a pagar	28.549	31.096	44.755	-30,52	-8,19
Partidas a regularizar por operaciones de futuro	94.179	102.780	89.105	15,35	-8,37
Cuentas de recaudación administrativas públicas	80.467	99.614	103.210	-3,48	-19,22
Ordenes de pago pendientes	30.879	31.993	42.424	-24,59	-3,48
Bloqueo de beneficios	27.600	9.589	11.985	-19,99	187,83
Fondo Obra Benéfico Social	38.918	42.575	44.533	-4,40	-8,59
Otros conceptos	44.233	67.619	34.251	97,42	-34,58
TOTAL	344.825	385.266	370.263	4,05	-10,50

Datos en miles de euros

IV.3.6.- RECURSOS PROPIOS.

Evolución del Neto Patrimonial

Concepto	2.000	2.001	2.002
Reservas		-	-
Prima de emisión	-		
Reservas (legal, acc. Propias, libre disposición)	820.610	923.777	1.007.644
Reservas de revalorización	59.079	59.079	59.080
Reservas en sdes. Consolidadas	43.760	50.643	61.896
Pérdidas en sdes. Consolidadas	-733	-1.018	-1.230
Más	141.653	149.006	151.978
Beneficio del ejercicio atribuido al Grupo			
PATRIMONIO NETO CONTABLE	1.064.368	1.181.487	1.279.368
Menos	33.600	35.000	36.000
Dotación a la Obra Social			
PATRIMONIO NETO DESPUÉS DE APLICACIÓN DE RESULTADOS	1.030.710	1.146.487	1.243.368

Datos en miles de euros

Coeficiente de Solvencia, según normativa Banco de España.

Concepto	2.000	2.001	2.002
1. Riesgos totales ponderados	9.960.982	11.580.167	12.885.239
2. Coeficiente Solvencia exigido (%)	8,16	8,19	8,17
3. REQUERIMIENTO DE RECURSOS PROPIOS MÍNIMOS	812.334	948.577	1.052.849
4. Recursos propios básicos	952.791	1.051.387	1.097.255
Capital social y recursos asimilados	-	-	-
Reservas efectivas, expresas y en sdes. Consolidables	972.852	1.084.638	1.176.850

Intereses minoritarios	-	-	-
Fondos afectos al conjunto de riesgos de la Entidad	16.997	16.997	16.997
Activos inmateriales, acciones propias y otras deducciones	-37.058	-50.248	-96.592
5. Recursos Propios de segunda categoría	163.061	253.342	404.107
Reservas de revalorización de activos	61.688	61.687	61.687
Fondos de la Obra Social	26.547	26.829	27.494
Capital social de accs. sin voto	-	-	-
Financ. Subord. y duración ilimitada	74.826	164.826	314.926
Deducciones	-	-	-
6. Limitaciones a los Recursos Propios de segunda categoría	-	-	-
7. Otras deducciones de Recursos Propios	-9.754	-11.768	-12.218
8. TOTAL RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES	1.106.097	1.292.961	1.489.144
Coefficiente de Solvencia de la Entidad (8/1, en %)	11,10	11,17	11,56
9. SUPERÁVIT O (DÉFICIT) DE RECURSOS PROPIOS (8-3)	293.763	344.384	436.295
% de superávit (déficit) sobre Recursos Propios Mínimos (9/3 en %)	36,16	36,31	41,50

Datos en miles de euros

Como se desprende del cuadro anterior, los recursos propios computables a efectos del cálculo del coeficiente de garantía según la normativa vigente, que añade a las reservas otros pasivos de carácter permanente netos de sus contrapartidas en el activo, ascienden en el Grupo consolidado a 1.489.144 miles de euros, que representan respecto de los activos de riesgo asumido ponderados en función de su naturaleza y garantía, un coeficiente de solvencia del 11,56%. El exceso de recursos propios acumulado por la Entidad respecto del coeficiente mínimo exigido por Banco de España asciende a 436.295 miles de euros. Dicho coeficiente mínimo exigido está calculado en base a la Norma sexta de la circular 5/1993 de Banco de España en referencia a los requerimientos de Recursos Propios de los grupos consolidables de entidades de crédito en que se integren entidades financieras consolidables sometidas a distintas regulaciones.

Los riesgos totales ponderados varían en función de la evolución de la inversión crediticia de la Entidad. Como puede observarse en el cuadro anterior estos riesgos han evolucionado de forma ascendente de la misma manera que lo ha hecho la inversión crediticia.

BIS RATIO

	2.000	2.001	2.002
1. TOTAL ACTIVOS CON RIESGO PONDERADO	9.960.982	11.580.167	12.885.239
Capital Tier 1	952.790	1.051.387	1.097.255
Capital Tier II	163.061	253.342	404.107
2. TOTAL RECURSOS PROPIOS (Tier 1 + Tier II)	1.115.851	1.304.729	1.501.362
Coefficiente Recursos Propios (2/1, en %)	11,20	11,27	11,65
SUPERÁVIT O DÉFICIT DE REC. PROPIOS	293.763	344.384	436.295

Datos en miles de euros

BIS Ratio: Coeficiente de solvencia aplicando criterios del Banco de Pagos Internacionales.

Capital Tier 1: 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 y los Fondos de la Obra Social.

IV.4.- GESTIÓN DEL RIESGO

A efectos de gestionar los riesgos globales del Balance y los recursos propios de la Entidad existe un Comité de Activos y Pasivos que se reúne de forma bimensual. Este Comité se encarga de evaluar y establecer las políticas de actuación necesarias para la gestión de los niveles de los coeficientes de solvencia, fijar el nivel objetivo de liquidez y las políticas de actuación para conseguirlo, gestionar la exposición global del Balance a riesgos de tipos de interés, evaluar la posición mantenida en los mayores riesgos de crédito mantenidos por la Entidad, así como la evaluación y control de otros tipos de riesgo tales como los riesgos de mercado, operacional y legal. El movimiento de las provisiones para riesgos y cargas en el año 2002 ha sido el siguiente:

	Fondo de pensionistas	Provisión para impuestos	Otras provisiones	Total
Saldos a 1 de enero de 2001	171.604	5.597	99.197	276.398
Dotaciones (Disponibilidades) netas del ejercicio	13.169	128	-16.922	-3.625
Utilización de fondos	-18.629	-	-56	-18.685
Traspasos	-14.499	-	14.499	-
Otros	3.258	-	3.254	6.512
Saldos a 31 de diciembre de 2001	154.903	5.725	99.972	260.600
Dotaciones(Disponibilidades) netas del ejercicio	15.945	135	-8.493	7.587
Utilización de fondos	-15.580	-	-1.581	-17.161
Adaptación al RD 1588/1999	-137.536	-	-	-137.536
Plan de prejubilaciones 2002	10.808	-	-	10.808
Otros	2.254	-	-	2.254
Saldos a 31 de diciembre de 2002	30.794	5.860	89.898	126.552

Datos en miles de euros

Fondo de Pensionistas y obligaciones similares

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

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

IV.4.1.- RIESGO DE INTERÉS.

El gap que aparece en el cuadro representa la diferencia entre los activos y pasivos sensibles en cada periodo, es decir, el saldo neto expuesto a cambios en los precios. El balance de Ibercaja presenta un gap positivo en los próximos doce meses, lo que significa que el saldo de los activos sensibles es superior al de los pasivos en la misma situación; dicha diferencia asciende en términos de saldo medio a 2.342.871 miles de euros, el 13,89% del activo, y se ha incrementado en 4,46 puntos en comparación con su situación en diciembre pasado. El gap de los mercados de capitales se ha incrementado ya que se siguen incorporando vencimientos de diversas posiciones existentes en la cartera; en cuanto a las operaciones comerciales mantenemos la tendencia de formalizar a tipo variable tanto en el activo como en el pasivo.

La magnitud del gap estático determina que en los próximos doce meses una variación de medio punto que afectara por igual a la totalidad de las masas patrimoniales modificaría el margen

financiero que deriva de las operaciones ya contratadas en 11.715 miles de euros, el 2,35%, y en 25.223 miles de euros el valor patrimonial de la Entidad; la incidencia en el margen sería del mismo rango que la variación de los tipos de interés. La exposición al riesgo de interés se reduce si se valora la sensibilidad de las cuentas a la vista, cuyo comportamiento es diferente ante elevaciones o descensos en los precios de mercado.

	<u>Hasta 1 mes</u>	<u>De 1 a 3 meses</u>	<u>De 3 a 6 meses</u>	<u>De 6 a 12 meses</u>	<u>Menos de 1 año (sensible)</u>	<u>Más de 1 año (insensible)</u>	<u>Saldo total</u>
ACTIVOS SENSIBLES AL RIESGO DE INTERES							
Mercados monetarios y derivados	1.875.343	2.431.066	2.322.012	2.714.815	9.343.236	-59.984	9.283.252
Mercados de capitales	309.963	20.877	35.854	147.128	513.822	1.450.835	1.964.657
Mercados hipotecarios	526.588	815.072	1.133.503	193.614	2.668.777	647.204	3.315.981
Operac. comerciales de t. fijo	182.927	165.853	120.706	171.844	641.330	378.504	1.019.834
Activos y pasivos sin vto.	0	0	0	0	0	1.284.364	1.284.364
TOTAL ACTIVOS	2.894.821	3.432.868	3.612.075	3.227.401	13.167.165	3.700.923	16.868.088
% sobre Total Activos sensibles	21,99%	26,07%	27,43%	24,51%	100%	21,94%	100,00%
Totales % sobre Activos	17,16%	20,35%	21,41%	19,13%	78,06%	21,94%	100,00%
PASIVOS SENSIBLES AL RIESGO DE INTERES							
Mercado Monetario y derivados	2.115.642	1.532.746	974.701	-156.172	4.466.917	-1.994.903	2.472.014
Mercados de capitales	0	0	0	0	0	0	0
Mercados hipotecarios	44	37	794	466	1.341	0	1.341
Operac. comerciales de t. fijo	627.066	1.017.898	1.341.433	1.422.388	4.408.785	7.699.628	12.108.413
Activos y pasivos sin vto.	2.526	5.052	7.578	15.156	30.312	2.256.008	2.286.320
TOTAL PASIVOS	2.745.278	2.555.733	2.324.506	1.281.838	8.907.355	7.960.733	16.868.088
% sobre Total Pasivos sensibles	30,82%	28,69%	26,10%	14,39%	100%	47,19%	100,00%
Totales % sobre Pasivos	16,27%	15,15%	13,78%	7,60%	52,81%	47,19%	100,00%
MEDIDAS DE SENSIBILIDAD							
Diferencia Act-Pas en cada plazo	149.543	877.135	1.287.569	1.945.563	4.259.810	-4.259.810	
Total % sobre Activo	0,89%	5,20%	7,63%	11,53%	25,25%	-25,25%	
Diferencia Act-Pas acumulada	149.543	1.026.678	2.314.247	4.259.810	4.259.810	0	
Total % sobre Activo	0,89%	6,09%	13,72%	25,25%	25,25%	0,00%	
Indice de Cobertura (%)	1,05	1,34	1,55	2,52	-	0,46	1,00

Datos en miles de euros

Los análisis se complementan con simulaciones de estrategias de negocio en distintos escenarios de tipos de interés, que se utilizan, para establecer las políticas de asignación de recursos y de cobertura de posiciones que permitan cumplir los objetivos de resultados con el nivel de riesgo deseado.

IV.4.2.- RIESGO CREDITICIO.

Riesgo crediticio (*)

	<u>2.000</u>	<u>2.001</u>	<u>2.002</u>	<u>01/00</u> % variac.	<u>02/01</u> % variac.
1. Total riesgo computable	10.026.715	11.908.279	13.769.136	18,77	15,63

2. Deudores morosos	106.614	100.531	101.094	-5,71	0,56
3. Cobertura necesaria total	173.602	218.871	268.790	26,08	22,81
4. Cobert.constituida a final período	173.602	218.871	268.790	26,08	22,81
% Índice de morosidad (2/1)	1,06	0,84	0,73	-	-
% Cobertura deud. morosos (4/2)	162,83	217,71	265,88	-	-
% Cobert.constit./ Cobert.neces.	100,00	100,00	100,00	-	-

Datos en miles de euros

(*) Sin incluir la cobertura del riesgo -país ni los correspondientes saldos

1. Incluye, además de los deudores morosos (2), los riesgos computables para la cobertura genérica al 1% y 0,5%
2. Incluye los deudores en mora con y sin cobertura obligatoria, así como los riesgos de firma de dudosa recuperación.
3. Según normativa de Banco de España.
4. Provisiones para insolvencias y riesgos de firma constituidos al final del período.

La situación de los tipos de interés y los estrictos criterios de gestión del riesgo de crédito han incidido de nuevo positivamente los saldos morosos y en el índice de morosidad de la Caja en 2002. El cuadro precedente recoge la evolución del riesgo crediticio a nivel consolidado.

Riesgo-país (dinerario y de firma)

	<u>2.000</u>	<u>2.001</u>	<u>2.002</u>	<u>01/00</u> % var.	<u>02/01</u> % var.
Unión Europea	-	-	-	-	-
EE.UU.	-	-	-	-	-
Japón	-	-	-	-	-
Otros países de la O.C.D.E.	-	-	-	-	-
Iberoamérica	3.221	3.404	182	5,68	-94,65
Resto del mundo	-	-	-	-	-
1. Total riesgo-país	3.221	3.404	182	5,68	-94,65
2. Cobertura constituida	643	1.191	125	85,23	-89,50
3. % Cobertura riesgo-país (2/1)	19,96	35,00	68,68	75,35	96,23

Datos en miles de euros

El descenso en el importe de riesgo-país en Iberoamérica habido en el año 2002 se debe al vencimiento de operaciones de inversión en esa zona a lo largo de dicho ejercicio.

IV.4.3.- RIESGO DE CONTRAPARTE. TIPOS DE INTERÉS Y TIPOS DE CAMBIO.

Las operaciones de futuro no vencidas a 31 de Diciembre de 2000, 2001 y 2002, se corresponden con los siguientes conceptos:

	<u>2.000</u>	<u>2.001</u>	<u>2.002</u>	<u>01/00</u> Var %	<u>02/01</u> Var %
Compra-ventas de divisas no vencidas	224.274	183.459	118.075	-18,20	-35,64
Compras de divisas a plazo	7.825	19.467	11.215	148,78	-42,39
Ventas de divisas a plazo	216.448	163.992	106.860	-24,23	-34,84
Compra-ventas no vencidas de act. Financ.	108.519	88.944	206.294	-18,04	131,94
Compras de Deuda Pública	1.022	4.111	100.389	302,25	2341,96
Ventas de Deuda Pública	101.277	3.937	100.133	-96,11	2443,38
Compra Valores Renta Fija	1.250	1.250	3.619	0,00	189,52
Venta Valores Renta Fija	1.809	77.008	225	4156,94	-99,71
Ventas de Renta Variable	3.161	2.638	1.928	-16,55	-26,91

Fut. financ. s/. valores y tipos de interés	-	-	-	-	-
Comprados	-	-	-	-	-
Vendidos	-	-	-	-	-
Acuerdos sobre tipos de interés futuros	-	-	210.000	-	-
Permutas financieras	2.621.633	3.784.585	4.172.829	44,36	10,26
Opciones sobre valores y tipos de interés	2.807.105	2.977.546	2.693.679	6,07	-9,53
Opciones emitidas	1.768.160	1.780.943	1.534.211	0,72	-13,85
Opciones compradas	1.038.946	1.196.603	1.159.468	15,17	-3,10
TOTAL OPERACIONES DE FUTURO	5.761.530	7.034.534	7.400.877	22,09	5,21
Operaciones de cobertura	3.776.520	5.046.056	5.463.822	33,62	8,28
Otras operaciones comerciales	1.985.010	1.988.478	1.937.055	-18,20	-2,59

Datos en miles de euros

La Entidad utiliza estos instrumentos sobre productos derivados tanto en operaciones de cobertura de sus posiciones patrimoniales como en otras operaciones financieras. Las operaciones en los mercados de divisas han servido también a la cobertura de la demanda comercial de moneda extranjera en financiaciones de importaciones y exportaciones, préstamos sindicados, seguros de cambio, depósitos y compraventas al contado.

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

	Hasta un año	De un año a cinco años	Más de cinco años
Compra-venta de divisas no vencidas	109.868	8.207	-
Compra-ventas no vencida de valores	79.419	126.874	-
Acuerdos sobre tipos de interés futuros	70.000	140.000	-
Permutas financieras	1.694.160	1.838.173	640.496
Opciones			
Emitidas	595.186	677.279	261.746
Compradas	307.565	769.554	82.350
Total al 31 de diciembre de 2002	2.856.198	3.560.087	984.592

Datos en miles de Euros

Al 31 de diciembre de 2002, las operaciones de futuro no vencidas se clasifican según las siguientes finalidades:

	Operaciones de Cobertura			Otras operaciones comerciales		
	Tipo de interés	Tipo de cambio	Valores	Tipo de interés	Tipo de cambio	Valores
Compra-venta de divisas no vencidas	-	97.168	-	-	20.907	-
Compra-ventas no vencida de valores	-	-	105.800	-	-	100.493
Acuerdos sobre tipos de interés futuros				210.000		
Permutas financieras	4.067.841	-	-	104.988	-	-
Opciones						
Emitidas	74.285	-	321.964	320.633	-	817.329
Compradas	354.787	-	441.977	40.887	-	321.818
Total al 31 de diciembre de 2002	4.496.913	97.168	869.741	676.508	20.907	1.239.640

Datos en miles de euros

El epígrafe "Opciones" y con consideración de "Otras operaciones comerciales" incluye un importe de 836.155 miles de Euros correspondiente, básicamente, a opciones implícitas en

productos estructurados contratados con clientes. Estas operaciones se encuentran cubiertas con opciones contratadas con otras entidades financieras. Adicionalmente, en dicho epígrafe y con la misma consideración se incluyen las opciones implícitas derivadas de la garantía de rentabilidad otorgada por Ibercaja a fondos de inversión mobiliaria, por un importe de 397.965 miles de euros.

El riesgo de crédito que incorporan las permutas financieras y las opciones contratadas fuera de mercados organizados con otras Entidades Financieras, valoradas de acuerdo con el sistema de riesgo original establecido en la Norma decimoquinta de la Circular 5/1999 de Banco de España, asciende, al 31 de diciembre de 2002, a un importe de 187.185 miles de euros, habiendo sido contratadas todas las operaciones con contrapartes de elevada solvencia y alto rating.

IV.4.4.- RIESGO DE TIPO DE CAMBIO.

	<u>2.000</u>	<u>2.001</u>	<u>2.002</u>	<u>01/00</u> <u>% var.</u>	<u>02/01</u> <u>% var.</u>
Entidades de crédito	232.393	57.739	72.780	-75,15	26,05
Crédito sobre clientes (1)	12.381	19.707	14.640	59,17	-25,71
Cartera de valores	132.223	168.614	115.895	27,52	-31,27
Otros empleos en moneda extranjera	8.252	3.707	2.420	-55,08	-34,72
EMPLEOS EN MON. EXTRANJERA	385.249	249.767	205.735	-35,17	-17,63
% sobre Activos Totales	2,77	1,60	1,24	-	-
Entidades de crédito	166.625	90.278	102.160	-45,82	13,16
Débitos a clientes	7.657	11.341	5.760	48,11	-49,21
Débitos representados en valores negociables	-	-	-	-	-
Pasivos subordinados	-	-	-	-	-
Otros recursos en moneda extranjera	12.044	15.055	11.520	25,00	23,48
RECURSOS EN MON. EXTRANJERA	186.326	116.674	119.440	-37,38	2,37
% sobre Pasivos Totales	1,34	0,75	0,71	-	-

Datos en miles de euros

(1) En términos de inversión crediticia bruta.

IV.4.5. RIESGO DE LIQUIDEZ

El riesgo de liquidez es el derivado de una excesiva concentración de vencimientos que puede poner en peligro, aunque sea temporalmente, la capacidad de atender los compromisos de pago. Su origen puede deberse a factores externos de la Entidad en el desarrollo de su actividad intermediadora o a factores externos asociados a crisis financieras coyunturales o sistémicas.

La gestión del riesgo de liquidez y la vigilancia del cumplimiento de los límites establecidos está encomendada al Comité de Activos y Pasivos, siguiendo también muy de cerca la evolución y estructura del Balance en términos de liquidez a medio plazo.

La posición de liquidez actual de la Entidad es muy holgada ya que tiene una posición prestadora neta en el mercado interbancario, no tiene concentración de vencimientos y dispone de fuentes alternativas de financiación en los mercados mayoristas tales como el Programa de Euronotas (por importe límite de 2.000 millones de dólares). Asimismo cabe destacar que una buena parte

del balance es fácilmente movilizable, ya por tener mercado secundario o porque cumple los requisitos para realizar una titulación de activos.

IV.4.6. RIESGO OPERACIONAL

El riesgo operacional es el derivado de la contratación y posterior desarrollo administrativo de las operaciones llevadas a cabo en el desarrollo de la actividad de la Entidad.

Administración y Control y Auditoría del Grupo Financiero son los encargados de comprobar el correcto procesamiento de las operaciones.

IV.5.- CIRCUNSTANCIAS CONDICIONANTES.

IV.5.1.- ESTACIONALIDAD DEL NEGOCIO

La amplia diversidad de segmentos del mercado (familia, pequeña y mediana empresa, sector público), de actividades económicas (construcción, sector agrícola, industrial) y extensa implantación geográfica en que la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja desarrolla su negocio, comporta que no pueda hablarse de la existencia de estacionalidad en el mismo, al margen de la evolución del ciclo económico general.

IV.5.2.- PATENTES Y MARCAS

No hay dependencia alguna respecto de patentes y marcas que pueden incidir en la actividad o rentabilidad de la Institución.

Sin embargo, en su evolución financiera sí tiene influencia la existencia de coeficientes regulados por Banco de España, con el fin de asegurar la solvencia y garantías de la Entidad.

Coeficiente de Caja. El 1 de Enero de 1999 entró en vigor el Reglamento del BCE Nº 2818/98, relativo a la aplicación de las reservas mínimas, tradicionalmente denominado coeficiente de caja. Exige el mantenimiento de depósitos obligatorios en cuentas de los bancos centrales nacionales dentro del marco legal establecido en el artículo 19 de los Estatutos del SEBC / BCE, el Reglamento del Consejo (UE) relativo a la aplicación de un coeficiente de caja por parte del Banco Central Europeo y en el propio reglamento Nº 2818/98.

El cumplimiento de este coeficiente se determina sobre la base de la media de los activos de caja registrados al final del día en las cuentas de las entidades durante un período de mantenimiento de un mes, comenzando el día 24 de cada mes y terminando el 23 del mes siguiente. Los depósitos obligatorios que las entidades mantienen por coeficiente de caja se remuneran al tipo de interés de las operaciones principales de financiación del SEBC.

En el periodo de cobertura comprendido entre el 24 de Noviembre y el 23 de Diciembre de 2002 la Entidad mantuvo una cobertura media del 2,006% sobre sus pasivos computables, frente al 2,000% exigido por el Banco Central Europeo.

El saldo de pasivos computables a 31 de Diciembre de 2002 ascendía a 9.059.025 miles de euros, mientras que los activos de cobertura del Coeficiente de Caja se elevaban a 181.081 miles de euros.

Coeficiente de Solvencia. Se establece un coeficiente mínimo de recursos propios, en función del nivel de riesgo incurrido en la aplicación de los recursos captados. El cálculo de dicho coeficiente mínimo queda explicado en el apartado IV.3.6. de este folleto, siendo de un 8,17% en el año 2002.

Fondo de la Obra Benéfico-Social. Distribución de al menos un 50% del Excedente Neto del ejercicio a Reservas y, por el importe restante, al Fondo de la Obra Benéfico-Social.

Aportación al Fondo de Garantía de Depósitos. Con fecha 30 de enero de 2002 se publicó en el BOE la Orden Ministerial ECO/136/2002, por la que se establecían las aportaciones al Fondo de Garantía de Depósitos de las Cajas de Ahorros correspondientes a los ejercicios 2001 y 2002. De acuerdo con la fórmula de cálculo establecida, a la Entidad le correspondería para el 2001 una contribución de 3,61 millones de euros que tiene cubiertos con "Fondos Especiales". El citado importe se ha registrado en la misma fecha de su publicación en el BOE en la rúbrica "Quebrantos no imputables al ejercicio". El correspondiente al ejercicio 2002 se registró en "Otras cargas de explotación".

IV.5.3.- INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO DE NUEVOS PROCESOS

a) Gestión de riesgos financieros.

En la actualidad, la gestión de los riesgos financieros (riesgos de solvencia, bursátil, de tipos de interés, de cambio de divisas, etc.) ha adquirido una importancia creciente para las entidades financieras debido a los cambios del entorno competitivo, legal y al desarrollo de los mercados. La Caja de Ahorros y M.P. de Zaragoza, Aragón y Rioja ha implantado un modelo de gestión global de riesgos financieros con los que se obtienen los siguientes resultados:

- 1) Una optimización en la gestión de activos y pasivos, minimizando los efectos negativos de los cambios en las circunstancias del mercado.
- 2) Análisis de sensibilidad del balance y cuenta de resultados ante las variaciones en los mercados financieros.
- 3) Evaluación de la rentabilidad ajustada al riesgo incurrido de productos y unidades de negocio.
- 4) Utilización de conceptos de riesgos financieros en el establecimiento de estrategias comerciales y de precios de los productos financieros.
- 5) Diseño de nuevos productos, más atractivos a la clientela.

b) Oficina 2000

El proyecto "oficina 2000" se fundamenta en la implantación de nuevos modelos de gestión en el punto de venta, centrados en la atención personalizada al cliente y soportados en una estrategia activa de complementariedad de los canales alternativos de distribución, en el desarrollo de nuevas herramientas de información comercial, planificación y asesoramiento, en el trabajo en equipo y en la progresiva simplificación de las tareas administrativas.

A lo largo de 2002, la Caja ha continuado el proceso de transformación y adaptación de la red de oficinas a los nuevos modelos de gestión. Su impulso se materializa mediante el mantenimiento de una política activa de certificación de homologación de cada oficina en la calidad de gestión definida por el nuevo concepto de atención y servicio a clientes, que se alcanza por la acreditación de un alto estándar en la actuación comercial y de gestión interna y por la

superación de los objetivos comerciales y económicos establecidos. A final de ejercicio, en torno a un 60% del total homologable de la red de oficinas había alcanzado la certificación como “Oficina 2000”.

La inversión necesaria para la implantación de este proyecto no ha sido cuantitativamente significativa, sino que se trata de un proyecto de cambio cualitativo en el que se modifican principalmente los métodos y políticas de gestión en las oficinas.

c) Distribución multicanal

Paralela y complementariamente a los proyectos relacionados con la expansión y transformación de la red de oficinas, Ibercaja ha continuado avanzando en el desarrollo de canales alternativos de distribución soportados en las nuevas tecnologías de comunicación; estos canales facilitan a los clientes el acceso a la Entidad de una forma permanente, permitiendo desarrollar nuevas formas de relación y de negocio que la Caja incorpora a la gestión de la actividad comercial, adaptando la oferta de productos y servicios a las necesidades de sus clientes. En este sentido la Caja se orienta por una política de distribución multicanal como fórmula para la oferta de un servicio a clientes completo y de calidad.

En 2002 se ha consolidado el servicio **Ibercaja Directo** para particulares, lanzado en el ejercicio anterior, que integra toda la oferta de banca directa (banca telefónica, banca electrónica web y banca electrónica wap) en los ámbitos financieros, parafinancieros y de información de la entidad para este segmento de clientes. El gasto destinado a este servicio durante el pasado año no ha sido significativo. Ibercaja mantiene vivos y en mejora permanente sus canales de banca a distancia, con la progresiva incorporación de nuevas funcionalidades y utilidades y el mantenimiento de una estrategia activa de marketing y difusión al mercado.

En el campo del autoservicio y los medios de pago, se han incorporado nuevos cajeros a la red, elevándose a 809 su número total, y en ellos se han ampliado y mejorado las prestaciones. El número de terminales en punto de venta que atienden los pagos con tarjetas instalados en los comercios por la Entidad asciende a más de 19.100, tras haber realizado una racionalización del parque destinada a optimizar la estructura del mismo.

d) Productividad y nuevas tecnologías

El nuevo concepto de “oficina 2000” requiere de una sólida estructura tecnológica de canales y de sistemas; para conseguir esta última es necesario trabajar permanentemente en programas de simplificación y mecanización de procesos administrativos e implantar nuevas herramientas informáticas de apoyo a la gestión comercial, que configuran una plataforma operativa desarrollada para potenciar la función de asesoramiento en la red de oficinas.

En el compromiso permanente con la mejora continua, la Entidad prosigue con el desarrollo de programas para la simplificación y mecanización de procesos administrativos en la red de oficinas y la optimización de los procesos operativos y administrativos que realizan los servicios centrales, con el objetivo de automatizar aquellas tareas en las que la intervención de personas no añade valor, sobre la base de sistemas automáticos de información y comunicación. En este punto cabe citar las mejoras introducidas en los expedientes electrónicos de préstamos, la implantación de la plataforma e-Notario, las mejoras en los procesos de gestión y seguimiento de la inversión irregular, la finalización del proceso de centralización de las operaciones de extranjero, la introducción de mejoras en los aplicativos de gestión, la implantación de nuevos sistemas para el tratamiento de la correspondencia, la incorporación de nuevos simuladores, nuevos procedimientos para la mejora de la gestión de la calidad de los elementos de autoservicio, etc.

IV.5.4.- LITIGIOS

No existe ningún pleito, litigio o contencioso de cuya resolución pudieran derivarse consecuencias que hicieran variar la valoración sobre la solvencia de la Entidad emisora.

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

IV.5.5.- INTERRUPCIÓN DE ACTIVIDADES.

No han existido hechos significativos en este sentido.

IV.6.- INFORMACIONES LABORALES

IV.6.1.- PLANTILLA

El número medio de empleados de Ibercaja (excluido el personal de la Obra Benéfico-Social de Ibercaja) y su distribución por categorías, a nivel individual, es el siguiente:

Categoría	2.000	2.001	2.002	% Var. 02/01
Jefes	1.276	1.373	1.466	6,77
Oficiales	1.278	1.287	1.242	-3,50
Auxiliares	1.014	1.104	1.108	0,36
Ayud. Ahorro	56	54	53	-1,85
Titulados	38	35	33	-5,71
Informáticos	104	105	104	-0,95
Oficios varios	36	35	32	-8,57
TOTAL	3.802	3.993	4.038	1,13

Su distribución porcentual resulta como sigue:

Categoría	2.000	2.001	2.002	% Var. 02/01
Jefes	33,56	34,39	36,31	5,58
Oficiales	33,61	32,23	30,76	-4,56
Auxiliares	26,67	27,65	27,44	-0,76
Ayud. ahorro	1,47	1,35	1,31	-2,96
Titulados	1,00	0,88	0,82	-6,82
Informáticos	2,74	2,63	2,58	-1,90
Oficios varios	0,95	0,88	0,79	-10,23
TOTAL	100,00	100,00	100,00	100,00

El número medio de empleados de Ibercaja (excluido el personal de la Obra Benéfico-Social de Ibercaja) y su distribución por categorías, a nivel consolidado, es el siguiente:

Categoría	2.000	2.001	2.002	% Var. 02/01
Jefes	1.287	1.394	1.497	7,39
Oficiales	1.290	1.300	1.258	-3,23
Auxiliares	1.024	1.144	1.177	2,88
Ayud. Ahorro	56	54	53	-1,85
Titulados	57	59	56	-5,08
Informáticos	111	108	107	-0,93
Oficios varios	41	45	32	-28,89
TOTAL	3.866	4.104	4.180	1,85

Su distribución porcentual resulta como sigue:

Categoría	2.000	2.001	2.002	% Var. 02/01
Jefes	33,56	33,97	35,81	5,42
Oficiales	33,61	31,68	30,10	-4,99
Auxiliares	26,67	27,88	28,16	1,00
Ayud. ahorro	1,47	1,32	1,27	-3,79
Titulados	1,00	1,44	1,34	-6,94
Informáticos	2,74	2,63	2,56	-2,66
Oficios varios	0,95	1,10	0,77	-30,00
TOTAL	100,00	100,00	100,00	100,00

Lo que ha supuesto el siguiente desglose de gastos de personal a nivel individual:

Concepto	2.000	2.001	2.002	% Var. 02/01
Salarios	133.347	146.284	155.468	6,28
Cargas sociales	35.189	41.797	44.467	6,39
De las que:				
pensiones	5.998	10.289	10.737	4,35
TOTAL	173.374	193.079	204.709	6,02

Datos en miles de euros

Lo que ha supuesto el siguiente desglose de gastos de personal a nivel consolidado:

Concepto	2.000	2.001	2.002	% Var. 02/01
Salarios	135.120	148.736	158.508	6,57
Cargas sociales	35.598	42.381	45.213	6,68
De las que:				
pensiones	6.010	10.290	10.740	4,37
TOTAL	175.604	196.180	208.599	6,33

Datos en miles de euros

IV.6.2.- RELACIONES LABORALES

Las relaciones laborales en la Caja de Ahorros y M.P. de Zaragoza, Aragón y Rioja se rigen por el Convenio Colectivo de Cajas de Ahorro. El Convenio actualmente vigente fue publicado en el BOE de 1 de Septiembre de 2001.

IV.6.3.- VENTAJAS CONCEDIDAS AL PERSONAL.

1) Formación

A lo largo del año 2002 se ha desarrollado el "Plan de Formación 2002" que contempla la programación dirigida a los diferentes colectivos de la plantilla de Ibercaja. El diseño de los planes anuales se basa en el principio de que la formación es el instrumento que posibilita la adaptación de los conocimientos y las actitudes de los empleados a las nuevas formas de

concebir y gestionar el negocio, así como su identificación con los objetivos y los proyectos institucionales. El Plan de Formación se ha orientado en torno a una serie de programas concretos:

- Todos los nuevos empleados incorporados durante este año han participado en el Programa de Acogida revisado y actualizado a las necesidades de cada grupo. Su esquema de desarrollo contempla una fase de formación presencial, otra fase de tutorías en las Direcciones Territoriales y la formación a distancia.
- El Programa de Mandos Intermedios ha comenzado su undécima promoción manteniendo el nivel de participación de años anteriores y con una metodología mixta de formación presencial y formación on-line.
- El Programa de Gestión Comercial dota a los nuevos Gestores de Clientes de las oficinas homologadas en el proyecto "Oficina 2000" del conocimiento de los productos y su comercialización, de técnicas comerciales de venta y de gestión de carteras de clientes, así como en los requerimientos generales del citado cargo.
- En un plano más específico los Directores y Subdirectores de oficinas del sector de PYMES han participado en cursos enfocados al conocimiento y la gestión de las características concretas de los mercados en que ejercen prioritariamente su actividad.
- En colaboración con la escuela internacional de negocios Instituto de Empresa se ha iniciado el Programa Superior de Dirección para una selección de personal directivo de la red de oficinas y de servicios centrales, cuyo contenido está estructurado en aspectos de gestión y de dirección, relacionados con los nuevos mercados, los nuevos medios tecnológicos y las nuevas estructuras financieras.
- Los empleados incorporados a oficinas de zonas de Nueva Expansión han participado en un programa formativo adaptados a los distintos niveles funcionales, desde Auxiliares hasta Directores.

El número de empleados participantes en acciones formativas organizadas por la Entidad ha sido de 1.521, con 4.342 presencias. Complementariamente, 266 empleados de Departamentos Centrales han participado en cursos impartidos por empresas externas con el fin de completar el conocimiento y las técnicas específicas de su puesto de trabajo.

Los gastos que supuso la realización de todos los cursos de formación realizados por los empleados de la Entidad ascendieron a 1,11 millones de euros.

2) Ventajas Sociales

Destacan como más significativas, las siguientes:

a) Seguro Colectivo de Vida. Cobertura de 12.020,24 euros como indemnización en el caso de fallecimiento o reconocimiento de Invalidez Permanente Absoluta para todo trabajo del empleado.

b) Seguro de Accidentes. Cobertura de 12.020,24 euros en los casos de muerte por accidente, sea o no laboral, incrementándose en 12.020,24 euros si se produce en accidente de circulación, y en 120.202,42 euros si el fallecimiento se produce en desplazamiento profesional.

c) Anticipos sociales. Para la atención de necesidades perentorias plenamente justificadas, se conceden anticipos sin interés por importe máximo equivalente a seis mensualidades.

d) Préstamos sociales. Préstamos para adquisición de vivienda y préstamos para atenciones varias.

e) Ayuda económica para estudios. Se concede ayuda económica para estudios, tanto para hijos de empleados como para éstos mismos.

Las primas pagadas por la Entidad por el Seguro Colectivo de Vida y el Seguro de Accidentes ascendieron durante el ejercicio 2002 a 174.439 euros.

Asimismo, la Entidad viene aplicando las ventajas señaladas en el Estatuto de Empleados de Cajas de Ahorros actualmente vigente.

Complemento de Pensiones

De acuerdo con el Convenio Colectivo vigente para las Cajas de Ahorros y otros pactos de empresa, esta Entidad viene obligada a complementar las prestaciones de la Seguridad Social, percibidas por sus empleados o derechohabientes, en caso de jubilación, incapacidad permanente, viudedad y orfandad, y a actualizar dichos complementos anualmente. La Entidad tiene adecuadamente cubiertos dichos compromisos mediante un Plan de Pensiones, pólizas de seguros y fondos internos.

Se describe más detalladamente en el Capítulo V.3.2.

IV.7.- POLÍTICA DE INVERSIONES

IV.7.1.- DESCRIPCIÓN CUANTITATIVA DE LAS PRINCIPALES INVERSIONES.

La descripción de las principales inversiones de la Caja de Ahorros y M.P. de Zaragoza, Aragón y Rioja ha sido realizada en los apartados IV.3.3. y IV.3.4 (Inversión Crediticia y Cartera de Valores) de este capítulo. No obstante, para completar aquellas otras inversiones significativas, se ofrece la evolución de las partidas de activos materiales:

Activos materiales (neto)	2.000	2.001	2.002
Afectos actividad financiera	298.390	299.903	296.745
Terrenos y edif. uso propio	132.788	134.491	132.367
Otros inmuebles	75.066	75.649	76.974
Mobiliario e instalaciones.	90.536	89.763	87.404
Afectos a la O.B.S.	30.634	33.098	33.475
Inmuebles	26.547	26.829	27.494
Mobiliario e instalaciones	4.087	6.269	5.981
TOTAL	329.024	333.001	330.220

Datos en miles de euros

El detalle de las inversiones financieras se encuentran reflejadas en el Capítulo III.

IV.7.2.- INVERSIONES EN CURSO.

Para el año 2003, está prevista la apertura de 18 nuevas oficinas en la Red de la Entidad emisora, con un presupuesto de inversión de 5.321 miles de euros.

El presupuesto de capital de la Entidad recoge las inversiones en renovación y modernización de instalaciones, tanto en Red como en Servicios Centrales cuyo importe, para el año 2003, asciende a 6.689 miles de euros.

Por otra parte, para el ejercicio 2003, la Caja ha previsto una dotación de 36 millones de euros para su Obra Social y Cultural. Los principales proyectos en este ámbito son la apertura de nuevos centros sociales, la colaboración con las instituciones en el ámbito asistencial, destacables actuaciones en el campo de la recuperación del patrimonio histórico-artístico, así como el desarrollo de diversas actividades para la difusión cultural. Asimismo, hay que mencionar el apoyo económico a proyectos medioambientales y la puesta en marcha de iniciativas dirigidas a facilitar el acceso de toda la sociedad a los medios de información.

IV.7.3.- INVERSIONES FUTURAS.

Con excepción hecha de los planes propios de expansión que la Caja de Ahorros y M.P. de Zaragoza, Aragón y Rioja viene llevando a cabo durante los últimos años, y en el que se enmarcarían las inversiones en ampliación de la Red de Oficinas expuestas en el apartado anterior, en el momento actual no existen inversiones futuras a realizar por la Entidad emisora que hayan sido objeto de compromisos en firme por parte de sus órganos de dirección.

CAPÍTULO V

INFORMACIÓN CONTABLE DE LA ENTIDAD EMISORA

V.1.- INFORMACIONES CONTABLES INDIVIDUALES

Como Anexo I se adjuntan los informes de Auditoría individuales y consolidados, las cuentas anuales y el Informe de Gestión del ejercicio 2002

V.1.1.- BALANCE COMPARATIVO DE LOS TRES ÚLTIMOS EJERCICIOS CERRADOS.

	2.000	2.001	2.002
ACTIVO			
1. Caja y depósitos en bcos centrales	214.087	398.647	293.734
Caja	117.684	108.401	156.403
Banco de España	96.402	290.246	137.331
Otros bancos centrales	-	-	-
2. Deudas del Estado (*)	1.164.773	1.423.439	1.024.623
3. Entidades de crédito	1.564.338	1.247.882	1.034.542
A la vista	21.432	110.666	9.978
Otros créditos	1.542.906	1.137.216	1.024.564
4. Créditos sobre clientes	8.883.277	10.460.312	12.330.647
5. Oblig. y otros valores renta fija	438.300	679.158	502.093
De emisión pública	15.801	6.825	3.305
Otras emisiones	422.499	672.333	498.788
<i>Pro-memoria: Valores propios</i>	-	-	-
6. Accs. y otros tít. de renta variable	378.890	348.070	213.210
7. Participaciones	95.260	134.894	227.452
En entidades de crédito	7.435	7.436	7.436
Otras participaciones	87.826	127.458	220.016
8. Participaciones en empresas Grupo	85.139	85.209	111.079
En entidades de crédito	2.999	2.999	2.999
Otras	82.140	82.210	108.080
9. Activos inmateriales	-	-	1.482
Gastos de constitución y de primer establecim.	-	-	-
Otros gastos amortizables	-	-	1.482
10. Activos materiales	259.247	255.284	252.073
Terrenos y edificios de uso propio	112.179	109.404	106.598
Otros inmuebles	53.628	52.145	53.675
Mobiliario, instalaciones y otros	93.439	93.735	91.800
11. Capital suscrito no desembolsado	-	-	-
Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	-	-	-
Resto	-	-	-
12. Acciones propias	-	-	-
<i>Pro-memoria: Nominal</i>	-	-	-
13. Otros activos	383.872	402.401	313.734
14. Cuentas de periodificación	102.040	91.768	99.821
15. Pérdidas del ejercicio	-	-	-
TOTAL ACTIVO	13.569.225	15.527.064	16.404.490

(Datos en miles de euros)

(*) Incluye Certificados de Banco de España.

PASIVO	2.000	2.001	2.002
1. Entidades de crédito	867.429	1.238.721	655.822
A la vista	8.342	120.126	5.338
A plazo o con preaviso	859.087	1.118.595	650.484
2. Débitos a clientes	10.754.643	12.146.933	13.523.686
<i>Depósitos de ahorro</i>	<u>9.966.704</u>	<u>10.980.099</u>	<u>12.548.527</u>
A la vista	4.560.306	5.187.882	5.634.923
A plazo	5.406.398	5.792.217	6.913.604
<i>Otros débitos</i>	<u>787.939</u>	<u>1.166.834</u>	<u>975.159</u>
A la vista	90	140	33
A plazo	787.849	1.166.694	975.126
3. Débitos rep. valores negociables	145.818	102.172	120.172
Bonos y obligaciones en circulación	145.818	102.172	120.172
Pagarés y otros valores	-	-	-
4. Otros pasivos	334.355	372.654	318.814
5. Cuentas de periodificación	139.904	157.266	160.217
6. Provisiones para riesgos y cargas	280.054	258.125	120.596
Fondo de pensionistas	171.589	154.887	30.776
Provisión para impuestos	5.457	5.456	5.456
Otras provisiones	103.007	97.782	84.364
6 bis. Fondo para riesgos generales	16.997	16.997	16.996
7. Beneficios del ejercicio	144.748	147.826	145.916
8. Pasivos subordinados	74.826	164.826	314.926
9. Capital suscrito	-	-	-
10. Prima de emisión	-	-	-
11. Reservas	751.373	862.464	968.265
12. Reservas de revalorización	59.079	59.080	59.080
13. Rdos. de ejercicios anteriores	-	-	-
TOTAL PASIVO	13.569.225	15.527.064	16.404.490
CUENTAS DE ORDEN	2.000	2.001	2.002
Pasivos contingentes	1.068.654	1.135.625	1.495.409
Redescuentos, endosos y aceptaciones	-	-	-
Activos afectos a diversas obligaciones	240	237	236
Fianzas, avales y cauciones	1.060.690	1.120.459	1.484.676
Otros pasivos contingentes	7.723	14.929	10.497
Compromisos	2.557.096	2.900.739	3.139.849
Cesiones temp. con opción a recompra	-	-	-
Disponibles por terceros	2.245.802	2.535.712	2.872.412
Otros compromisos	311.294	365.027	267.437
Otras cuentas de orden	18.868.384	23.996.425	28.711.138
Operaciones de futuro	5.761.537	7.034.535	7.400.877
Compromisos por pensiones	161.311	153.872	28.953
Otras cuentas de orden :	12.945.536	16.808.018	21.281.308
Efectos condicionales y otros valores recibidos en comision de cobro	130.781	137.898	291.114
Activos en suspenso regularizados	126.415	164.939	169.455
Productos vencidos y no cobrados de activos dudosos	43.386	9.498	7.134
Valores propios y de terceros en poder de otras entidades	1.607.738	909.370	744.438
Valores en custodia	4.804.143	7.125.174	8.756.640
Activos afectos a obligaciones propias	153.750	210.548	15.457

Compromisos y riesgos asegurados por pensiones	-	-	-
Transferencias de activos	117.494	94.443	78.818
Efectos condicionales y otros valores enviados en comisión de cobro	5.285	6.251	9.997
Otras cuentas de orden*	5.956.544	8.149.897	11.070.254
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	22.494.134	28.032.789	33.346.396

Datos en miles de Euros

* Esta partida incluye afianzamientos, préstamos sindicados en los que se participa como agente, valores propios de renta fija depositados en la entidad y divisas prestadas a carteras propias.

V.1.2.- CUENTA DE RESULTADOS COMPARATIVA DE LOS TRES ÚLTIMOS EJERCICIOS CERRADOS.

	2.000	2.001	2.002
1. Intereses y rdtos. Asimilados	588.132	735.583	717.657
De los que: cartera de renta fija	66.424	79.636	71.293
2. Intereses y cargas asimiladas	-274.813	-354.165	-306.448
3. Rdtos. de la cartera de rta. Variable	51.296	53.393	82.078
De accs y otros valores de rta var.	9.316	9.680	8.820
De participaciones	1.779	2.351	5.598
De ppnes. en el grupo	40.202	41.362	67.660
A) MARGEN DE INTERMEDIACION	364.616	434.811	493.287
Comisiones percibidas	68.383	69.354	76.833
Comisiones pagadas	-13.210	-13.816	-15.508
Rtdos. de operaciones financieras	-9.803	16.725	-11.334
B) MARGEN ORDINARIO	409.986	507.074	543.278
Otros pdtos. de explotación	1.647	2.153	2.364
Gastos grales. de administración	-259.884	-292.096	-304.008
<i>Gastos de personal</i>	<i>-173.374</i>	<i>-193.079</i>	<i>204.709</i>
de los que: Sueldos y salarios	-133.347	-146.284	155.468
Cargas sociales	-35.189	-41.797	44.467
de las que: Pensiones	-5.998	-10.289	10.737
<i>Otros gastos administrativos</i>	<i>-86.510</i>	<i>-99.017</i>	<i>99.299</i>
Amortiz. y sanea activos mat e inmate	-28.085	-26.711	-23.299
Otras cargas de explotación	-6	-11	-3.955
C) MARGEN DE EXPLOTACION	123.658	190.409	213.743
Amort. y Provis. Para insolvencias (neto de fondos disponibles)	-33.518	-50.879	58.003
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto de fondos disponibles)	745	-1.472	4.737
Dot Fondo para riesgos bancarios grales	-	-	-
Beneficios extraordinarios	129.248	51.205	35.737
Quebrantos extraordinarios	-48.430	-17.235	-22.623
D) RTDO. ANTES DE IMPUESTOS	171.703	172.028	164.117
Impuesto de sociedades	-26.955	-24.201	18.201
D) RESULTADO DEL EJERCICIO	144.748	147.826	145.916

(Datos en miles de euros)

V.1.3.- CUADRO DE FINANCIACIÓN COMPARATIVO DE LOS TRES ÚLTIMOS EJERCICIOS CERRADOS.

	2.000	2.001	2.002
<u>ORÍGENES DE FONDOS</u>			
1. Recursos generados por las operaciones	145.715	153.961	172.970
Resultado del ejercicio	144.748	147.825	145.916
Más Amortizaciones	28.085	26.711	23.936
Dot.netas fondos deprec. activos y fondos genéricos	17.153	(16.143)	4.981
Saneamientos directos de activos	-	-	-
Pérdidas ventas acc. Prop., ppnes. e inmov.	60	122	24
Menos			
Beneficio venta accs. Prop., ppnes. e inmov.	(44.331)	(4.550)	(1.887)
2. Aportaciones externas al capital	-	-	-
Emisiones de acciones	-	-	-
Conversión en acciones de valores rta. Fija	-	-	-
Venta de acciones propias	-	-	-
3. Valores Subordinados emitidos (incremento neto)	-	90.000	150.100
4. Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	-	493.906	-
5. Inversión Crediticia (disminución neta)	-	-	-
6. Valores de renta fija (disminución neta)	-	-	575.881
7. Valores de renta variable no permanente (disminución neta)	-	36.151	86.970
8. Acreedores (incremento neto)	1.580.974	1.392.287	1.376.753
9. Empréstitos (incremento neto)	-	-	18.000
10. Venta de inversiones permanentes:			
10.1 Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	60.233	5.989	-
10.2 Venta de elementos de inmov. Material e inmaterial	7.825	12.938	11.957
11. Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	29.618	15.356	-
TOTAL ORÍGENES DE FONDOS	1.824.366	2.200.597	2.392.631
<u>EMPLEOS DE FONDOS</u>			
	2.000	2.001	2.002
1. Dividendos pagados	-	-	-
2. Reembolso de participaciones en capital	-	-	-
Por adquisición de acciones propias	-	-	-
3. Valores subordinados emitidos (disminución neta)	-	-	-
4. Inversión menos financiación en Banco de España e Intermediarios financieros (incremento neto)	35.742	-	216.644
5. Inversión crediticia (incremento neto)	1.461.289	1.578.564	1.871.085
6. Valores de renta fija (incremento neto)	36.536	499.495	-
7. Valores de renta variable no permanente (incremento neto)	102.244	-	-
8. Acreedores (disminución neta)	-	-	-
9. Empréstitos (disminución neta)	82.795	43.645	-
10. Adquisición inversiones permanentes:			
10.1 Compra de participaciones en empresas Grupo y asociadas	82.856	50.197	75.275
10.2 Compra elementos inmov. mat. E inmat.	22.742	28.692	26.640
11. Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	-	-	-
TOTAL EMPLEOS DE FONDOS	1.824.366	2.200.597	2.392.631

Datos en miles de Euros

V.2.- INFORMACIONES CONTABLES DEL GRUPO CONSOLIDADO

V.2.1.- BALANCE COMPARATIVO DE LOS TRES ÚLTIMOS EJERCICIOS CERRADOS.

	2.000	2.001	2.002
ACTIVO			
1. Caja y Depósitos bancos centrales	214.087	398.647	293.734
Caja	117.684	108.401	156.404
Banco de España	96.402	290.246	137.330
Otros bancos centrales	-	-	-
2. Deuda del Estado	1.201.760	1.454.710	1.053.939
3. Entidades de crédito	1.515.428	1.198.011	986.966
A la vista	21.432	110.666	9.978
Otros créditos	1.493.996	1.087.344	976.989
4. Créditos sobre clientes	8.923.143	10.500.211	12.410.007
5. Obligac. y otros valores renta fija	442.603	685.920	511.114
De emisión pública	16.378	7.406	3.885
Otras emisiones	426.226	678.513	507.229
Pro memoria: valores propios	-	-	-
6. Accs. y otros valores renta variable	398.856	366.820	219.582
7. Participaciones	74.435	103.660	155.130
En entidades de crédito	9.754	11.768	12.218
Otras participaciones	64.681	91.892	142.912
8. Participaciones en Empresas Grupo	44.271	46.432	75.255
En entidades de crédito	-	-	-
Otras	44.271	46.432	75.255
9. Activos Inmateriales	571	459	1.994
Gastos de constitución y primer establecimiento	-	-	-
Otros gastos amortizables	571	459	1.994
9 bis Fondo de comercio consolidación	35.754	48.771	93.368
Por integración global y proporcional	35.754	-	-
Por puesta en equivalencia	-	48.771	93.368
10. Activos materiales	329.024	333.000	330.220
Terrenos y edificios de uso propio	132.788	134.491	132.367
Otros inmuebles	101.595	102.478	104.468
Mobiliario, instalaciones y otros	94.641	96.032	93.385
11. Capital suscrito no desembolsado	-	-	-
12. Acciones propias	-	-	-
13. Otros activos	387.010	403.851	314.255
14. Cuentas de periodificación	101.228	91.000	99.773
15. Pérdidas en sddes. consolidadas	733	1.018	1.230
Por integración global y proporcional	-	-	-
Por puesta en equivalencia	733	1.018	1.230
Por diferencias de conversión	-	-	-
16. Pérdidas consolidadas del ejerc.	-	-	-
TOTAL ACTIVO	13.668.902	15.632.509	16.546.567

Datos en miles de Euros

PASIVO	2.000	2.001	2.002
1. Entidades de crédito	873.805	1.246.406	666.861
A la vista	8.336	120.108	5.327
A plazo o con preaviso	865.469	1.126.299	661.534
2. Débitos a clientes	10.421.634	11.808.454	12.862.206
<i>Depósitos de ahorro</i>	9.649.790	10.660.119	11.923.330
A la vista	4.543.020	5.167.664	5.629.285
A plazo	5.106.770	5.492.455	6.294.045
<i>Otros débitos</i>	771.844	1.148.334	938.876
A la vista	90	140	33
A plazo	771.754	1.148.194	938.843
3. Débitos representados val. negoc.	445.819	402.172	740.172
Bonos y obligac. en circulación	445.819	402.172	740.172
Pagarés y otros valores	-	-	-
4. Otros pasivos	344.825	385.266	370.263
5. Cuentas de periodificación	140.439	157.426	160.475
6. Provisiones para riesgos y cargas	276.399	260.601	126.552
Fondo de pensionistas	171.607	154.903	30.794
Provisión para impuestos	5.595	5.725	5.860
Otras provisiones	99.197	99.972	89.897
6 bis. Fondo para riesgos generales	16.997	16.997	16.997
6 ter. Difª negativa de consolidación	9.057	7.857	7.518
Por integración global y proporc.	-	-	-
Por puestos en equivalencia	9.057	7.857	7.518
7. Beneficio consolidado del ejercicio	141.653	149.006	151.978
Del Grupo	141.653	149.006	151.978
De minoritarios	-	-	-
8. Pasivos subordinados	74.826	164.826	314.926
8 bis. Intereses minoritarios	-	-	-
9. Capital suscrito	-	-	-
10. Prima de emisión	-	-	-
11. Reservas	820.610	923.777	1.007.644
12. Reservas de revalorización	59.079	59.080	59.080
12 bis Rvas. en sociedades consolidadas	43.760	50.642	61.896
Por integración global y proporcional	31.565	34.590	38.460
Por puesta en equivalencia	12.195	16.052	23.436
Por diferencias de conversión	-	-	-
13. Resultados de ejercicios anteriores	-	-	-
TOTAL PASIVO	13.668.902	15.632.509	16.546.567
CUENTAS DE ORDEN	2.000	2.001	2.002
Pasivos contingentes	767.972	835.065	874.637
Redescuentos, endosos y aceptaciones	-	-	-
Activos afectos a diversas obligaciones	239	237	236
Fianzas, avales y cauciones	760.022	819.898	863.904
Otros pasivos contingentes	7.711	14.929	10.497
Compromisos	2.517.524	2.840.334	3.035.682
Cesiones temp. con opción a recompra	-	-	-
Disponibles por terceros	2.206.223	2.475.307	2.768.245
Otros compromisos	311.300	365.027	267.437
Otras cuentas de orden	10.856.970	14.482.104	16.357.220
Operaciones de futuro	5.761.537	7.034.534	7.400.877
Compromisos por pensiones	161.311	153.872	28.953
Otras cuentas de orden*	4.934.122	7.293.698	8.927.390
Activos en suspenso regularizados	129.979	168.524	170.750
Act. Adquir. en nombre propio por cta terceros	-	-	-
Valores en custodia	4.804.143	7.125.174	8.756.640
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	14.142.465	18.157.503	20.267.539

Datos en miles de Euros

* Esta partida incluye afianzamientos, préstamos sindicados en los que participa como agente, valores propios de renta fija depositados en la Entidad y divisas prestadas a carteras propias.

V.2.2.- CUENTAS DE RESULTADOS CONSOLIDADAS DE LOS TRES ÚLTIMOS EJERCICIOS

	2.000	2.001	2.002
1. Intereses y rdto. Asimilados	591.011	737.931	721.205
De los que: cartera de rta fija	68.329	81.392	73.141
2. Intereses y cargas asimiladas	-273.839	-352.851	-305.328
3.Rdto. cartera renta variable	11.233	16.062	18.206
De accs. y otros tit. Rta. Variable	9.472	9.855	8.938
De participaciones	1.761	2.351	4.765
De ppnes. en el grupo	-	3.856	4.504
A) MARGEN DE INTERMEDIACION	328.405	401.142	434.084
4. Comisiones percibidas	128.358	133.802	142.672
5. Comisiones pagadas	-13.342	-13.815	15.508
6. Rdto. de operac. Financieras	-10.626	14.288	-12.679
B) MARGEN ORDINARIO	432.795	535.417	548.569
7. Otros pdtos. de explotación	3.390	3.476	4.491
8. Gtos. grales. de admon.	-264.860	-296.655	-309.205
<i>De personal</i>	<i>-175.604</i>	<i>-196.180</i>	<i>-208.599</i>
de los que: Sueldos y salarios	-135.120	-148.736	-158.508
Cargas sociales	-35.598	-42.381	-45.213
De las que: Pensiones	-6.010	-10.290	-10.740
<i>Otros gastos administrativos</i>	<i>-89.256</i>	<i>-100.475</i>	<i>-100.606</i>
9. Amort. y saneam. Activos mat. e inmat.	-29.450	-28.219	-25.469
10. Otras cargas de explotación	-6	-11	-3.955
C) MARGEN DE EXPLOTACION	141.869	214.007	214.432
11. Rdos. netos por soc. en equival.	8.961	11.772	16.338
11.1 Part. en bº soc. en equivalencia	10.722	18.173	24.321
11.2 Part. en pérdidas soc.en equivalencia	-	-	-815
11.3 Correc valor por cobro de dividendos	-1.761	-6.401	-7.167
12. Amort. Fondo Cio. Consolidación	-950	-4.526	-10.063
13. Beneficios por operac. grupo	35.922	1.291	-
13.1 Bº enaj. ppnes. ent csdas integrac. global y propcnal	-	-	-
13.2 Bº enajenación ppnes en equivalencia	35.922	1.291	-
13.3 Bº oper accs soc dominante y pasivos financieros emitidos por el grupo	-	-	-
13.4 Reversión diferencias neg. consolid.	-	-	-
14. Quebrantos operaciones grupo	-	-1	-
14.1 Pérdidas enaj ppnes ent csdas integrac global y proporcional	-	-	-
14.2 Pérdidas enaj ppnes en equivalencia	-	-1	-
14.3 Pérd. oper accs soc dominante y pasivos financieros emitidos por el grupo	-	-	-
15. Amort y provisiones insolvencias	-32.713	-54.985	-58.925
16. Saneamiento inmovil. Financieras	-	-	-
17. Dot. Fondo riesgos bancarios grales	-	-	-
18. Beneficios extraordinarios	88.229	48.149	73.128
19. Quebrantos extraordinarios	-48.562	-17.276	-22.753
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	192.757	198.430	212.157
20. Impuesto sobre beneficios	-51.104	-49.425	-60.179
E) RTDO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	141.653	149.006	151.978
E.1 Resultado atribuido a la minoría	-	-	-
E.2 Resultado atribuido al Grupo	141.653	149.006	151.978

Datos en miles de euros

V.2.3.- CUADRO DE FINANCIACIÓN DEL GRUPO CONSOLIDADO DE LOS TRES ÚLTIMOS EJERCICIOS CERRADOS. (Datos en miles de euros)

	2.000	2.001	2.002
ORÍGENES DE FONDOS			
1. Recursos generados por operaciones	139.795	148.377	132.088
Resultado del ejercicio	141.653	149.003	151.978
Más			
Amortizaciones	29.450	28.218	25.468
Dotaciones netas fondos depreciación activos y fondos genéricos	13.006	-20.458	-2.179
Saneamiento directo activos	-	-	-
Pérdidas venta accs. Propias, participaciones e inmovilizado	60	120	73
Menos			
Beneficios venta accs. Propias, participaciones e inmovilizado	-38.783	4.778	-42.325
Beneficios netos de sociedades puestas en equivalencia	-6.539	-8.258	-10.990
Dotación amortización fondo de comercio de consolidación	950	4.526	10.063
Dotación fondo de riesgos bancarios generales	-	-	-
2. Aportaciones externas al Capital	-	-	-
Emisión de acciones	-	-	-
Conversión en acciones de valores rta. fija	-	-	-
Venta de acciones propias	-	-	-
3. Intereses minoritarios	-	-	-
4. Valores Subordinados emitidos (incremento neto)	-	90.000	150.100
5. Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	-	496.178	-
6. Inversión crediticia (disminución neta)	-	-	-
7. Valores de renta fija (disminución neta)	-	-	575.576
8. Valores de renta variable no permanente (disminución neta)	-	32.034	85.872
9. Acreedores (incremento neto)	1.590.561	1.386.817	1.053.751
10. Empréstitos (incremento neto)	-	-	338.000
11. Venta de inversiones permanentes:			
11.1 Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	60.233	5.998	-
11.2 Venta elementos inmov. mat. e inmaterial	14.052	16.588	81.076
12. Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	27.220	26.673	-
13. Efecto cambio método consolidación	-	-	-
TOTAL ORÍGENES DE FONDOS	1.831.861	2.202.663	2.416.463

Datos en miles de Euros.

	<u>2.000</u>	<u>2.001</u>	<u>2.002</u>
<u>EMPLEOS DE FONDOS</u>			
1. Dividendos pagados	-	-	-
2. Reembolso de participaciones en capital Por adquisición de acciones propias	-	-	-
3. Valores Subordinados emitidos (disminución neta)	-	-	-
4. Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	28.326	-	215.586
5. Inversión crediticia (incremento neto)	1.459.594	1.578.588	1.910.461
6. Valores de renta fija (incremento neto)	46.158	496.262	-
7. Valores de renta variable no permanente	102.581	-	-
8. Empréstitos (disminución neta)	82.795	43.645	-
9. Adquisición de inversiones permanentes			
9.1. Compra de participaciones en empresas del Grupo y asociadas			
9.2. Compra elementos de inmov. mat. e inmat.	70.541 41.867	44.811 39.354	75.006 58.364
10. Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	-	-	157.046
11. Efecto cambio método consolidación	-	-	-
TOTAL EMPLEOS DE FONDOS	1.831.861	2.202.663	2.416.463

Datos en miles de Euros

V.3.- BASES DE PRESENTACIÓN Y PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD APLICADOS.

V.3.1.- COMPARACIÓN DE LA INFORMACIÓN Y ENTIDADES QUE FORMAN EL GRUPO CONSOLIDADO

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

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

A 31 de diciembre de 2002, las sociedades filiales consolidadas con Ibercaja, así como los porcentajes de participación que posee la Entidad en las mismas, son los siguientes:

	Porcentaje Ppción.	Método Consolidación
Ibercaja S.A.	100%	Global
Ibercaja Leasing y Financiación, S.A.	100%	Global

Ibercaja Servicios Financieros, S.A.	100%		Global
Ibercaja Patrimonios, S.A.	100%		Global
Ibercaja Pensión, S.A.		100%	Global
Ibercaja Gestión, S.A.	100%		Global
I.C. Inmuebles, S.A.	100%		Global
Inmobinsa, S.A.	100%		Global
Ibercaja Correduría de Seguros, S.A.		100%	Global
Promofinarsa, S.A.	100%		Global
Cerro Murillo, S.L.	100%		Global
Ibercaja Finance Limited	100%		Global
Ibercaja Capital Limited	100%		Global
Ibercaja Vida	100%		Puesta en equivalencia
Servicios de Telefonía Avanzada, A.I.E.	50%		Proporcional

El capítulo III del presente Folleto Informativo recoge la información relativa a estas filiales, así como a las participaciones en empresas del grupo no consolidables y participaciones en asociadas, que se han valorado en las cuentas anuales consolidadas por el procedimiento de puesta en equivalencia.

Los importes correspondientes al ejercicio 2001 han sido convertidos a euros con la finalidad de hacerlos comparables con los del ejercicio actual. Para ello se han aplicado a las cifras del ejercicio precedente el tipo de conversión publicado en el Reglamento 2866/98 del Consejo de Europa de 31 de diciembre de 1998 y que corresponde a 1 euro =166,386 pesetas.

En cumplimiento de lo establecido en el Real Decreto 1588/1999, de 15 de octubre, por el que se aprueba el Reglamento para la instrumentación de los compromisos por pensiones de las empresas con los trabajadores y beneficiarios, durante el ejercicio 2002, la Entidad ha procedido a dar cumplimiento a los requerimientos establecidos en el mencionado Reglamento.

V.3.2.- PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD APLICADOS

En la aplicación de las cuentas anuales adjuntas, se han aplicado los siguientes principios de contabilidad:

a) Contabilidad de ingresos y gastos

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

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

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

b) Diferencias de cambio en moneda extranjera.

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

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

c) Futuros, opciones y acuerdos de permuta financiera

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

d) Fondos de insolvencias y riesgo país.

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

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

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

Estos fondos se presentan en el activo de los balances de situación minorando los saldos de Créditos sobre Clientes y los saldos de Obligaciones y otros valores de renta fija, salvo la parte de estos Fondos que cubre riesgos de firma que se presenta en el pasivo como "Otras Provisiones".

e) Cartera de valores.

Valores de renta fija

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

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

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

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

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

El fondo de fluctuación se constituye con cargo a una cuenta de periodificación activa que se presenta, en los balances de situación a 31 de Diciembre de 2002 y 2001, minorando el fondo de fluctuación de valores, el cual a su vez minorará el coste, corregido en su caso, de los epígrafes correspondientes. Se abonan a esta cuenta de periodificación activa, mientras tenga saldo, los beneficios obtenidos de la venta de los títulos.

Valores representativos del capital

Se consideran "Participaciones en empresas del grupo", aquellas en las que, en general, se mantiene una participación superior al 50%. Se consideran "Participaciones" aquellas que, no siendo consideradas empresas del grupo, están destinadas a servir de manera duradera a las actividades de la Entidad, y en las que, en general se posee un porcentaje de capital social igual o superior al 20% o 3% si cotiza en Bolsa. Se valoran por la fracción del neto patrimonial que representan esas participaciones (procedimiento de puesta en equivalencia).

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

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

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

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

f) Fondo de Comercio de consolidación.

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

El Fondo de Comercio de Consolidación se amortiza según los criterios establecidos por la Normativa vigente, en el período durante el cual las inversiones contribuyen a la obtención de resultados para el Grupo.

g) Diferencia negativa de consolidación.

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

h) Activos inmateriales.

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

i) Activos materiales.

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

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

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

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

j) Compromisos por pensiones y obligaciones similares.

De acuerdo con el convenio colectivo vigente, las Cajas de Ahorros están obligadas a complementar las prestaciones de la Seguridad Social a sus empleados y derechohabientes en los casos de jubilación, invalidez y fallecimiento. Para la

exteriorización de estos compromisos la Entidad promovió en 1990 la creación del Plan de Pensiones de Empleados de Ibercaja al amparo de la Ley 8/1987 que diferenciaba el colectivo de empleados en dos Subplanes: el Subplan 1 de prestación definida, para todas las contingencias, que integra a los empleados adheridos al mismo ingresados antes del 28 de mayo de 1986 y el Subplan 2 para los ingresados con posterioridad, de aportación definida para la contingencia de jubilación y derivadas, y de prestación definida para las de invalidez y fallecimiento en actividad.

Con fecha 13 de septiembre de 2001, la Entidad suscribió un Pacto de Empresa con los representantes de los empleados que sustituye el sistema de previsión social o de compromisos por pensiones existente hasta esta fecha y que implicó, entre otras consecuencias:

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

La adscripción al citado Subplan 3 supuso el reconocimiento de unos derechos iniciales que se financian con las cuantías existentes para estos empleados en el Plan de Pensiones al 31 de diciembre de 2000 y con las aportaciones extraordinarias que al efecto realizará Ibercaja de acuerdo con un Plan de Reequilibrio a diez años, en concepto de derechos por servicios pasados por nuevos compromisos, que fueron cuantificados en un importe de 47.214 miles de euros.

Con fecha 28 de diciembre de 2001 se presentó ante la Dirección General de Seguros y Planes de Pensiones la Certificación del Reconocimiento de Derechos por Servicios Pasados y el Plan de Reequilibrio, que, con fecha 27 de noviembre de 2002 la Dirección General de Seguros ha procedido a su autorización, y de acuerdo con el cual, en el ejercicio 2002 se ha armonizado un importe de 4.122 miles de euros (7.560 miles de euros en el ejercicio 2001), quedando pendiente de armonización a 31 de diciembre de 2002 un importe de 35.531 miles de euros (39.654 miles de euros al 31 de diciembre de 2001).

Al 31 de diciembre de 2001 los compromisos no comprendidos en el citado plan de pensiones estaban cubiertos por fondos internos y registrados contablemente de acuerdo con el tratamiento previsto para fondos internos en la Circular 5/2000 de Banco de España.

En el ejercicio 2002, y en los plazos establecidos por la normativa vigente, la Entidad ha procedido a dar cumplimiento a lo establecido en el RD 1588/99 sobre la instrumentación de los compromisos de la empresas con los trabajadores y beneficiarios, y en particular a los cubiertos con fondos internos, a cuyo fin ha procedido a la adaptación y/o contratación de pólizas de seguro (básicamente con Ibercaja Vida, S.A.), así como a la solicitud de la preceptiva autorización administrativa ante el Ministerio de Economía para el mantenimiento de determinados fondos internos.

La valoración de los compromisos por pensiones instrumentados en contratos de seguros está sujeta a hipótesis actuariales diferentes de las utilizadas en la valoración de compromisos por pensiones cubiertos por fondos internos, lo que en el proceso de adaptación de éstos al RD 1588/99 ha dado lugar a diferencias por un importe de 22.242 miles de euros. Dichas diferencias se minoran anualmente, mediante la imputación a la cuenta de pérdidas y ganancias, como aportaciones extraordinarias a fondos externos de

pensiones. En el ejercicio 2002 se ha imputado a la cuenta de pérdidas y ganancias un importe de 517 miles de euros, quedando pendiente de amortizar, al 31 de diciembre de 2002 un importe de 21.725 miles de euros que será amortizado en 7 años de acuerdo con la normativa vigente.

El importe de los compromisos por pensiones de prestación definida instrumentados en fondos externos asciende al 31 de diciembre de 2002 a un importe de 132.849 miles de euros para los compromisos instrumentados en el Plan de Pensiones de Empleados de Ibercaja y a un importe de 157.587 miles de euros para los compromisos por pensiones instrumentados en contratos de seguros.

Las aportaciones a fondos de pensiones devengadas en el ejercicio se registran como gastos de personal, registrándose como quebrantos extraordinarios, la amortización anual correspondiente al plan de reequilibrio, las diferencias iniciales anteriormente citadas y cualquier desviación actuarial que pudiera producirse.

- Prejubilaciones:

Los pagos comprometidos hasta la fecha de jubilación con empleados prejubilados se cubren con un fondo interno para prejubilaciones.

En el ejercicio 2002, la Entidad ha realizado un plan de prejubilaciones, cuyo coste, determinado como el valor actual de los pagos futuros, ha ascendido a un importe de 10.808 miles de euros. Para la cobertura de este plan de prejubilaciones ha sido constituido un fondo, por el importe mencionado anteriormente, con cargo a Reservas Voluntarias por un importe de 7.025 miles de euros y al correspondiente impuesto sobre sociedades anticipado, por un importe de 3.783 miles de euros.

La dotación de este fondo con cargo a reservas voluntarias cuenta con la autorización expresa del Banco de España, de acuerdo con lo dispuesto en las normas 13.13 y 2.9 de la Circular 4/1991, de Banco de España.

k) Impuesto de sociedades.

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

l) Introducción al euro.

En el ejercicio 2002 se ha finalizado el proceso de introducción del Euro. Los gastos derivados de la introducción y adaptación al euro no han alcanzado un importe significativo en el ejercicio 2002.

CAPÍTULO VI

**ADMINISTRACIÓN, DIRECCIÓN Y CONTROL DE LA ENTIDAD
EMISORA**

VI.1.- IDENTIFICACIÓN Y FUNCIÓN EN LA ENTIDAD DE LAS PERSONAS QUE SE MENCIONAN

Como consecuencia de la aprobación de la ley 31/1985, de 2 de agosto, de Regulación de las Normas básicas de las Cajas de Ahorros, esta Entidad con fecha 22 de octubre de 1986 modificó sus Estatutos adaptando sus Órganos de Gobierno, Asamblea General, Consejo de Administración, Comisión Ejecutiva, Comisión Delegada para la Obra Social y Cultural y Comisión de Control, a dicha disposición.

Los actuales Estatutos y Reglamento de Elecciones de los Órganos de Gobierno de la Entidad emisora fueron aprobados por orden del consejero de Economía, Hacienda y Empleo de la Diputación General de Aragón de fecha 12 de junio de 2001, y protocolizados en escritura autorizada por el notario del Ilte. Colegio de Zaragoza, D. Eloy Jiménez Pérez el día 12 de julio de 2001, bajo el número 2.355 de su protocolo, inscrita en el Registro Mercantil de Zaragoza, al tomo 2.510, folio 103, hoja número Z-4862, inscripción 3.961.

De conformidad con los artículos 39, 40, 48, 49 y 52 de los Estatutos y Disposición Transitoria Tercera del Reglamento de Elecciones de los Órganos de Gobierno de la Entidad emisora, se han renovado parcialmente, en las Asambleas Generales Extraordinarias celebradas el 30 de mayo de 2000 y 30 de mayo de 2002, y en los Consejos de Administración celebrados en las mismas fechas, los miembros de sus Órganos de Gobierno.

VI.1.1.- EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Este Órgano de Gobierno para el ejercicio de sus funciones de gestión financiera y de administración de la Institución, celebró trece sesiones durante el año 2002 y siete sesiones en los meses transcurridos del año 2003.

Con ello, la composición del Consejo de Administración en la actualidad es la siguiente:

		Fecha 1er Nombramiento	Tipo Representante
Presidente:	D. Manuel Pizarro Moreno	30/05/1994	Entidad Fundadora
Vicepresidente 1º:	D. Santiago Hernández Tornos	30/05/1996	Impositores
Vicepresidente 2º:	D. Francisco Javier Pagola Sáenz	30/05/2000	Corp. Municipales
Secretario:	D. Román Alcalá Pérez	30/05/1996	Com. Aut. Aragón
Vocales:	D. Pedro Herrando Lacasa	30/05/2002	Impositores
	D. José Cosme Martínez Gómez	30/05/1996	Com. Aut. Aragón
	D. Julián López Babier	30/05/2000	Corp.
Municipales	D. Luis Ramón García Carus	30/05/2002	Corp. Municipales
	D. Julian Ciriza Carasa	30/05/1998	Impositores
	D. Dimas Fernández-Galiano Ruiz	30/05/1998	Impositores
	D. Vicente Condor López	30/05/1998	Impositores
	D. Alberto Palacio Aylagas	30/05/2000	Impositores
	D. Emiliano de la Cruz Vizcaíno	30/05/2000	Impositores
	D. Lorenzo Bergua Lorente	30/05/2000	Impositores
	D. Honorio Romero Herrero	30/05/1998	Entidad Fundadora

D. Jesús Solchaga Loitegui	30/05/2002	Com. Aut. Aragón
D. Eugenio Nadal Reimat	30/05/2002	Com. Aut. Aragón
D. José Luis Lagunilla Martínez	30/05/2002	Personal

El Consejo de Administración es el órgano que tiene encomendada la administración y la gestión financiera de la Entidad, así como la de su Obra Benéfico Social, para el cumplimiento de sus fines. El Consejo de Administración será el representante de la Institución para todos los asuntos pertenecientes al giro y tráfico de la misma, así como para los litigiosos.

El Consejo de Administración se reunirá cuantas veces sean necesarias para la buena marcha de la Entidad y, como mínimo, una vez al mes con carácter ordinario.

VI.1.2.- PERSONAS QUE INTEGRAN LA DIRECCIÓN DE LA ENTIDAD AL NIVEL MAS ELEVADO

El equipo directivo de la Entidad emisora, está integrado por las siguientes personas:

Director General:	D. Amado Franco Lahoz
Director General Adjunto:	D. José Luis Aguirre Loaso
Director General Adjunto:	D. Fernando Galdámez Pérez
Director General Adjunto:	D. Jesús Bueno Arrese
Subdirector General:	D. Miguel Angel Navarro Garcia
Subdirector General/Director de Sistemas:	D. Jose Luis Lazaro Crespo
Subdirector General/Secretario General:	D. Jesús Barreiro Sanz
Subdirector General/Director de la Red:	D. Jose Bosch Fernández
Subdirector/Jefe de Cogullada:	D. Jose Manuel Lasala Claver
Subdirector/Delegado Zona Centro:	D. Jose Enrique Rodríguez Furriel
Subdirector/Jefe de Obra Social y Cultural:	D. Román Alcalá Pérez
Subdirector/Jefe Comercial:	D. Enrique Arrufat Guerra
Subdirector/Jefe Participaciones Financieras:	D. Francisco Javier Palomar
Gómez	
Subdirector/Interventor General:	D. David Villacampa Gómez
Subdirector/Director de Mercado de Capitales:	D. Víctor Iglesias Ruiz
Subdirector/Jefe Riesgos y Ptos. Financiación:	D. Joaquin Rodríguez de Almeida Pérez-Surio
Subdirectora/Jefe de Sistemas de Información y Control de Gestión:	Dña. M ^a Pilar Segura Bas

VI.1.3.- SOCIOS COLECTIVOS O SOCIOS COMANDITARIOS

No procede

VI. 1.4. LA ASAMBLEA GENERAL.-

La Asamblea General es el Órgano Supremo de Gobierno de la Institución. A la Asamblea General le corresponden en especial las siguientes funciones: El nombramiento de los Vocales del Consejo de Administración y de los miembros de la Comisión de Control de su competencia, así como su revocación antes del cumplimiento de su mandato y cualquier otro asunto que someta a su consideración el Consejo de Administración y entre ellos la aprobación y modificación de los Estatutos, la aprobación de la gestión del Consejo de Administración, Memoria, Balance y Cuenta de Resultados, así como la aplicación de estos a los fines propios de la Institución.

Las reuniones de la Asamblea General podrán ser Ordinarias y Extraordinarias. Las reuniones Ordinarias se celebrarán dos veces al año, una dentro de cada semestre natural. Las reuniones Extraordinarias se celebrarán tantas veces cuantas sean expresamente convocadas, pero sólo podrá tratarse en ellas del objeto para el cual hubieran sido convocadas.

VI.1.5. LA COMISION DE CONTROL.-

La Comisión de Control tiene por objeto cuidar de que la gestión del Consejo de Administración se cumpla con la máxima eficacia y precisión, dentro de las líneas generales de actuación marcadas por la Asamblea General y de las directrices emanadas de la normativa financiera, velando por la observancia de los principio de legalidad así como por la transparencia de los procesos electorales.

Esta Comisión de Control realiza asimismo las funciones de la Comisión de Auditoria, tal y como señala la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero.

La Comisión de Control se reunirá, previa convocatoria de su Presidente, a iniciativa propia o a petición de un tercio de sus miembros, al menos una vez dentro de cada trimestre natural.

La Comisión de Control de la Entidad está integrado por las siguientes personas:

- D. Emilio Eiroa García
- D. José Felix Sáenz Lorenzo
- D. Carlos Madariaga Lope
- D. Luis María Oria Liria
- D. Alfonso A. Herrera Casado
- D. José Manuel de Francia Villalba
- D. Vicente Salas Fumas

VI.1.6. LA COMISION EJECUTIVA-

La Comisión Ejecutiva tiene las facultades que en la misma delegue el Consejo de Administración y, en especial cumplir y hacer cumplir las disposiciones de los Estatutos, Reglamentos y acuerdos del Consejo, vigilar la situación y solvencia de los créditos en curso y estudiar y resolver cuantas propuestas somete a sus consideración el Director General. La Comisión Ejecutiva celebró en 2002 veintidós sesiones, y durante el presente ejercicio ha celebrado hasta la fecha doce sesiones. Esta Comisión no tiene una periodicidad mínima expresa y por tanto, se reúne siempre que se considere necesario.

La Comisión Ejecutiva de la Entidad está integrada por las siguientes personas:

- D. Manuel Pizarro Moreno
- D. Román Alcalá Pérez
- D. Santiago Hernández Tornos
- D. Francisco Javier Pagola Sáenz
- D. Honorio Romero Herrero
- D. Jesús Solchaga Loitegui
- D. José Luis Lagunilla Martínez

VI.1.7. LA COMISION DELEGADA PARA LA OBRA SOCIO CULTURAL

La Comisión delegada para la Obra Socio-Cultural tiene como función proponer al Consejo de Administración, a iniciativa del Director General, la creación de nuevas actividades de esta

naturaleza, preparación de los presupuestos de las ya existentes e informar sobre la gestión y administración de las mismas conforme a criterios de racionalidad económica y máximo servicio a los intereses generales de las zonas de actuación de la Institución.

La Comisión Delegada para la Obra Socio-Cultural de la Entidad está integrada por las siguientes personas:

- D. Manuel Pizarro Moreno
- D. Julián Ciriza Carasa
- D. Alberto Palacio Aylagas
- D. Dimas Fernández-Galiano Ruiz
- D. Lorenzo Bergua Lorente
- D. Emiliano de la Cruz Vizcaíno

Reglamento Interno de Conducta

La entidad se encuentra adherida según acuerdo de Consejo de Administración de fecha 29 de noviembre de 1993 al Reglamento Tipo Interno de Conducta de la CECA en el Mercado de Valores, aprobado el 21 de octubre de 1993 y en referencia al control de flujos de información derivada de las actividades desarrolladas en relación con los Mercados de Capitales (en particular en materia de barreras de información).

VI.2.- CONJUNTO DE INTERESES EN LA ENTIDAD EMISORA DE LAS PERSONAS QUE ASUMEN SU ADMINISTRACIÓN Y DIRECCIÓN.

VI.2.1.-FUNCIONES ESPECIFICAS DE LAS PERSONAS QUE ASUMEN LA ADMINISTRACIÓN Y DIRECCIÓN

El Consejo de Administración es el órgano que tiene encomendada la administración y la gestión financiera de la Entidad, así como la de su Obra Benéfico Social. Está integrado por 19 miembros (4 vocales representantes de las Corporaciones Municipales, 4 vocales representantes de la Comunidad Autónoma de Aragón, 8 vocales representantes de Impositores, 2 vocales representantes de la Entidad Fundadora y 1 representante del Personal de la plantilla). En la actualidad la componen 18 vocales por la dimisión por razones de incompatibilidad de un representante de Corporaciones Municipales.

Las funciones que por disposición de los Estatutos tiene asignadas el Consejo de Administración son las siguientes:

1. Elevar a la Asamblea General cuantas propuestas estime necesarias para el buen gobierno y administración de la Entidad, y entre ellas:
 - a. La aprobación y modificación de los Estatutos y Reglamentos.
 - b. La disolución y liquidación de la Entidad o su fusión con otras.
 - c. Las líneas generales del Plan de Actuación de la Entidad correspondiente a cada ejercicio anual, para su aprobación.
 - d. La Memoria, Balance y Cuenta de Resultados de cada ejercicio anual, así como la aplicación de los resultados a los fines propios de la Institución, para su aprobación.
 - e. La creación, modificación y disolución de Obras Sociales y Culturales, o de personas jurídicas para ese fin, así como la aprobación de sus Presupuestos Anuales y de la gestión y liquidación de los mismos.

- f. El nombramiento del Director general de la Institución, para su ratificación.
 - g. El cambio de domicilio social.
2. Vigilar la fiel observancia de los Estatutos y de los reglamentos necesarios para su aplicación.
 3. Designar de su seno a los Vocales de cada uno de los Grupos que constituirán la Comisión Ejecutiva y la Comisión Delegada para la Obra Social y Cultural, y sus sustitutos.
 4. Ostentar, a través del Presidente titular o en funciones y del director General, indistintamente, la representación de la Entidad en juicio y fuera de él, para todo lo concerniente al giro y tráfico de la misma, sin perjuicio de las delegaciones y apoderamientos previstos en estos Estatutos o expresamente acordados por el Consejo de Administración.
 5. Delegar funciones en la Comisión Ejecutiva o en el Director General, así como facultar al Director General, Directores Generales Adjuntos, Subdirectores u otras personas, empleados o no de la Institución, para la ejecución de acuerdos, a cuyos efectos les dotará de la legitimación y representación pertinente para el cumplimiento del encargo.
 6. Poner a disposición de la Comisión de Control los documentos, antecedentes y datos necesarios para el cumplimiento de su función.
 7. Ejercer todas las acciones administrativas, económico-administrativas, sociales, civiles y criminales, judiciales y extrajudiciales, que competan a la Institución, y representarla cuando sea demandada, así como desistir, transigir y someterse a arbitrajes de derecho y equidad.
 8. Aprobar y adoptar, a propuesta del Director General, cuantas disposiciones estime convenientes a la buena administración de los intereses confiados a su prudencia y especial cuidado, y entre ellas:
 - a. La definición de las líneas generales del Plan de Actuación de la Entidad para cada Ejercicio anual, que habrá de proponer a la Asamblea General para su aprobación.
 - b. Los objetivos que cuantifiquen el Plan de Actuación Anual de la Entidad.
 - c. La inversión de fondos de la Entidad y toda clase de actos de disposición de administración necesarios para la gestión de las actividades de la Institución, incluso la constitución y participación en personas jurídicas mercantiles, y en particular determinar, acordar y efectuar la inversión de los fondos sociales, y a este efecto, cobrar y pagar cantidades, constituir hipotecas, aceptarlas, cancelarlas en todo o en parte y modificarlas; dar y recibir cantidades en préstamo; comprar, vender, permutar, ceder y transferir bienes muebles e inmuebles por el precio que estime conveniente y en las condiciones que bien le parezcan; dar y tomar posesión, absolver censos y otros gravámenes, redimirlos, constituir servidumbres activas y pasivas; celebrar toda clase de transacciones y autorizar la firma, de acuerdo con lo establecido en estos Estatutos y para los fines indicados u otros análogos, de las escrituras y documentos públicos y privados que se requieran, con las cláusulas propias de los contratos de esta naturaleza y las demás que bien vistas le sean.
 - d. Las modificaciones de la estructura organizativa de la Institución, en cuanto a su primer nivel se refiere, y la creación o supresión de Sucursales, Agencias, Delegaciones y representaciones tanto en territorio nacional como en el extranjero.

- e. El nombramiento y ceses de Directores Generales Adjuntos, Subdirectores generales y Subdirectores.
- f. Los límites de las variaciones cuantitativas anuales de la plantilla de personal de la Institución.
- g. La Memoria, Balance y Cuenta de Resultados correspondiente a cada Ejercicio anual, que habrá de someter a la aprobación de la Asamblea General.

VI.2.2.-ACCIONES CON DERECHO A VOTO.

No procede, dada la naturaleza de la Entidad emisora.

VI.2.3. PARTICIPACIONES EN TRANSACCIONES INHABITUALES Y RELEVANTES.

En lo que respecta a las personas mencionadas en el apartado VI.1.1 y VI.1.2. no participan en transacciones inhabituales y relevantes de Ibercaja y no tienen más vinculación con la Entidad que la que les corresponde por los cargos que ocupan.

Operaciones con partes vinculadas.-

A la fecha de registro del presente Folleto, no existen relaciones contractuales significativas entre Ibercaja y sociedades integrantes de su Grupo distintas de las de débito o crédito propias de la actividad financiera de la matriz. Entre las operaciones de crédito, no existe ninguna que tenga la calificación de gran riesgo o suponga un riesgo relevante para Ibercaja. Los contratos suscritos entre Ibercaja y las sociedades integrantes de su Grupo reflejan las condiciones de mercado en el momento en que dichos contratos fueron suscritos.

No existe ninguna sociedad sin participación accionarial de Ibercaja o de cualquiera de las sociedades de su Grupo cuyo objeto social sea exclusivamente el desarrollo de contratos firmados con el Grupo Ibercaja y no nos consta que sus resultados dependan mayoritariamente de la ejecución de dichos contratos. Ningún miembro del Consejo de Administración ni de la Alta Dirección de Ibercaja mantiene riesgos con la Entidad que puedan considerarse relevantes.

El riesgo concedido a sociedades en las que los miembros del Consejo de Administración, Comisión de Control y Altos Cargos de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja tienen una participación superior al 20%, o desempeñan cargos en nombre propio en el Consejo de Administración o en la Dirección ascendía a 1.692 miles de euros en 2002 (4.796 miles de euros en el año 2001).

VI.2.4. IMPORTE DE LOS SUELDOS, DIETAS Y REMUNERACIONES.-

El cargo de miembro del Consejo de Administración no origina percepciones distintas de las dietas por asistencia y desplazamiento. El importe devengado por los miembros del Consejo de Administración de la Entidad emisora, en concepto de dietas por el ejercicio de la actividad que tiene encomendada hasta el 30 de junio de 2003 asciende a 39.361 euros (266.000 euros en el año 2002).

Consejo de Administración	de	Sueldos	Dietas	Otras Remuneraciones
31/12/2002		0	266,000	0
30/06/2003		0	39,361	0

Datos en miles de euros

Por otra parte, el total de sueldos del Equipo Directivo de Ibercaja asciende a 1.163.081 Euros hasta el 30 de Junio de 2003, habiendo sido de 2.360.807 euros en el año 2002.

Equipo Directivo	Sueldos	Dietas	Otras Remuneraciones
31/12/2002	2.360,807	0	0
30/06/2003	1163,081	0	0

Datos en miles de euros

Las personas a las que se refiere este epígrafe no perciben remuneraciones por sus cargos a nivel de Grupo Ibercaja.

VI.2.5. OBLIGACIONES CONTRAIDAS EN MATERIA DE PENSIONES Y DE SEGUROS DE VIDA.-

Ibercaja no tiene contraídas obligaciones en materia de pensiones con los miembros de los Órganos de Gobierno antiguos ni actuales por su condición de Consejeros, respecto de los que tiene contratada una póliza de seguro de vida y otra de accidentes que cubren el riesgo de fallecimiento e invalidez, en tanto ostenten la condición citada, y cuya prima en el ejercicio 2002 ha ascendido a 84.765,51 euros.

Todos los empleados de la Caja, entre los que se encuentran los actuales Directivos de la Entidad y sus antecesores de rango similar, disfrutaban del régimen de pensiones expuesto en los capítulos IV. 6.3. y V.3.2 de este folleto. La Caja tiene cubiertos estos compromisos mediante fondos externos o pólizas de seguro adaptadas a lo dispuesto en el R.D. 1588/99.

VI.2.6. ANTICIPOS, CREDITOS CONCEDIDOS Y GARANTIAS CONSTITUIDAS.-

El riesgo por préstamos, créditos y avales concedidos a miembros del Consejo de Administración, Comisión de Control y Altos Cargos de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja, así como a personas relacionadas de acuerdo con la normativa vigente, era de 1.316 miles de euros a 31 de diciembre de 2002 (1.286 miles de euros en el 2001).

VI.2.7- PRINCIPALES ACTIVIDADES QUE LAS CITADAS PERSONAS EJERCEN FUERA DE LA SOCIEDAD QUE SON SIGNIFICATIVAS EN RELACION CON ESTA.

Las personas citadas en los apartados VI.1.1 y VI.1.2 que forman parte del Consejo de Administración de alguna de las sociedades en las que la Entidad tiene una participación superior al 50% son las siguientes:

- D. Santiago Hernández Tornos - Ibercaja Vida Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. (Vocal)
- Ibercaja Sociedad Correduría de Seguros, S.A. (Vocal)
- D. Francisco Javier Pagola Saenz - IC Inmuebles, S.A. (Vocal)
- D. Julián Ciriza Carasa - Ibercaja Viajes, S.A. (Vocal)
- D. Honorio Romero Herrero - Ibercaja Vida Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. (Vocal)

D. Dimas Fdez. Galiano Ruiz	- Ibercaja Pensión, S.A. (Vocal)
D. Alberto Palacio Alyagas	- Ibercaja Vida Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. (Vocal)
D. Emiliano de la Cruz Vizcaino	- Inmobinsa Inversiones Inmobiliarias, S.A. (Vocal)
D. Lorenzo Bergua Lorente	- Ibercaja Viajes, S.A. (Vocal)
D. Eugenio Nadal Reimat	- Ibercaja Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. (Vocal)
D. Jesús Solchaga Loitegui	- Ibercaja Sociedad Correduría de Seguros (Vocal)
D. Luis Ramón García Carus	- Ibercaja Patrimonios, S.A. (Vocal)
D. José Luis Lagunilla Martínez	- IC Inmuebles, S.A. (Vocal) - Ibercaja Pensión, S.A. (Vocal)
D. José Luis Aguirre Loaso:	- Ibercaja Vida Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. (Presidente) - Ibercaja Sociedad Correduría de Seguros, S.A. (Presidente)
D. Fernando Galdámez Pérez	- Ibercaja Servicios Financieros, S.A. (Administrador Unico) - Radio Huesca (Vocal)
D. Jesús Bueno Arrese	- Ibercaja Sociedad Correduría de Seguros, S.A. (Vocal)
D. Román Alcala Pérez:	- Tipo-Línea, S.A. (Presidente) - Aramón Montañas de Aragón, S.A. (Vocal)
D. Jesús Barreiro Sanz	- Ibercaja Leasing y Financiación, S.A., E.F.C. (Secretario) - Ibercaja Gestión, S.A. (Secretario) - Ibercaja Vida, S.A. (Secretario) - Ibercaja Pensión, S.A. (Presidente)
D. David Villacampa Gómez	- Ibercaja, S.A. (Administrador Único) - Ibercaja Gestión, S.A (Vocal)
D. Joaquín Rodríguez de Almeida	- Ibercaja Leasing y Financiación, S.A., E.F.C. (Presidente) - Ibercaja Gestión, S.A.(Vocal)
D. Fco. Javier Palomar Gómez	- Ibercaja Gestión, S.A. (Presidente) - Ibercaja Patrimonios, S.A. (Presidente) - Ibercaja Vida, compañía de seguros y reaseguros, S.A. (Vocal) - Ibercaja Pensión, S.A. (Vocal) - Cerro Murillo, S.L. (Presidente) - Inmobinsa, Inversiones Inmobiliarias, S.A. (Presidente).

	- IC Inmuebles, S.A. (Vocal)
D. Enrique Arrufat Guerra	- Ibercaja Gestión, S.A. (Vocal) - Ibercaja Patrimonios, S.A. (Vocal) - Ibercaja Vida, compañía de seguros y reaseguros, S.A. (Vocal) - Ibercaja Pensión, S.A. (Vocal)
D. Victor Iglesias Ruiz	- Ibercaja Gestión, S.A. (Vocal)
D. José Luis Lázaro Crespo	- Ibercaja Patrimonios, S.A. (Vocal) - Ibercaja Vida, compañía de seguros y reaseguros, S.A. (Vocal)
Dña. María Pilar Segura Bas	- Tipo Linea, S.A. (Vocal) - Servicios de Telefonía Avanzada, AIE (Vocal)
D. Miguel A. Navarro García	- IC Inmuebles, S.A. (Presidente)

VI.2.8.- PARTICIPACIÓN EN CONSEJOS DE ADMINISTRACIÓN DE SOCIEDADES COTIZADAS EN BOLSA.

Las personas citadas en los apartados VI.1.1 y VI.1.2 que forman parte del Consejo de Administración de alguna sociedad cotizada en Bolsa son las siguientes:

D. Manuel Pizarro Moreno	- ENDESA
D. Amado Franco Lahoz	- Altadis, S.A.
D. Javier Palomar Gómez	- SAGEI, SIMCAV, S.A. - Mackerel, SIMCAV, S.A. - Inbesos, S.A.

Las personas que representan a Ibercaja en Consejos de Administración de sociedades que cotizan en Bolsa en las que Ibercaja tiene participación son las siguientes:

D. Jose Luis Martínez Candial	- Prosegur - Grucycsa
D. Raquel Martínez Cabañero	- Oportunidad Bursátil, SIMCAV

Otros cargos directivos o consejeros son los siguientes:

D. Manuel Pizarro	- Sdad. Holding de Bolsas (Vicepresidente) - Sdad. Rectora de Bolsa de Madrid (Vicepresidente)
D. Amado Franco	- CECA (Vocal del Consejo)

- CASER (Presidente)

VI. 3. PERSONAS O ENTIDADES CON CONTROL SOBRE LA SOCIEDAD.-

No existe persona física o jurídica que directa o indirectamente, aislada o conjuntamente, ejerza control sobre la Entidad.

VI.4. PRESTAMISTAS DE LA SOCIEDAD EN MAS DE UN 20%.-

No existe ninguna persona física o jurídica que sea prestamista de la Entidad y sea titular de deudas a largo plazo de la misma en más de un 20%.

VI.5. CLIENTES O SUMINISTRADORES SIGNIFICATIVOS.-

No existe con ningún titular de depósitos o de operación crediticia relación de negocio por una cuantía superior al 25% del volumen total de negocio de la Entidad.

V.I. 6. AUDITORES EXTERNOS.-

El importe de los honorarios de PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoria de cuentas anuales del ejercicio 2002 de Ibercaja y sociedades del grupo y otros servicios vinculados con la citada revisión, ha ascendido a 311 miles de euros.

El importe de los honorarios percibidos por otros servicios prestados por otras sociedades que utilizan la marca PricewaterhouseCoopers, ha ascendido en el ejercicio 2002 a 115 miles de euros.

CAPÍTULO VII

EVOLUCIÓN RECIENTE Y PERSPECTIVAS DEL EMISOR

VII.1 EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS Y TENDENCIAS MÁS RECIENTES

A continuación se presenta el balance de situación tanto a nivel individual como consolidado, a 31 de marzo de 2003 y diciembre de 2002:

<u>BALANCE</u>	INDIVIDUAL			CONSOLIDADO		
	mar-03	dic-02	% Variac.	mar-03	dic-02	% Variac
Caja y bancos centrales	260.094	293.734	-11.45	260.096	293.734	-11.45
Deudas del Estado	737.565	1.024.623	-28.02	761.897	1.053.939	-27.71
Entidades de crédito	1.065.114	1.034.542	2.96	1.019.996	986.966	3.35
Créditos sobre clientes	12.910.012	12.330.647	4.70	12.979.866	12.410.007	4.59
Obligaciones y otros valores renta fija	474.968	502.093	-5.40	482.978	511.114	-5.50
Acciones y otros valores de renta variable	211.924	213.210	-0.60	225.707	219.582	2.79
Participaciones	226.535	227.452	-0.40	156.680	155.130	1.00
Participaciones empresas Grupo	117.374	111.079	5.67	77.538	75.254	3.04
Activos inmateriales	1.888	1.482	27.40	2.402	1.994	20.46
Fondo de comercio de consolidación	0	0	-	90.384	93.368	-3.20
Activos materiales	250.855	252.073	-0.48	327.014	330.219	-0.97
Otros activos	370.148	313.734	17.98	370.548	314.255	17.91
Cuentas Periodificación	66.610	99.821	-33.27	67.593	99.773	-32.25
Pérdidas en sociedades consolidadas	0	0	-	3.563	1.230	189.67
TOTAL ACTIVO	16.693.087	16.404.490	1.76	16.826.263	16.546.567	1.69
Entidades de crédito	507.134	655.822	-22.67	518.404	666.861	-22.26
Débitos a clientes	13.967.253	13.523.686	3.28	13.295.691	12.862.206	3.37
Débitos representados por valores negociables	18.000	120.172	-85.02	638.000	740.172	-13.80
Otros pasivos	282.253	318.814	-11.47	319.069	370.263	-13.83
Cuentas periodificación	178.110	160.217	11.17	184.764	160.475	15.14
Provisiones para riesgos y cargas	111.348	120.596	-7.67	126.730	126.552	0.14
Fondo para riesgos generales	16.997	16.996	0.01	16.997	16.997	0.00
Diferencia negativa de consolidación	0	0	-	7.518	7.518	0.00
Beneficio del ejercicio	33.805	145.916	-76.83	40.370	151.978	-73.44
Pasivos subordinados	404.926	314.926	28.58	404.926	314.926	28.58
Reservas	968.265	968.265	0.00	989.603	1.007.644	-1.79
Reservas revalorización	59.080	59.080	0.00	59.080	59.080	0.00
Reservas en Socied. Consolidadas	0	0	-	79.196	61.896	27.95
Resultados ejercicios Anteriores	145.916	0	-	145.916	0	-
TOTAL PASIVO	16.693.087	16.404.490	1.76	16.826.263	16.546.567	1.69

*Datos en miles de euros

A 31 de marzo de 2003 el Balance de Ibercaja alcanzó los 16.693 Millones de Euros, mientras que el correspondiente al Grupo Consolidado superaba los 16.826 millones de euros, con unos incrementos respecto al cierre del ejercicio anterior de 289 y 280 Millones de Euros, lo que supone un crecimiento acumulado de la actividad en el año del 1,76% y 1,69%.

Por grandes capítulos, el crecimiento de la partida de "Créditos sobre clientes" durante los tres primeros meses del año ha sido 579 Millones de Euros, situándose así en torno a los 12.980 Millones, un 77% del activo total. Este crecimiento mantiene la tendencia expansiva mostrada en ejercicios anteriores, y supera el del conjunto del sistema financiero y se centra en una elevada proporción en la financiación de la vivienda.

La partida de "Obligaciones y otros valores de Renta Fija" ha disminuido en 27.125 miles de euros a nivel individual así como 28.136 miles de euros a nivel consolidado en el periodo, pasando a ser de 474.968 y de 482.978 miles de Euros, respectivamente. Por otro lado, las "Participaciones en empresas del Grupo" a nivel individual han incrementado un 5,67% hasta 117.374 miles de Euros. A nivel de Grupo consolidado el incremento ha sido de un 3,04%, hasta 77.538 miles de Euros. La ampliación de capital llevada a cabo por una de las empresas del Grupo, Ibercaja Vida, que ha supuesto un desembolso de 5.995 miles de Euros, es la principal causa de esta variación.

Por su parte, en el pasivo, los "Débitos a clientes" muestran un crecimiento elevado, a nivel individual son 444 millones de euros respecto a diciembre del 2002 hasta alcanzar los 13.967 millones. A nivel consolidado han crecido durante el primer trimestre del año 433 millones de euros y se sitúan en 13.296 millones. Los "Débitos representados por valores negociables" han disminuido su saldo en 102 millones de euros como consecuencia del vencimiento de bonos simples en el mes de febrero; los "Pasivos Subordinados" incrementan el saldo de diciembre, por la emisión de 90 millones de euros de obligaciones efectuada durante el mes de marzo.

La posición de liquidez ha disminuido en 206 millones de euros respecto al fin del ejercicio precedente como consecuencia de que parte del incremento de débitos de clientes corresponde a operaciones de cesión temporal de activos y de la evolución de los restantes componentes del balance. El conjunto de la Tesorería Activa se mantiene en niveles similares a los del cierre del ejercicio anterior para quedarse en los 1.325 millones de euros a nivel individual y 1.280 en consolidación. Por otro lado las "Entidades de Crédito Pasivas" disminuyeron su saldo en 148 millones de euros.

CUENTA DE RESULTADOS	INDIVIDUAL			CONSOLIDADO		
	mar-02	mar-03	% Var	mar-02	mar-03	% Var
Intereses y rendtos. asimilados	176.673	175.838	-0,47	177.136	176.840	-0,17
Intereses y cargas asimiladas	73.957	71.699	-3,05	73.775	71.433	-3,17
Rendimiento cartera renta variable	13.807	14.378	4,14	3.619	5.213	44,05
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	116.523	118.517	1,71	106.981	110.620	3,40
Comisiones percibidas	16.287	18.434	13,18	31.620	34.456	8,97
Comisiones pagadas	3.293	3.456	4,95	3.292	3.430	4,19
Rendimientos operaciones financieras	2.507	-1.227	-148,94	1.766	-1.244	-170,44
MARGEN ORDINARIO	132.024	132.268	0,18	137.075	140.403	2,43
Otros productos de explotación	839	586	-30,15	1.361	1.161	-14,70
Gastos generales de administración	68.650	73.005	6,34	69.897	74.089	6,00
Amortización saneamiento activos	6.298	6.153	-2,30	6.782	6.620	-2,39
MARGEN EXPLOTACIÓN	56.928	52.621	-7,57	60.770	59.775	-1,64
Rendimientos por soc. en equivalencia	0	0	-	4.529	6.529	44,16
Amortización fondo de comercio	0	0	-	1.352	2.984	120,71
Beneficios operaciones Grupo	0	0	-	0	0	-
Quebranto operaciones grupo	0	0	-	0	0	-
Amort. y provisiones Insolvencias	13.028	17.264	32,51	12.799	17.111	33,69
Saneamiento inmovilizado financiero	991	917	-7,47	0	0	-
Beneficios extraordinarios	6.033	9.513	57,68	8.622	12.330	43,01
Quebrantos extraordinarios	5.559	2.727	-50,94	5.563	2.807	-49,54
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	43.383	41.226	-4,97	54.206	55.732	2,82
Impuesto sobre Beneficios	7.816	7.421	-5,05	14.122	15.362	8,78
RESULTADO DEL EJERCICIO	35.567	33.805	-4,95	40.084	40.370	0,72

Datos en miles de Euros

En la evolución de los resultados, el hecho más destacable ha sido la influencia de un escenario de tipos de interés a la baja. El Margen Básico se ha incrementado en un 4,68% en el Grupo, alcanzando los 133.495 miles de euros a nivel individual y 141.646 miles de euro consolidado.

Haciendo referencia a la actividad recurrente de la Caja y del Grupo consolidado, el Margen de intermediación supone 118.517 miles de euros a nivel individual y 110.620 miles a nivel consolidado con un incremento respecto a marzo de 2002 del 3,40%. Por otro lado, las comisiones netas percibidas que a nivel individual alcanzan los 14.978 miles de euros y crecen un 15,27%, en consolidación suponen 31.026 miles de euros y su crecimiento respecto a marzo de 2002 es del 9,52%. Por su parte, los rendimientos de operaciones financieras suponen -1.227 miles de euros a nivel individual y -1.244 miles de euros a nivel consolidado. La mala evolución de los mercados financieros en comparación al primer trimestre del año anterior ha sido la principal causante del comportamiento de dicha partida.

De esta forma, el Margen Ordinario alcanza los 132.268 miles de euros y añadiendo las sociedades que forman parte del Grupo consolidado se eleva a 140.403 miles, un 2,43% más que el año anterior. Los resultados de las operaciones financieras han incidido negativamente por las necesidades de dotación a los fondos de fluctuación de valores.

VII.2.1 PERSPECTIVAS DE LOS NEGOCIOS DE LA ENTIDAD Y DEL GRUPO CONSOLIDADO

Las previsiones de actividad de Ibercaja para el año 2003 contemplan cierta ralentización de las tasas de crecimiento del crédito de clientes en relación con el ejercicio anterior. La estimación de incremento del volumen de negocio de la Entidad se sitúa alrededor del 10% y las inversiones crediticias podrían experimentar un crecimiento previsto cercano al 13%.

Se proyecta, asimismo, para el ejercicio 2003 cierta estabilidad en el ritmo de actividad en los mercados de capitales, habiendo de destacar la previsión de emisiones de deuda en los mercados financieros internacionales dirigidas a clientes institucionales. Todo lo anterior, unido a las actuales perspectivas de evolución de los tipos de interés y los rendimientos y costes de Ibercaja obtenidos en función de los vencimientos, reprecitaciones y nuevas operaciones, arroja un perfil de reducción en el crecimiento del margen financiero.

Los productos no financieros evolucionarán de una forma más expansiva, lo que se fundamenta en una potenciación de la actividad de prestación de los servicios financieros y parafinancieros a los clientes. Asimismo, se proyecta una evolución de los gastos de explotación en torno a un 5%, muy inferior al ritmo de crecimiento de la actividad que se situará alrededor del 12%. En estas circunstancias, se espera un menor crecimiento del resultado de explotación, típico de la actividad de Ibercaja.

La calidad del riesgo de la cartera crediticia implicará unas reducidas necesidades de saneamientos en los próximos meses, si bien continuarán las dotaciones para la constitución del Fondo de Estabilización de Cobertura de Insolvencias, que previsiblemente alcanzarán unos 36.500 miles de euros en el ejercicio.

VII.2.2 POLITICA DE DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS, DE INVERSIÓN, DE SANEAMIENTO Y AMORTIZACIÓN, DE AMPLIACIONES, DE EMISIÓN DE OBLIGACIONES Y DE ENDEUDAMIENTO EN GENERAL A MEDIO Y LARGO PLAZO.

a-Distribución de resultados.

De acuerdo con sus características, el excedente neto de la Caja de Ahorros y M.P. de Zaragoza, Aragón y Rioja debe ser distribuido en al menos un 50% a Reservas, dotándose por el importe restante el Fondo de la Obra Benéfico-Social.

El beneficio neto de la Entidad durante 2002 alcanzó la cifra de 145,9 millones de euros. La distribución de resultados, aprobada por la Asamblea General, supondrá dedicar 36,00 millones de euros a la cobertura de las realizaciones del año 2003 de la Obra Social y Cultural (dotación al Fondo de la O.B.S.), cantidad que representa un incremento de 1 millón de euros sobre la que procedió de los beneficios de 2001 y la cantidad restante, 109,9 millones de euros, a consolidar los recursos propios. En el capítulo IV.7.2 quedan explicados los principales proyectos en los que se invierte la dotación de la Obra Social.

b-Inversión.

Desde el punto de vista de la aplicación de los recursos captados, la Entidad espera un crecimiento por encima del 12% en las inversiones crediticias de la Red durante el ejercicio de 2003, basado principalmente en el desarrollo del crédito hipotecario y la atención a las necesidades crediticias del sector familias.

Desde el punto de vista del presupuesto de inversiones materiales, está previsto durante 2003 continuar con el plan de expansión por toda la geografía española con la instalación de oficinas en capitales de provincias y en otros núcleos de población de significativa actividad económica, tal y como se señala en el apartado IV.7.2. del presente folleto. Por último, no existen previstas inversiones financieras significativas durante el ejercicio, fuera de lo expuesto anteriormente.

c-Saneamientos, provisiones y amortizaciones.

La Entidad emisora aplica la normativa de Banco de España en materia de saneamiento de activos y dotaciones a las correspondientes provisiones. En el capítulo IV se ofrece información sobre la evolución de estas partidas durante los tres últimos ejercicios y el apartado V.3.2 desarrolla los principios contables que rigen la elaboración de las cuentas anuales.

Tal y como se expresa en el mencionado apartado V .3.2, la amortización de activos materiales se calcula según el método lineal. Para los activos materiales adquiridos por aplicación de otros activos y que no se incorporan al inmovilizado funcional de la Entidad, se dota una provisión en función del tiempo transcurrido desde su adquisición y se presenta deduciendo el saldo de estos activos.

d-Ampliaciones de capital.

Habida cuenta las características de la Entidad emisora, no procede.

e-Política de endeudamiento.

En general, la política de emisiones de empréstitos de la Entidad emisora se orienta por la necesidad de satisfacer la demanda de su clientela en cada momento y la captación de recursos a través de instrumentos distintos del depósito para su aplicación a la inversión crediticia típica. En función de estas necesidades está previsto que durante el presente ejercicio se realicen varias emisiones instrumentadas en diferentes empréstitos.

Los empréstitos vivos de obligaciones subordinadas de la Entidad ascienden a 314.926 miles de euros, con plazos residuales de vencimiento hasta los 20 años, siempre sometida su amortización anticipada a la previa autorización de Banco de España dadas las características de estas emisiones. Durante el presente ejercicio, con fecha 28 de marzo de 2003 se ha realizado la Décima emisión de deuda subordinada por importe de 90 millones de euros, a un plazo de doce años, y con un tipo de interés inicial durante los dos primeros años del 4,00% y el resto a Euribor tres meses menos 0,25%. Además, está colocada una emisión de 18 millones de euros de Bonos Simples. El saldo destinado a Inversores Institucionales durante el ejercicio 2002 se ha incrementado en 620 millones de euros que se desglosan según lo siguiente: una emisión pública de Euronotas por importe de 250 millones de euros, con fecha 11 de marzo de 2002 y vencimiento a 3 años, una segunda emisión de Euronotas privada por importe de 50 millones de euros, con fecha 18 de abril de 2002 y vencimiento a 3 años, una tercera emisión de Euronotas privada por 20 millones de euros con fecha 10 de octubre de 2002 y vencimiento 10 de abril de 2003, una emisión de Cédula Hipotecaria por importe de 300 millones de euros, con fecha 26 de junio de 2002 y vencimiento 26 de junio de 2012, una nueva emisión de Cédula Hipotecaria por 300 millones de euros y por un plazo de 10 años con fecha 11 de marzo de 2003 y una emisión pública de Euronotas por 400 millones de euros a un plazo de 3 años y con fecha 29 de mayo de 2003. Estas emisiones vienen a paliar las tensiones de liquidez que originan los incrementos de las inversiones crediticias en mayor volumen que los recursos de acreedores captados. Por último, a lo largo del presente ejercicio están previstas nuevas emisiones, en concreto, se tiene previsto una nueva emisión de Cédula Hipotecaria por 300 millones de euros para el mes de junio del presente año. En función de la evolución de la liquidez a lo largo de los próximos meses, es probable que se lleven a cabo nuevas emisiones en los mercados institucionales.

**EN NOMBRE Y REPRESENTACIÓN DE LA ENTIDAD EMISORA, FIRMA EL
PRESENTE FOLLETO INFORMATIVO:**

**D. JESÚS BARREIRO SANZ
Secretario General**

ANEXO I

INFORMES DE AUDITORÍA Y CUENTAS ANUALES 31/12/2002